

Teqnions delårsrapport

Q1: januari-mars 2023



Delårsrapport Q1: januari –mars 2023

Snabbrapport TEQ 2023 Q1

Det är fortsatt trubbel i vissa branscher medan vi växer strålände i andra. En diversifierad bolagsgrupp med självständiga bolag med högt teknikinnehåll och kunnande generar stabil tillväxt. Kvartalets omsättning är upp 15% mot 2022, varav 7% organiskt vilket torde vara inflation, EBITA är ca 16% bättre och vinst per aktie ca 7% upp. Vårt grundkoncept fungerar men vi vill alltid bli bättre. Så framåt...

- Johan Steene, VD och grundare

Händelser under första kvartalet

- Inga väsentliga, vanligt gnet.

Händelser efter kvartalets utgång

- Inga väsentliga, vanligt gnet.

Koncernen i sammandrag, MSEK	2023	2022	Δ%	2022/23	2022	Δ%
	jan-mars	jan-mars		mars	jan-dec	
Nettoomsättning	352,1	305,6	15%	1 371,4	1 324,8	4%
EBITA	41,2	35,5	16%	151,8	146,1	4%
EBITA-marginal, %	11,7	11,6	--	11,1	11,0	--
Resultat före skatt	36,9	34,6	7%	140,6	138,2	2%
Periodens resultat	29,0	27,3	6%	112,2	110,4	2%
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,80	1,69	7%	6,95	6,84	2%
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,79	1,68	7%	6,90	6,79	2%
Kassaflöde från löpande verksamheten	9,0	4,9	86%	109,1	104,9	4%
Avkastning på eget kapital, %	26,1	30,6	--	--	27,5	--
Soliditet, %	43,6	42,9	--	--	41,5	--

Om Teqni

Teqni AB är en industrikoncern som förvärvar stabila nischbolag med fina kassaflöden för att utveckla och äga med evig horisont. Dotterbolagen leds decentraliserat med stöd från moderbolaget. Vi agerar i flertalet branscher med ledande produkter vilket ger oss god motståndskraft vid konjunktursvängningar samt ett gediget industriellt kunnande. För oss är det centralt att fokusera på lönsamhet och långsiktigt hållbara affärsrelationer.

Bolagets aktier TEQ handlas på Nasdaq First North Growth Market.

Johans tankar

Hej teqniåner!

Dessa ord är skrivna vid ett pyttelitet, alltså minsta någonsin, skrivbord i hörnet på mitt motellrum i LA. Det har varit några lärorika dagar på en mäsas i Anaheim med min supernischföretagsbyggande kollega Per Lundahl. Vi har ställt ut på the NAMM Show (National Association of Music Merchants) och visat upp Lundahls audiotransformatorer och för första gången sedan covid, fysiskt träffat våra amerikanska kunder. Hurra!

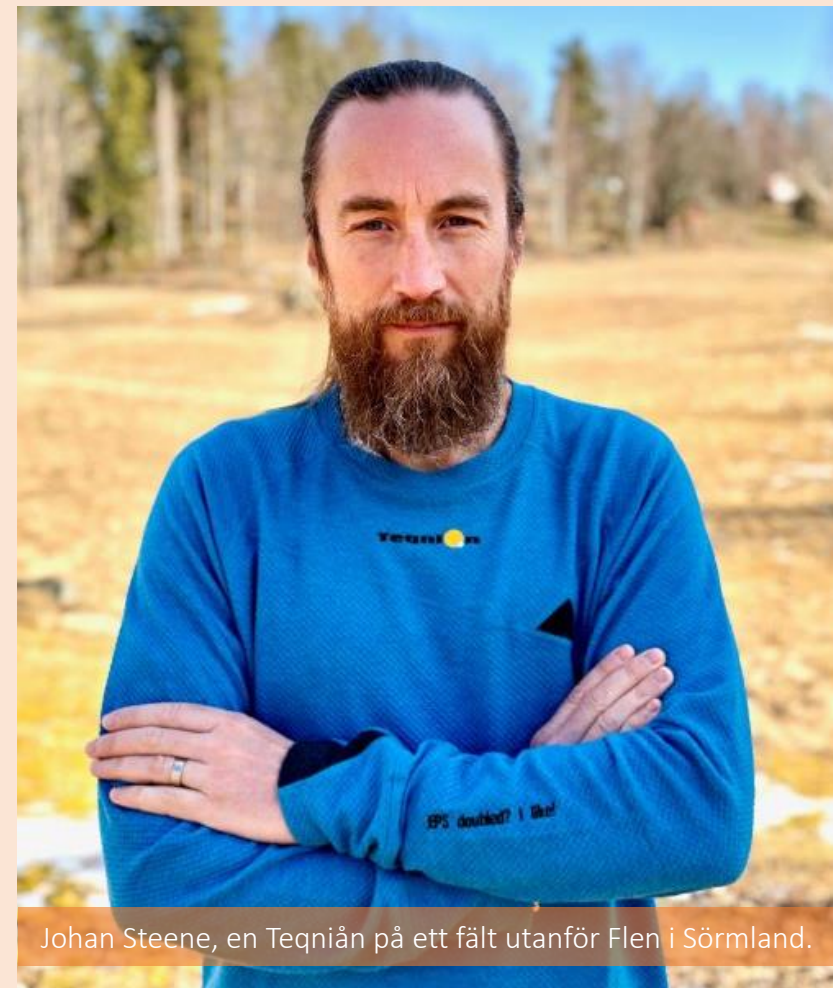
Jag gillar nischade pryttlar men detaljanpassningar och nördet i inom pro audio- och audiofilsegmenten är helt klart på nästa nivå. Kanske begripligt då det handlar om vårt innersta, våra känslor. Känslor som levereras och manipuleras genom musik, kreativitet och komplexa ljudanläggningar. Här läggs det härligt dundermycket resurser och tid på att det ska upplevas och kännas på precis rätt sätt. Inte bara genom ljudet, utan det ska kännas och se rätt ut också. I vår monter kom vi i samspråk med en glad gitarrist som bestämt sig att bygga en egen förstärkare, den skulle nämligen bete sig precis som bara han förstod och ville. Killen hade ingen elektrisk konstruktörkunskap så han hade frågat Chat GPT om uppslag. AI-verktyget gav tydliga instruktioner om designen och vilka komponenter som ska användas. I samband den harangen tipsade chatroboten även gitarristen om Lundahls Transformatorer av ”erkänt högsta kvalitet”. Där är vi tydligen nu, mitt i Als kunskapsbank. Det känns svindlande på något sätt. Vi befinner oss mitt i det absolut modernaste med det sedan länge tryggt beprövade!

Styrkan i grupp tanket

Operativt har kvartalet varit fortsatt motigt för våra husbolag även om det svagt skymtar nya affärer för småhus. För gruppen i övrigt har efterfrågan generellt varit bra. Jag är lite förvånad över det. Min pessimistiska sida, min bästa, väntar sämre tider. Det klart att det nu är märkbart försiktigare stämning i vissa industrinischer men några eventuella sämre tider verkar inte drabba elektrifiering i alla fall, där är det full fart, vilket även gäller för de som bygger labb. Och verktyg till service av fordon behövs det mycket av i tider då inte alla köper ny bil utan håller liv i begagnat. Frågan är väl hur länge de stora lastbilstillverkarna ska ha högkonjunktur... Och hur länge det finns investeringsvilja till nya restauranger och hotell? Men det är klart, om det inte byggs lika många permanenta kök kanske vi får sälja fler foodtrucks? Gungor och karuseller! Vi försöker bygga stryktåligt.

Audiobranchen (som flera andra) hade ett oerhört uppsving under covid när alla satt hemma och lade pengar på grejer i stället för att vara ute och resa. Förra året sågs en kraftig nedgång i efterfrågan på ljudanläggningar då resandet återigen tog fart. Nu har försäljningen återhämtat sig något och är tydligen på högre nivåer än innan pandemin. Det är många parametrar och trender som påverkar Teqnion. Det är bra. Helheten blir trög. Vi är på riktigt diversifierade. Sant spretiga. Jag tror minsann det fungerar.

Affären i fokus, människan i centrum!



Johan Steene, en Teqniån på ett fält utanför Flen i Sörmland.

Vårt sätt

Teqnions affärsmodell går ut på att kontinuerligt förvärva entreprenörsledda bolag inom olika industrisegment, med god kultur och som storleksmässigt visat sig passa in under ägarbolagets paraply. Det gäller såväl storlek på organisation, omsättning, lönsamhet och kassagenerering. Vi har sakta byggt upp vår erfarenhet inom vårt värv då vi fått öva under många år på att skapa aktieägarvärde. De förvärvade verksamheterna ska ha låg kapitalbindning när vi tittar på anläggningstillgångar, varulager och kundfordringar. Värdet och kassagenereringsstyrkan i Teqnions bolag ligger främst i att våra medarbetare är synnerligen kompetenta inom sina respektive nischområden. De kan därmed alltid vara precisa och flexibla i arbetet med att uppfylla våra kunders behov. Våra medarbetare skapar vårt värde, våra affärsrelationer, inte maskiner eller inventarier.

Vi för ständigt samtal och blir kompisar med ägare till fina teknikbolag. Vår förvärvstakt är oavsett konjunkturriktning fortsatt intakt och vi köper bolag när alla våra framgångsparametrar faller på plats. I snitt bör det bli kring fem förvärv om året på det sätt vi jobbar.

Det finns alltid mycket att förbättra i tider då det ställs hårdare krav på lönsamhet. Det är bra för vi gillar svårt. Och att bli bättre. Vår utmaning och uppgift är att växa vår affär i alla typer av makroekonomiska förutsättningar.

Häng gärna med!
Run far, be nice!

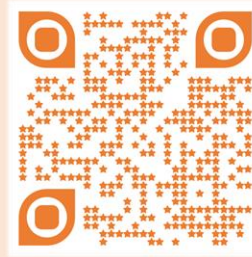
Johan Steene

VD och grundare

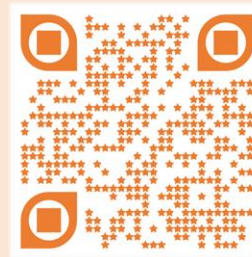
Teqnion ❤️ sina bolag

Teqnion AB (publ) • Evenemangsgatan 31 • 169 79 Solna • www.teqnion.se

Teqnion



Instagram



LinkedIn



Ryssland ut ur Ukraina!

Vi glömmer aldrig.

Слава Україні!



Stå stadigt och håll fast vid vinnande koncept. Var modig. Håll det enkelt.

Vi är Tegni



EL&FLEX

KEMA
— BLUE LINE —

WALLMEK
i Kungälv AB

LUNDAHL
— TRANSFORMERS —



TELTEK
PRODUKTKONTROLL

inkom
Industrikomponenter AB



inno
GUARD

K-FAB



GB Verkstads- &
Industrivaror AB

SCANDINAVIA



nasc
NARVA SCANDINAVIA

HEM1

bellegroup
coachworks

AIR TARGET

MARKIS CITY SERVICE AB



INJAB
KRAFT TEKNIK AB

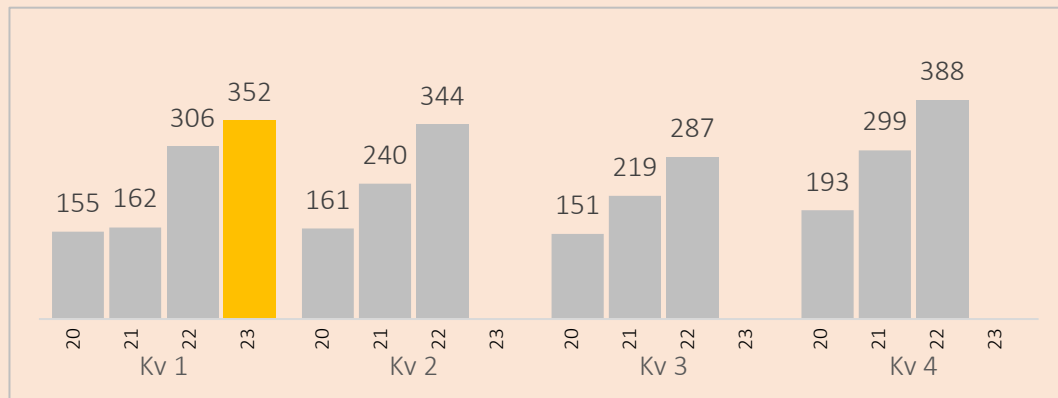
CMW



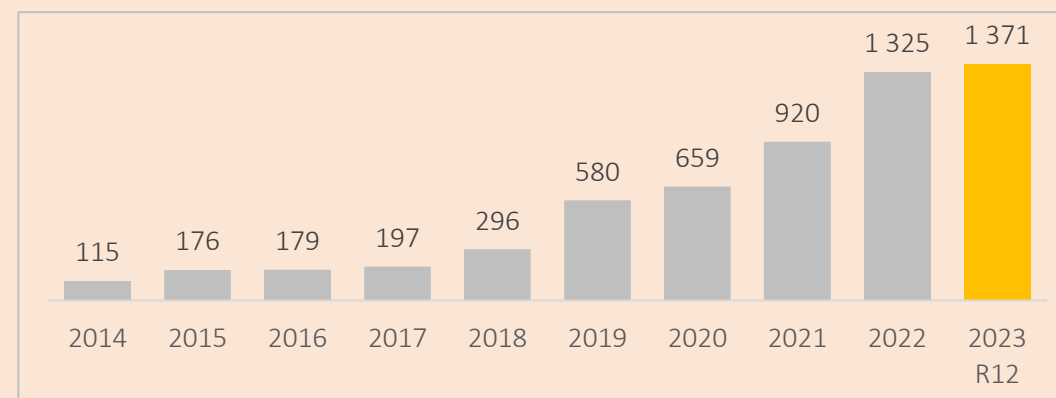
Cellab

Finansiell utveckling för koncernen (1/2)

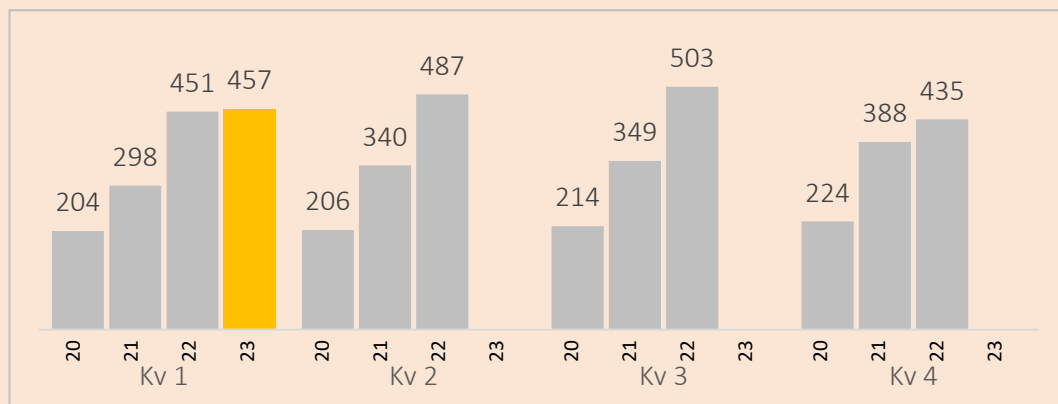
Nettoomsättning per kvartal, MSEK



Nettoomsättning helår, MSEK



Orderstock*, MSEK



Kommentar

Nettoomsättning

Under första kvartalet ökade nettoomsättningen med 15% mot föregående år. Ökningen från förvärvade bolag bidrog med 8% och organiska tillväxten uppgick till 7%.

Orderstock

Orderstock i nivå med orderstocken för samma period i fjol. Fin orderingång för flera bolag, medan andra bolag har levererat ut orderstock.

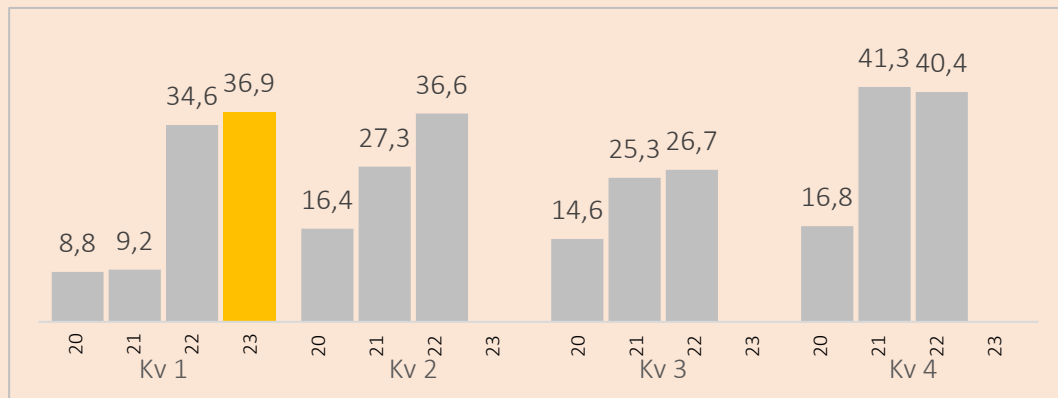
Säsongsvariationer

Tegnon-koncernens försäljning har ingen väsentlig säsongsvariation.

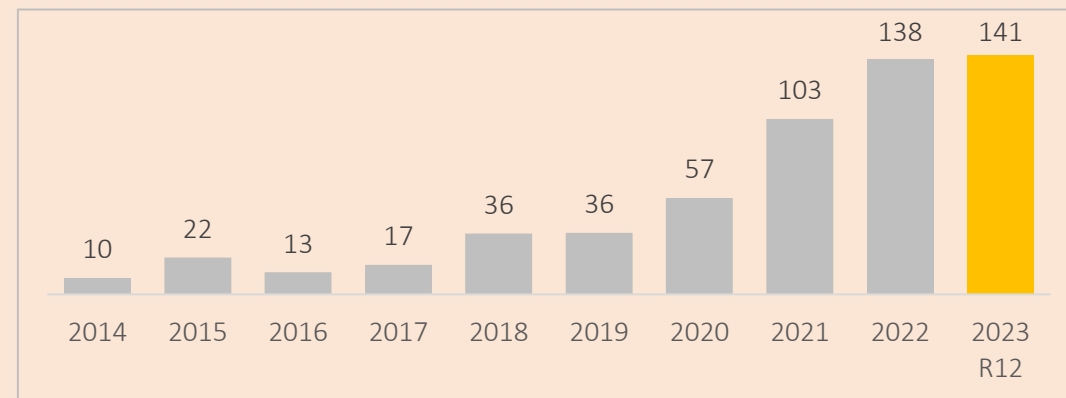
- Orderstocken kan ge en grov indikation på framtida försäljning men är ej perfekt. Längden på orderstocken varierar kraftigt för våra bolag – vissa upp mot ett par år och andra med momentan försäljning. Framtida bolagsmix kan även påverka detta.

Finansiell utveckling för koncernen (2/2)

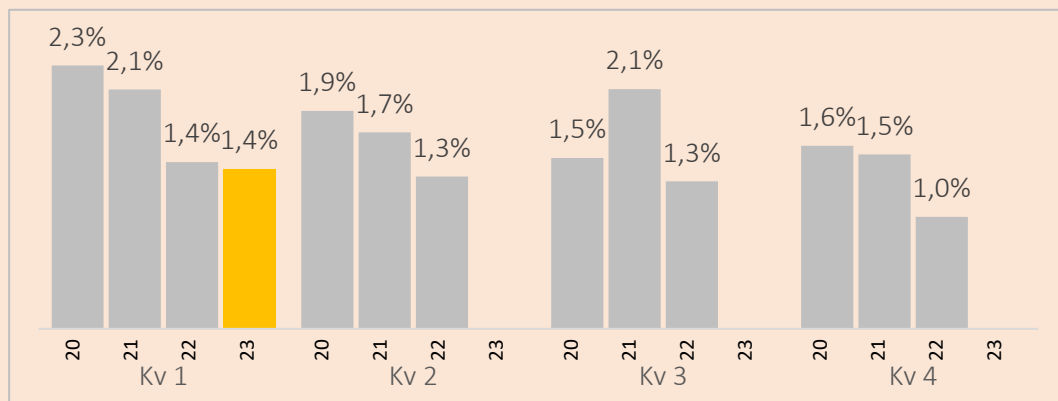
Resultat före skatt per kvartal, MSEK



Resultat före skatt helår, MSEK



Moderbolagets kostnad som andel av total omsättning, %*



Kommentar

Resultat

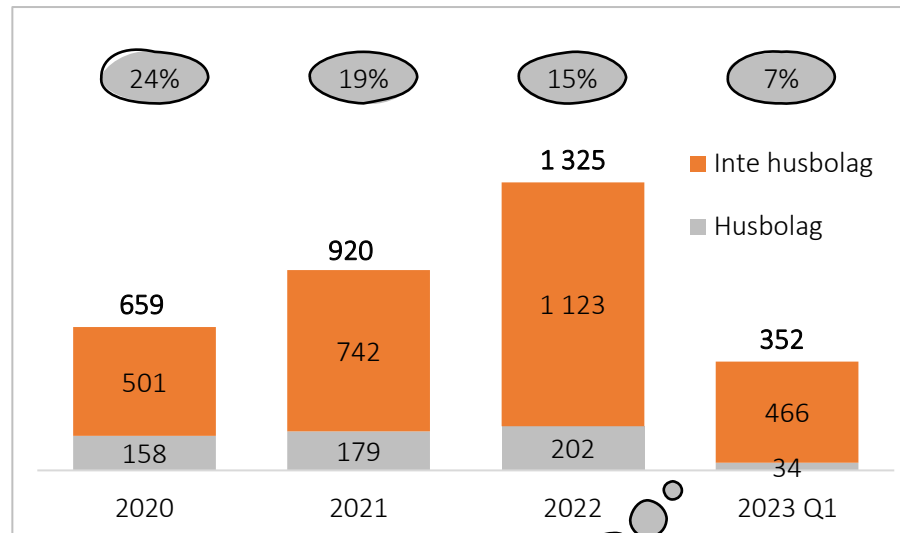
Fortsatta resultattapp i husbyggrelaterade verksamheter under kvartalet. Flera dotterbolag visar dock bättre resultat än föregående år men enskilda verksamheter backar jämfört med föregående år.

Moderbolagets kostnad i förhållande till koncernens omsättning har fortsatt att minska och ligger nu på strax under 1,4%.

Resultat före skatt för första kvartalet något högre än motsvarande period föregående år. Resultat för senaste tolv månaderna i nivå med helårsresultatet 2022.

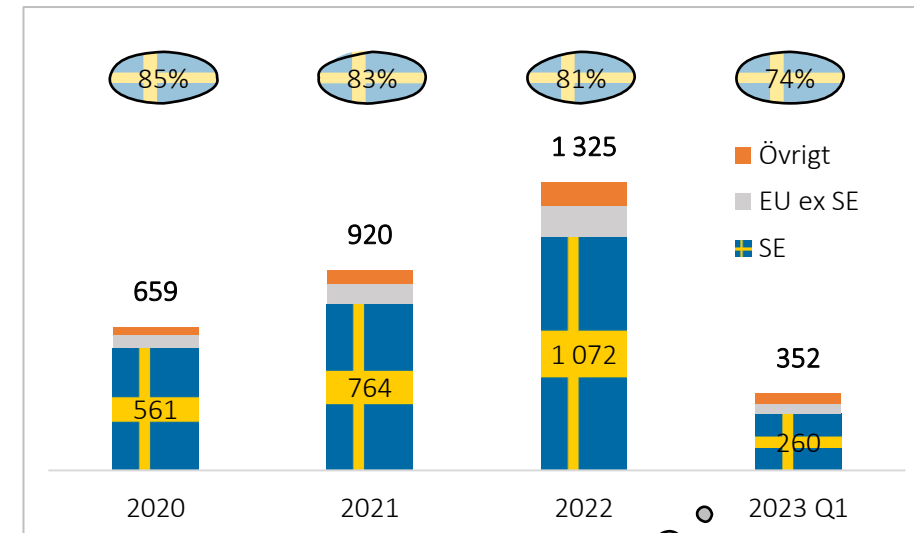
Wipeboard: Här presenteras några av kvartalets tankar. Nya inblickar kan dyka upp varje gång.

Husbolag* som andel av total försäljning, MSEK



Under 2020-2022 växte husbolagen nästan 30% men resten av verksamheten växte snabbare så att husbolagens andel minskade. Under senaste 3 kvartalen har husbolagen tappat försäljning samtidigt som resten tuffat på.

Geografisk split, MSEK



Utländska andelen har blivit viktigare med tiden genom primärt utländska förvärv samt svenska förvärv med tydlig internationell profil.

To be wiped!

* Grimstorp och Hem1

Likviditet och skuldsättning

Likviditet och skuldsättning

Koncernen i sammandrag, MSEK	2023	2022	2022
Belopp i MSEK	31 mars	31 mars	31 dec
Upplåning från kreditinstitut	174,9	130,6	164,1
Leasingskulder	94,6	61,2	97,3
Summa räntebärande skulder	269,5	191,8	261,4
Likvida medel	46,3	57,0	47,3
Nettoskuld	223,2	134,8	214,2
Nettoskuld exklusive leasingskulder	128,6	73,6	116,9

Kommentar

Likviditet och skuldsättning

Ökning av upplåning från kreditinstitut är hänförlig till nyttjande av checkkredit i samband med utbetalning av villkorade köpeskillingar under perioden.



Finansfilosofi och finansiella mål

Teqnion är alltid på väg. Vi utgår från människor och relationsbyggande för att sikta in oss på lönsamma affärer i avgränsade industrinischer. Uppdraget är att investera våra pengar idag så vi har ännu mera pengar imorgon. Det är ett enkelt mål som går lätt att mäta. Vi håller oss till det som vi förstår och som är begripligt. Vi köper fina specialiserade bolag som drivs av jordnära medarbetare. Under resan försöker vi ha kul och utveckla våra metoder och stärker våra team. Hamnar vi snett tar vi tag i problemet, ordnar till det, lär oss något och går vidare, framåt.

Vår hållbarhetsplan är att Teqnion alltid ska fortsätta växa. Hållbart för oss betyder, förutom att vi ska vara rädda om miljön och jordens ändliga resurser, att vi ska driva vinsttillväxt. Med goda vinster kan vi tryggt fatta rätt beslut och kontinuerligt stärka våra relationer med kollegor, kunder, leverantörer och aktieägare. Teqnion ska alltid skapa värde, följt av att vara bäst på att tillvarata och öka det värdet. Oavsett från vilken riktning och med vilken intensitet som de makroekonomiska vindarna blåser, går vi framåt.

Teqnion vill långt och vi är bara i början av vår resa. Det är viktigt att vi är rädda om vår kultur och att vi är trogna våra enkla arbetssätt där fina kassaflöden är det bästa vi vet. Ledningen är löjligt lojal mot bolaget. Vi är ett gäng med erfarenhet, pannben och vinnarinstinkt. Ett gäng som vill vara sitt bästa.

ÖVERLEVNAD ÖVER ALLT. ALLTID.

Vi är alltid lite småberedda på att vad som helst när som helst kan gå åt skogen. Det innebär att vi aldrig tar risker med bolagets

tillgångar som koncernen inte har råd att förlora. Så även om ett högriskprojekt lockar med att ta oss till stjärnorna i ljusets hastighet så använder vi hellre en TMA-bilstillverkare och tar det i begriplig bilkötakt med avvägd risk.*

Vi säkerställer att vi alltid kan vara med i spel, oavsett muntra eller nattsvarta tider. Rent konkret innebär det att vi aldrig kommer sätta oss i en skuldsituation som begränsar vårt ack så viktiga handlingsutrymme.

TRYGGA INTJÄNING OCH TILLVARATA VÄRDE.

För att Teqnion och respektive dotterbolag ska ha ett tydligt existensberättigande måste vi skapa värde för våra kunder och för våra kunders kunder. Genom att älska säljarbete och alltid ha kundnyttan framför ögonen så lyckas vi med det. Verklig kundnytta blir intäkter med god marginal. Intäkterna fördelas och skapar mer värde för de många, våra bolag, anställda, leverantörer, aktieägare, samhället etc. En affärsmässig symbios enligt denna devis blir långsiktigt hållbar. Ett grovt och enkelt sätt att mäta vårt värdeskapande och därmed graden av existensberättigande är vår rörelsemarginal. Den gnuggar vi på! Vi vill aldrig växa för att växandets skull – omsättningsökning jagar vi gärna men bara om det innebär att lönsamheten minst följer med. Vi vänder gärna på de senaste årens snabbväxarmantra och kör: "if they come – we build".

Fokuset på lönsamhet motiverar oss också att verkligen ifrågasätta varje spenderad krona. En sparad krona är ju som bekant en tjänad krona... Snäll, snabb och snål, så kan vi vara!

SKAPA AKTIEÄGARVÄRDE.

I läget där vi har stabilitet och tjänar pengar, vilket är det tillstånd vi jobbar för att alltid befinna oss i – då jagar vi på för att växa vinsten per aktie, vilket är det mått som över tid tydligast driver aktiekursen.

Det betyder i praktiken att vi förvärvar ytterligare lönsamma industriella produktbolag med bra människor, låg risk i affären och goda kassaflöden. Teqnion växer. Vinsten växer. Våra kollegors ansvar och självförverkligande växer. Gruppen blir robustare, mer hållbar. Vi tänker långsiktigt och utnyttjar ränta-på-ränta-effekten genom att allokera vårt kapital till nya fina förvärv. Vi ska till helt nya höjder. Vi arbetar inte med prognoser eller tillväxtmål på årsbasis eftersom vi inte vill pressas till att behöva klämma in sämre kortsiktiga affärer. Vi föredrar ett längre riktmärke på 5 år, då vi ska ha dubblat vinsten per aktie. Ambitionen är högre än så och vår horisont sträcker sig mycket längre. Vi har lämnat hamnen men är precis bara i början av en mycket lång utfärd.

Vi har skrivit denna sida för att försöka tydliggöra vad vi prioriterar i Teqnionbygget och hoppas att du som är likasinnad vill vara med på resan.

/TEQ-Stab

Låt stå!

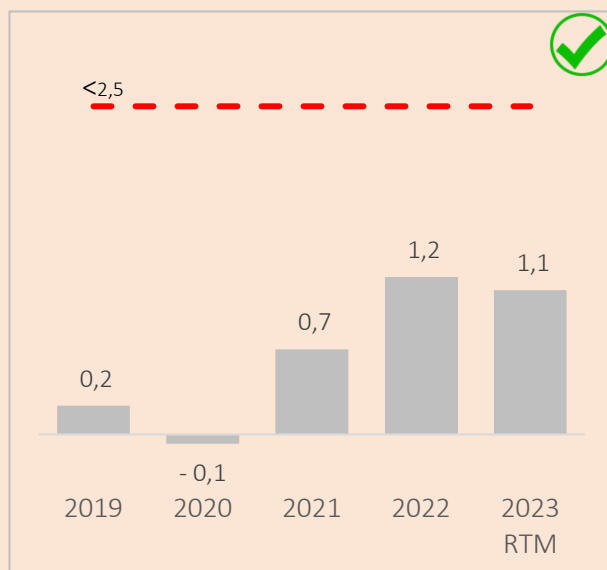
* För övrigt så är vårt dotterbolag Vicky Teknik vassast i Norden och möjligtvis i universum på att utveckla och bygga kompletta supersnygga TMA-bilar med trafikledningsskyltning.

Uppföljning av finansiella mål

1. STABILITET

För att aldrig riskera det vi byggt upp och säkerställa hållbar tillväxt krävs en finansiell stabilitet som grund. Detta mål ska alltid vara uppfyllt.

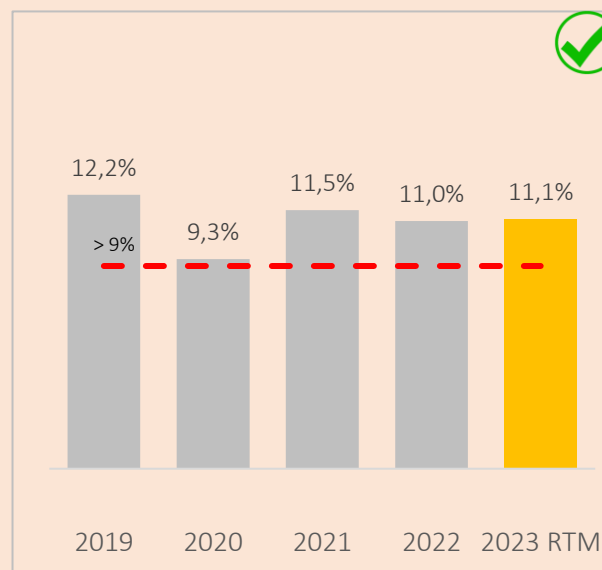
Finansiellt mål 1: Nettoskuld/EBITDA < 2,5



2. LÖNSAMHET

Vi jobbar alltid envetet med våra marginaler och vår lönsamhet. Fokus är på projekt och förvärv med högre lönsamhetsmarginaler än var vi är idag. Innan vi jagar på för fullt framåt ser vi till att befintlig affär är hel och lönsam.

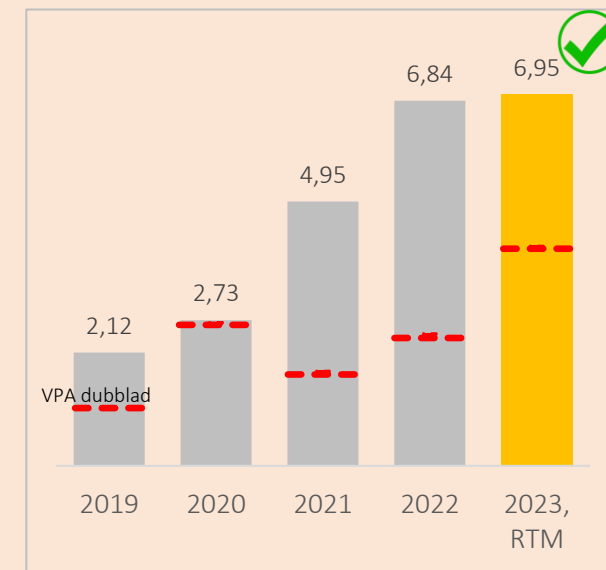
Finansiellt mål 2: EBITA-marginal > 9%



3. AKTIEÄGARVÄRDE

När målen 1. och 2. är uppfyllda är det full fart och fokus på att skapa aktieägarvärde genom att öka vinsten per aktie (VPA). Det sker främst genom förvärv av fina företag. Detta ger den tydligaste kopplingen till värde per aktie över tid för den långsiktiga aktieägaren.

Finansiellt mål 3: > Dubbla VPA vart femte år*



- * Röd linje visar vid vilken nivå vinst per aktie har dubblats jämfört med vinst per aktie för fem år sedan. Vinst per aktie för åren före 2019 är omräknade med hänsyn till genomförd split 2019 (2:1).

Aktiekurs och vinst per aktie sedan notering

Aktiekurs (stängningskurs) och vinst per aktie före utspädning (VPA) i sek



Vår övertygelse är att vår aktiekurs i det längre perspektivet kommer att följa vinsten per aktie. Det är därför vi lägger vårt krut på att långsiktigt öka vinsten per aktie. Grafen ovanför visar det historiska sambandet.

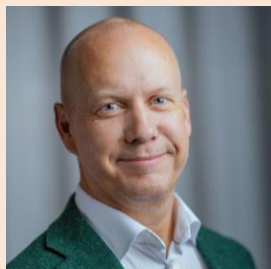
Våra 10 senaste förvärv

Vi träffar kontinuerligt nya spännande bolag (100-150 per år) men endast ett fåtal passerar alla våra screening-kriterier. Vår förvärvstakt förväntas fortsätta vara ojämn under året och mellan år – vi kommer aldrig att förvärva för förvärvandets skull. För att affär ska bli till så krävs att bolagets uppvisar hög kvalitet & har en bra kultur på plats. Samtidigt behöver vi komma överens med säljaren om en rimlig värdering.

Förvärv	Tillträde	Nettoomsättning vid förvärvstidpunkt, MSEK
Lundahl Transformers AB	2022 oktober	25
Reward Catering Limited	2022 september	35
Belle Coachworks Holdings Limited	2022 augusti	40
Teltek i Örebro Aktiebolag	2022 januari	40
Vicky Teknik AB	2021 november	48
UGAB Aktiebolag	2021 oktober	50
Wallmek i Kungälv AB	2021 september	47
Kema Storköksförsäljning Aktiebolag	2021 april	33
Cutting Metal Works i Valdemarsvik Aktiebolag	2021 mars	57
WiMa Propulsion AB	2020 augusti	50



Här är Teqnions styrelse, den som pekar ut riktningen...

**Per Berggren**

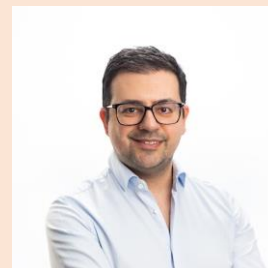
Styrelseordförande sedan 2022 samt 2009-2020
Född 1968
Civilekonom från SU
Bakgrund: Medgrundare av Vixar AB
Innehav: 5 201 036 aktier genom Vixar AB som ägs till 50% av Per

**Johan Steene**

Styrelseledamot sedan 2012
Född 1973
Civilingenjör i maskinteknik från KTH
Bakgrund: Grundare samt VD sedan 2009
Innehav: 941 776 aktier + 19 500 optioner

**Claes Mellgren**

Styrelseledamot sedan 2022
Född 1959
Civilingenjör från LiTH
Bakgrund: Grundare av AQ Group samt koncern-VD under 2010-2018
Innehav: 0

**Mikael Vaezi**

Styrelseledamot sedan 2020
Född 1980
Civilekonom från LU
Bakgrund: Investment manager på Spiltan samt tidigare på Dunross & Co och Sdiptech
Innehav: 25 502 aktier (exklusive Spiltan som äger 1 794 650 aktier)

**Erik Surén**

Styrelseledamot sedan 2006
Född 1971
Gymnasieexamen
Bakgrund: Medgrundare av Teqnion och VD i dotterbolaget Inkom under 2005-2021.
Innehav: 741 232 aktier

Revisor

Carl-Johan Kjellman, BDO Mälardalen AB är huvudansvarig revisor.
Carl-Johan äger inga aktier eller optioner i Teqnion.

...och här är TEQ-stab!

**Johan Steene**

VD, CEO, grundare och styrelseledamot
Tegniån från starten 2006
Född 1973
Civilingenjör i maskinteknik på KTH
Utanför Tegniön: joggar långt
Innehav: 941 776 aktier + 19 500 optioner

**Maria Johansson**

CAO (Redovisningschef)
Tegniån sedan 2008
Född 1976
4-årig teknisk gymnasium
Tidigare ekonomuppdrag på olika bolag
Innehav : 27 679 aktier + 14 000 optioner

**Mona Axman**

COO (Dotterbolagsordförande och VD-coach)
Tegniån sedan 2018
Född 1973
Civilingenjör i kemiteknik på LTH
Tidigare erfarenhet av seniora uppdrag inom Alfa Laval
Innehav : 70 799 aktier + 3 000 optioner

**Daniel Zhang**

CXO (förvärvsgeneral)
Tegniån sedan 2021
Född 1989
Kandidatexamen i företagsekonomi på HHS
Tidigare på McKinsey, Bain och Textilia
Innehav : 35 000 aktier

**Håkan Wahlberg**

CMO (Dotterbolagsordförande och VD-coach)
Tegniån sedan 2021 (arbetat i gruppen sedan 2018)
Född 1966
4-årig tekniskt gymnasium
Tidigare VD och delägare av GBK (nu del av Tegniön)
Innehav : 0

**Anna-Karin Karlsson**

CSO (Dotterbolagsordförande och VD-coach)
Tegniån sedan 2018
Född 1973
Kandidatexamen i maskinteknik på KTH
Tidigare erfarenhet av seniora uppdrag inom Alfa Laval
Innehav : 5 200 aktier + 12 000 optioner

**Carina Strid**

CFO och IR
Tegniån sedan 2022
Född 1968
Civilekonom Stockholms Universitet
Tidigare erfarenhet av seniora uppdrag inom Ratos
Innehav : 0 aktier + 0 optioner

Koncernens nyckeltal (1/2)

	2023	2022	2022/23	2022
	jan-mars	jan-mars	april-mars	jan-dec
Belopp i MSEK				
Nettoomsättning	352,1	305,6	1 371,4	1 324,8
EBITDA	53,8	44,9	194,4	185,4
EBITA	41,2	35,5	151,8	146,1
Resultat före skatt	36,9	34,6	140,6	138,2
Periodens resultat	29,0	27,3	112,2	110,4
Marginaler och avkastning, %				
EBITDA-marginal	15,3	14,7	14,2	14,0
EBITA-marginal	11,7	11,6	11,1	11,0
Nettovinstmarginal	8,2	8,9	8,2	8,3
Avkastning på sysselsatt kapital	22,6	26,8	--	23,4
Avkastning på eget kapital	26,1	30,6	--	27,5

Koncernens nyckeltal (2/2)

	2023	2022	2022/23	2022
	jan-mars	jan-mars	mars-april	jan-dec
Finansiell ställning, MSEK				
Balansomslutning	1 089,1	853,5	--	1 070,8
Eget kapital	475,4	366,0	--	444,5
Likvida medel	46,3	57,0	--	47,3
Nettoskuld	223,2	134,8	--	214,2
Nettoskuld/EBITDA, ggr	1,1	0,7	--	1,2
Nettoskuld, exkl leasingskulder	128,6	73,6	--	116,9
Nettoskuld, exkl. leasingskulder/EBITDA	0,7	0,4	--	0,6
Sysselsatt kapital vid periodens slut	744,8	557,8	--	705,9
Soliditet, %	43,6	42,9	--	41,5
Per aktie, SEK				
Eget kapital per aktie	29,47	22,69	--	27,56
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,80	1,69	6,95	6,84
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,79	1,68	6,90	6,79
Antal aktier				
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	16 129 710	16 129 710	16 129 710	16 129 710
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	16 263 601	16 277 210	16 255 820	16 251 586
Antal utestående aktier vid periodens utgång	16 129 710	16 129 710	--	16 129 710
Anställda				
Genomsnittligt antal anställda	468	399	438	421
Antal anställda vid periodens utgång	465	402	--	452

Koncernens resultaträkning

Belopp i MSEK	2023 jan-mars	2022 jan-mar	2022/23 april-mars	2022 jan-dec
Nettoomsättning	352,1	305,6	1 371,4	1 324,8
Övriga rörelseintäkter	4,1	4,6	21,9	22,3
Summa	356,3	310,2	1 393,2	1 347,1
Rörelsens kostnader				
Förändring av lager av färdiga varor och produkter i arbete	-9,0	-0,2	-12,5	-3,6
Råvaror och förnödenheter	-26,1	-29,9	-120,2	-124,1
Handelsvaror	-159,5	-144,2	-647,0	-631,7
Övriga externa kostnader	-27,3	-20,7	-110,5	-104,0
Personalkostnader	-77,7	-67,1	-298,0	-287,4
Av och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-12,9	-9,6	-43,8	-40,5
Övriga rörelsekostnader	-2,9	-3,1	-10,6	-10,9
Summa	-315,4	-274,9	-1 242,7	-1 202,2
Rörelseresultat	40,9	35,2	150,5	144,9
Finansiella intäkter	0,6	0,9	3,7	4,0
Finansiella kostnader	-4,5	-1,6	-13,6	-10,7
Resultat från finansiella poster	-3,9	-0,7	-10,0	-6,7
Resultat före skatt	36,9	34,6	140,6	138,2
Inkomstskatt	-7,9	-7,3	-28,4	-27,8
Periodens resultat	29,0	27,3	112,2	110,4
Periodens resultat hänförligt:				
Moderföretagets aktieägare	29,1	27,3	112,1	110,3
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,1	0,0	0,0	0,1
Resultat per aktie före utspädning,	1,80	1,69	6,95	6,84
Resultat per aktie efter utspädning, SE	1,79	1,68	6,90	6,79

Koncernens rapport över totalresultat

	2023	2022	2022/23	2022
Belopp i MSEK	jan-mars	jan-mar	april-mars	jan-dec
Periodens resultat	29,0	27,3	112,2	110,4
Övrigt totalresultat				
<i>Poster som senare kan återförs i resultaträkningen</i>				
Periodens omräkningsdifferenser	1,8	0,1	5,6	3,8
Summa totalresultat för perioden	30,9	27,4	117,7	114,2
Summa totalresultat hänförligt till:				
Moderföretages aktieägare	30,9	27,4	117,7	114,1
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,1	0,0	0,1	0,1

Koncernens balansräkning

Belopp i MSEK	2023 31 mars	2022 31 mars	2022 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	474,0	337,4	472,5
Immateriella anläggningstillgångar	4,2	3,1	4,5
Nyttjanderättstillgångar	96,6	64,5	99,9
Byggnader och mark	9,4	9,6	9,3
Inventarier, verktyg och installationer	23,8	21,7	23,7
Andra långfristiga fordringar	0,4	0,5	0,5
Summa anläggningstillgångar	608,4	436,8	610,4
Omsättningstillgångar			
Varulager	237,7	177,2	237,9
Kundfordringar	163,9	161,3	143,3
Aktuella skattefordringar	3,0	2,9	4,8
Övriga fordringar	16,3	9,0	16,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13,5	9,3	10,8
Likvida medel	46,3	57,0	47,3
Summa omsättningstillgångar	480,7	416,7	460,4
SUMMA TILLGÅNGAR	1 089,1	853,5	1 070,8

Belopp i MSEK	2023 31 mars	2022 31 mars	2022 31 dec
EGET KAPITAL			
Aktiekapital	0,8	0,8	0,8
Övrigt tillskjutet kapital	108,4	109,9	108,4
Omräkningsreserv	4,7	3,0	3,0
Balanserat resultat inklusive årets resultat	360,0	250,5	330,8
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	473,9	364,2	443,0
Innehav utan bestämmande inflytande	1,5	1,8	1,5
Summa eget kapital	475,4	366,0	444,5
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Upplåning från kreditinstitut	118,0	109,7	124,5
Leasingskulder	61,7	37,1	64,3
Uppskjutna skatteskulder	26,5	20,7	26,5
Övriga finansiella långfristiga skulder	51,0	18,0	53,1
Övriga avsättningar	4,4	3,0	4,3
Summa långfristiga skulder	261,5	188,5	272,7
Kortfristiga skulder			
Upplåning från kreditinstitut	56,9	20,9	39,7
Leasingskulder	32,9	24,0	33,0
Övriga finansiella kortfristiga skulder	46,1	50,7	50,8
Leverantörsskulder	105,8	94,0	102,5
Aktuella skatteskulder	7,9	5,2	15,9
Övriga skulder	35,5	40,4	42,9
Fakturerad men ej upparbetad intäkt	5,7	17,4	6,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	61,5	46,3	62,1
Summa kortfristiga skulder	352,3	299,0	353,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 089,1	853,5	1 070,8

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag

	2023-03-31			2022-03-31			2022-12-31		
	Innehav utan			Innehav utan			Innehav utan		
	Moderbolagets	bestämmande	Totalt	Moderbolagets	bestämmande	Totalt	Moderbolagets	bestämmande	Totalt
MSEK	ägare	inflytande	eget kapital	ägare	inflytande	eget kapital	ägare	inflytande	eget kapital
Ingående eget kapital	443,0	1,5	444,5	336,8	1,8	338,6	336,8	1,8	338,6
Periodens totalresultat	30,9	-0,1	30,9	27,4	0,0	27,4	114,1	0,1	114,2
Utdelning ¹⁾							-8,1		-8,1
Optionspremie, netto							0,1		0,1
Innehav utan bestämmande inflytande, utdelning								-0,4	-0,4
Utgående eget kapital	473,9	1,5	475,4	364,2	1,8	366,0	443,0	1,5	444,5

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i MSEK	2023 jan-mars	2022 jan-mars	2022/23 april-mars	2022 jan-dec
Rörelseresultat	40,9	35,2	150,5	144,9
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	13,5	10,5	41,4	38,3
Betalda och erhållna räntor, netto	-2,3	-0,7	-9,8	-8,2
Betald skatt	-14,1	-13,4	-23,2	-22,5
Kassaflöde från förändring i rörelsekapital	-29,0	-26,7	-49,9	-47,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9,0	4,9	109,1	104,9
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	0,0	-0,2	-0,3	-0,5
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar			0,0	
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-2,1	-2,3	-6,8	-7,0
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0,4		1,4	1,0
Investering i finansiella anläggningstillgångar			0,0	0,0
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	0,5		0,5	
Företagsförvärv *)	-9,0	-29,5	-112,7	-133,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10,2	-32,0	-118,0	-139,8
Optionsprogram			0,1	0,1
Upptagna lån	17,2	11,0	101,8	95,7
Amortering av lån	-6,5	-5,2	-62,2	-60,9
Amortering av leasingsskuld	-10,2	-7,4	-33,6	-30,7
Utdelning till moderföretagets aktieägare			-8,1	-8,1
Utdelning till innehav utan bestämmande inflytande			-0,4	-0,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,5	-1,6	-2,3	-4,3
PERIODENS KASSAFLÖDE	-0,7	-28,8	-11,2	-39,3
Likvida medel vid periodens början	47,3	85,8	57,0	85,8
Kursdifferens i likvida medel	0,7		1,5	0,8
Likvida medel vid periodens slut	47,3	57,0	47,3	47,3

*) Förvärv av dotterföretag eller andra för förvärvade likvida medel samt utbetalda tillägsackorderingar från tidigare perioders rörelseförändringar.

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i MSEK	2023 jan-mars	2022 jan-mars	2022/23 april-mars	2022 jan-dec
Nettoomsättning	11,5	6,0	41,9	36,5
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,3	0,3	0,5
Summa	11,5	6,3	42,2	37,0
Övriga externa kostnader	-1,2	-1,0	-4,1	-3,9
Personalkostnader	-3,7	-3,4	-21,8	-21,6
Avskrivningar och nedskrivningar	-0,0	-0,0	-0,0	-0,0
Övriga rörelsekostnader			-0,0	-0,0
Summa rörelsens kostnader	-4,9	-4,4	-26,0	-25,5
Rörelseresultat	6,6	1,9	16,3	11,5
Resultat från andelar i koncernföretag	0,0		4,1	4,1
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0,8		1,4	0,7
Räntekostnader och liknande resultatposter	-3,5	-0,8	-9,9	-7,2
Resultat från finansiella poster	-2,8	-0,8	-4,4	-2,4
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	3,9	1,1	11,9	9,1
Bokslutsdispositioner			-23,4	-23,4
Koncernbidrag			98,8	98,8
Skatt på årets resultat	-0,8		-17,3	-16,6
Årets resultat	3,1	1,1	70,0	67,9

Moderbolagets rapport över totalresultat

Moderbolagets rapport över övrigt totalresultat				
Periodens resultat	3,1	1,1	70,0	67,9
Periodens övrigt totalresultat				
Periodens totalresultat	3,1	1,1	70,0	67,9

Moderbolagets balansräkning

Belopp i MSEK	2023 31 mar	2022 31 mar	2022 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	0,0	0,0	0,0
Andelar i koncernföretag	663,5	508,8	662,5
Fordringar hos koncernföretag	3,6	3,6	3,6
Summa anläggningstillgångar	667,1	512,4	666,1
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	0,0		0,1
Fordringar hos koncernföretag	48,1	20,3	39,1
Övriga fordringar	0,2	0,4	0,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,7	0,6	0,3
Kassa och bank	0,0	14,1	0,0
Summa omsättningstillgångar	48,9	35,4	39,9
SUMMA TILLGÅNGAR	716,0	547,8	706,0

Belopp i MSEK	2023 31 mar	2022 31 mar	2022 31 dec
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	0,8	0,8	0,8
Optionsprogram	1,3	1,2	1,3
Summa bundet eget kapital	2,1	2,0	2,1
Fritt eget kapital			
Överkursfond	107,1	107,1	107,1
Balanserat resultat	177,8	117,9	109,9
Periodens resultat	3,1	1,1	67,9
Summa fritt eget kapital	288,0	226,0	284,9
SUMMA EGET KAPITAL	290,1	228,1	287,0
Obeskattade reserver			
Avsättning till periodiseringsfond	61,6	38,2	61,6
Summa obeskattade reserver	61,6	38,2	61,6
Långfristiga skulder			
Upplåning från kreditinstitut	112,4	107,1	118,5
Skulder till koncernföretag	17,5	75,5	17,5
Övriga långfristiga finansiella skulder	51,0	18,0	53,1
Summa långfristiga skulder	180,9	200,6	189,1
Kortfristiga skulder			
Upplåning från kreditinstitut	55,6	19,6	38,4
Skulder till koncernföretag	61,8		35,1
Övriga kortfristiga finansiella skulder	46,1	50,7	50,8
Leverantörsskulder	0,2	0,1	0,3
Aktuella skatteskulder	9,7	6,7	19,0
Övriga skulder	5,5	1,6	13,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4,5	2,2	11,4
Summa kortfristiga skulder	183,4	80,9	168,3
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	716,0	547,8	706,0

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31
Ingående eget kapital	287,0	227,0	227,0
Periodens totalresultat	3,1	1,1	67,9
Utdelning ¹⁾			-8,1
Optionspremier, netto			0,1
Utgående eget kapital	290,1	228,1	287,0

¹⁾ Utdelning avseende 2021 uppgick till 0,50 SEK per aktie

Not 1 Redovisningsprinciper

Tegnon tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS). Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 och RFR 1. Moderbolaget tillämpar RFR 2. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen. Det finns inga nya av EU antagna IFRS-standarder eller IFRIC-uttalanden som är tillämpliga på Tegnon, eller ger en väsentlig effekt på koncernens resultat och ställning 2023.

Belopp anges i miljoner kronor (MSEK) om inte annat framgår. Avrundningar kan förekomma i tabeller och räkningar, vilka får till följd att angivna totalbelopp inte alltid är en exakt summan av de avrundade delbeloppen.

För en utförligare beskrivning av de redovisningsprinciper som tillämpas för koncernen och moderbolaget i denna delårsrapport, se not 1 i årsredovisningen för 2022.

Not 2 Risker och osäkerhetsfaktorer

Vår diversifierade och decentraliserade affärsmodell minskar den totala risken för koncernen och skapar ett mer robust företagsbygge. Alla dotterbolag agerar i egna tydliga nischer och påverkas där av sin egen branschs säregenskaper, risker och konjunkturen. Detta gör att vi som grupp förväntas vara mindre påverkad, men inte opåverkad av den allmänna konjunkturen – både uppåt och nedåt. Vi är långsiktigt optimistiska och kortsiktigt sunt paranoida. Vi är inom alla delar av koncernen alltid redo att vidta åtgärder om konjunkturen vänder nedåt.

Covid: De Indirekta effekter vi levt med under några år i form av besvärliga leveranskedjor, brist på kvalificerad arbetskraft och höjda materialpriser tenderar nu att bli bättre. Våra duktiga kollegor i dotterbolagen fortsätter att som helhet proaktivt parera förutsättningarna väl, vilket reflekteras i gruppens tillväxt, lönsamhet och avkastning på kapital.

Putins avskryvda och folkrättsvidriga invasion av Ukraina: Fortsatt ingen handel med Ryssland. Kortsiktiga spilleffekter såsom höjda energipriser, oro på marknader och försvårande leveranskedjor pareras på dotterbolagsnivå. Längre spekulativa effekter monitoreras och ageras på - snabbt om så behövs.

Not 3 Transaktioner med närstående

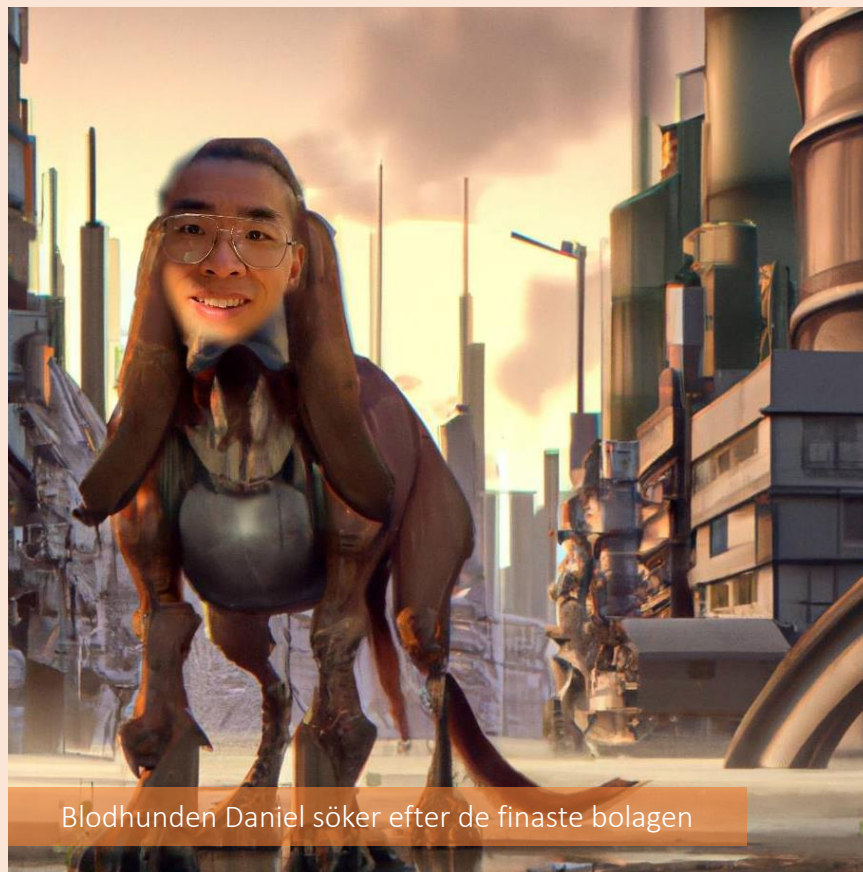
Moderbolaget har en närståenderelation med företagsledningen, styrelsen i moderbolaget, ägarna till Tegnon samt dotterbolagen, för mer information se not 25 i årsredovisningen för 2022. Inga nya typer av väsentliga närståendetransaktioner har skett under perioden jämfört med vad som framgår i senaste årsredovisningen.

Not 4 Finansiella instrument – verkligt värde

Villkorade köpeskillningar redovisas till verkligt värde i balansräkningen. För övriga finansiella tillgångar och skulder skiljer sig verkliga värden inte väsentligt från redovisade värden.

För villkorade köpeskillningar görs en kassaflödesbaserad värdering, som inte är baserad på observerbar marknadsdata, nivå 3. Villkorade köpeskillningar med längre löptid än två år har nuvärdesberäknats enligt en räntesats som bedömts marknadsmässig vid förvärvstillfället.

	2023	2022	2022
Belopp i MSEK	31 mars	31 mars	31 dec
Ingående bokfört värde	103,8	64,8	64,8
Nya villkorade köpeskillningar hänförliga till periodens förvärv		10,7	89,6
Utbetalda köpeskillningar	-9,0	-6,8	-48,6
Omvärdering via resultaträkningen	1,0		-3,8
Räntekostnader	0,3		0,4
Valutakursdifferenser	0,9		1,6
Utgående bokfört värde	97,1	68,7	103,8



Vi söker entreprenörer!

KONTAKTANNONS

Vi älskar duktiga entreprenörer och är på ständig jakt efter fler fina bolag med drivna människor som vill vara med likasinnade och bygga världens bästa företagsgrupp. Känner du någon som har ett bolag som skulle kunna vara intressant för oss, eller har du byggt ett själv, kontakta då gärna Daniel (daniel@teqnion.se eller 0721 555 695). Är det tillräckligt intressant och vi får till ett möte så skickar vi dig en liten present! Vi är en ägare med evig horisont som värnar om god kultur och arbetsglädje.

VAD SÖKER VI?

- Stabil vinstnivå om 5-15 MSEK efter skatt.
- Bevisad lönsamhet och trygg marginal på minst 10% efter skatt vill vi ha (övermodiga prognoser och turn-arounds rockar inte vårans båt).
- God avkastning på kapital (vi vill förvärva fler fina bolag framför att binda kapital).
- Produktbolag som är ledare i en tydlig nisch som inte konkurrerar med pris.
- Tydliga vallgravar mot konkurrenter – vi vill att bolagen ska kunna frodas även över decennier och i alla konjunkturcykler! Vi gillar bökiga regler och tjocka ISO-standarder.
- Drivs och bemannas av jordnära individer som vill utveckla bolaget.
- Lättbegriplig och enkel affärsmodell – är det för komplicerat så går vi vidare...

Platsbanken

Sök dig till oss och världens roligaste koncernbygge. Det är både svårt och kul. Vi växer och söker konstant nya duktiga kollegor. Nedan ser du några av de lediga tjänster som vi vill fylla. Första steget blir att du skickar ditt nyfikna CV till mona.axman@teqnion.se så får vi se om vi kan bjuda upp till dans...

Air Target (Kista) – Försvarserfaren befälhavare, tekniskt trygg pedagog

Vicky Teknik (Haninge) – Allsidig teknisk fordonstrollare

Inkom (Kista) – Industri- och affärsälskande teknikkompis

Lundahl Transformers (Norrtälje) – Ljudälskande chefsämne med teknikspets

TelTek (Örebro) – Storchef, lag- och affärsbyggare

Cellab (Sollentuna) – Applikationsspecialist digital patologi

Elrond (Huddinge) – Spänningssökande tekniksäljare

Wima Propulsion (Arboga) – Ekonom och administratörskombo

Reward Catering (USA/Dublin) – Settler and a marketing mogul



Definitioner

Avkastning på eget kapital	Resultat efter skatt på rullande 12 månader dividerat med genomsnittligt eget kapital de fyra senaste kvartalen.
Avkastning på sysselsatt kapital	EBITA på rullande 12 månader dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital de fyra senaste kvartalen.
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.
EBITDA-marginal, %	EBITDA dividerat med nettoomsättning.
EBITA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar.
EBITA-marginal, %	EBITA dividerat med nettoomsättning.
Eget kapital per aktie	Eget kapital, inklusive innehav utan bestämmande inflytande, dividerat med antal utestående aktier vid periodens utgång.
Nettoskuld	Upplåning från kreditinstitut samt leasingskulder minus likvida medel.
Nettoskuld/EBITDA	Nettoskuld vid periodens slut dividerat med EBITDA rullande 12 månader.
Nettovinstmarginal	Resultat efter skatt dividerat med nettoomsättningen.
Organisk tillväxt	Förändringar i nettoomsättning exklusive förvärv och avyttringar jämfört med samma period föregående år.
Resultat per aktie/vinst per aktie (VPA) före utspädning	Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare dividerat med genomsnittligt antal utestående stamaktier.
Resultat per aktie efter utspädning	Periodens resultat hänförligt till moderbolagets ägare dividerat med vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier, justerat för utspädande potentiella stamaktier vilka härrör från utgivna optioner.
Räntebärande skulder	Upplåning från kreditinstitut och leasingskulder
R12	Rullande 12 månader
Rörelseresultat	Resultat före skatt och finansiella intäkter och kostnader.
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen.
Moderbolagets kostnad som andel av total omsättning	Totala rörelsekostnader för moderbolaget, exklusive kostnader för bonusar, dividerat med koncernens nettoomsättning.
Sysselsatt kapital	Eget kapital plus räntebärande skulder
Villkorade köpeskillingar	Vid förvärv betalas en köpeskillning vid tillträdet och därefter köpeskillingar villkorade av att vissa förutbestämda resultatmål uppnås vid framtida tidpunkter. Den totala köpeskillningen inklusive verkligt värde på ev. villkorade köpeskillningar tas upp i balansräkningen enligt förvärvskalkylen. I de fall en villkorad köpeskillning uteblir på grund av att mål ej nås, intäktsförs tilläggsköpeskillningen som en övrig intäkt över resultatet. Denna intäkt är inte kassaflödespåverkande.

Finansiell kalender

Årsredovisning 2022	21 mars 2023
Delårsrapport januari-mars 2023	20 april 2023
Årsstämma 2023	20 april 2023
Delårsrapport januari-juni 2023	15 juli 2023
Delårsrapport januari-september 2023	21 oktober 2023
Bokslutskommuniké 2023	17 februari 2024

Samtliga rapporter publiceras på Tegnions hemsida:

www.teqnion.se/investor-relations/finansiella-rapporter/

För ytterligare information kontakta

Johan Steene, VD, 073-333 57 33, johan@teqnion.se

Carina Strid, CFO, 070-610 88 55, carina.strid@teqnion.se

Granskning

Denna rapport har inte granskats av bolags revisor

Teqnion AB (publ) Org.nr: 556713-4183

Post- och besöksadress: Evenemangsgatan 31A, Solna

Tel: 08-655 12 00

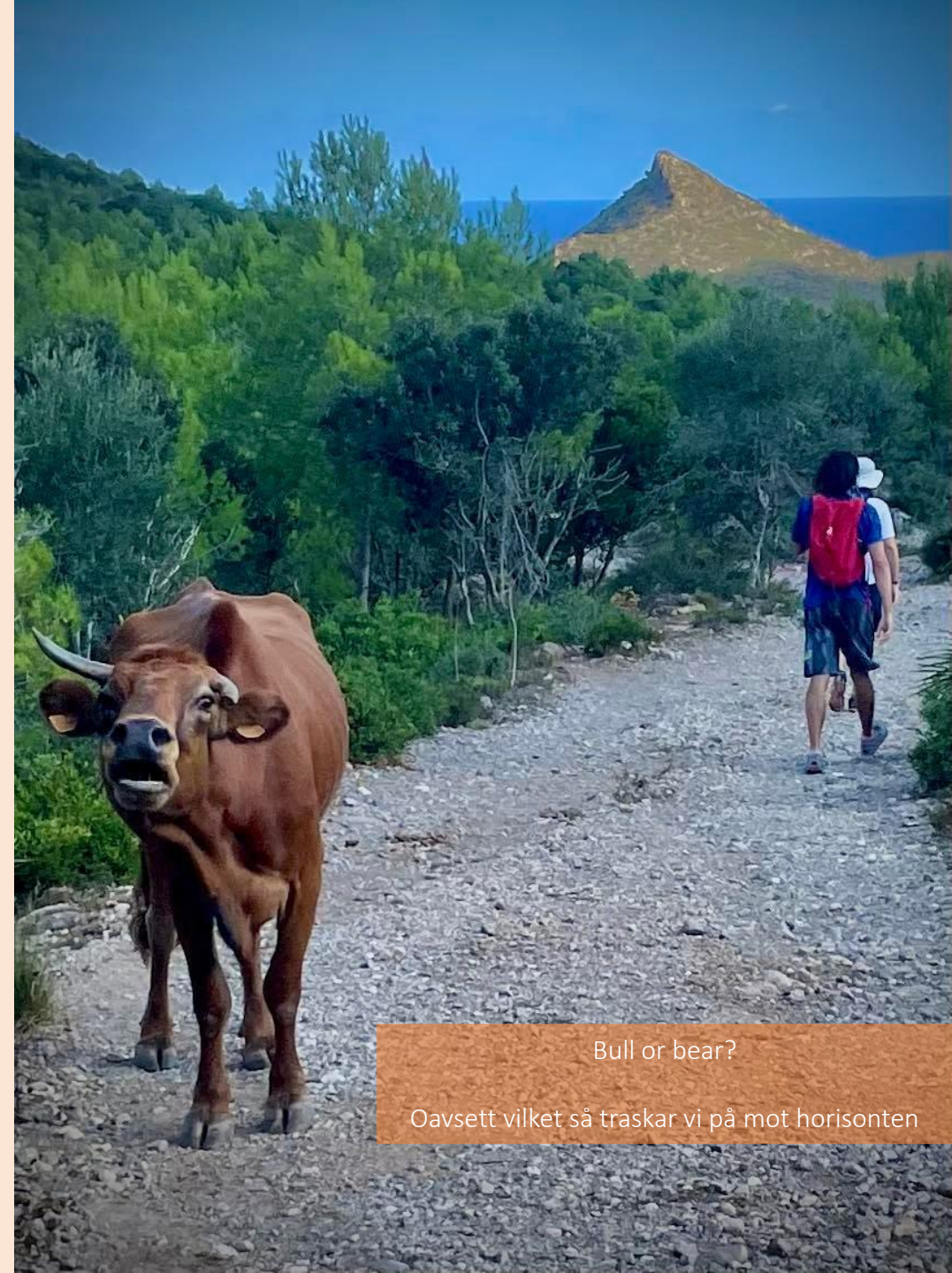
info@teqnion.se

www.teqnion.se

Certified Adviser: Redeye AB



Psst... På <https://www.teqnion.se/investor-relations/presentationer-och-diskussioner/> eller via QR-koden kan ni lära er lite mer om Tegnion genom lite olika företagspresentationer och intervjuer i poddar och skrift...



Bull or bear?

Oavsett vilket så traskar vi på mot horisonten

Teqnions Delårsrapport Q1

Q1: 2023-01-01 – 2023-03-31

