



Inbjudan till teckning av aktier i Teqni**n** AB

Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden. De är istället föremål för mindre omfattande regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett bolag som är noterat på en reglerad marknad. Samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs. Det är börsen (Nasdaq Stockholm AB) som godkänner ansökan upptagande till handel.

LEAD MANAGER



SELLING AGENT



VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

DEFINITIONER

Detta prospekt ("**Prospektet**") har upprättats med anledning av Teqnon ABs, organisationsnummer 556713-4183, erbjudande av aktier till allmänheten i Sverige, Norge och Finland ("**Erbjudandet**") samt upptagande till handel av dessa aktier på First North som är en Multilateral Trading Facility ("**MTF**"). Med "**Teqnon**" eller "**Bolaget**" avses Teqnon AB. Med "**Koncernen**" avses den koncern vari Teqnon är moderbolag. För innebörden av de definierade termer som används i Prospektet, vänligen se avsnittet "Definitioner".

OM PROSPEKTET

Teqnon har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige, Norge och Finland. Inga aktier eller andra värdepapper utgivna av Teqnon har registrerats eller kommer att registreras enligt den vid var tid gällande United States Securities Act från 1933 eller värdepapperslagstiftningen i någon annan delstat eller jurisdiktion i USA. Inga nya aktier får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia), Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Sydkorea, Kanada, Schweiz, Hongkong eller Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till någon jurisdiktion där distribution eller Erbjudandet enligt Prospektet kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Teckning och förvärv av aktier i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Teqnon förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara aktieteckning som Bolaget eller dess uppdragstagare anser kan innebära en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

En investering i aktier är förenat med risker, se avsnitt "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Teqnon och Erbjudandet enligt Prospektet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i Prospektet samt eventuella tillägg till Prospektet. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Prospektet och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Teqnon och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörande av Prospektet eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i Prospektet är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av Prospektet eller att det inte har förekommit någon förändring i Teqnions verksamhet efter nämnda dag.

Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringens innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakkupgifterna är riktiga eller fullständiga. För Prospektet och Erbjudandet enligt Prospektet gäller svensk rätt och domstolarna i Sverige har exklusiv jurisdiktion att avgöra konflikt eller tvist som uppstått ur eller i anslutning till Erbjudandet eller Prospektet. Prospektet

finns tillgängligt på Teqnions hemsida www.teqnon.se, Finansinspektionens hemsida www.fi.se samt Aktieinvest FK ABs ("**Aktieinvest**") hemsida www.aktieinvest.se. Detta Prospekt kommer att passporteras till Norge och Finland i enlighet med 2 kap. 35 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.

RÅDGIVARE OCH EMISSIONSINSTITUT

Redeye Aktiebolag ("**Redeye**") är finansiell rådgivare och Advokatfirman Törngren Magnell KB ("**Törngren Magnell**") är legal rådgivare i samband med Erbjudandet. Redeye och Törngren Magnell har biträtt Teqnon i upprättandet av Prospektet genom information tillhandahållen av Bolaget. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Teqnon friskriver sig Redeye och Törngren Magnell uttryckligen från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investeringsbeslut eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Redeye företräder Bolaget och ingen annan i samband med Erbjudandet. Redeye ansvarar inte gentemot någon annan än Bolaget för tillhandahållandet av det skydd som erbjuds dess klienter eller för tillhandahållande av rådgivning i samband med Erbjudandet eller något annat ärende till vilket hänvisning görs i Prospektet. Aktieinvest är emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

CERTIFIED ADVISER

Teqnon har utsett Redeye till Certified Adviser. Redeye äger inga Aktier i Teqnon.

FRAMÅTRIKTAD INFORMATION OCH MARKNADSINFORMATION

Prospektet innehåller framåtriktad information som återspeglar Teqnions aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Teqnions framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i Prospektet gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande. Teqnon lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

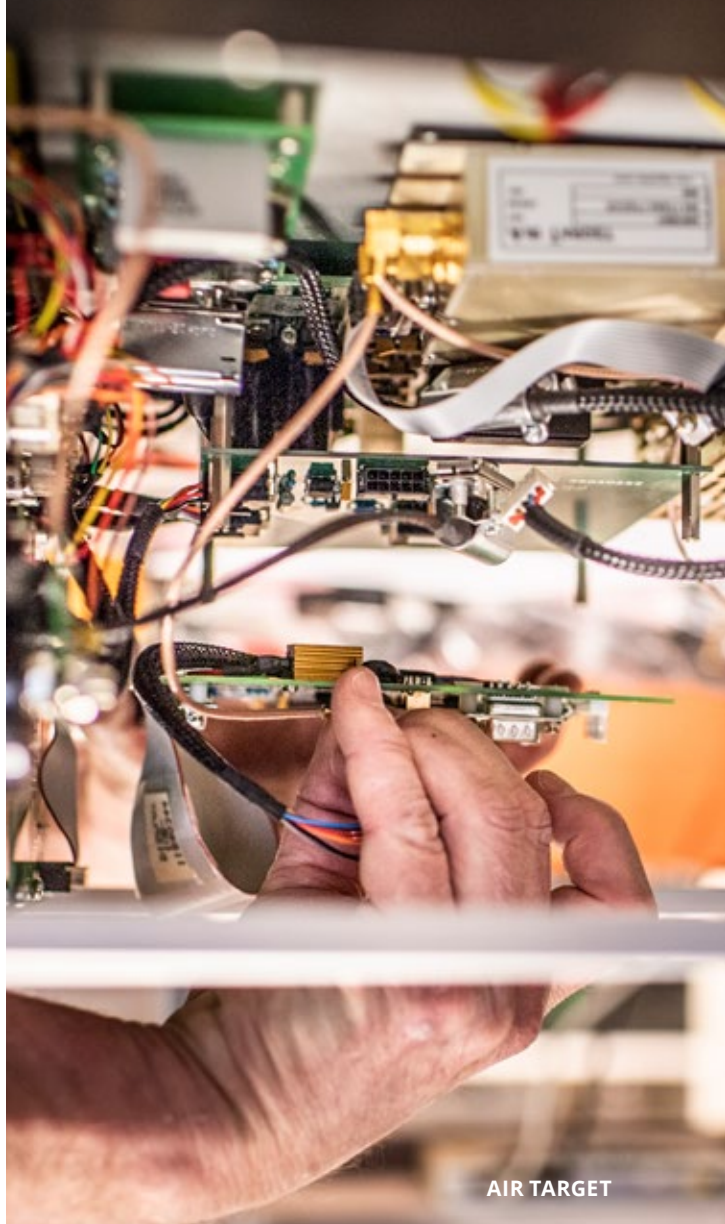
Prospektet innehåller viss marknads- och branschinformation som kommer från tredje man. Även om informationen har återgivits korrekt och Teqnon anser att källorna är tillförlitliga har Teqnon inte oberoende verifierat denna information, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt Teqnon känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren, varför tabeller och grafer inte alltid summerar korrekt. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

INNEHÅLL

Sammanfattning	4
Riskfaktorer	18
Inbjudan till teckning av Aktier i Teqnon	24
Bakgrund och motiv	25
Vd har ordet	26
Villkor och anvisningar	28
Marknadsöversikt	30
Verksamhetsbeskrivning	35
Finansiell historik	50
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	57
Eget kapital, skulder och annan finansiell information	58
Proformaredovisning	60
Revisorsrapport avseende proformaredovisning	62
Prognos för helåret 2019	64
Revisoryttrande avseende prognos	66
Aktiekapital och ägarförhållanden	67
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	70
Bolagsstyrning	74
Bolagsordning	77
Legala frågor och övrig information	78
Vissa skattefrågor i Sverige	86
Definitioner	88
Adresser	89



ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Emissionsvolym: Erbjudandet omfattar högst 3 080 000 Aktier vilket vid full teckning inbringar cirka 80 MSEK före avdrag för emissionskostnader.

Teckningskurs: 26 SEK per Aktie. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod: 19 mars 2019 - 28 mars 2019

Kortnamn: TEQ

ISIN-kod: SE0012308088

Beräknad första dag för handel på Nasdaq First North:
4 april 2019

Värdering: Cirka 339 MSEK (pre-money)

FINANSIELL KALENDER

Årsstämma 2019: 3 april 2019

Halvårsårsrapport 2019: 26 augusti 2019

Sammanfattning

Prospektsammanfattningar består av punkter som ska innehålla viss information. Dessa punkter är numrerade i avsnitt A–E (A.1–E.7). Denna sammanfattning innehåller de punkter som ska ingå i en sammanfattning avseende den aktuella typen av emittent och värdepapperserbjudande (nyemission av aktier). Eftersom några andra punkter inte behöver ingå, finns det luckor i numreringen av punkterna. Även om en punkt i och för sig ska ingå i nu aktuell sammanfattning kan det förekomma att relevant information beträffande sådan punkt saknas. I dessa fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av informationskravet tillsammans med angivelsen "Ej tillämplig".

Avsnitt A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

- A.1**
Introduktion och varningar
- Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet.
- Varje beslut om att investera i de Aktier som erbjuds ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida.
- Om yrkande hänförligt till uppgifterna i Prospektet framställs vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.
- Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i de Aktier som erbjuds.
- A.2**
Finansiella mellanhänder
- Ej tillämplig. Bolaget använder sig inte av finansiella mellanhänder.

Avsnitt B – EMITTENT OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE

- B.1**
Firma och handelsbeteckning
- Bolagets firma är Teqnon AB och Bolagets organisationsnummer är 556713-4183. Bolaget använder handelsbeteckningen Teqnon AB.
- B.2**
Säte, bolagsform etc.
- Teqnon är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm som bildades i Sverige 2006. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551)
- B.3**
Huvudsaklig verksamhet
- Teqnon är en industrihandelskoncern med ett nuvarande innehav av tio aktiva Dotterbolag och två vilande aktiebolag, inom tre affärsområden: Industry, Growth och Niche. Genom dessa erbjuder Teqnon ledande produkter och specialistkompetens inom utvalda marknadsnischer. Detta inkluderar bland annat komponenter, maskiner, system och tjänster med högt teknikinnehåll. Bolagets affärsmodell är att växa både genom organisk tillväxt i Dotterbolagen samt företagsförvärv. Merparten av Teqmons försäljning sker inom Norden med Sverige som primär huvudmarknad.
- Teqnon förvärvar i huvudsak bolag med beprövade affärsmodeller, med starka kassaflöden och ledande marknadspositioner till rimliga värderingar och vidareutvecklar dessa med fokus på långsiktigt värdeskapande.
- Teqnon agerar som en aktiv ägare och fungerar som stöd för Dotterbolagens ledningar. Teqnon värnar samtidigt om den decentraliserade styrningen av Dotterbolagen för att uppmuntra det lokala entreprenörskapet.
- Genom att bidra i strategiarbete, med kontaktnät och finansiella resurser kan Teqnon fungera som en katalysator för expansion och utveckling.

B.4a Tendenser

Det är viktigt för Teqnon att kunna fortsätta förvärva lönsamma bolag inom specifika nischer till rimliga värderingar. Tillgängligheten av förvärsobjekt som uppfyller Bolagets investeringskriterier kommer att påverka Teqnions tillväxt. Antalet tillgängliga förvärsobjekt påverkas av den allmänna konjunkturen liksom Teqnions rykte som långsiktig ägare och företagutvecklare, närvaron av andra potentiella köpare och tillgången på förvärvskapital och finansieringslösningar.

Följande trender råder i de branscher där Teqnions Dotterbolag verkar:

- Åldrande befolkning med höga krav på aktivt liv
- Ökade krav på medicinsk diagnostik
- Bostadsbrist och dyra byggkostnader
- Utveckling av byggteknik i trä
- Högre krav på elsäkerhet i fastigheter med mer teknologi och Internet of Things (IoT)
- Krav på minskad miljöpåverkan
- Ökade krav på tillgänglighet vad gäller kommunikation och kraft
- Utökade infrastrukturprojekt inom järnväg och elfordon
- Skandinavisk design efterfrågas utanför Skandinavien
- Handel går från fysiska butiker till näthandel
- Höga krav på effektivisering och produktivitet på nordisk industri
- Världspolitiskt läge i förändring driver försvarsindustrin globalt

Teqnon känner inte till några andra tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan ha en väsentlig inverkan på Bolagets utsikter. Teqnon känner heller inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

B.5 Koncernen

Koncernen omfattar moderbolaget Teqnon AB och tolv stycken direktägda Dotterbolag varav tio bedriver verksamhet.

B.6 Större aktieägare

Nedan visas Bolagets tio största aktieägare per den 4 januari 2019, inklusive därefter kända förändringar. Tabellen är justerad för den split som genomförts under februari 2019.

Aktieägare	Aktier	Andel av kapital/röster
Vixar AB ¹	5 952 658	45,6 %
Erik Surén	1 160 248	8,9 %
Jonas Häggqvist	943 468	7,2 %
Johan Steene	926 776	7,1 %
Investment AB Spiltan	804 100	6,2 %
Ingegerd Häggqvist	777 152	6,0 %
Rockefeller Invest AB ²	568 900	4,4 %
Kent Söderberg	408 828	3,1 %
Jan Häggqvist	260 098	2,0 %
Berkway AB	185 200	1,4 %
Totalt tio största aktieägarna	11 987 428	91,9 %
Övriga aktieägare	1 062 282	8,1 %
Totalt	13 049 710	100,00 %

¹ Vixar AB ägs till 50 procent av Per Berggren och till 50 procent av Carl-Johan Ahlström.

² Rockefeller Invest AB ägs till 100 procent av Mikael Rockhammar.

Vid tidpunkten för detta Prospekt finns ett aktieägaravtal mellan aktieägare som kontrollerar cirka 85 procent av Aktierna. Detta aktieägaravtal sågs upp i samband med att Bolagets Aktier tas upp till handel på First North. Såvitt styrelsen för Teqnon känner till föreligger inga andra aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några av Teqnions aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen för Teqnon känner till finns det heller inga överenskommelser eller motsvarande avtal som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

B.7 Finansiell information i sammandrag

Tabellerna nedan presenterar utvald finansiell information för perioden 1 januari 2017 till och med den 31 december 2018. Uppgifterna för 2018 och 2017 inklusive nyckeltal har hämtats från Bolagets årsredovisning för 2018 som är reviderad och granskad av Bolagets revisor. Jämförelsetalen för 2017 i årsredovisningen för 2018 har räknats om enligt IFRS samt RFR 1 respektive RFR 2 och är inte reviderade. De siffror som redovisas har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna korrekt.

2018 övergick Teqnon från årsredovisningslagen (1995:1554), ÅRL och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) till att tillämpa International Financial Reporting Standards (IFRS)/International Accounting Standards (IAS) såsom de är antagna inom EU (IFRS). Det innebär att koncernredovisningen för 2018 är upprättad enligt ÅRL, IFRS och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, Kompletterande redovisning för koncerner.

En effekt vid övergången till IFRS är att goodwill inte skrivs av. Vid övergången till IFRS har Teqnon valt att förtid tillämpa IFRS 16, Leasingavtal. Jämfört med K3 innebär det bl.a. att leasingkostnader (inkl lokalhyra) inte ingår i övriga externa kostnader som därmed minskar. Istället ökar avskrivningar och finansiella kostnader. Eftersom det är tvingande att tillämpa IFRS 16 först för räkenskapsår som inleds efter 1 januari 2019 kan koncerner som Teqnon jämförs med valt att inte förändra redovisningen vilket påverkar jämförbarheten.

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp (SEK)	2018-01-01 -2018-12-31 12 mån. reviderade IFRS	2017-01-01 -2017-12-31 12 mån. ej reviderade IFRS
RÖRELSENS INTÄKTER		
Nettoomsättning	296 156 550	197 088 698
Förändring av lager, produkter i arbete mm	-3 493 885	-
Övriga rörelseintäkter	11 943 678	4 229 375
Summa rörelsens intäkter	304 606 342	201 318 073
RÖRELSENS KOSTNADER		
Råvaror och förnödenheter	-19 091 156	-
Handelsvaror	-150 594 214	-118 449 960
Övriga externa kostnader	-21 320 529	-12 308 897
Personalkostnader	-67 000 875	-42 521 694
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-8 997 311	-9 237 903
Övriga rörelsekostnader	-253 445	-619 220
Summa rörelsens kostnader	-267 257 531	-183 137 675
Rörelseresultat	37 348 811	18 180 398
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER		
Finansiella intäkter	21 414	22 386
Finansiella kostnader	-1 640 122	-791 701
Resultat från finansiella poster	-1 618 708	-769 315
Resultat före skatt	35 730 103	17 411 083
Inkomstskatt	-9 742 533	-3 769 275
Årets resultat	25 987 570	13 641 808
Hänförligt till Moderföretagets aktieägare	25 658 866	13 465 605
Minoritetsintresse	328 669	176 203

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp (SEK)	2018-01-01 -2018-12-31 12 mån. reviderade IFRS	2017-01-01 -2017-12-31 12 mån. ej reviderade IFRS
TILLGÅNGAR		
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		
Goodwill	110 572 820	25 551 474
Licenser	453 044	-
Nyttjanderättstillgångar	14 941 697	12 516 558
Byggnader och mark	8 104 942	352 331
Inventarier, verktyg och installationer	9 192 032	1 280 314
Uppskjutna skattefordringar	-	37 642
Summa anläggningstillgångar	143 264 536	39 738 319
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		
Varulager	58 263 786	28 344 594
Kundfordringar	51 792 625	33 873 254
Aktuella skattefordringar	2 113 538	1 667 872
Övriga fordringar	4 557 311	1 318 459
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 515 981	1 536 770
Likvida medel	38 048 394	17 187 475
Summa omsättningstillgångar	158 291 634	83 928 424
SUMMA TILLGÅNGAR	301 556 170	123 666 744

Belopp (SEK)	2018-01-01 -2018-12-31 12 mån. reviderade IFRS	2017-01-01 -2017-12-31 12 mån. ej reviderade IFRS
EGET KAPITAL		
Eget Kapital som kan hänföras till moderföretagets ägare		
Aktiekapital	648 155	222 222
Övrigt tillskjutet kapital	25 536 778	5 627 778
Reserver	-841 008	-924 289
Upparbetat resultat inklusive årets resultat	71 493 015	46 304 555
Eget kapital hänförligt aktieägare utan bestämmande inflytande	3 435 777	3 011 138
Summa eget kapital	100 272 752	54 241 404
SKULDER		
Långfristiga skulder		
Upplåning från kreditinstitut	44 129 057	9 005 270
Skulder avseende Nyttjanderättstillgångar	8 105 399	8 445 905
Uppskjutna skatteskulder	8 581 045	5 491 940
Övriga avsättningar	46 919 000	250 000
	107 734 501	23 193 115
Kortfristiga skulder		
Upplåning från kreditinstitut	13 768 859	4 879 200
Skulder avseende Nyttjanderättstillgångar	6 664 184	4 075 788
Förskott från kunder	1 459 032	3 148 245
Leverantörsskulder	23 806 382	16 406 974
Aktuella skatteskulder	6 565 747	3 165 241
Övriga skulder	20 308 503	6 082 141
Fakturerad men ej upparbetad intäkt	-	665 076
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20 976 245	7 809 559
Summa kortfristiga skulder	93 548 952	46 232 225
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	301 556 170	123 666 744

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

Belopp (SEK)	2018-01-01 -2018-12-31 12mån. Reviderade IFRS	2017-01-01 -2017-12-31 12 mån. ej reviderade IFRS
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Rörelseresultat	37 348 813	18 180 399
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
Återläggning av avskrivningar	8 997 311	9 237 903
Övriga poster ej kassapåverande	-7 481 177	82 620
Erhållen ränta	21 414	22 386
Erlagd ränta	-1 640 122	-791 701
Betald skatt	-5 332 825	-2 394 373
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	31 913 414	24 337 234
FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL		
Ökning(-)/Minskning (+) av varulager och pågående arbete	3 735 723	1 306 281
Ökning(-)/Minskning (+) kundfordringar	6 149 323	-2 403 190
Ökning(-)/Minskning (+) av kortfristiga fordringar	781 937	-674 977
Ökning(+)/Minskning (-) av kortfristiga skulder	14 343 369	3 228 548
Ökning(-)/Minskning (+) av leverantörsskulder	-21 957 091	-3 070 763
Summa förändringar i rörelsekapital	3 053 261	-1 614 101
Kassaflöde från den löpande verksamheten	34 966 675	22 723 133
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-693 964	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-907 524	-393 991
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	12 000
Investeringar i dotterbolag	-56 608 832	-4 283 668
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-58 210 320	-4 665 659

KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN

Nyemission	20 001 600	-
Amortering av skulder avseende nytjanderättstillgångar	-7 762 142	-5 448 613
Upptagna lån	62 000 000	2 607 477
Amortering av lån	-30 085 554	-4 279 200
Utbetalning till moderföretagets aktieägare	-90 000	-
Transaktioner med minoriteten	40 660	-176 203
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	44 104 564	-7 296 539
Periodens kassaflöde	20 860 919	10 760 935
Likvida medel vid periodens början	17 187 475	6 426 540
Likvida medel vid periodens slut	38 048 394	17 187 475

NYCKELTAL

Belopp (SEK)	2018-01-01 -2018-12-31 12 mån. IFRS	2017-01-01 -2017-12-31 12 mån. IFRS
IFRS-nyckeltal¹⁾		
Nettoomsättning	296 156 550	197 088 698
Rörelseresultat	37 348 811	18 180 398
Resultat efter skatt	25 987 535	13 641 808
Likvida medel	38 048 394	17 187 475
Alternativa nyckeltal		
Resultat per aktie kr	4,01	2,46
Soliditet	33 %	44 %
Antal anställda vid periodens utgång	154	55
EBITDA	46 346 123	27 418 302
EBITDA-marginal	16%	14%

¹⁾ Samtliga IFRS-nyckeltal för 2018 är reviderade. Nyckeltalen för 2017 är inte reviderade.

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

Nyckeltal	Definition	Orsak till användande av mått
Resultat per aktie, kr	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.	Resultat per aktie används för att fastställa värdet på Bolagets utestående aktier.
EBITDA*	EBITDA är rörelseresultat före av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.	Måttet är ett komplement till rörelseresultatet då det visar det kassamässiga resultatet från verksamheten.
EBITDA-marginal*	EBITDA marginal är EBITDA i procent av nettoomsättningen.	Ett komplement till rörelsemarginal då måttet visar det kassamässiga resultatet i förhållande till nettoomsättningen.
Soliditet*	Eget kapital dividerat med balansomslutningen. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets kapitalstruktur.	Ett traditionellt mått för att visa finansiell risk. Uttrycker hur stor del av de totala tillgångarna som finansierats av ägarna.

*Alternativa nyckeltal

AVSTÄMNING AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

	2018-01-01 -2018-12-31 IFRS	2017-01-01 -2017-12-31 IFRS
Soliditet		
Eget kapital, SEK	100 272 716	54 241 404
Balansomslutning, SEK	301 556 170	123 666 744
Soliditet, %	33%	44%
EBITDA		
Rörelseresultat	37 348 813	18 180 399
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella avskrivningar	8 997 311	9 237 903
EBITDA	46 346 123	27 418 302
EBITDA-marginal		
EBITDA	46 346 123	27 418 302
Nettoomsättning	296 156 550	197 088 698
EBITDA-marginal	16%	14%

VÄSENTLIGA HÄNDELSER SEDAN DEN 31 DECEMBER 2018

En extra bolagsstämma i Bolaget beslutade den 10 januari 2019 att genomföra två riktade nyemissioner, en till anställda inom Koncernen och en emission till en föreslagen styrelseledamot i Bolaget samt övriga nyckelpersoner inom Koncernen. Båda emissionerna genomfördes för att göra deltagarna delaktiga i Bolagets utveckling genom aktieäggande i Bolaget. Emissionerna avslutades den 17 januari 2019 respektive den 21 januari 2019 och totalt tecknades 43 400 Aktier, motsvarande cirka 1,6 MSEK av 27 personer.

Styrelsen beslutade, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 10 januari 2019, den 15 mars 2019 att genomföra Erbjudandet.

Utöver detta har det inte sedan den 31 december 2018 förekommit några väsentliga förändringar avseende Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden.

B.8 Utvald proformaredovisning

Teqnon har under 2018 förvärvat Grimstorps Byggkomponenter AB (2018-05-02), Stans & Press Industri-service i Olofström AB (2018-11-06) samt Eloflex AB (2018-12-05). Samtliga förvärv har direkt påverkan på Teqnon's resultat och finansiella ställning.

Syftet med proformaredovisningen är att presentera en översiktlig illustration avseende hur förvärven av Grimstorps, Stans & Press samt Eloflex under 2018 skulle kunnat påverka Koncernens resultaträkningar för perioden 2018-01-01 till 2018-12-31, om förvärven hade skett den 1 januari 2018.

Någon proformabalansräkning presenteras inte då Grimstorps, Stans & Press samt Eloflex tillfullo är konsoliderat i Teqnon's balansräkning per 31 december 2018.

Proformaredovisningen har endast till syfte att informera och belysa fakta och avseende att beskriva en hypotetisk situation. Därmed tjänar inte proformaredovisningen till att beskriva Teqnon's faktiska resultat. Proformaredovisningen är heller inte avsedd att representera ett förväntat resultat för någon framtida period.

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för 2018 för Teqnon har upprättats enligt IFRS.

Årsredovisningarna för Grimstorps, Stans & Press samt Eloflex är upprättade enligt BFNs allmänna råd 2012:1, Årsredovisning och Koncernredovisning (K3).

Den stora skillnaden mellan IFRS och K3 är redovisningen av leasing, inklusive lokalhyra. I K3 redovisas hyra och leasing som övrig extern kostnad och enligt IFRS 16 redovisas istället hyra och leasing som avskrivning och finansiell kostnad, vilket har justerats.

Proforma resultaträkning

Belopp (MSEK)	Koncernen 2018-01-01 -2018-12-31	Grimstorps 2018-01-01- 2018-04-30	Stans & Press 2018-01-01 -2018-10-31	Eloflex 2018-01-01 -2018-11-30	Justeringar	Proforma resultat- räkning 2018-01-01- 2018-12-31
RÖRELSENS INTÄKTER						
Nettoomsättning	296,2	29,7	112,0	25,3		463,2
Förändring av lager, produkter i arbete mm	-3,5	-1,3	-0,2	0		-5,0
Övriga rörelseintäkter	11,9	0	2,5	0,3		14,9
Summa rörelsens intäkter	304,6	28,4	114,4	25,6		473,1
RÖRELSENS KOSTNADER						
Råvaror	-19,1	-13,4	-43,1	-		-75,6
Handelsvaror	-150,6	-2,4	-10,3	-17,6		-181,0
Övriga externa kostnader	-21,3	-2,0	-19,3	-1,9	+1,3 ¹	-43,3
Personalkostnader	-67,0	-5,8	-30,9	-		-103,8
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-9,0	-0,1	-2,3	-	-1,5 ²	-12,9
Övriga rörelsekostnader	-0,3	-	-0,2	0		-0,4
Rörelseresultat	37,3	4,7	8,3	6,1	0,2	56,4
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER						
Finansiella intäkter	0	0,2	0,1	-		0,3
Finansiella kostnader	-1,6	-0,1	-0,5	0	-0,5 ³	-2,8
Resultat efter finansiella poster	35,7	4,9	7,8	6,1	-0,8	53,8

1) Promformajusteringen om +1,3 avser omräkning av hyreskostnaden enligt IFRS 16 för Dotterbolagen.

2) Proformajusteringen om -0,2 avser avskrivning på övervärde i fastighet som identifierats i förvärvsanalysen vid förvärvet av Stans & Press. -1,3 avser omräkning av Dotterbolagens hyreskostnad enligt IFRS 16.

3) -0,5 avser räntekostnad som belastat Bolaget om förvärven skett per 1 januari. -0 avser omräkning av Dotterbolagens hyreskostnad enligt IFRS 16.

B.9 Resultatprognos

PROGNOS FÖR HELÅRET 2019

Bolagets styrelse har sammanställt följande prognos över hur resultatet bedöms utvecklas under 2019. Prognosen har upprättats i enlighet med de principer Koncernen använt för sitt budgetarbete sedan 2009. Det medför att inga tilltänkta förvärv har tagits med i prognosen utan den bygger enbart på gruppens nuvarande bolag.

SEK	Not	Prognos IFRS 2019	Prognos IFRS 2018	Utfall IFRS 2018	Utfall ex. förv. IFRS 2018	Prognos K3 2017	Utfall K3 2017	Utfall ex. förv. K3 2017
Intäkter	A	532 500	216 275	296 157	232 466	198 554	197 089	187 501
Rå- och handelsvaror		-300 415	-129 368	-169 685	-135 822	-122 453	-118 450	-113 936
Kostnader	B	-175 059	-64 833	-88 321	-64 755	-57 834	-60 401	-54 788
EBITDA	C	66 326	22 074	46 346	27 835	17 782	21 847	22 306
EBITDA marginal	D	12,5 %	10,2 %	15,6 %	12,0 %	9,0 %	11,1 %	11,9 %

Not A

Intäkter är koncernens totala nettointäkter rensade från koncerninterna förehavanden.

Not B

Kostnader är koncernens samtliga övriga externa kostnader och personalkostnader.

Not C

EBITDA är resultatet före avskrivningar och finansiella kostnader.

Not D

EBITDA marginal är EBITDA i procent av nettoomsättningen.

B.10 Anmärkningar i revisionsberättelse

Ej tillämplig. Inga anmärkningar finns i revisionsberättelserna för den historiska finansiella informationen som omfattas av Prospektet.

B.11 Rörelsekapital

Styrelsen för Teqnon bedömer att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för Koncernens aktuella behov den närmsta tolv månadersperioden.

Avsnitt C – VÄRDEPAPPER

C.1 Värdepapper som erbjuds	Aktier i Teqnon med ISIN-kod SE0012308088.
C.2 Valuta	Aktierna är denominerade i svenska kronor, SEK.
C.3 Totalt antal Aktier i Bolaget	Aktiekapitalet i Teqnon uppgår före Erbjudandet till 652 485,50 SEK, fördelat på 13 049 710 fullt betalda Aktier med ett kvotvärde om 0,05 SEK.
C.4 Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen	De rättigheter som är förenade med Aktierna kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen. Varje Aktie berättigar till en röst. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av honom eller henne ägda och företrädde Aktier utan begränsningar i rösträtten. Varje Aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal Aktier som aktieägaren innehar.
C.5 Överlåtelsebegränsningar	Ej tillämplig. Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta Aktierna.
C.6 Upptagande till handel	Ej tillämplig. Aktierna kommer inte att upptas till handel på en reglerad marknad. Teqnon har ansökt om upptagande till handel av Bolagets Aktier på First North. Beräknad första dag för handel är den 4 april 2019.
C.7 Utdelningspolicy	Teqmons målsättning är att dela ut 10–40 procent av Koncernens nettoresultat till Teqmons ägare från och med våren 2020. Vid fastställande av utdelning beaktas framtida förvärvsmöjligheter, utvecklingsmöjligheter i befintliga bolag, Koncernens finansiella ställning och andra faktorer som Teqmons styrelse anser vara av betydelse.

Avsnitt D – RISKER

D.1 Huvudsakliga risker relaterade till Bolaget eller branschen	<p>RISKER RELATERADE TILL VISSA MARKNADER</p> <p>Vissa av Teqmons Dotterbolag bedriver verksamhet i vissa mindre utvecklade marknader så som exempelvis Kina. Företagsklimatet på dessa marknader är i allmänhet inte lika stabilt och förutsägbart som på mer utvecklade marknader. Koncernen är således exponerad mot en förhöjd risk för exempelvis mutor och korruption. Koncernens verksamhet på dessa marknader innebär även förhöjda politiska, legala och ekonomiska risker för Koncernen. Dessa risker skulle kunna påverka intressenters uppfattning av Koncernen och dess varumärken och ha en negativ påverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>LAGERRISK</p> <p>Vissa av Teqmons Dotterbolag producerar varor vilket ger upphov till lagerrisk. Lagerrisk innebär att det finns en risk att respektive Dotterbolag kommer ha ett lager som inte kan säljas eller inte kommer kunna säljas till ett värde överstigande anskaffningsvärdet vilket innebär att en risk för så kallad inkurans uppstår. Detta kan få en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>RISKER RELATERADE TILL FÖRVÄRV AV BOLAG</p> <p>Teqnon planerar att expandera genom att förvärva bolag. Det finns en risk att Teqnon inte kan identifiera lämpliga förvärvsobjekt eller genomföra bolagsförvärv till för Teqnon acceptabla villkor. Att förvärva bolag är även associerade med betydande kostnader så som exempelvis kostnader för rådgivare. Dessa kostnader belastar Koncernen även om ett förvärv av någon anledning inte genomförs. Det finns även en risk att Teqnon betalar mer för ett bolag än vad som senare visar sig vara affärsmässigt eller att det förvärvade bolaget visar sig vara exponerat mot risker som inte identifierats före förvärvet. Efter ett förvärv av ett bolag finns det en risk att Teqnon misslyckas med att integrera det förvärvade bolaget på ett önskvärd sätt i Koncernen, att förvärvs-, expansions- och integrationskostnader blir högre än förväntat och att förväntade positiva effekter såsom effektiviseringseffekter uteblir eller inte uppnås i förväntad utsträckning. Skulle några av dessa risker införlivas kan det ha en negativ påverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p>
--	---

Vid förvärv av bolag åtar sig vanligtvis Teqnon att utöver en initial köpeskilling utge tilläggsköpeskillingar, exempelvis om vissa finansiella mål avseende det förvärvade bolaget nås. Teqnon har även vid tidigare förvärv åtagit sig att betala tilläggsköpeskillingar där vissa av dessa inte har något tak och kan således komma att uppgå till betydande belopp. Det finns en risk att utbetalning av tilläggsköpeskillingar för framtida förvärv och redan avtalade tilläggsköpeskillingar kan ha en negativ påverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGSUTVECKLING

Teqmons verksamhet består i stor del i att utveckla förvärvade bolag. Utvecklingen kan exempelvis bestå i effektiviseringsåtgärder, tillsätta ny kunskap och ändra bolagets processer. Det finns en risk att Teqnon inte lyckas utveckla förvärvade bolag i önskad utsträckning eller alls, vilket kan bero på faktorer utanför Teqmons kontroll. Skulle Teqnon misslyckas i sin bolagsutveckling kan det ha en negativ påverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

RISKER RELATERADE TILL PRODUKTANSVAR, REKLAMATIONER OCH GARANTIER

Teqmons Dotterbolag kan komma att bli föremål för produktansvarsanspråk eller andra anspråk vid eventuella fel i en av Dotterbolagens produkter eller om en av Dotterbolagens produkter orsakar, eller påstås orsaka, person- eller egendomsskada. Om en av Dotterbolagens produkter är defekt kan det Dotterbolaget tvingas återkalla den. Vissa av Dotterbolagens avtal saknar bestämmelser om ansvarsbegränsning och produktgarantier och vissa avtal ålägger Dotterbolagen ett större ansvar än reglerat i lag exempelvis avseende indirekt skada. För det fall ett Dotterbolag inte kan göra sådant ansvar gällande mot en leverantör eller om felansvaret inte täcks av Koncernens försäkring, står Dotterbolaget för ansvaret gentemot kund, vilket riskerar få negativ påverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

RISKER RELATERADE TILL MILJÖ

Cellab bedriver verksamhet som kräver miljötillstånd och Stans & Press bedriver verksamhet som är anmälningspliktig. Bolaget bedömer att Dotterbolagen följer tillämpliga lagar och innehar relevanta tillstånd. Eventuella skärpta miljökrav riskerar att leda till ökade kostnader, ytterligare investeringar eller störningar. Detta kan påverka Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

RISKER RELATERADE TILL TILLVERKNING AV KRIGSMATERIEL

Air Target tillverkar bland annat krigsmateriel klassificerad som övrig krigsmateriel enligt förordning (1992:1303) om krigsmateriel, vilket kräver tillstånd. Bolaget bedömer att Air Target följer tillämpliga lagar och innehar relevanta tillstånd. Eventuella skärpta krav riskerar att leda till ökade kostnader, ytterligare investeringar eller störningar. Nuvarande tillstånd innehåller villkor avseende bland annat direkt och indirekt ägande av utländska rättssubjekt. Skulle Air Target bryta mot nuvarande tillstånd eller skulle det tillkomma skärpta krav kan detta påverka Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

RISKER RELATERADE TILL AVTALSRELATIONER

Dotterbolagen har i flertalet fall inte några underliggande skriftliga avtal med kunder eller leverantörer utan avtal kommer i många fall till stånd genom en offertprocess där relevant bolag ställer ut offert som därefter bekräftas genom en av relevant bolag utfärdad orderbekräftelse, alternativt att parterna handlar utifrån ett tidigare mellan parterna ingånget avtal vars initiala avtalstid har löpt ut men där parterna konkludent agerat i enlighet med initialt avtal. Detta innebär att kunderna normalt inte har förbundit sig att beställa några specifika minimivolymer och att de är fria att köpa produkter från konkurrenter vilket kan påverka Koncernens resultat negativt. Koncernen är därför till stor del beroende av goda kund och leverantörsrelationer. Avsaknaden av skriftliga avtal kan medföra osäkerhet om vad som gäller mellan parterna, vilket kan leda till försämrade relationer och ökad risk för tvister, vilket kan resultera i att Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas negativt.

ÅTERFÖRSÄLJARRISKER

Vissa av Teqmons Dotterbolag är beroende av agent- och återförsäljaravtal för att kunna sälja sina produkter. Vissa av dessa avtal är inte skriftliga och i vissa fall saknas avtal vilket kan medföra osäkerhet om vad som gäller mellan parterna och ökad risk för tvister. Skulle någon av dessa avtal sägas upp eller skulle Dotterbolagets motparter inte fullfölja sina skyldigheter kan det ha en negativ påverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Vissa av Dotterbolagens avtal begränsar återförsäljares rätt att sälja till kunder utanför visst geografiskt område samt begränsar återförsäljares rätt att sälja konkurrerande produkter. Beroende på omständigheterna vid avtalens ingående och dess efterlevnad, kan respektive Dotterbolag riskera ansvar för att begränsningarna strider mot konkurrenslagstiftningen vilket kan negativt påverka Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Vissa av Dotterbolagens agentavtal saknar friskrivningsklausuler. Avsaknaden av friskrivningsklausuler kan potentiellt leda till att Dotterbolagen får bära ansvar för en agents eventuella oegentligheter, vilket kan påverka Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

D.2

Huvudsakliga risker relaterade till värdepapperen

RISKER RELATERADE TILL MARKNADSPLATSEN

Bolaget har ansökt om upptagande av Bolagets Aktier till handel på First North. En investering i ett bolag som handlas på First North är mer riskfylld än en investering i ett bolag som är noterat på en reglerad marknad. First North har inte samma juridiska status som en reglerad marknad och ställer inte lika höga krav på Bolaget avseende bland annat informationsgivning, genomlysning och bolagsstyrning som för bolag vid en reglerad marknad. Bolag på Nasdaq First North är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på en reglerad marknad.

FRAMTIDA ERBJUDANDEN AV AKTIER KAN LEDA TILL UTSPÄDNING

Bolaget kan i framtiden besluta om nyemission av ytterligare Aktier eller andra värdepapper för att anskaffa kapital. En sådan emission av ytterligare värdepapper kan leda till utspädning av befintliga aktieägares proportionella ägande och rösträtt samt utdelning per Aktie i Erbjudandet och kan också ha en negativ effekt på priset av Aktierna i Erbjudandet.

AKTIEFÖRSÄLJNING FRÅN BEFINTLIGA AKTIEÄGARE

Försäljning av ett betydande antal Aktier, särskilt försäljningar gjorda av Bolagets styrelse, ledande befattningshavare eller större befintliga aktieägare, liksom allmän marknadsförväntan om att ytterligare försäljningar kommer att genomföras, kan påverka kursen för Aktierna negativt.

Ett flertal av Bolagets större aktieägarna har ingått lock-up avtal som sträcker sig till och med den dag som infaller tolv (12) månader efter första dag för handel med Bolagets Aktier på First North. Efter utgången av lock-up avtalen kan Aktierna komma att bjudas ut till försäljning, vilket kan påverka kursen på Aktierna.

EJ SÄKERSTÄLLDA TECKNINGÅTAGANDEN

Teckningsåtaganden har lämnats av Cornerstone Investors (befintliga aktieägare och externa investerare) motsvarande cirka 80,8 procent av Erbjudandet. Teckningsåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att teckningsåtaganden inte kommer att kunna infrias. Cornerstone Investors teckningsåtaganden är dock vidare förenade med villkor, för det fall något av dessa villkor inte uppfylls finns en risk för att Cornerstone Investors inte uppfyller sina teckningsåtaganden. Om hela eller delar av teckningsåtagandena inte infrias kan det medföra att Erbjudandet inte fulltecknas och att Bolaget därför får in mindre kapital än förväntat, vilket skulle kunna ha en väsentligt negativ effekt på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

Avsnitt E – ERBJUDANDE

E.1

Emissionsbelopp och emissionskostnader

Vid fullteckning av Erbjudandet tillförs Bolaget cirka 80 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 6,5 MSEK. Emissionslikviden efter avdrag för emissionskostnader beräknas uppgå till cirka 73,5 MSEK.

E.2a

Motiv och användning av emissionslikviden

Teqnon bedömer att Bolagets rörelsekapital är tillräckligt för den nuvarande verksamheten under den kommande tolv månadersperioden räknat från Prospektets datering. Syftet med Erbjudandet är således uteslutande att möjliggöra en snabbare förvärvstakt än vad som hade varit möjligt utan extern finansiering och därmed öka antalet värdeskapande aktiviteter för Bolagets aktieägare. Likviden är inte avsedd för återbetalning av befintlig lånefinansiering.

Om Erbjudandet inte genomförs, i sin helhet eller delvis, kan Bolagets förvärvsstrategi komma att justeras.

LIKVID FRÅN AKTIER

Emissionslikviden (högst 80 MSEK förutsatt full teckning – före avdrag för emissionskostnader om cirka 6,5 MSEK) planeras fördelas enligt följande prioritetsordning och omfattning:

1. Köpeskilling framtida förvärv, cirka 70 procent
2. Tilläggsköpeskilling existerande Dotterbolag, cirka 15 procent
3. Stabilisering och återinvestering i Koncernen, cirka 15 procent

E.3 Erbjudandets former och villkor

Erbjudandet

Erbjudandet omfattar 3 080 000 nya Aktier i Bolaget.

Teckningskurs

Priset i Erbjudandet är 26 SEK per Aktie. Courtage utgår ej. Minsta teckningspost är 250 Aktier.

Teckningstid

Teckningstiden löper från 19 mars 2019 till 28 mars 2019.

Marknadsplats

Bolagets har den 8 februari ansökt om upptagande av Bolagets Aktier till handel på First North. Första handelsdag beräknas bli omkring den 4 april 2019.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är inte villkorat av på förhand fastställda omständigheter. För det fall händelser inträffar som enligt styrelsens och Rådgivarens bedömning har så betydande negativ inverkan på Bolaget eller på noteringsprocessen att det bedöms som olämpligt att genomföra Erbjudandet, har styrelsen i samråd med Rådgivaren rätt att avbryta Erbjudandet. Sådana omständigheter inkluderar men är inte begränsade till att allmänhetens intresse att teckna TeqNion skulle vara mycket lågt och spridningskravet på First North ej uppfylls, att händelser av ekonomisk, politisk eller finansiell karaktär inträffar som omöjliggör en listning, att marknadsutsikterna för Bolagets verksamhet drastiskt förändras till det sämre, att Bolaget skulle upptäcka förhållanden inom verksamheten som bedöms i väsentlig grad försämma förutsättningarna för Erbjudandet. Erbjudandet kan avbrytas fram till leverans av Aktier har genomförts, vilket beräknas ske så snart som möjligt efter sista teckningsdag. Eventuell redan inbetald likvid återbetalas om Erbjudandet avbryts.

E.4 Intressen och eventuella intressekonflikter

Teckningsåtaganden har lämnats av Cornerstone Investors (befintliga aktieägare och externa investerare) motsvarande cirka 80,8 procent av Erbjudandet. Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen i form av innehav av Aktier i Bolaget.

Redeye är finansiell rådgivare och advokatfirman Törngren Magnell är legal rådgivare i samband med Erbjudandet. Redeye har vidare tillhandahållit Bolaget rådgivning i samband med struktureringen och planeringen av Erbjudandet och erhåller ersättning för sådan rådgivning. Redeye och dess närstående har utfört och kan också i framtiden komma att utföra olika finansiella rådgivningstjänster för Bolaget och dess närstående, för vilka de har erhållit och kan förväntas komma att erhålla arvoden och andra ersättningar.

E.5 Säljare av värdepapper och "Lock up -avtal"

Huvudaktieägarna, och delar utav ledningen och styrelsen, har förbundit sig att inte utan skriftligt medgivande från Redeye avyttra sitt direkta och/eller indirekta ägande (innefattandes eventuella Aktier som förvärfvas i Erbjudandet) i Bolaget under en period om tolv (12) månader från första handelsdagen. Avtalen kan dock frångås om Aktier avyttras exempelvis enligt villkoren i ett offentligt uppköpserbjudande avseende Bolagets Aktier eller om avyttring sker av tilldelade emissionsrätter och inlösenrätter. Om det finns synnerliga skäl, får Redeye medge ytterligare undantag. Avtalen förhindrar heller inte att en part exempelvis flyttar Aktier till en kapitalförsäkring, investeringssparkonto eller mellan helägda dotterbolag, under förutsättning att motsvarande avtal om lock-up ingås med sådant bolag.

De personer/bolag som omfattas av åtagandet är; Anna-Karin Karlsson, Mona Klein, Erik Surén, Ingegerd Häggqvist, Jan Häggqvist, Johan Steene, Jonas Häggqvist, Kent Söderberg, Maria Johansson, Mikael Rockhammar, Rockefeller Invest AB, Vixar AB och Investment Aktiebolaget Spiltan. Före Erbjudandet motsvarar Aktierna som är under detta lock-up åtagande cirka 91 procent av Aktierna och rösterna i Bolaget.

E.6 Utspädningseffekt

Erbjudandet kommer, vid full teckning, medföra att aktiekapitalet i Bolaget ökar med 154 000 SEK från 652 485,50 SEK till 806 485,50 SEK och att antalet Aktier ökar med 3 080 000 stycken från 13 049 710 stycken till 16 129 710 stycken Aktier. För befintliga aktieägare som inte deltar i Erbjudandet innebär detta en utspädning om cirka 19 procent.

E.7 Kostnader som åläggs investerare

Ej tillämplig. TeqNion ålägger inte investerare några kostnader.

Risikfaktorer

En investering i värdepapper samt i Teqnon är förenad med risk. Koncernens verksamhet påverkas, och kan komma att påverkas, av ett antal faktorer som inte helt kan kontrolleras av Koncernen. Det finns risker som är hänförliga till Koncernen och sådana som inte har något specifikt samband med Koncernen. Nedan beskrivs några av de riskfaktorer och omständigheter som kan få betydelse för Koncernens verksamhet och framtida utveckling. Riskfaktorerna är inte rangordnade efter sannolikhet, betydelse eller potentiell påverkan på Koncernens verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Beskrivningen av riskfaktorer är inte fullständig utan innehåller endast exempel på sådana riskfaktorer som en investerare bör beakta tillsammans med övrig information i Prospektet. Följaktligen skulle ytterligare riskfaktorer som för närvarande inte är kända eller som för tillfället inte anses vara betydande också kunna påverka Koncernens verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Värdet på en investering i Teqnon kan komma att påverkas väsentligt om någon av de nedan angivna riskfaktorerna förverkligas. Investerare uppmanas därför att göra sin egen bedömning av nedan angivna och andra potentiella riskfaktorer betydelse för Koncernens verksamhet och framtida utveckling. Utöver detta avsnitt bör investerare även beakta informationen i Prospektet i dess helhet samt genomföra en allmän omvärldsbedömning.

BRANSCH- OCH VERKSAMHETSRELATERADE RISIKER

MAKROEKONOMISKA RISIKER

Koncernen påverkas av makroekonomiska faktorer såsom den allmänna konjunkturutvecklingen, tillväxten, sysselsättningen, befolkningstillväxt, inflation och räntenivåerna etc. Detta leder till en makroekonomisk risk för Koncernen vilket förhöjs med anledning av att vissa av Teqnon's Dotterbolag jobbar mot en global marknad. Efterfrågan på Koncernens produkter kommer påverkas av dessa makroekonomiska faktorer. Globala ekonomiska förhållanden och negativa förändringar inom ekonomiska förhållanden kan påverka Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

POLITISKA RISIKER

Vissa av Teqnon's Dotterbolag arbetar mot en global marknad. Ändringar av regleringar och lagar avseende till exempel utländskt ägande, statligt deltagande, royalty, tullar samt andra politiska och ekonomiska risker och osäkerhetsfaktorer såsom exempelvis krigshandlingar, terrorattacker och liknande på någon marknad kan påverka Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

RISIKER RELATERADE TILL VISSA MARKNADER

Vissa av Teqnon's Dotterbolag bedriver verksamhet i vissa mindre utvecklade marknader så som exempelvis Kina. Företagsklimatet på dessa marknader är i allmänhet inte lika stabilt och förutsägbart som på mer utvecklade marknader. Koncernen är således exponerad mot en förhöjd risk för exempelvis mutor och korruption. Koncernens verksamhet på dessa marknader innebär även förhöjda politiska, legala och ekonomiska risker för Koncernen. Dessa risker skulle kunna påverka intressenters uppfattning av Koncernen och dess varumärken och ha en negativ påverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

SKATTERELATERADE RISIKER

Vissa av Teqnon's Dotterbolag är verksamma på en global marknad. Deras verksamhet bedrivs i enlighet med respektive Dotterbolags tolkning av gällande skattelag-

stiftning och skattemyndigheternas krav i de länder där dotterbolaget är verksamt. Det finns risk att Dotterbolagens tolkning av tillämpliga lagar, bestämmelser eller rättspraxis är felaktig eller att regler ändras, eventuellt med retroaktiv verkan. Koncernen kan bli föremål för skatterevision. Det finns en risk att regeringar och myndigheter på någon av de marknader där Teqnon's Dotterbolag bedriver verksamhet ändrar skattelagstiftningen eller höjer skatten. Sådana ändringar kan påverka Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

VALUTARISK

Vissa av Teqnon's Dotterbolag riktar sig mot en global marknad vilket betyder att delar Koncernens tillverkning och marknad kan finnas utomlands samt att inköp och försäljning kan komma ske i utländska valutor. Detta innebär att Koncernen utsätts för en valutarisk i form av valutasvängningar. Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning kan påverkas negativt av valutafluktuationer.

FINANSIERINGSRISK

Koncernen kan komma att behöva ny finansiering eller att refinansiera utestående skulder i framtiden. Det finns en risk att Koncernen inte kan erhålla kapital till acceptabla villkor eller överhuvud taget. Faktorer såsom allmän tillgång till krediter, Koncernens kreditvärdighet och aktieägares uppfattning av Teqnon kan påverka Koncernens möjlighet till framtida finansiering. Störningar och osäkerhet på kapital- och kreditmarknaden kan också begränsa tillgången till kapital. Detta kan ha negativ påverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

LIKVIDITETSRIK

Det finns en risk att Koncernen inte kan fullgöra befintliga betalningsåtaganden då de förfaller. Vidare finns det en risk att Koncernen i framtiden kan komma att bryta mot villkor eller andra skyldigheter i sina kreditavtal. Skulle Koncernen sakna tillräcklig likviditet för att

fullgöra sina betalningsåtaganden eller skulle långgivare kräva återbetalning av alla eller en del av Koncernens utestående skulder till följd av att Koncernen misslyckas med att efterleva villkoren i sina kreditavtal eller andra finansiella åtaganden kan detta ha negativ påverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

KREDITRISK

Kreditrisk innebär risk för att en motpart inte, helt eller delvis, fullgör sina åtagande gentemot Koncernen. Om någon av Koncernens motparter inte fullgör sina skyldigheter mot Koncernen, kan detta ha en negativ påverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

LAGERRISK

Vissa av Teqnions Dotterbolag producerar varor vilket ger upphov till lagerrisk. Lagerrisk innebär att det finns en risk att respektive Dotterbolag kommer ha ett lager som inte kan säljas eller inte kommer kunna säljas till ett värde överstigande anskaffningsvärdet vilket innebär att en risk för så kallad inkurans uppstår. Detta kan få en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

FÖRSÄKRINGSRISK

Koncernen har ett för branschen sedvanligt försäkrings-skydd. Det finns dock en risk att försäkringsskyddet är otillräckligt i händelse av ett anspråk överstigande försäkringsskyddet eller i händelse av ett anspråk på produktansvar. Det kan även ta lång tid för Koncernen att få ersättning för en försäkringsskada. Skulle skada inte täckas av försäkringsskyddet eller om ersättning i enlighet med försäkringsskyddet dröjer kan detta påverka Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

RISKER RELATERADE TILL REDOVISNINGSGREGLER

Koncernens verksamhet påverkas av redovisningsregler som till exempel IFRS och andra internationella redovisningsregler. Detta innebär att Koncernens redovisning, finansiella rapportering och interna kontroll, kan komma att påverkas i framtiden. Detta kan medföra osäkerhet kring Koncernens redovisning, finansiella rapportering och interna kontroll och kan också påverka Koncernens resultaträkning och balansräkning, vilket kan ha en negativ påverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGSSTYRNING

Teqnion förlitar sig på att dess anställda utför arbetet i Koncernen i enlighet med dess respektive interna företagsprinciper för styrning och efterlevnad. Det föreligger en risk att Koncernens medarbetare bryter mot sådana interna principer, vilket bland annat kan leda till att Koncernen bryter mot andra avtal. Det föreligger också en risk att Koncernens medarbetare ingår gentemot Koncernen motstridiga avtal eller att de bryter mot gällande lagar och förordningar. Om något av det ovan nämnda skulle inträffa skulle det kunna ha en negativ påverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

RISKER RELATERADE TILL FÖRVÄRV AV BOLAG

Teqnion planerar att expandera genom att förvärva bolag. Det finns en risk att Teqnion inte kan identifiera lämpliga förvärvsobjekt eller genomföra bolagsförvärv till för Teqnion acceptabla villkor. Att förvärva bolag är även associerade med betydande kostnader så som exempelvis kostnader för rådgivare. Dessa kostnader belastar Koncernen även om ett förvärv av någon anledning inte genomförs. Det finns även en risk att Teqnion betalar mer för ett bolag än vad som senare visar sig vara affärsmässigt eller att det förvärvade bolaget visar sig vara exponerat mot risker som inte identifierats före förvärvet. Efter ett förvärv av ett bolag finns det en risk att Teqnion misslyckas med att integrera det förvärvade bolaget på ett önskvärt sätt i Koncernen, att förvärvs-, expansions- och integrationskostnader blir högre än förväntat och att förväntade positiva effekter såsom effektiviseringseffekter uteblir eller inte uppnås i förväntad utsträckning. Skulle några av dessa risker införlivas kan det ha en negativ påverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Vid förvärv av bolag åtar sig vanligtvis Teqnion att utöver en initial köpeskilling utge tilläggsköpeskillingar, exempelvis om vissa finansiella mål avseende det förvärvade bolaget nås. Teqnion har även vid tidigare förvärv åtagit sig att betala tilläggsköpeskillingar där vissa av dessa inte har något tak och kan således komma att uppgå till betydande belopp. Det finns en risk att utbetalning av tilläggsköpeskillingar för framtida förvärv och redan avtalade tilläggsköpeskillingar kan ha en negativ påverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGSUTVECKLING

Teqnions verksamhet består i stor del i att utveckla förvärvade bolag. Utvecklingen kan exempelvis bestå i effektiviseringsåtgärder, tillsätta ny kunskap och ändra bolagets processer. Det finns en risk att Teqnion inte lyckas utveckla förvärvade bolag i önskad utsträckning eller alls, vilket kan bero på faktorer utanför Teqnions kontroll. Skulle Teqnion misslyckas i sin bolagsutveckling kan det ha en negativ påverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

RISKER RELATERADE TILL PRODUKTANSVAR, REKLAMATIONER OCH GARANTIER

Teqnions Dotterbolag kan komma att bli föremål för produktansvarsanspråk eller andra anspråk vid eventuella fel i en av Dotterbolagens produkter eller om en av Dotterbolagens produkter orsakar, eller påstås orsaka, person- eller egendomsskada. Om en av Dotterbolagens produkter är defekt kan det dotterbolaget tvingas återkalla den. Vissa av Dotterbolagens avtal saknar bestämmelser om ansvarsbegränsning och produktgarantier och vissa avtal ålägger Dotterbolagen ett större ansvar än reglerat i lag exempelvis avseende indirekt skada. För det fall ett Dotterbolag inte kan göra sådant ansvar gällande mot en leverantör eller om felansvaret inte täcks av Koncernens försäkring, står Dotterbolaget för ansvaret gentemot kund, vilket riskerar få negativ påverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

TEKNOLOGIRISK

Koncernen är aktiv på marknader som kontinuerlig utvecklas och Koncernen måste således kunna anpassa sig efter och följa utvecklingen på marknaderna. Det finns en risk att Koncernens utveckling av dess produkter störs och således inte utvecklas i samma takt som övriga produkter på respektive marknad eller inte svarar på kundernas ändrade krav. Om Koncernen inte lyckas vidareutveckla sina produkter kan Koncernen förlora marknadsandelar, vilket kan ha negativ påverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

KONKURRENSRISK

Koncernen är utsatt för konkurrens från olika företag och institutioner. Koncernens konkurrenter kan ha större ekonomiska resurser, marknadsföringsresurser eller resurser för forskning och utveckling. Konkurrenter kan vidare ha utvecklat, eller komma att utveckla, direkta eller indirekta konkurrerande produkter. Konkurrenter kan också få skydd, exempelvis genom patent, för sina produkter eller kommersialisera sina produkter snabbare än Koncernen, vilket begränsar Koncernen utveckling av dess produkter samt försäljningsmöjligheter. Om dessa risker inträffar kan det ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

RISKER RELATERADE TILL MILJÖ

Cellab bedriver verksamhet som kräver miljötillstånd och Stans & Press bedriver verksamhet som är anmälningspliktig. Bolaget bedömer att Dotterbolagen följer tillämpliga lagar och innehar relevanta tillstånd. Eventuella skärpta miljökrav riskerar att leda till ökade kostnader, ytterligare investeringar eller störningar. Detta kan påverka Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

RISKER RELATERADE TILL TILLVERKNING AV KRIGSMATERIEL

Air Target tillverkar bland annat krigsmateriel klassificerad som övrig krigsmateriel enligt förordning (1992:1303) om krigsmateriel, vilket kräver tillstånd. Bolaget bedömer att Air Target följer tillämpliga lagar och innehar relevanta tillstånd. Eventuella skärpta krav riskerar att leda till ökade kostnader, ytterligare investeringar eller störningar. Nuvarande tillstånd innehåller villkor avseende bland annat direkt och indirekt ägande av utländska rättssubjekt. Skulle Air Target bryta mot nuvarande tillstånd eller skulle det tillkomma skärpta krav kan detta påverka Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

REGULATORISKA RISKER

Vissa av Teqnions Dotterbolag är verksam inom industrier och marknader till exempel med hänseende till medicintekniska produkter, som i viss utsträckning regleras av lokala och/eller internationella lagar och regler avseende bland annat produktmärkning och regulatoriska godkännande. Om respektive Dotterbolag misslyckas med att erhålla de godkännanden och samtycken som behövs från relevanta myndigheter eller marknader som behövs för att Dotterbolaget ska kunna sälja dess produkt, exempelvis genom att få godkännande att använda

vissa nödvändiga produktmärkningar, riskerar detta att negativt påverka Dotterbolagets försäljningsmöjligheter. Denna risk förhöjs med anledning att vissa av Teqnions Dotterbolag är verksamma mot en global marknad innebärande det relevanta Dotterbolaget kan komma att behöva ett flertal godkännanden och samtycken. Om någon av dessa riskerar inträffa kan det få en negativ påverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

RISKER RELATERADE TILL AVTALSRELATIONER

Dotterbolagen har i flertalet fall inte några underliggande skriftliga avtal med kunder eller leverantörer utan avtal kommer i många fall till stånd genom en offertprocess där relevant bolag ställer ut offert som därefter bekräftas genom en av relevant bolag utfärdad orderbekräftelse, alternativt att parterna handlar utifrån ett tidigare mellan parterna ingånget avtal vars initiala avtalstid har löpt ut men där parterna konkluderat agerat i enlighet med initialt avtal. Detta innebär att kunderna normalt inte har förbundit sig att beställa några specifika minimivolymer och att de är fria att köpa produkter från konkurrenter vilket kan påverka Koncernens resultat negativt. Koncernen är därför till stor del beroende av goda kund och leverantörsrelationer. Avsaknaden av skriftliga avtal kan medföra osäkerhet om vad som gäller mellan parterna, vilket kan leda till försämrade relationer och ökad risk för tvister, vilket kan resultera i att Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas negativt.

LEVERANTÖRSRISKER

Vissa av Teqnions Dotterbolag är för att kunna leverera produkter beroende av att råvaror, produkter och tjänster från tredje part uppfyller överenskomna krav avseende exempelvis mängd, kvalitet och leveranstid. Felaktiga eller uteblivna leveranser från leverantörer kan innebära att Dotterbolagets leverans av produkter försenas, vilket i det korta perspektivet kan innebära minskad alternativt utebliven försäljning. Skulle några av dessa risker förverkligas kan det negativt påverka Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

ÅTERFÖRSÄLJARRISKER

Vissa av Teqnions Dotterbolag är beroende av agent- och återförsäljaravtal för att kunna sälja sina produkter. Vissa av dessa avtal är inte skriftliga och i vissa fall saknas avtal vilket kan medföra osäkerhet om vad som gäller mellan parterna och ökad risk för tvister. Skulle någon av dessa avtal sägas upp eller skulle Dotterbolagets motparter inte fullfölja sina skyldigheter kan det ha en negativ påverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Vissa av Dotterbolagens avtal begränsar återförsäljares rätt att sälja till kunder utanför visst geografiskt område samt begränsar återförsäljares rätt att sälja konkurrerande produkter. Beroende på omständigheterna vid avtalens ingående och dess efterlevnad, kan respektive Dotterbolag riskera ansvar för att begränsningarna strider mot konkurrenslagstiftningen vilket kan negativt påverka Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Vissa av Dotterbolagens agentavtal saknar friskrivnings-

klausuler. Avsaknaden av friskrivningsklausuler kan potentiellt leda till att Dotterbolagen får bära ansvar för en agents eventuella oegentligheter, vilket kan påverka Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

RISKER RELATERADE TILL NYCKELPERSONER OCH REKRYTERING

Koncernen är beroende av ett antal nyckelpersoner. Om någon av dessa nyckelpersoner skulle lämna Koncernen skulle det ha en negativ påverkan på produktutvecklingen och Koncernens framtida utveckling. För att Koncernen ska utvecklas måste kvalificerad personal rekryteras. Om Koncernen inte behåller eller rekryterar kvalificerad personal kan det påverka Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Risken för att nyckelpersoner som lämnar Koncernen börjar hos en konkurrent till Koncernen eller startar konkurrerande verksamhet kan begränsas genom avtal. Sådana konkurrensbegränsningsåtaganden har ingåtts av vissa av Koncernens nyckelpersoner. Det finns dock nyckelpersoner i Koncernen som inte omfattas av sådana åtaganden. Skulle någon av de personerna efter anställningens upphörande ta anställning hos konkurrent till Koncernen eller inleda med Koncernen konkurrerande verksamhet kan det påverka Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Risken för att immateriella rättigheter som utvecklas anses tillhöra anställda kan begränsas genom avtal. Sådana avtal har ingåtts av vissa av Koncernens nyckelpersoner. Det finns dock nyckelpersoner i Koncernen som inte omfattas av sådana åtaganden. Skulle någon immateriell rättighet anses tillhöra en anställd och inte Koncernen kan det påverka Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Vidare deltar vissa nyckelpersoner i kontantbaserade incitamentsprogram där det inte finns något högsta tak för bonusutbetalning. Höga bonusutbetalningar kan negativt påverka Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

RISKER RELATERADE TILL SEKRETESS OCH AFFÄRSHEMLIGHETER

Koncernen avser att i framtiden ingå sekretessavtal med anställda, konsulter och samarbetspartners. Det finns en risk att dessa sekretessavtal inte skyddar fullt ut mot offentliggörande eller mot rätten för anställda, konsulter och samarbetspartners till immateriella rättigheter eller att avtalen inte ger tillräcklig påföljd vid avtalsbrott. Dessutom kan Koncernens affärshemligheter på annat sätt bli kända eller utvecklas självständigt av konkurrenter. Det finns för närvarande anställda inom Koncernen som saknar avtal som reglerar sekretess vilken innebär en förhöjd risk för att Koncernens affärshemligheter blir kända. Om några av dessa risker förverkligas kan det påverka Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

RISKER RELATERADE TILL BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Koncernen samlar in och behandlar i viss mån personuppgifter i sin verksamhet, exempelvis i förhållande till sina anställda och kunder. Vid behandling av personuppgifter är det av stor betydelse att Koncernens behandling av personuppgifter sker i överensstämmelse med tillämplig dataskyddslagstiftning. Exempelvis uppställs krav på att den registrerade informeras om personuppgiftsbehandlingen och att den sker på ett sätt som inte är oförenlig med det ändamål som gällde när personuppgifterna samlades in. Vidare anlitar Koncernen externa leverantörer för att tillhandahålla vissa produkter och tjänster till sina kunder, vilket innebär att dessa leverantörer behöver få tillgång till personuppgifter som Koncernen samlar in. Om Koncernen brister i sin personuppgiftsbehandling eller om Koncernen utsätts för intrång eller på annat sätt av misstag bryter mot lag, riskerar Koncernen bland annat skadeståndskrav för den skada och kränkning som uppstår därav.

Den 25 maj 2018 trädde en ny dataskyddsreglering i kraft, dataskyddsförordningen (Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679) ("GDPR"), som är direkt tillämplig i alla medlemsstater inom EU och har i Sverige ersatt personuppgiftslagen. I och med ikraftträdandet av GDPR följer striktare krav på företag som hanterar personuppgifter i strid med tillämpliga regler. Företag som inte följer GDPR kan av tillsynsmyndigheter få utfärdade administrativa böter på upp till det högre av 20 miljoner Euro eller 4 procent av företagets årliga globala omsättning.

Det finns en risk att de åtgärder som Koncernen vidtar, och har vidtagit, för att säkerställa och upprätthålla sekretess och integritet avseende personuppgifter, visar sig vara otillräckliga eller i övrigt inte i enlighet med tillämplig lagstiftning. Till följd av GDPR och efterföljande nationell reglering kommer det ställas avsevärt högre krav på regelefterlevnad och eventuellt försämra Koncernen möjlighet att använda personuppgifter.

Det finns vidare en risk att de åtgärder som Koncernen vidtagit för att säkerställa efterlevnad av GDPR är otillräckliga, vilket kan medföra stora kostnader för Koncernen. Det finns även en risk för att ansvariga tillsynsmyndigheter enligt GDPR kommer att tillämpa eller tolka kraven enligt GDPR olika, vilket kan medföra svårigheter för Koncernen att utforma principer gällande hanteringen av personuppgifter, vilket i sin tur kan resultera i högre kostnader och kräva mer resurser från bolagsledningen. Om Koncernen inte hanterar personuppgifter på ett sätt som uppfyller gällande krav avseende hantering av personuppgifter, inklusive GDPR, kan det få en negativ påverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat samt renommé.

RISKER RELATERADE TILL IMMATERIELLA RÄTTIGHETER OCH KNOW HOW

Koncernen är beroende av att bibehålla och erhålla skydd för immateriella rättigheter som skyddas med stöd av immaterialrättslig lagstiftning och avtal. Det finns en risk för att Koncernen inte kommer kunna erhålla nya eller bibehålla skydd för sina immateriella rättigheter. För det fall tredje part skulle inneha en immateriell rättighet som omfattar samma produkt eller teknologi som Koncernens, kan Koncernen tvingas driva rättsliga processer, även internationellt, för att få fastställt om kommersialisering av en produkt eller teknologi är möjlig. Koncernen kan även tvingas driva rättsliga processer, även internationellt, för det fall tredje part skulle bedömas göra intrång på immateriella rättigheter tillhörande Koncernen. Kostnaden för sådana processer kan vara betydande. Koncernen riskerar även att förlora sådana processer, vilket kan innebära att Koncernens rätt till den immateriella rättigheten upphör. Samtliga dessa faktorer kan medföra en negativ påverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

RISKER RELATERADE TILL TVISTER OCH RÄTTSPROCESSER

Koncernen kan komma att bli inblandat i tvister inom ramen för den normala affärsverksamheten och löper därmed en risk att bli part och föremål för anspråk i rättsliga processer rörande exempelvis avtal, patent, produktansvar eller påstådda brister i leverans av varor eller tjänster. Sådana anspråk kan röra sig om betydande belopp och processkostnader. Koncernen, eller dess ställföreträdare, anställda eller närstående, kan vidare komma att bli föremål för tvister och olika processer. Rättstvister och processer i övrigt kan vara tidskrävande och störa den normala affärsverksamheten samt i förlängningen innefatta betydande skadestånd och kostnader för Koncernen. Framtida tvister kan påverka Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

RISKER RELATERADE TILL AKTIEN OCH ERBJUDANDET

FLUKTUATIONER I KURSEN FÖR BOLAGETS AKTIER

En investering i värdepapper är alltid förknippad med risk och risktagande. Eftersom en investering i värdepapper kan komma att sjunka i värde finns det en risk att investerare inte kommer att få tillbaka investerat kapital. Kursen på Bolagets Aktier påverkas bland annat av Koncernens verksamhet, rörelseresultat, framtidsutsikter, analytikens och investerarens förväntningar samt av uppfattningar på aktiemarknaden. Vidare är aktiekursen beroende av flera faktorer som Teqnon inte kan påverka. Sådana faktorer kan vara bland annat det ekonomiska klimatet i allmänhet, marknadsrörelser, kapitalflöden, politisk osäkerhet eller marknadsbeteenden samt övriga riskfaktorer som beskrivs i Prospektet. Aktiemarknaden kan även från tid till annan uppvisa betydande fluktuationer avseende pris och volym som inte behöver vara relaterade till Koncernens verksamhet eller framtidsutsikter. Även om Koncernens verksamhet skulle komma att utvecklas positivt kan en investerare göra en kapitalförlust vid avyttring av Aktier.

BRISTANDE LIKVIDITET I VÄRDEPAPPERNA

Bolagets Aktier har inte tidigare varit föremål för handel på en marknadsplats. Det finns en risk för att det inte utvecklas en effektiv och likvid marknad för Bolagets Aktier och att avståndet mellan köp- och säljkurser kan variera. Om en effektiv och likvid marknad inte utvecklas finns det en risk att aktieägare inte kan avyttra Aktier, snabbt eller överhuvudtaget. Avståndet mellan köp- och säljkurser kan medföra att det är oförmånligt både att köpa och sälja Bolagets Aktier.

RISKER RELATERADE TILL MARKNADSPLATSEN

Bolaget har ansökt om upptagande av Bolagets Aktier till handel på First North. En investering i ett bolag som handlas på First North är mer riskfylld än en investering i ett bolag som är noterat på en reglerad marknad. First North har inte samma juridiska status som en reglerad marknad och ställer inte lika höga krav på Bolaget avseende bland annat informationsgivning, genomlysning och bolagsstyrning som för bolag vid en reglerad marknad. Bolag på Nasdaq First North är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på en reglerad marknad.

FRAMTIDA UTDELNING

Teqnon har inte lämnat någon utdelning till aktieägarna under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen. Teqmons målsättning är att dela ut 10–40 procent av Koncernens nettoresultat till Teqmons ägare från och med våren 2020. Vid fastställande av utdelning beaktas framtida förvärvsmöjligheter, utvecklingsmöjligheter i befintliga bolag, Koncernens finansiella ställning och andra faktorer som Teqmons styrelse anser vara av betydelse. Det finns en risk att Bolaget inte kommer att kunna lämna någon utdelning till aktieägarna. För det fall ingen utdelning lämnas kommer en investerarens avkastning enbart vara beroende av aktiekursens utveckling.

FRAMTIDA ERBJUDANDE AV AKTIER KAN LEDA TILL UTSPÄDNING

Bolaget kan i framtiden besluta om nyemission av ytterligare Aktier eller andra värdepapper för att anskaffa kapital. En sådan emission av ytterligare värdepapper kan leda till utspädning av befintliga aktieägares proportionella ägande och rösträtt samt utdelning per Aktie i Erbjudandet och kan också ha en negativ effekt på priset av Aktierna i Erbjudandet.

AKTIEFÖRSÄLJNING FRÅN BEFINTLIGA AKTIEÄGARE

Försäljning av ett betydande antal Aktier, särskilt försäljningar gjorda av Bolagets styrelse, ledande befattningshavare eller större befintliga aktieägare, liksom allmän marknadsförväntan om att ytterligare försäljningar kommer att genomföras, kan påverka kursen för Aktierna negativt.

Ett flertal av Bolagets större aktieägarna har ingått lock-up avtal som sträcker sig till och med den dag som infaller 12 månader efter första dag för handel med Bolagets Aktier på First North. Efter utgången av lock-up avtalen kan Aktierna komma att bjudas ut till försäljning, vilket kan påverka kursen på Aktierna.

EJ SÄKERSTÄLLDA TECKNINGSÅTAGANDEN

Teckningsåtaganden har lämnats av Cornerstone Investors (befintliga aktieägare och externa investerare) motsvarande cirka 80,8 procent av Erbjudandet. Teckningsåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att teckningsåtaganden inte kommer att kunna infrias. Cornerstone Investors teckningsåtaganden är dock vidare förenade med villkor, för det fall något av dessa villkor inte uppfylls finns en risk för att Cornerstone Investors inte uppfyller sina teckningsåtaganden. Om hela eller delar av teckningsåtagandena inte infrias kan det medföra att Erbjudandet inte fulltecknas och att Bolaget därför får in mindre kapital än förväntat, vilket skulle kunna ha en väsentligt negativ effekt på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

Inbjudan till teckning av Aktier i Teqnion

Styrelsen för Teqnion bedömer att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för Koncernens aktuella behov den närmsta tolv månaders perioden räknat från Prospektets datering.

Styrelsen i Teqnion beslutade den 15 mars 2019, med stöd av bemyndigande givet på extra bolagsstämma den 10 januari 2019, att öka Bolagets aktiekapital genom nyemission av högst 3 080 000 Aktier till en teckningskurs om 26 SEK per Aktie med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är dels att säkra tillgången till nytt kapital, dels att utöka aktieägarbasen inför noteringen på First North.

Allmänheten i Sverige, Norge och Finland inbjuds härmed, i enlighet med villkoren i detta Prospekt, att teckna Aktier i Teqnion till 26 SEK per Aktie. Teckningsperioden kommer att löpa från och med den 19 mars 2019 till och med 28 mars 2019. De nya Aktierna medför samma rätt som de befintliga Aktierna i Bolaget. Genom Erbjudandet kan Bolagets aktiekapital öka med högst 154 000 SEK från 652 485,50 SEK till högst 806 458,50 SEK och antalet Aktier i Bolaget med högst 3 080 000 stycken från 13 049 710 stycken till högst 16 129 710 stycken Aktier.

För befintliga aktieägare som inte deltar i Erbjudandet uppkommer en utspädningseffekt, vid full teckning i Erbjudandet om totalt cirka 19 procent.

EMISSIONSVOLYM

Vid fullteckning av Erbjudandet kommer Bolaget att tillföras cirka 80 MSEK före avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 6,5 MSEK. Nettolikviden uppgår således till cirka 73,5 MSEK efter avdrag för emissionskostnader.

TECKNINGSÅTAGANDEN

Bolaget har erhållit skriftliga teckningsåtaganden om cirka 64,74 MSEK, vilket motsvarar sammanlagt cirka 80,8 procent av Erbjudandet. Teckningsåtagandena är ej säkerställda genom bankgaranti, spärmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang. För mer information, se avsnittet "Legala frågor och övrig information" i detta Prospekt.

Stockholm den 18 mars 2019

Teqnion AB

Styrelsen

Bakgrund och motiv

Teqnon-koncernen är en företagsgrupp med dotterbolag inom tre affärsområden; Industry, Growth och Niche. Teqnions affärsidé är att bygga en diversifierad företagsgrupp genom att förvärva kvalitetsbolag med gynnsamma framtidsutsikter och en lönsamhet som tål omstrukturering och integration. Bolagen vidareutvecklas genom fortsatt fokus på entreprenörskap i kombination med Teqnions kunskap, kontaktnät och finansiella resurser.

Under 2018 omsatte Koncernen cirka 296 MSEK med EBITDA om 46 MSEK med en förväntad¹ omsättning om cirka 533 MSEK och EBITDA² om cirka 66 MSEK för 2019, exklusive förvärv. Teqnions målsättning är en årlig omsättningstillväxt som överstiger tio procent per år och en EBITDA-marginal³ som överstiger tio procent över en konjunkturcykel. Vidare är målsättningen att dela ut 10–40 procent av Koncernens nettoresultat till Teqnions ägare från och med våren 2020.

För att möjliggöra fortsatt förvärvsdriven tillväxt och tillvarata de förvärvsmöjligheter som Teqnon identifierar avser Teqnions styrelse att genomföra Erbjudandet om cirka 80 MSEK, före emissionskostnader. Emissionslikviden kommer primärt att användas för att finansiera planerade förvärv de närmsta åren. Styrelsen gör bedömningen att en notering på First North gynnar fortsatt expansion och utveckling av Teqnon, eftersom noteringen ger en bredare tillgång den svenska kapitalmarknaden samt en ökad exponering av Bolaget som helhet.

Teqnon bedömer att Bolagets rörelsekapital är tillräckligt för den nuvarande verksamheten under den kommande tolv månadersperioden räknat från Prospektets datering. Syftet med Erbjudandet är således uteslutande att möjliggöra en snabbare förvärvstakt, än vad som hade varit möjligt utan extern finansiering, och därmed öka antalet värdeskapande aktiviteter för Bolagets aktieägare. Likviden är inte avsedd för återbetalning av befintlig lånefinansiering.

Om Erbjudandet inte genomförs, i sin helhet eller delvis, kan Bolagets förvärvsstrategi komma att justeras.

LIKVID FRÅN AKTIER

Emissionslikviden (högst 80 MSEK förutsatt full teckning – före avdrag för emissionskostnader om cirka 6,5 MSEK) planeras fördelas enligt följande prioritetsordning och omfattning:

1. Köpeskilling framtida förvärv, cirka 70 procent
2. Tilläggsköpeskilling, cirka 15 procent
3. Stabilisering och återinvestering i koncernen, cirka 15 procent

Styrelsens ansvarsförsäkran

Styrelsen i Teqnon är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Härmed försäkras att styrelsen har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm den 18 mars 2019

Teqnon AB

Styrelsen

¹ Se avsnitt "Prognos" för mer information.

² Se avsnitt "Finansiell historik" för mer information.

³ Se avsnitt "Finansiell historik" för mer information.

Vd har ordet

Hej blivande Teqinion!

Jag har ett väldigt kul jobb! Det går ut på att bygga en företagsgrupp som under kontinuerlig tillväxt klarar av att tjäna pengar samtidigt som det ska vara en grymt bra arbetsplats för oss som jobbar här. Det ska vara en robust helhet som tål stryk från konjunktursvängningar och marknadsnycker. Vi har övat på det vi gör ganska länge och vill nu med erövrad erfarenhet accelerera vår tillväxt. Därför skriver jag dessa ord inför en notering på First North där vi tar in kapital för att kunna fortsätta förvärva fler fina bolag!

På hösten 2006 drog vi igång Teqinionbygget med ambitionen att skapa en industrihandelskoncern mycket snabbare än vad alla tidigare lyckats med. Det var högkonjunktur, allt var lätt och även småtrasiga bolag gick att pusha till lönsamhet med kort startsträcka. Vi hade ritat in en hockeyklubba i affärsplanen som vi sedan följde genom att jobba stenhårt. En härligt naiv inställning till vår inbillade överlägsna förmåga genomsyrade sättet att tänka. Utan kapital skulle vi minsann göra alla de turnarounds som andra inte måktade med. Med höga knän och blicken mot framtiden störtade vi rätt in i finanskrisen hösten 2008. Marknaden slog snabbt och resolut mot våra verksamheter. Under resten av 2008 och fram till sommaren 2009 tvingades vi montera ner hälften av det vi hunnit bygga upp. Vi fick börja om. Med det stålbadet i bagaget och med genuint större respekt för bolagsbyggande har vi sedan dess skapat något mycket mer stryktåligt. Vi värdesätter gnet och uthållighet. Vi ger inte upp. Vi vill bygga fint. Det får ta tid.

Sedan sommaren 2009 har jag haft förmånen att som verkställande direktör dutta Teqinion mot framtiden. Små duttar som är begripliga och gripbara var för sig men som över tid åstadkommer stora förändringar och bestående förbättringar. Vi har både bred och djup kunskap inom de marknadsnischer där vi verkar. Vi vill alltid lysa med kundnytta. Det är så vi ska synas.

Våra Dotterbolag säljer allt från husväggar till akustiska system för inmätning av överljudsprojektiler. Det är ju sjukt skoj och kräver att vi ständigt måste vara villiga att lära och lyssna. Bredden gör oss trygga i övertygelsen om att företagsbyggande alltid sker med människan i centrum. Vi vågar ge oss in i nya industrinischer med förståelse och ödmjukhet inför att kunskap och relationer finns i de bolag vi förvärvar. I vissa fall nördar vi in på något smalt tekniskt kompetensområde för att det finns ett tydligt marknadsbehov där. I andra fall hjälper vi våra kunder med unika affärslösningar men med kanske mer vardagliga produkter. Teknik är ballt men först i mänsklig kontext. Medarbetarna som bygger och skapar i nära relation till kunder och leverantörer är grunden i vårt bygge. Produkter och affärsmodeller är armeringen. Vi är stolta över Teqinion och vi vill att det ska vara en arbetsplats för alla som vill vara sitt bästa.

Teqinion köper bolag där det finns trygg historik, fina kassaflöden och låg risk i affären, men även bolag med lite högre risk där potential och prislapp är de rätta. Behöver något lagas kavlar vi gärna upp ärmarna och blir



operativa. Säljarna som individer är jätteviktiga för oss. Vi vill gärna att de finns kvar många år efter en avslutad affär. Tillsammans kan vi sedan vidareutveckla redan fina bolag. Vi jobbar efter definierade förvärvskriterier men är inte rädda för att överge dem när ett attraktivt läge uppstår. Jag vill att vi ska vara modiga och öppna för nya infallsvinklar.

Vi vill utveckla våra bolag och är ständigt aktiva i det arbetet. Alltid förbättra, hitta nya affärserbjudanden och utveckla produkter. Att vårda motivationen att vilja vara sitt bästa är viktigt. Vi står nu i ett skede där vi både har en bra pipeline med tänkbara förvärv och god erfarenhet kring hur bolagsköp bör gå till i det sammanhang där vi verkar. Teqinion kommer att med det kapital som tas in via den förestående emissionen fortsätta växa genom företagsförvärv. Det är den absolut främsta orsaken till den notering vi står inför. Det finns så många spännande bolag att införliva i gruppen och det är oerhört kul att bygga vidare.

Så länge som jag fyller ett tydligt syfte vill jag vara med och bidra till bygget av företagsgruppen Teqinion.

Mot Large Cap!

Johan Steene

Verkställande direktör



Villkor och anvisningar

Erbjudandet i korthet

Allmänheten i Sverige, Norge och Finland inbjuds härmed att teckna Aktier i TeqNion till den fastställda emissionskursen om 26 SEK per Aktie under perioden 19 mars 2019 till 28 mars 2019. Erbjudandet omfattar 3 080 000 aktier motsvarande 80 MSEK före emissionskostnader.

Teckningskurs

Aktier emitteras till en kurs om 26 SEK per Aktie. Minsta teckningspost är 250 Aktier.

Fastställande av Erbjudandepreis

Aktiepriset i Erbjudandet har fastställts av Bolagets styrelse i samråd med dess finansiella rådgivare Redeye och är baserat på en bedömning av Bolagets verksamhet, dess potentiella marknad, diskussioner med kvalificerade investerare, rådande marknadsläge samt uppskattningar om Bolagets affärsmöjligheter. I diskussionerna har bolaget och dess styrelse tagit hänsyn till jämförbara bolag och deras värderingar på den publika marknaden i form av så kallade värderingsmultiplar, såsom EV/EBIT (Enterprise value dividerat med EBIT). Bolaget värderas genom dessa multiplar något lägre än medelvärdet för noterade jämförbara bolag. Antagandet om TeqNions framtida affärsmöjligheter och vinstutsikter innefattar bland annat Bolagets bedömning att det finns goda förutsättningar för att bibehålla en fortsatt stabil tillväxt organiskt och inkluderar inte framtida potentiella förvärv. Värderingen i Erbjudandet har utifrån dessa parametrar fastställts till cirka 339 MSEK (pre-money).

Teckningstid

Anmälan om teckning kan göras från och med den 19 mars 2019 till och med 28 mars 2019. Styrelsen förbehåller sig rätten att, under alla omständigheter, fatta beslut om att förlänga tiden för teckning och betalning

Anmälan om teckning av Aktier

Anmälan - via Aktieinvest

Anmälan om teckning av Aktier skall ske på särskild teckningssedel och skickas till Aktieinvest på adressen nedan. Teckning kan även ske elektroniskt med BankID. Gå in på www.aktieinvest.se/teqnion2019 och följ instruktionerna.

Aktieinvest FK AB
Att: Emittentservice
113 89 Stockholm
Tel: 08-5065 1795

Alternativt scannas/mailas in till:
emittentservice@aktieinvest.se

Ifylld anmälingssedel ska vara Aktieinvest FK tillhanda senast 28 mars 2019 kl. 12:00. Ofullständigt eller felaktigt ifylld anmälingssedel kan komma att lämnas utan åtgärd. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på

anmälingssedeln tryckta texten. Endast en (1) anmälingssedel per tecknare kommer att beaktas. I det fall fler anmälingssedlar insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Vid de fall depå är kopplad till kapitalförsäkring eller investeringssparkonto vänligen kontakta din förvaltare för teckning av Aktier. Observera att anmälan är bindande.

Anmälingssedel och prospekt finns tillgängliga på bolagets hemsida www.teqnion.se samt på www.aktieinvest.se.

Anmälan - via Nordnet

Depåkunder hos Nordnet kan anmäla sig för förvärv av Aktier via Nordnets internetjänst fram till kl. 23:59 den 27 mars 2019. För att inte riskera att förlora rätten till eventuell tilldelning ska depåkunder hos Nordnet ha tillräckliga likvida medel tillgängliga på depån från och med den 27 mars 2019 kl. 23:59 till likviddagen som beräknas vara den 3 april 2019.

Mer information om anmälningsförfarande via Nordnet finns tillgänglig på www.nordnet.se.

Tilldelning - via Nordnet

Besked om tilldelning för de som anmält sig via Nordnets internetjänst erhåller besked om tilldelning genom en teckning av Aktier mot samtidig debitering av likvid på angiven depå, vilket beräknas ske omkring kl. 09.00 den 4 april 2019.

Betalning - via Nordnet

Tilldelade Aktier bokas mot debitering av likvid på angiven depå, vilket beräknas ske omkring den 4 april 2019. Observera att likvida medel för betalning av tilldelade Aktier ska finnas disponibla från och med kl 23:59 den 27 mars 2019 till och med den 3 april 2019.

Anmälan - via Avanza

Kunder hos Avanza kan anmäla sig för förvärv av Aktier via Avanzas internetjänst. Anmälan hos Avanza kan göras från och med den 19 mars 2019 till och med kl 23:59 den 27 mars 2019. För att inte förlora rätten till eventuell tilldelning ska kunder hos Avanza ha tillräckliga likvida medel tillgängligt på kontot från och med den 27 mars 2019 kl 23:59 till likviddagen som beräknas vara den 3 april 2019. Endast en anmälan per investerare får göras. Mer information om anmälningsförfarandet via Avanza finns tillgängligt på www.avanza.se

Tilldelning - via Avanza

Besked om tilldelning för de som anmält sig via Avanzas internetjänst erhåller besked om tilldelning genom en teckning av Aktier mot samtidig debitering av likvid på angiven depå, vilket beräknas ske omkring kl. 09.00 den 4 april 2019.

Betalning - via Avanza

Tilldelade Aktier bokas mot debitering av likvid på angiven depå, vilket beräknas ske omkring den 4 april 2019. Observera att likvida medel för betalning av tilldelade Aktier ska finnas disponibla från och med kl 23:59 den 27 mars 2019 till och med den 3 april 2019.

Tilldelning

Beslutet om tilldelning av Aktier fattas av Bolagets styrelse i samråd med Redeye. Det primära syftet är att uppnå First North spridningskrav. I den mån det är möjligt kommer styrelsen tillse att varje tecknare erhåller lägst 250 Aktier för att uppnå spridningskravet. Professionella investerare, kunder till Redeye samt andra strategiska investerare kommer därefter att prioriteras. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal Aktier än anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Cornerstone Investors som lämnat teckningsåtaganden är dock garanterade tilldelning överensstämmande med deras respektive teckningsåtaganden.

Besked om tilldelning

Som bekräftelse på tilldelning av tecknade Aktier utsänds ett besked i form av avräkningsnota, vilket beräknas ske, så snart som möjligt efter teckningstidens slut, enligt vilken det framgår hur många Aktier som tecknaren tilldelats. Inget meddelande utgår till dem som inte erhållit tilldelning.

Betalning

Tilldelade Aktier som tecknats ska betalas, enligt instruktion på avräkningsnotan om tilldelning, tre bankdagar efter utställande av avräkningsnota. Aktier som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer att återbetalas. Ränta utgår ej på emissionslikvid som återbetalas eller på eventuellt överskjutande belopp.

Handel i Aktien

Aktien planeras att tas upp till handel på First North i början av april 2019, förutsatt att ansökan godkänns.

Leverans av Aktier

Bolaget är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem. För att säkerställa snabb leverans av Aktier har Bolagets största aktieägare lånat ut Aktier som används för leverans till tecknare. När betalning erlagts och registrerats samt Aktier levererats skriver Euroclear ut en VP-avi som visar antalet Aktier som registrerats på det VP-konto som angivits på anmälningssedel.

Vid registrering av Aktier i depå kan tillgängligheten senareläggas beroende på bankens eller förvaltarens rutiner för registrering.

Rätt till utdelning

De nyemitterade Aktierna berättigar till utdelning från och med den dag Aktierna förts in i den av Euroclear förda aktieboken. Utbetalning av utdelning ombesörjs av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltarens rutiner.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är inte villkorat av på förhand fastställda omständigheter. För det fall händelser inträffar som enligt styrelsens och Rådgivarens bedömning har så betydande negativ inverkan på Bolaget eller på noteringsprocessen att det bedöms som olämpligt att genomföra Erbjudandet, har styrelsen i samråd med Rådgivaren rätt att avbryta Erbjudandet. Sådana omständigheter inkluderar men är inte begränsade till att allmänhetens intresse att teckna Teqnon skulle vara mycket lågt och spridningskravet på First North ej uppfylls, att händelser av ekonomisk, politisk eller finansiell karaktär inträffar som omöjliggör en listning, att marknadsutsikterna för Bolagets verksamhet drastiskt förändras till det sämre, att Bolaget skulle upptäcka förhållanden inom verksamheten som bedöms i väsentlig grad försämma förutsättningarna för Erbjudandet. Erbjudandet kan avbrytas fram till leverans av Aktier har genomförts, vilket beräknas ske så snart som möjligt efter sista teckningsdag. Eventuell redan inbetald likvid återbetalas om Erbjudandet avbryts.

Offentliggörande

Omkring den 29 mars 2019, det vill säga snarast efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet i Erbjudandet. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolaget hemsida, www.teqnon.se.

Restriktioner avseende deltagande i Erbjudandet

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia), Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Sydkorea, Kanada, Schweiz, Hongkong eller Sydafrika eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land, riktas inte Erbjudandet att teckna Aktier till personer eller andra med registrerad adress i något av dessa länder.

Övrig information

I det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare kommer Aktieinvest FK att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Belopp understigande 100 SEK kommer dock inte att utbetalas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Om teckningslikviden inbetalats för sent eller är otillräcklig kan anmälan om teckning också komma att lämnas utan avseende. Erlagd emissionslikvid kommer då att återbetalas.

Aktieinvest FK agerar emissionsinstitut åt Bolaget. Att Aktieinvest FK är emissionsinstitut innebär inte i sig att Aktieinvest FK betraktar den som anmält sig i Erbjudandet ("förvärvaren av aktier") som kund hos Aktieinvest FK för placeringen. Följden av att Aktieinvest FK inte betraktar förvärvaren av aktier som kund för placeringen är att reglerna om skydd för investerare i lagen 2007:528 om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas på placeringen. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande placeringen. Förvärvaren av Aktier ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med placeringen.

Marknadsöversikt

Beskrivningen av TeqNion, dess verksamhet och omvärld baseras på Koncernens interna källor samt styrelsens och ledningens egna antaganden och bedömningar. Styrelsen försäkrar att information i Prospektet har återgivits korrekt och att – såvitt styrelsen känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd part – inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Uttalanden grundar sig på styrelsens och ledningens bedömning om inga andra grunder anges.

ÖVERSIKT

TeqNion är en industrigrupp med tio operativa Dotterbolag organiserade i följande affärsområden:

- Industry

- Growth

- Niche

TeqNions Dotterbolag är verksamma inom olika marknader där tillväxt och konjunkturkänslighet varierar över tid. Den gemensamma nämnaren är att merparten av Dotterbolagens försäljning i dag sker på den svenska marknaden, något som TeqNion siktar på att förändra genom en utökad försäljning i och utanför Norden de kommande åren. TeqNions målsättning är att sprida affärsrisken över flera marknader för att minska Koncernens påverkan vid oförsedda händelser och minska risken för en enskild försäljningsmarknads konjunkturcykel.

En viktig faktor i TeqNions utveckling är att växa genom att förvärva bolag med beprövade affärsmodeller och positiva kassaflöden inom nischområden, för att genom ett långsiktigt ägande vidareutveckla dessa. Möjligheten att fortsätta förvärva bolag som uppfyller TeqNions förvärvskriterier påverkas bland annat av antalet tillgängliga förvärvsobjekt, konkurrens från andra potentiella köpare och tillgången till finansiering och räntenivåer.

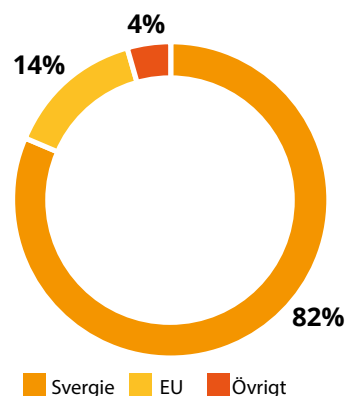
De senaste årens räntestimulanser från centralbanker, både i Sverige och globalt, har bidragit till en hög tillgång på tillväxtkapital, för bolag som TeqNion. Detta har gynnat aktörer som köper och förädlar bolag men det har också bidragit till att priserna på de förvärvade bolagen har stigit samt att konkurrenssituationen ökat. Arbetssättet för TeqNion har inte förändrats sedan Bolaget startade sin verksamhet utan har snarare förfinats, vilket innebär att TeqNion köper bolag på samma sätt nu som för tio år sedan men med större urskiljning idag och med en större och mer professionell organisation.

Bolaget gör bedömningen att även om det generella marknadsklimatet både i Sverige och globalt skulle försämrats så står Bolaget väl rustat för att hantera en sådan nedgång. Detta har möjliggjorts genom att Koncernen har utvidgats med diversifierade produkter och kundsegment, samt att Bolaget under de senaste åren fokuserat på att förbättra lönsamhet och effektivitet i befintliga Dotterbolag.

TEQNIONS MARKNADER

TeqNions Dotterbolag verkar i ett brett spektrum av marknader, både vad gäller geografi och industri, i syfte att minska riskerna från enskilda marknader och dess konjunktursvängningar. Merparten av TeqNions försäljning sker inom Norden med Sverige som primär huvudmarknad. Det finns dock undantag inom Koncernen där försäljning sker till olika delar av världen. TeqNions målsättning är att på några års sikt öka andelen av den internationella försäljningen, till att vara en betydande del av TeqNions omsättning då detta ses kunna minska risken från en enskild marknad ytterligare. På TeqNions marknader sker försäljning dels genom tillverkande företag som säljer egna produkter direkt till slutkund dels de som använder sig av teknikhandelsbolag eller grossistbolag.

GEOGRAFISK FÖRSÄLJNING



Visar Bolagets andel av försäljningen på respektive geografisk marknad

Industry

Dotterbolagen inom affärsområdet Industry kännetecknas av att vara verksamma inom tillverkande industri där kunderna huvudsakligen är annan industri. Exempelvis är Stans & Press inriktade mot tung fordonsindustri och kunderna återfinns bland annat inom svensk lastvagnstillverkning. Industry-bolagen är oftast känsliga mot konjunkturcykelns svängningar varför Teqnon lägger vikt vid att Dotterbolagen dels har en diversifierad kundbas, inte är kraftigt beroende av enskilda kunder samt att det finns en flexibilitet och omställningsmöjlighet i organisationerna.

I normala ekonomiska cykler är det i viss mån möjligt för Dotterbolagen inom sektorn att både växla upp och växla ned sin tillverkningsstakt efter ordergången och har därmed möjlighet att planera sin produktion och reglera sitt resultat därefter.

Growth

Dotterbolagen inom affärsområdet Growth är de bolag som Teqnon anser ha den största tillväxtpotentialen på både kort och lång sikt, inom Koncernen. Två av de tre bolag som i dagsläget ingår i affärsområdet är dessutom förhållandevis okänsliga för konjunktursvängningar, så till vida att de levererar produkter till kunder med hög betalningsvilja oavsett konjunkturläge. Där återfinns Air Target som säljer sina produkter till ett 30-tal försvarsmakter samt Eloflex vars kunder återfinns hos bland annat hjälpmedelscentraler och rullstolsburna privatpersoner. Bägge nämnda bolag bedömer Teqnon vara bolag som är relativt okänsliga för konjunktursvängningar.

Niche

Affärsområdet Niche innehåller i huvudsak bolag verksamma inom nischområden med låg konkurrens och med skräddarsydda produkter där utvecklingen sker i nära samarbete med kund. Marknaderna kännetecknas bland annat av höga kostnader för forskning och utveckling samt underliggande marknadstillväxt. Undantaget är Narva där marknaden för tillfället är kännetecknas av hög konkurrens och prissänkningar, men där Teqnon ser möjligheter för Narva att ställa om och kunna bli en leverantör av nischprodukter inom en mindre konkurrensutsatt del av marknaden.

TRENDER OCH DRIVKRAFTER INOM TEQNIONS MARKNADSNISCHER

Det är viktigt för Teqnion att kunna fortsätta förvärva lönsamma bolag inom specifika nischer till rimliga värderingar. Tillgängligheten av förvärvsobjekt som uppfyller Bolagets investeringskriterier kommer att påverka Teqnions tillväxt. Antalet tillgängliga förvärvsobjekt påverkas av den allmänna konjunkturen liksom Teqnions rykte som långsiktig ägare och företagsutvecklare, konkurrens från andra potentiella köpare och tillgången på förvärvskapital och finansieringslösningar.

Följande trender råder i de branscher där Teqnions Dotterbolag verkar:

- Åldrande befolkning med höga krav på ett aktivt liv
- Ökade krav på medicinsk diagnostik
- Bostadsbrist och dyra byggkostnader
- Utveckling av byggteknik i trä
- Högre krav på elsäkerhet i fastigheter med mer teknologi och IoT
- Krav på minskad miljöpåverkan
- Ökade krav på tillgänglighet vad gäller kommunikation och kraft

- Utökade infrastrukturprojekt inom järnväg och elfordon
- Skandinavisk design efterfrågas utanför Skandinavien
- Handel går från fysiska butiker till näthandel
- Höga krav på effektivisering och produktivitet på nordisk industri
- Världspolitiskt läge i förändring driver försvarsindustrin globalt

Att växa genom förvärv utgör en central del i Teqnions strategi. Teqnion förvärvar sunda bolag med verifierad potential inom olika branscher och med geografisk spridning för att bygga en diversifierad industrikoncern. Efterfrågan på Dotterbolagens produkter och tjänster påverkas av den underliggande marknadstillväxten i affärsområdenas marknadsnischer, vilka är av varierande storlek och med skiftande drivkrafter. Se nedan tabell för detaljerad information om respektive Dotterbolag.

Samtliga siffror för 2018 är hämtade från Dotterbolagens oreviderade årsredovisningar. Kopior av handlingarna kan erhållas från Teqnion, telefon 08-655 12 00 samt elektroniskt via Bolagets webbplats, www.teqnion.se.

Affärsområde Industry			
Dotterbolag	GB Verkstad	Grimstorps	Stans & Press
Andel av affärsområdets nettoomsättning	42 %	37 %	21 %
Omsättning 2018	45 MSEK	40 MSEK* (helår 70 MSEK)	22,5 MSEK** (helår 139 MSEK)
Kunder	Industriföretag i Norrland	Byggbolag, husleverantörer och privatpersoner	Större OEM-tillverkare inom svensk verkstadsindustri
Huvudsaklig marknad	Sverige	Sverige	Sverige, Polen, Nederländerna mm.
Exempel på konkurrenter	Ahlsell, Momentum och Specma	Derome, Åtvidabergshus, Attacus och Götenehus	Be-Ge- gruppen, Jitech, Beslag & Metall och Rudhålls
Huvudsakliga marknadsdrivkrafter	Industrin effektiviseras och behöver stöd av kundanpassade produktleveranser och logistikservice	Efterfrågan av oberoende tillverkare av huselement som sedan kan säljas under kundens namn	Industriföretag lägger ut tillverkning av komponenter som inte är kritiska för dess kärnverksamhet

*Grimstorps förvärvades under maj 2018 varav den del som påverkar Teqnions omsättning redovisas med helår inom parentes.

**Stans & Press förvärvades under november 2018 varav den del som påverkar Teqnions omsättning redovisas med helår inom parentes.

Affärsområde Growth			
Dotterbolag	Air Target	Eloflex	KFAB
Andel av affärsområdets nettoomsättning	52 %	2 %	46%
Omsättning 2018	25 MSEK	1 MSEK*** (helår 27 MSEK)	22 MSEK
Kunder	Ett 30-tal försvarsmakter, där bland den svenska	Hjälpmiddelscentraler samt slutkunder både genom direktförsäljning och via agenter	Detaljhandel med fysiska butiker och e-handel
Huvudsaklig marknad	Europa och Japan	Europa	Sverige, Finland, Danmark och Kina
Exempel på konkurrenter	Secapem och Qinetiq	Permobil, Invacare och Sunrise	Cottex och Rydens
Huvudsakliga marknadsdrivkrafter	Behov av ökad militär kompetens inom nyligen industrialiserade länder samt en ökad osäkerhet i omvärlden	Åldrande befolkning. Personer som är rullstolsburna ställer högre krav på att leva ett aktivt liv	Inredningstrender drivet bland annat av rörlighet på bostadsmarknaden och hög efterfrågan på skandinavisk design ute i världen

***Eloflex förvärvade under december 2018 varav den del som påverkar Teqnions omsättning redovisas med helår inom parentes.

Affärsområde Niche				
Dotterbolag	Cellab	Elrond	Inkom	Narva
Andel av affärsområdets nettoomsättning	21 %	29 %	39 %	11 %
Omsättning 2018	29 MSEK	41 MSEK	55 MSEK	16 MSEK
Kunder	Stora kliniska laboratorier och forskningslaboratorier i Sverige	Elgrossister och elinstallatörer	Aktörer som renoverar och bygger om tåg i Skandinavien samt de ledande svenska grossisterna.	Elgrossister, industri och stora konsumentkedjor
Huvudsaklig marknad	Sverige	Sverige	Sverige och Norden	Sverige och Norden
Exempel på konkurrenter	Histolab och Triolab	ABB, Schneider Electric och Eaton	STIGAB, Pulsteknik och Acte Supply	Philips, Osram och Star Trading
Huvudsakliga marknadsdrivkrafter	Åldrande befolkning. Utvecklingen inom; patologi, histologi, cytologi. Kunskapen om sjukdomar ökar. Mängden prover som behöver analyseras ökar och metoder och tekniker för att analysera vävnadsprover ökar.	Nybyggnadsprojekt av sjukhus, infrastruktur, datahallar, polis/räddningstjänst mm	Ökade krav på tillgänglighet av strömförsörjning och nätverk. Utbyggnad av järnväg och infrastruktur av elfordon	Miljö- och energibesparing driver marknadsutvecklingen. EU-regleringar. Stigande elpriser.

MARKNADSTILLVÄXT OCH KONJUNKTURBEROENDE

Teqnyons uppfattning är att tillgängligheten på förvärvsobjekt är mycket god vilket möjliggör en kontinuerlig tillväxt genom förvärv. Bara på den svenska marknaden finns tusentals möjliga förvärvskandidater till Teqnyon vilket kan visas genom en sökning i företagsdatabaser (Creditsafe) där kriterier som omsättning, lönsamhet och branschkod specificerats. På sikt planerar även

Teqnyon att förvärva bolag utanför Sveriges gränser och möjligheterna bedöms då som mycket omfattande. Vid högkonjunktur stiger marknadsvärdet på bolag och Teqnyon tvingas att betala högre multiplar vid förvärv. I lågkonjunktur sker det omvända där möjligheterna sannolikt är goda när det gäller att förvärva bolag till attraktiva multiplar.

MARKNADSSITUATION OCH KONKURRENTER

Teqnyon verkar inom ett område som är konkurrensutsatt från bolag (e.g. Christian Berner AB, Indutrade AB, Lagercrantz Group AB, Lifco AB, OEM International AB, Addtech AB och Volati AB) verksamma i både publik och privat miljö, med liknande strategier om att förvärva bolag för vidareutveckling i långa och korta perspektiv. Att verka på en sådan kraftigt konkurrensutsatt marknad innebär en utmaning för Teqnyon och ställer höga krav på organisationen och Bolagets ledning för att kunna genomföra förvärv som både är ekonomiskt gynnsamma för Bolaget och dess aktieägare på lång sikt. Teqnyons förvärvsstrategi kännetecknas av att ha korta beslutsvägar internt men också ett starkt fokus på relationsbyggande med de förvärvade bolagen. Merparten av de bolag som Teqnyon förvärvat är bolag som drivs och ägs av de entreprenörer som startat bolaget. Dessa entreprenörer och grundare är ofta viktiga personer både internt och externt, vilket gör en god överlämning av ägandet till en nyckelfaktor i Teqnyons förvärvsstrategi.

Teqnyon har hittills förvärvat bolag som varit mindre än vad Bolagets större konkurrenter varit intresserade av.

Detta sannolikt på grund av att förvärvsobjekten varit för små för att innebära en väsentlig resultatskillnad för de större noterade industrihandelsföretagen eller de större Private Equity-aktörerna. Att rikta in sig mot denna marknad innebär både möjligheter men också risker. Möjligheterna uppkommer genom att konkurrensen kan vara mindre då färre aktörer är intresserade. Teqnyon upplever även att det finns risker med mindre bolag, så

som att kundbasen kan vara mindre och beroendet av enskilda kunder därför är högre. Detta skulle kunna göra dem känsligare vid konjunktursvängningar.

Som tidigare beskrivits har de globalt låga räntenivåerna påverkat bolag som Teqnyon. I takt med att räntorna under en lång tidsperiod befunnit sig på låga nivåer har lånefinansiering varit historiskt billig, vilket möjliggjort en ökad förvärvskapacitet för såväl Teqnyon som dess konkurrenter. Att lånefinansiering varit billigt, ur ett historiskt perspektiv, har i vissa fall bidragit till att priserna på förvärvsobjekt har gått upp. I takt med att räntorna på sikt kan komma att normaliseras kan detta komma att påverka bolag med höga skuldsättningar, både bland förvärvande bolag men också bland förvärvsobjekt.

Teqnyon har som intern målsättning att skuldsättningsgraden inte ska överstiga 2 x justerad EBITDA för de senaste 12 månaderna. Detta för att säkerställa att Bolaget har kapacitet att fortsätta förvärva attraktiva bolag som passar in Teqnyons olika affärsområden även i en högre räntemiljö än vad som är aktuellt i nuläget.

I takt med att Teqnyon växer är Bolagets långsiktiga plan att även utvärdera förvärvsobjekt utanför Sverige, med ett första steg på de nordiska marknaderna. Förvärv utanför Sverige kommer att följa samma principer som förvärv på den svenska marknaden men med anpassning till lokala förhållanden och den lokala konkurrensen. I dagsläget har Teqnyon inte förvärvat något bolag utanför Sverige, även om vissa av de befintliga Dotterbolagen har verksamhet utanför Sverige och Norden.



Verksamhetsbeskrivning

TEQNION I KORTHET

Beskrivningen av Teqnilon, dess verksamhet och omvärld baseras på Koncernens interna källor samt styrelsens och ledningens egna antaganden och bedömningar. Styrelsen försäkrar att information i Prospektet har återgivits korrekt och att – såvitt styrelsen känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd part – inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Uttalanden grundar sig på styrelsens och ledningens bedömning om inga andra grunder anges.

Teqnilon är en företagsgrupp som i dagsläget består av tio operativa Dotterbolag inom följande tre områden:

Industry

– erbjuder väletablerade produkter och produktionssätt inom industri med stor kundanpassning.

Growth

– verksamheter som har stor tillväxtpotential med stor geografisk spridning.

Niche

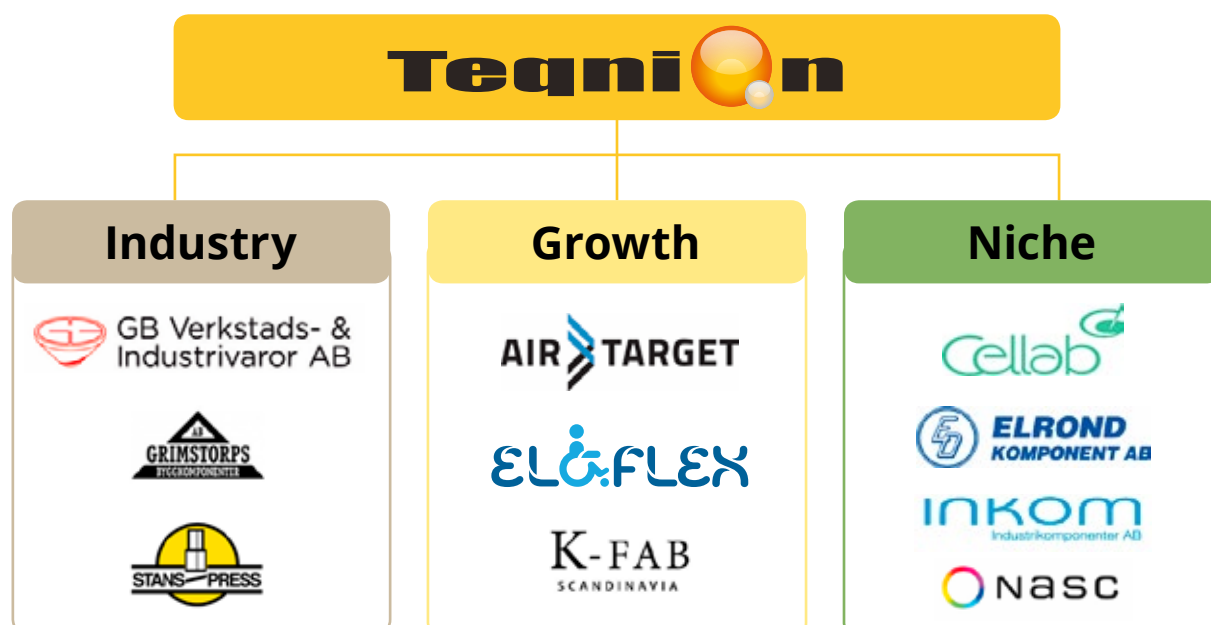
– besitter hög kunskap om produkter, regelverk och applikationer inom smala marknadsnischer.

Bolagen är samtliga baserade i Sverige, med undantaget att KFAB har ett filialkontor i Kina. Teqnilons strategi är att expandera Koncernen samtidigt som den organiska tillväxten i befintliga bolag säkras. Teqnilon investerar i välskötta bolag med verifierad intjäningsförmåga,

positiva kassaflöden och god framtidspotential, med en lönsamhet som tål omstrukturering och integration, för att sedan vidareutveckla Dotterbolagen med fokus på långsiktigt värdeskapande. Teqnilon förenar det lilla bolagets närhet till kunden med det större bolagets styrka i stödfunktioner och finansiering. Företagsgruppen byggs robust och för att tåla konjunktursvängningar då de verkar inom olika branscher och med både produktions- och handelsbolag.

De förvärvade bolagen fortsätter att agera och drivas självständigt. Teqnilon bidrar vid behov med strategi, kompetens och resurser. Organisationen i Teqnilon kan hållas liten och uppmantrar en kultur där entreprenörskap och förbättringsprojekt drivs naturligt av Dotterbolagen själva. Dotterbolagen är experter inom sina respektive områden och Teqnilon främjar handlingskraftiga dotterbolagsledning och medarbetare som ständigt vill bli bättre.

Vissa av Koncernens Dotterbolag kan i vissa avtal om produkter eller tjänster sakna bestämmelser avseende ansvarsbegränsning eller produktgarantier. Teqnilon har bedömt att de potentiella risker detta medför är begränsade.



HUVUDSAKLIGA STYRKOR & KONKURRENSFÖRDELAR

Starka dotterbolag

Genom att förvärva etablerade bolag som ligger i framkant inom olika branscher sprids riskerna vid konjunkturväxlingar. Bolagen styrs självständigt utifrån väl beprövade affärsmodeller och utvecklade strategier. Varje dotterbolag har till uppgift att ständigt växa och utvecklas vilket gör att ledning och medarbetare över tid bygger en kultur där det blir självklart. Kundrelationerna är ofta långa och koncernen värdesätter och vårdar återkommande affärer, bland annat genom att dotterbolagen arbetar i nära samarbete med kunderna.

Erfaren ledning

Teqnon styrs av en erfaren ledning som har varit verksam sedan Bolagets start 2006. Under perioden fram till dagen för detta Prospekt har ledningen varit med om både stark konjunktur med stark tillväxt och stora utmaningar såsom finanskrisen 2008, några viktiga erfarenheter som har präglat hur Bolaget styrs. Både verkställande direktör Johan Steene och vice verkställande direktör Erik Surén har varit med sedan starten av Teqnon år 2006. Johan Steenes ansvarsområde har sedan dess innefattat upprättande av lednings- och rapporteringsstruktur i koncernen, företagsförvärv, expertstöd till dotterbolagsledning och uppdrag som interimis verk-

ställande direktör i Dotterbolag. Erik Surén har över 20 års erfarenhet av industriell försäljning och verkar idag som verkställande direktör i Inkom och sitter i Teqmons styrelse. Övriga delar av Teqmons ledning har mångårig erfarenhet från organisations- och företagsbyggande i ledande befattningar. Teqmons ledning rapporterar och stöds av en aktiv styrelse med lång erfarenhet av företagsbyggande med relevant kompetensbredd.

Relationsbyggande vid förvärv

En förutsättning för en lyckad företagsaffär är, enligt Teqmons erfarenhet, en bra relation mellan köpare och säljare, både under och efter förvärvsprocessen. Teqmon fokuserar därför på att förtjäna säljarnas förtroende genom att tillsammans skraddarsy individuella lösningar och staka ut en tydlig väg för varje specifikt bolag, där det värnas om både personal och framtida utvecklingsmöjligheter. Ambitionen att behålla den tidigare ägaren aktiv i dotterbolaget även efter förvärvet är implementerat i Koncernen, för att inte förlora värdefulla relationer och erfarenheter. Detta bedöms vara en konkurrensfördel i förvärvsprocessen och möjliggörs genom Teqmons långa erfarenhet av företagsförvärv.

AFFÄRSIDÈ, VISION & MÅL

Affärsidé

Teqmons affärsidé är att bygga en diversifierad företagsgrupp genom att förvärva kvalitetsbolag med gynnsamma framtidsutsikter. Bolagen vidareutvecklas genom fortsatt fokus på entreprenörskap i kombination med Teqmons kunskap, kontaktnät och finansiella resurser.

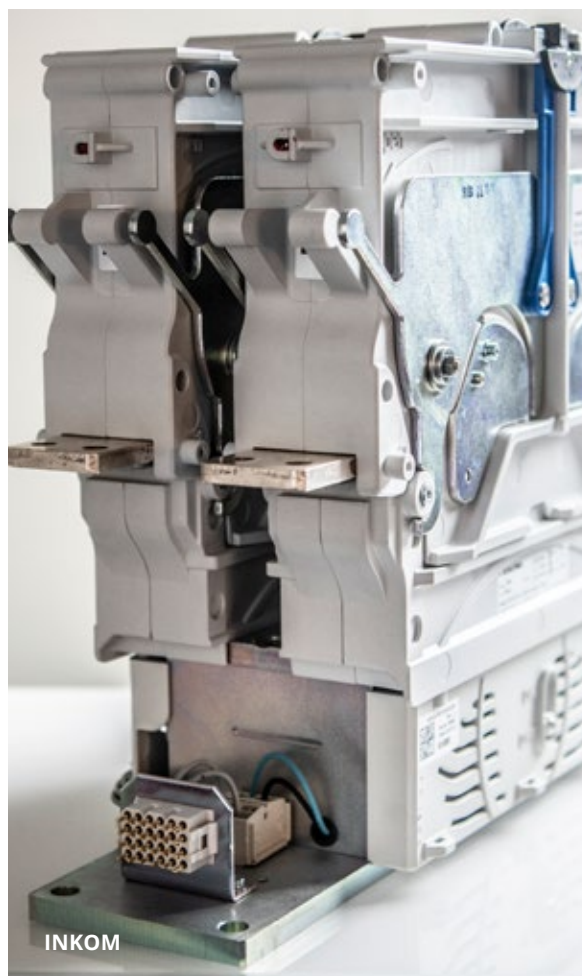
Vision

Bolagets vision är att genom organisk tillväxt och förvärv bli en ledande industrihandelskoncern i Norden.

Affärsmodell

Teqmons affärsmodell baseras på att förvärva sunda och etablerade nischbolag med högt teknikinnehåll, i kombination en stark marknadsposition. Dotterbolagen består av agenturverksamheter som representerar ledande varumärken, produktbolag som utvecklar unika lösningar till specifika industrinischer och tradingbolag som säljer produkter under eget eller kunders varumärken. En välbalanserad blandning av verksamheter inom olika marknadsnischer är en viktig parameter i bygget av en diversifierad och robust företagsgrupp.

Affärsmodellen bygger på decentraliserad styrning där Dotterbolagen agerar självständigt för att bibehålla entreprenörskap med hög nivå av engagemang och kompetens, inom respektive bolag. Teqmon bidrar med strategiarbete, organisationsutveckling och finansiella resurser.



MÅL

Teqnions överordnade mål är att skapa tillväxt inom utvalda produktområden och marknader med en begränsad affärsrisk alltmedan de ska erbjuda gruppens anställda ett företagsklimat genomsyrt av öppenhet, framtidstro och arbetsglädje.

Finansiella mål

Omsättningstillväxten

Teqnion har som ambition att ständigt växa genom förvärv och genom organisk tillväxt i befintliga Dotterbolag. Målsättningen är att ligga på över 5 procent i organisk tillväxt och 15 procent genom tillväxt från förvärv under den kommande treårsperioden.

EBITDA-marginal

Teqnions mål är att hålla ett EBITDA över 8 procent per år över en konjunkturcykel. Teqnions mål är att öka den justerade EBITDA-marginalen över tid och på medellång sikt uppnå en EBITDA-marginal på över 10 procent.

Avkastning på eget kapital

Avkastning på eget kapital ska vara minst 20 procent per år över en konjunkturcykel.

Skuldsättningsgrad

Teqnions kapitalstruktur ska möjliggöra en hög grad av finansiell flexibilitet samt ge utrymme för förvärv.

Enligt Bolagets målsättning ska skuldsättningsgraden inte överstiga 2 x justerad EBITDA för de senaste 12 månaderna.

Utdelningsmål

Teqnions målsättning är att dela ut 10–40 procent av Koncernens nettoresultat till moderbolagets ägare från och med våren 2020. Vid fastställande av utdelning beaktas framtida förvärvsmöjligheter, utvecklingsmöjligheter i befintliga bolag, Teqnions finansiella ställning och andra faktorer som Bolagets styrelse anser vara av betydelse.

STRATEGI

Strategi för bolagsutveckling

Teqnions Dotterbolag verkar inom smala teknisker vilket leder till att specifik kompetens finns i Dotterbolagen, både vad gäller produkter såväl som marknad. Teqnions filosofi och strategi fokuserar därför på decentraliserad styrning i Dotterbolagen, där utvecklingen utgår från Dotterbolagens individuella strategier, snarare än genom Teqnions centrala ledningsfunktion.

Teqnion adderar värde i Koncernen genom stöd och struktur till de självständiga Dotterbolagen. De underliggande verksamheterna skapar konkurrensfördelar med korta beslutsvägar, flexibla lösningar och goda relationer via verksamheternas medarbetare och deras kunder.

Tillväxtstrategi

Teqnions styrka ligger i dess strukturerade tillvägagångssätt med en kombination av en driven ledningsgrupp och en branschfaren styrelse. Hela verksamhetens framgång och fortsatta tillväxt bedöms bygga på två grundstenar:

- Det kontinuerliga arbetet mot optimerad verksamhet i Dotterbolagen
- Tillväxt genom förvärv av sunda bolag med verifierad potential

Teqnions ambition är att utvecklingen av bolag och medarbetare ska ske kontinuerligt. För att uppnå detta har Teqnion skapat och utvecklat policys och processer för att organisationer som saknar tillräckligt tydliga arbetssätt inom ett visst område enkelt kan stärkas. Teqnion fokuserar även extra på att Dotterbolagen ska styras av kompetenta ledare som tillsammans med sina medarbetare drivs av att utveckla bolagen och bli mer kundorienterade.

Förvärvsstrategi

Teqions över tolv års erfarenhet av att genomföra förvärv i kombination med en engagerad ledning och medarbetare, möjliggör vad Teqion anser vara väl avvägda investeringsbeslut till rimliga värderingar.

Teqion letar efter objekt med begränsad konkurrens från andra potentiella uppköpare, där en långsiktig relation kan sträcka sig långt efter tillträde. På så vis bibehålls befintlig kunskap, relationer och entreprenörskap i det förvärvade bolaget.

Teqion har utvecklat en förvärvsstrategi där förvärvsobjekt identifieras, analyseras och därefter prioriteras. Generellt kommer förvärvsprospekten till Teqion genom eget sökarbete, via företagsmäklare eller via affärsmässiga nätverk såsom kunder, leverantörer och övriga branschaktörer.

Databassökning/scanning

Teqion söker efter möjliga förvärvsobjekt genom att hämta företagsdata ur bolagsregister. Genom att initialt definiera sökkriterier såsom geografiskt område, omsättning, resultat och bransch kod kan en grovgallring hämtas ur en databas. Därefter granskas de hämtade bolagen individuellt genom ett webbplatsbesök och eventuell synlig ägarstruktur. De som klarar den andra gallringen blir till en lista med möjliga förvärvsprospekt som kontaktas för ett första möte. Här tar relationsbyggandet vid och vissa kontakter med ägare kan pågå flera år innan kontakten antingen bryts eller att det leder till en företagsaffär. Bolagen som kontaktas är med detta förfaringsätt inte till salu och relationen med ägarna kan därför byggas i flera år innan de är redo att avyttra bolaget.

FÖRVÄRV

Förvärvsmodell

Teqion investerar i välskötta bolag med verifierad intjäningsförmåga, positiva kassaflöden och god framtidspotential och vidareutvecklar dessa med fokus på långsiktigt värdeskapande. Med detta som bas för urvalsprocessen gör Teqion en sammanvägd bedömning där förvärvskriterierna är vägledande. Förvärven finansieras 100 procent kontant eller med upp till 70 procent genom banklån.

Förvärvskriterier

- Duktig ledning som är motiverade att fortsätta utveckla affären
- Ledande bolag med högt teknikinnehåll eller speciell affärsmodell
- Långsiktiga och goda relationer med företagets leverantörer
- Lönsamhet med vinst som tål omstrukturering och integration
- Stabil omsättning om 25–100 MSEK
- Stor tillväxtpotential i väldefinierade marknadsnischer
- Pris P/E¹ <5 eller EV/EBIT²<4²
- Produktbolag

¹ P/E, price/earnings, definieras som aktiens pris dividerat med bolagets vinst per aktie.

² EV/EBIT (Enterprise value / Earnings before interest and taxes), relaterar ett bolags värde (EV), inklusive skulder, till hur stora vinster företaget gör (EBIT).

Företagsmäklare

Snabbare affärer kan komma via företagsmäklare. Allt eftersom Teqion har verkat och vuxit kontaktas Bolaget allt oftare av företagsmäklare som erbjuder bolag till försäljning. Här är ofta förvärvsobjektet väl iordningställt inför en försäljning. Det finns i dessa scenarier ofta ett vederhäftigt informationsunderlag och väldefinierade prognoser för utveckling och möjlig tillväxt. I dessa processer är Teqion i de flesta fall inte ensam intressenter utan det är konkurrens om försäljningsobjektet. Det kan då leda till ett högre förvärvspris än om det bara finns en intressent på köpsidan. Det är dock värt att nämna att vid försäljning av ägarledda bolag och bolag där ägaren är nära verksamheten säger Teqions erfarenhet att priset inte är det viktigaste. I dessa fall betyder det ofta mycket vem som är köpare, dennes företagskultur och vad denne har för ambitioner med bolaget.

Kontakter

Precis som antalet förvärvsobjekt som har tillkommit via mäklare har ökat i och med Teqions tillväxt kommer det även fler propåer om affärsmöjligheter via anställda inom Koncernens professionella och privata nätverk. Här är det en blandning av objekt som inte har förbättrats sin försäljning till de som har kommit ganska långt i förberedelserna. Chansen att hitta riktigt fina förvärv via dessa kanaler är enligt Teqions erfarenhet bättre än via mäklare då konkurrensen från andra köpare ofta helt uteblir och att det därmed finns tid till relationsbyggande innan ett affärsbeslut fattas.

Potentiella förvärvsobjekt

Teqion har identifierat ett antal intressanta potentiella förvärv att genomföra inom närtid och har som målsättning att genomföra ett flertal förvärv under 2019–2020. För närvarande för Teqion fortlöpande diskussioner med eventuella förvärvsobjekt för att effektivt kunna utöka Koncernen vid optimalt tillfälle.

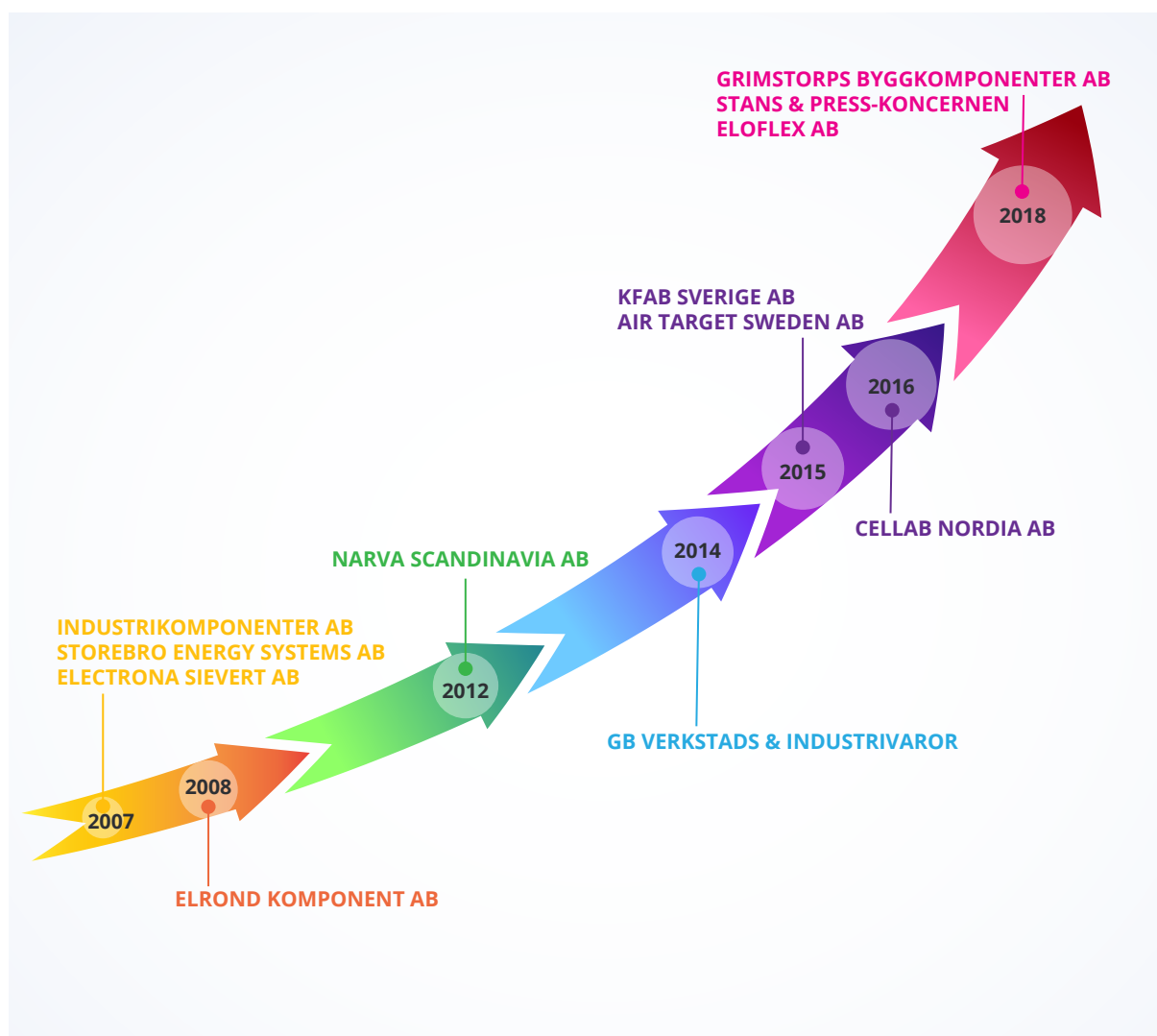


AIR TARGET

HISTORIK **Teqni**

2006	Under hösten 2006 bildar Jonas Häggqvist med familj, Johan Steene och Erik Surén aktiebolaget Teqni med ambitionen att bygga en industrihandelskoncern genom att förvärva och utveckla bolag som säljer tekniska produkter. Vid bildandet förvärvas agenturbolagen UpTech Norden Aktiebolag och Inkom av Teqni. Jonas Häggqvist är Bolagets verkställande direktör.
2007	Inkråmsförvärv av Ingenjörfirman Gunnar Pettersson till Inkom som därmed breddar produktutbudet med kontaktdonsleverantörer. Storebro Energy Systems AB förvärvas och flyttas sedan från Storebro till Solna och verksamheten införlivas så småningom i Inkom. UpTech Norden Aktiebolag expanderar och öppnar dotterbolag i Finland och Estland. Teqni förvärvar agenturbolaget Electrona Sievert AB i Skogås vars verksamhet senare flyttas till Solna.
2008	Elrond Komponent förvärvas av Teqni i början av året och blir därmed en aktör inom säker elmiljö i fastigheter. Under finanskrisen på hösten 2008 drabbas Teqni hårt. Bolaget kapitaliseras och får därigenom en ny huvudägare i Paron Ventures AB (nuvarande Vixar AB).
2009	Verksamheten är inriktad mot att anpassa sig efter den minskade efterfrågan inom industrin. Styrelsen ansöker om konkurs för UpTech Norden Aktiebolag under våren då efterfrågan på bolagets produktionsutrustning inte återhämtar sig. Johan Steene, som hittills arbetat som operativ chef i Koncernen, tillträder under sommaren som verkställande direktör för Teqni.
2010	Maria Johansson rekryteras från ett dotterbolag och anställs som Teqnions CFO.
2012	Teqni förvärvar 91 procent av aktierna i Narva som säljer ljuskällor från Europa och Asien. Nio procent behålls av den tidigare största ägaren Narva Lichtquellen GmbH.
2013	Teqni säljer den juridiska enheten Electrona Sievert AB till dotterbolagets verkställande direktör efter att den industriella delen av inkramet införlivats i Inkom.
2014	Teqni etablerar verksamhet i Sundsvall genom att förvärva den lokala industrigrossisten GB Verkstad.
2015	Genom att förvärva designbelysningsleverantören KFAB får Teqni, förutom ett flertal konsumentvaruhuskedjor som kunder, tillgång till ett filialkontor med inköp- och kvalitetsavdelning i Kina. Teqni förvärvar 91 procent av aktierna och kontorschefen Jiandong Cai på Kinakontoret behåller 9 procent. Teqni förvärvar även under året Air Target som erbjuder egenutvecklade akustiska indikeringsystem till försvarsmakter runt om i världen.
2016	En satsning på industriförsäljning till Mellanöstern iscensätts genom det nystartade bolaget TQ Sweden AB. På grund av återinförandet av sanktioner mot enskilda länder i Mellanöstern bedrivs för tillfället ingen verksamhet i bolaget.
2017	Teqni förvärvar ett bolag som levererar utrustning och service till sjukhus och medicinsk labbmiljö, Cellab som är specialiserade på instrument och utrustning inom patologi.
2018	Teqni blir ett publikt bolag och tar in nya ägare genom en nyemission. Mona Klein anställs om COO. Under våren förvärvas huselementtillverkaren Grimstorps. Sent under hösten förvärvas Stans & Press av Midway Holding Aktiebolag med tre tillverkande enheter inom plåtlegotillverkning och därefter det expansiva hjälpmedelsbolaget Eloflex som säljer hopfällbara elrullstolar till flera europeiska länder. Anna-Karin Karlsson anställs som CSO.

Historisk transaktionsöversikt



Förvärvshistorik*

År	Förvärv	Finansiering**
2007	Industrikomponenter AB	Aktier
2007	Storebro Energy Systems AB	Kassa och Banklån
2007	Electrona Sievert AB	Kassa och Banklån
2008	Elrond Komponent AB	Aktier, Kassa och Banklån
2012	Narva Scandinavia AB	Kassa och Banklån
2014	GB Verkstads & Industrivaror AB	Kassa och Banklån
2015	KFAB Sverige AB	Kassa och Banklån
2015	Air Target Sweden AB	Kassa och Banklån
2016	Cellab Nordia AB	Kassa och Banklån
2018	Grimstorps Byggkomponenter AB	Kassa och Banklån
2018	Stans & Press-koncernen	Kassa och Banklån
2018	Eloflex AB	Kassa och Banklån

* Teqion äger samtliga Dotterbolag till 100 procent utom KFAB Sverige AB och Narva Scandinavia AB som ägs till 91 procent.

** Teqion har historiskt finansierat samtliga förvärv, med ett par undantag, genom att uppta banklån på upp till cirka 70 procent av den totala köpeskillingen



AFFÄRSOMRÅDEN

Industry

Introduktion

Inom affärsområdet Industry återfinns Dotterbolag som bedriver kundanpassad verksamhet. Det kan gälla tillverkning av unika produkter eller leverans av kundspecifika industriförnödenheter. I dessa bolag finns nyckeln till lönsamhet i effektiva processer, både vad gäller produktion och administration. Verksamheterna är ofta personalintensiva och för att vara konkurrenskraftiga behöver arbetstimmarna utnyttjas optimalt. Bolagens fokus och styrka ligger i att vara flexibla och erbjuda kunderna vad de vill ha, vid rätt tid och till rätt pris. Detta säkerställs genom fokus på att bygga nära kundrelationer och att utveckla produkter i samarbete med respektive kund. Affärsområdet Industry består idag av Stans & Press som är en legotillverkare inom stålplåt, Grimstorps som producerar anpassade byggelement och hussatser samt GB Verkstad som levererar kundunika montagesatser med industriförnödenheter till tung industri.

GB Verkstads & Industrivaror AB

Översikt

GB Verkstad grundades 1981 och var från början en ren skruvleverantör. Företaget har sedan dess utvecklats till en komplett leverantör till industrin med ett brett sortiment och kunnande. Det som gör GB Verkstad unikt är logistiklösningen GB+ som innebär att montage-kit och paketerade produkter tas fram utifrån kundens önskemål. Bolaget är baserat i Sundsvall.

Kunder och kunderbjudande

GB Verkstad erbjuder sina kunder ett brett sortiment av industriförnödenheter, så som: fästelement, hydraulikkomponenter, rördelar, packningar, tätningar, kullager, lyftprodukter och transmissionsartiklar från välkända varumärken. GB Verkstad har utvecklat kundanpassade logistiklösningar där bolaget utifrån kundens önskemål tar fram färdiga montage-kit för att på så sätt minska kundernas behov av inköp och administration, samt öka kundens effektivitet vid montage.

Kunderna består till huvudsak av industrikunder i Norrland.

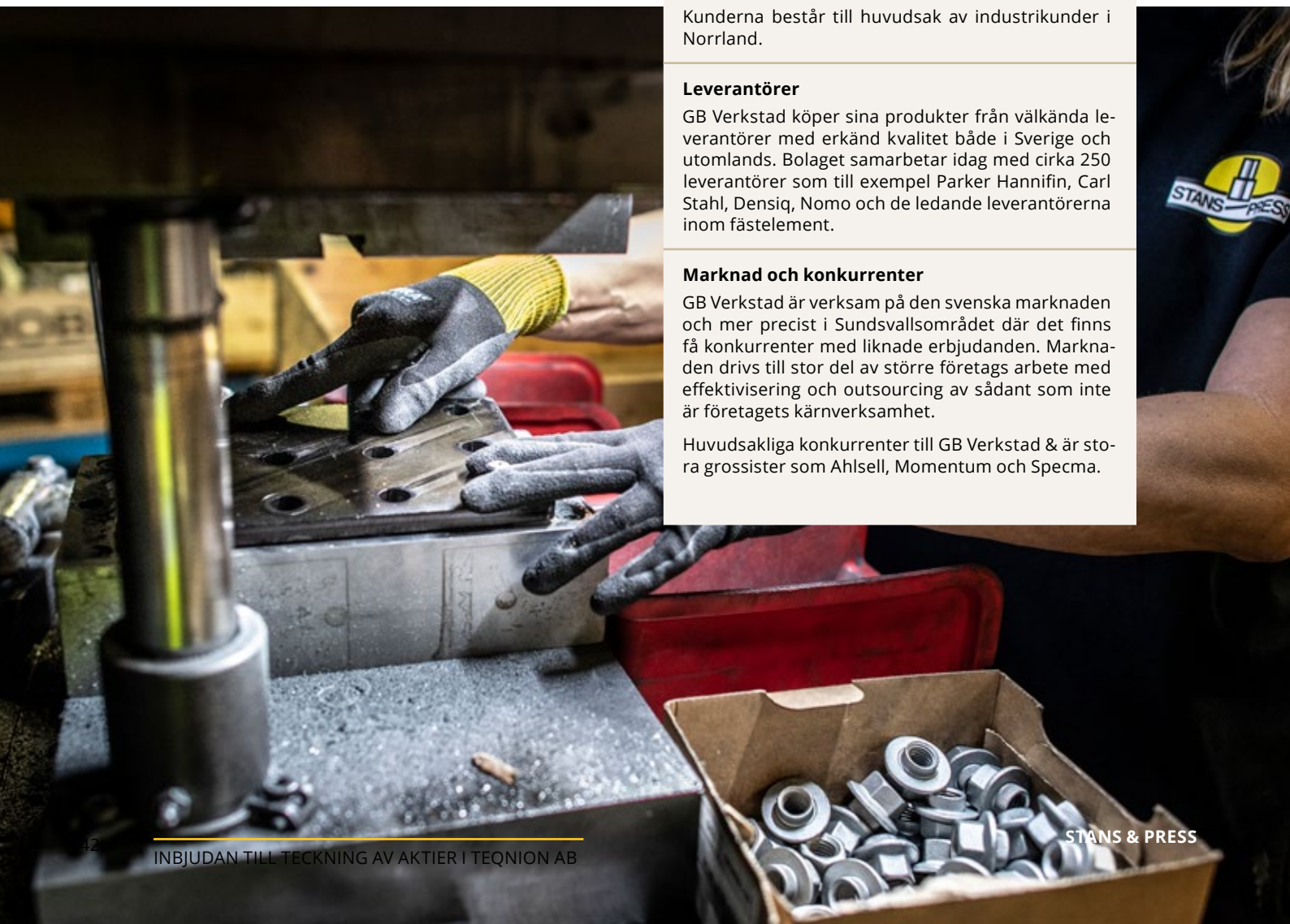
Leverantörer

GB Verkstad köper sina produkter från välkända leverantörer med erkänd kvalitet både i Sverige och utomlands. Bolaget samarbetar idag med cirka 250 leverantörer som till exempel Parker Hannifin, Carl Stahl, Densiq, Nomo och de ledande leverantörerna inom fästelement.

Marknad och konkurrenter

GB Verkstad är verksam på den svenska marknaden och mer precis i Sundsvallsområdet där det finns få konkurrenter med liknade erbjudanden. Marknaden drivs till stor del av större företags arbete med effektivisering och outsourcing av sådant som inte är företagets kärnverksamhet.

Huvudsakliga konkurrenter till GB Verkstad & är stora grossister som Ahlsell, Momentum och Specma.



Grimstorps Byggkomponenter AB

Översikt

Grimstorps bildades 1997 och är ett produktionsbolag med hög kapacitet som skapar attraktiva och konkurrenskraftiga träkonstruktioner, så som byggkomponenter och husstommar, inom byggsektorn. Husstommar tillverkas till både fristående hus-tillverkare samt det egna varumärket Nässjöhus. Tillverkning av huskomponenter samt stommar för radhus och mindre flerfamiljshus är också en stor del av verksamheten. Företaget har idag etablerat sig som en viktig partner till fler av landets ledande byggföretag och husfabrikat och är kända för att vara en flexibel aktör som levererar kostnadseffektiva byggsatser med korta ledtider och säkra leveranser.

Kunder och kunderbidande

Grimstorps levererar huselement till byggbolag, husleverantörer och privatpersoner. Genom att vända sig till Grimstorps får kunderna tillgång till hög kompetens, blir mer flexibla och får ökad kapacitet. Med erfarna konstruktörer i kombination med avancerade ritprogram erbjuder Grimstorps rådgivning i hela värdekedjan, från idé till färdig ritning. Via det egna varumärket Nässjöhus bygger Grimstorps helt kundanpassade hus till konkurrensmässiga priser. I Grimstorps fabrik sker flexibel tillverkning av byggkomponenter och färdiga husstommar.

Leverantörer

Produktionen förses med material mestadels från lokala trä- och träkonstruktionsgrossister som till exempel Optimera och Bloms Trä.

Marknad och konkurrenser

Grimstorps är verksamma på den svenska marknaden, med huvudfokus söder om Karlstad - Gävle. Trots något vikande konjunktur i byggbranschen är efterfrågan på företagets produkter god enligt företagets ledning. Grimstorps får kontinuerligt in förfrågningar från nya och befintliga kunder. Fabriken byggs för närvarande ut för att kunna öka kapacitet och produktsortiment. Bolaget ser en stor möjlighet att växa inom området oberoende elementtillverkare. Här fungerar Grimstorps som en White label-tillverkare till kända bolag och husmärken. Exempel på konkurrenser är Derome, Åtvidabergshus, Attacus och Götenehus.

Stans & Press Industriservice i Olofström AB

Översikt

Stans & Press är ett verkstadsföretag som grundades 1974 och är specialiserat på legotillverkning. Stans & Press arbetar med kvalificerade komponenter i små- och medelstora serier och erbjuder ett brett spektrum av bearbetningsmetoder. Bolaget fokuserar på att alltid leverera högsta kvalitet, med en hög leveransprecision och ett attraktivt erbjudande med en ändamålsenlig och effektiv maskinpark.

Kunder och kunderbidande

Bolaget arbetar i huvudsak med internationella industrikunder, men även med mindre lokala aktörer. Stans & Press erbjuder legotillverkning av komponenter i små och medelstora serier i stål och liknade material till en upparbetad och trogen kundbas bestående av cirka 250 kunder. Stans & Press erbjuder sina kunder möjligheten att medverka tidigt i processen för att anpassa tillverkningsätt för en viss produkt. Effektivitet och kvalitet är ledord för bolagets produktion som sker genom pressning, skärning, bockning, svetsning och liknade metoder.

Leverantörer

Stans & Press har ett brett nätverk och ett långvarigt samarbete med sina leverantörer runt om i Norden.

De fem största leverantörerna representerade cirka 40 procent under 2017, och den största leverantören stod även för cirka 27 procent av inköp under samma period. Exempel på leverantörer är Jacquet, Röchling och SSAB.

Marknad och konkurrenser

Huvudmarknaden är Sverige men bolaget exporterar även till Polen, Nederländerna, Belgien, USA, Frankrike och Tyskland. Marknaden drivs bland annat av att större industriföretag utkontrakterar de delar av verksamheten som inte anses vara kärnverksamhet. Exempel på konkurrenser är Be-Ge-gruppen, Jitech, Beslag & Metall och Rudhälls.

Growth

Introduktion

Affärsområdet Growth består av bolag med stor potential till betydande tillväxt. Kunderna erbjuds särskilda produkter eller affärsmodeller, till största delen under egna varumärken, som är gångbara över stora delar av världen. I dessa bolag finns ett extra fokus på att bygga stabila organisationer som kan hantera en snabb tillväxt. Liksom i övriga delar inom koncernen är målsättningen att verka i branscher där Dotterbolagens kunskap och lyhördhet för kundens behov värderas högt. För närvarande finns tre bolag inom området Growth som bygger tillväxt inom väldefinierade marknader; Air Target, som erbjuder övningsystem till försvarsmakter, Eloflex med hopfällbara elektriska rullstolar och liknande produkter till hjälpmedelsbranschen samt KFAB med skandinavisk design inom belysning och heminredning under eget och kunders varumärken.

Air Target Sweden AB

Översikt

Air Target grundades i statlig regi 1958 på Vidsel Test Range i norra Sverige. Syftet med verksamheten var att skapa mervärde i form av utveckling och tillverkning av lösningar och produkter för real-tids träffindikering inom redan befintlig övningsverksamhet mot luftmål för det svenska försvaret. Lösningarna var banbrytande och skapade stort mervärde i och med betydligt högre träffsäkerhet hos befintliga vapensystem för försvaret och väckte även uppmärksamhet internationellt, varför ett antal internationella samarbeten startades. I slutet av 1970-talet uppgick export av lösningar och produkter till en högre andel av omsättningen än till den svenska användaren varvid verksamheten bolagiserades och ingick så småningom i statliga Swedair. I slutet av 1980-talet privatiserades bolaget under namnet Air Target och bolaget flyttade till Stockholm.

Vissa av bolagets produkter klassas som Övrig Krigsmateriel (Krigsmateriel ej avsedd för strid), varför Air Target står under Inspektionen för Strategiska Produkters (ISP) tillsyn. ISP genomför, inför varje potentiell exportaffär, en bedömning mot svensk lag och fattar även det slutgiltiga beslutet om utförelsestatus beträffande export till det aktuella landet. ISP står därmed som garant för att export ej sker till otillåtna länder.

Kunder och kunderbidande

Air Target levererar idag lösningar och produkter till den svenska och ett 30-tal vänligt sinnade utländska försvarsmakter. De största kunderna återfinns i Sverige, Japan och EU. Den huvudsakliga omsättningen genereras av försäljning av produkter för akustisk träffindikering hos luftburna mål, flygplansburna vinschar, samt tjänster såsom underhåll och kundanpassningsprojekt.

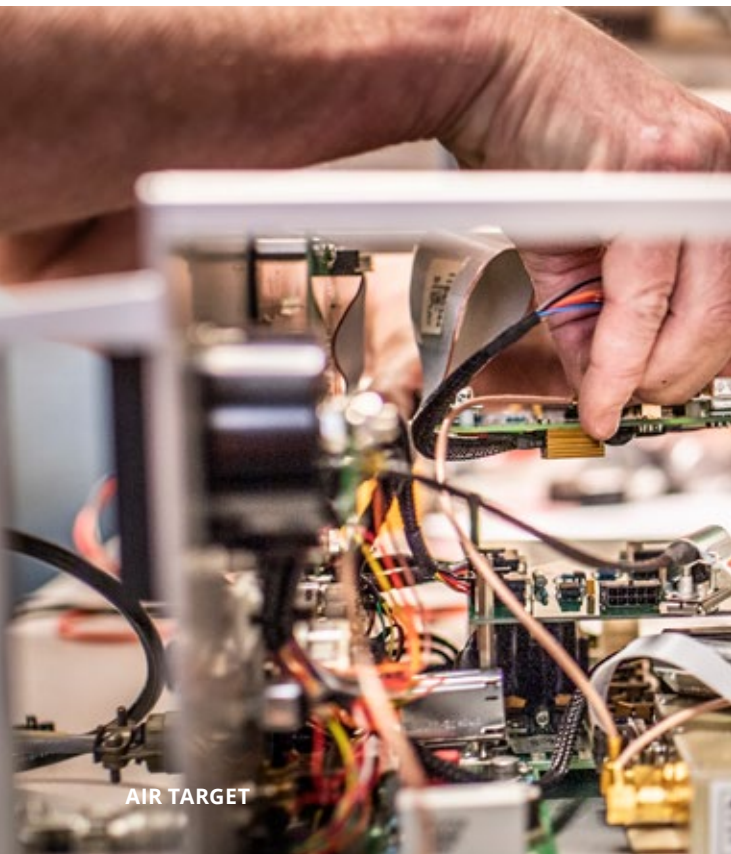
Leverantörer

Med undantag för specifik elektronik såsom vissa sensorer och datorer, samarbetar Air Target i stort sett uteslutande med svenska underleverantörer. Inga i utlandet tillverkade komponenter står under annan nations exportkontroll av krigsmateriel.

Marknad och konkurrenter

Air Target har återkommande försäljning i 10 till 15 länder där behoven fluktuerar över tid beroende av politiska beslut och en föränderlig omvärld. Trots att produktfloran är beprövad och känd sedan länge sker en tillväxt på exportsidan. Tillväxten sker främst i nyligen industrialiserade länder men en ökad osäkerhet inom det globala säkerhetsläget bidrar även till internationell tillväxt, på kort sikt, inom det befintliga kundnätverket.

Air Target har en stark position inom akustisk träffindikering tack vare god funktion, kvalitet och inte minst en enastående support mot kund. Marknaden är mycket nischad och endast två stycken, enligt Teqnon, andra aktörer i världen går att likställa med Air Targets förmåga att leverera lösningar inom detta segment till kund. Dessa är franska Secapem och brittiska Qinetiq.



AIR TARGET

Eloflex AB

Översikt

Eloflex är enligt Teqniions bedömning marknadsledande i segmentet hopfällbara elrullstolar med försäljning i åtta länder i Europa. Eloflex grundades 2015 och har på kort tid blivit en välkänd och viktig aktör i hjälpmedelssektorn. Dotterbolaget upplever att deras hopfällbara elrullstolar tillhör de mest efterfrågade förflyttningshjälpmedlen på marknaden. Produkterna förskrivs via utvalda landsting (och motsvarande statliga system i andra länder) och säljs dessutom direkt till slutanvändare via återförsäljarnät på respektive marknad.

Teqniion förvärvade Eloflex december 2018.

Kunder och kunderbjudande

Slutkunderna är personer som är rullstolsburna eller har svårt att förflytta sig på grund av funktionsnedsättning, sjukdom eller ålder. Eloflex säljer direkt till slutanvändare, via agenter i olika länder samt till hjälpmedelscentraler och motsvarande i flera länder.

Eloflex elrullstolar är hopfällbara och ryms därmed i egen bil och på flyg. De har låg vikt (en traditionell elrullstol väger fem gånger mer), de är kompakta och smidiga, och priset är cirka en femtedel av vad en traditionell elrullstol kostar. Eloflex produkter finns i flera olika utföranden och modeller och erbjuder dessutom ett antal tillbehör.

Leverantörer

Merparterna av produkterna tillverkas i Asien med hjälp av samarbetspartners. En stor del av produktutvecklingen utförs av Eloflex i Sverige i samarbete med utvalda tillverkare. Dotterbolaget anser inte att tillverkningsprocessen är komplicerad och därmed kräver speciell kompetens som är unik för enskilda leverantörer. Kvalitet och leveransprecision är nyckelfaktorer i valet av tillverkare och samarbetspartners.

Marknad och konkurrenser

Med stigande medelålder samt en önskan från rullstolsburna personer på ökad rörelsefrihet och möjligheten att leva ett aktivt liv, ser Eloflex en kraftigt växande efterfrågan och marknad. Det finns fler aktörer inom nischen lätta hopfällbara eldrivna rullstolar men marknaden domineras av tyngre, ej hopfällbara elstolar. I jämförelse med dessa är Eloflex och liknande produkters fördelar priset, vikten och möjligheten att fälla ihop rullstolen medan varianterna och individanpassningarna är mindre.

Eloflex konkurrerar bland annat med Permobil, Invacare och Sunrise.

KFAB Sverige AB

Översikt

KFAB grundades 2001 men har anor från 70-talet och förser kunder med ett brett spektrum av lampor för heminredning, via detalj- och e-handeln. Huvudkontoret med säljkontor ligger i Sundsvall men den största delen av företaget är etablerat i Chaozhou, Kina, där det finns orderhantering, inköp, kvalitetssäkring och försäljning. Företaget består av tolv stycken anställda varav åtta är verkamma i Kina.

Kunder och kunderbjudande

KFAB erbjuder ett stort utbud av moderna, prisvärda och designade lampor för heminredning. Bolagets främsta styrka är dess kreativa säljare i kombination med de kinesiska medarbetarnas tekniska kompetens, som tillsammans med kunden tar fram en anpassad design utifrån kundens krav. Produkterna säljs sedan med kundens varumärke, även kallad "White Label". Utöver detta har KFAB ett sortiment under eget varumärke där lamporna formges i samarbete med frilansande designers både från Sverige och Kina. Kunderna verkar inom detaljhandeln.

Leverantörer

KFAB har i huvudsak ett nära samarbete med den kinesiska fabriken Sunday där merparten av dotterbolagets produktion utförs. Samarbete sträcker sig cirka 10 år tillbaka i tiden. Utöver Sunday används ett fåtal andra fabriker sedan två till tre år tillbaka. Ett nära samarbete är en förutsättning för att säkra kvalitén, leveransprecision och för att kunna CE-märka produkterna. Alla ingående komponenter köps in av olika leverantörer i Kina genom KFAB lokala inköpsavdelning.

Marknad och konkurrenser

KFAB geografiska huvudmarknader är Europa och Kina, men bolaget har även kunder i andra delar av världen, som Chile och Nya Zeeland. På den europeiska marknaden är Sverige dominerande, utanför Sverige återfinns de etablerade kunderna främst i Finland och Danmark. Kina är en spännande och växande marknad där den skandinaviska designen är en stark marknadsfördel och här ser bolaget en stor potential inom den närmaste framtiden.

Det största bidraget till KFAB marknadsposition är det så kallade "White Label"-konceptet, vilket innebär att produkterna tas fram tillsammans med kunden och marknadsförs i kundens namn. Typiska konkurrenser är Cottex och Rydens.

Niche

Introduktion

Affärsområdet Niche består av Dotterbolag som erbjuder produkter och tjänster inom smala och tydliga marknadsnicher. Här finns verksamheter som besitter starka positioner inom respektive affärsområden och där kunskapsnivån är hög hos personal, avseende på hur produkter ska brukas och hur de kan underlätta för kund. Ofta rör det sig om teknikprodukter från externa tillverkare där mervärde skapas genom lokal marknadskännet, applikationskunskap samt kunskap om lokala regler och standarder. Teqnon fokuserar på att hålla organisationerna inom dessa bolag små och inriktade på teknikförsäljning.

Nuvarande Dotterbolag inom affärsområde Niche är: Inkom som erbjuder elektromekanik till krävande miljöer, Elrond som säljer produkter för säker elmiljö och service av backupsystem, Narva som säljer industriella ljuskällor och Cellab som förser sjukhus och laboratorier med patologiska instrument samt service av sådan utrustning.

Cellab Nordia AB

Översikt

Cellab grundades 2008 och är ett bolag som marknadsför och säljer instrument, förbrukningsvaror samt service inom laboriemedicin mer specifikt inom områdena patologi, histologi och cytologi till den svenska marknaden. Cellab har agenturen för det amerikanska företaget Thermo Fisher på den svenska marknaden.

Enligt Cellabs egna bedömning har Cellab en ledande position inom histologi med en försäljning som uppgår till cirka 70 procent av försäljningen på den svenska marknaden. Förutom nyförsäljning genomför Cellab service på installerad bas med hjälp av egen personal och inhyrda konsulter med lång erfarenhet av instrumentservice inom branschen.

Kunder och kunderbjudande

Cellabs kunder är kliniska laboratorier och forskningslaboratorier inom områdena patologi, histologi, och cytologi. Cellab tillgodoser kundernas behov med utrustning, service och förbrukningsvaror, vilket gör att Cellabs erbjudande är komplett inom specificerade områden. Utöver utrustning, service och förbrukningsvaror kan bolagets personal bistå med expertkunskaper vid behov.

Kunder till Cellab är svenska sjukhus med patologiverksamhet där Cellabs produkter återfinns på 34 av landets sjukhus, däribland flera av universitetssjukhusen.

Leverantörer

Cellabs huvudleverantör är Thermo Fisher. Thermo Fisher är ett amerikanskt bolag som verkar globalt och har anor sedan början av 1900-talet.

Marknad och konkurrenser

Marknaden i Sverige, vilket för tillfället är den marknad Cellab agerar på, är väldefinierad och relativt förutsägbar och drivs av ett ökat behov av provtagning och analys av vävnader inom sjukvården i kombination med en ständig utveckling av att göra detta mer effektivt. Exempel på konkurrenser är Histolab och Triolab.

Industrikomponenter AB

Översikt

Inkom bildades 1967 och har sedan dess drivit agenturverksamhet inom flera industriapplikationer. Inkom har lång erfarenhet och stor teknisk kunskap om de produkter som marknadsförs. Marknaden är krävande industriapplikationer såsom tåg, brand samt automation. Inkom är verksam i Skandinavien och Inkom ingår sedan 2006 som ett helägt Dotterbolag i Koncernen.

Kunder och kunderbjudande

Inkom säljer komponenter och system till tågindustrin både för nybyggnad men även för renovering, komponenter för brandskydd, klassade komponenter för explosiv miljö, marin miljö mm. Komponenterna är främst av typen elektromekaniska och elektroniska som tex kontaktorer, givare, sensorer, kontaktdon. Inkom vill vara en samarbetspartner som hjälper krävande industriapplikationer att identifiera, kvalitetssäkra och leverera elektromekaniska och elektroniska komponenter. Kunderna återfinns bland företag som bygger och renoverar tåg, elgrossister med mera.

Leverantörer

Inkom har goda relationer med ledande internationella leverantörer från Tyskland, Schweiz och USA.

Bland Inkoms leverantörer återfinns Werma Signaltechnik (Tyskland) med varningsljus/ljud, Kendrion (Tyskland) med bland annat solenoider, elektromagneter och dörmagneter, Bernstein (Tyskland) med säkerhetsprodukter för bland annat explosiva miljöer. Schaltbau GmbH (Tyskland) tillverkare av tåggodkända komponenter samt komponenter för industri och energisektorn.

Marknad och konkurrenser

Inkom är verksam på den svenska och skandinaviska industrimarknaden. Konkurrensfördel är den djupa kompetensen inom väl utvalda och definierade nischer såsom; tåg, gruvmaskiner, marint, automationsutrustning och andra krävande industriapplikationer. Exempel på konkurrenser är STIGAB, Pulsteknik och Acte Supply.

Elrond Komponent AB

Översikt

Elrond startade 1965 som ett företag specialiserat på att bygga styrutrustningar, apparatskåp och kompletta trafiksignalsystem. Bolaget började tidigt att kombinera utrustningsbyggandet med komponentförsäljning. År 1992 ändrade bolaget inriktningen till att sälja komponenter, bland annat inom områdena åskskydd och UPS/avbrottsfri kraft. Sedan 2002 säljer Elrond överspänningsskydd under eget varumärke. År 2008 förvärvade Teqnon bolaget och sedan dess har Elrond fördubblat omsättningen. Bolaget är idag specialiserade inom åskskydd, UPS / avbrottsfri kraft samt potentialutjämning.

Kunder och kunderbidande

Elrond erbjuder kompletta lösningar för säker el-miljö såsom åskskydd (överspänningsskydd och åskledarsystem), UPS / avbrottsfri kraft samt potentialutjämning inom automation och installation.

Bolagets ambition är att vara med redan på projektstadiet för att hjälpa kunden att få det bästa och mest kostnadseffektiva alternativet. Elronds filosofi är att alla kunder ska få bästa möjliga service - stora som små.

Försäljningen går främst via stora elgrossister och elinstallatörer. Slutkunder är bland annat nybyggnadsprojekt av sjukhus, infrastruktur, datahallar, polis/räddningstjänst.

Leverantörer

Elrond fokuserar på kvalitet och har därför valt att samarbeta med leverantörer som är specialiserade inom sitt område och som har en rationell tillverkning och hög satsning på produktutveckling. Bland bolagets utländska leverantörer kan nämnas Riello (Italien) på UPS / avbrottsfri kraft, Pröpster (Tyskland) med potentialutjämnings- och åskledarmaterial, J.Schneider (Tyskland) med DC-UPS/nättaggregat. När det gäller överspänningsskydd, har Elrond ett eget varumärke som tillverkas i olika fabriker i Europa. Tillverkare är Raycap (Slovenien), Hakel (Tjeckien) samt Pröpster (Tyskland).

Marknad och konkurrenter

Elronds huvudsakliga marknad är Sverige där Teqnon gör bedömningen att Elrond har en stark marknadsposition i dagsläget, tack vare högkvalitativa produkter, kompetens och kundsupport. Enligt Teqmons erfarenhet drivs marknaden för tillfället av investeringar i nybyggnation, där sjukhus, infrastruktur, datahallar, polis/räddningstjänst - är en betydande del. Konkurrenter är större bolag såsom ABB, Schneider Electric och Eaton samt mindre dotterbolag till utländska tillverkare. Elronds styrka är att anpassa produkter och lösningar till den lokala marknaden.

Narva Scandinavia AB

Översikt

Narva är ett svenskt belysningsföretag med verksamhet lokaliserad i Södertälje. Företaget grundades 1991 under namnet Unilite Energiljus AB men fick nytt namn efter att Narva GmbH köpt en andel av bolaget, och därmed fick ensamrätt att sälja Narvas produkter i Norden. Bolagets styrka är att ta fram kundanpassade lösningar, private label samt ljuskällor med specifika krav eller förpackningslösningar. Sedan några år tillbaka marknadsför Narva sitt eget varumärke "nasc".

Kunder och kunderbidande

Narva erbjuder ljuskällor med hög kvalitet som säljs i det egna varumärket nasc, i produktportföljen finns även andra välkända varumärken så som Verbatim (LED armaturer), Eye Iwasaki (Metallholgen) och Radium (Lysrör samt kompaktlysrör). Bolagets styrka ligger i lyhörddheten och snabbheten i att ta fram nya standardprodukter i kombination med kundanpassade lösningar och produkter till enskilda kunder. Med kinesiska leverantörer kan Narva säkerställa konkurrenskraftiga priser och med eget lager kan kundernas krav på hög leveransprecision uppnås. Narvas kunder består i huvudsak av stora grossister och konsumentkedjor.

Leverantörer

Narva har lång erfarenhet av att importera ljuskällor från Kina och har idag en övervägande del av sin leverantörsbas i landet. Tack vare sin erfarenhet och sitt breda kontaktnät kan Narva i nära samarbete med sina leverantörer säkerställa CE-märkta produkter med hög kvalitet. Narva köper även färdiga produkter i EU ifrån välkända varumärken som Eye Iwasaki, Radium och Verbatim Lighting m.fl.

Marknad och konkurrenter

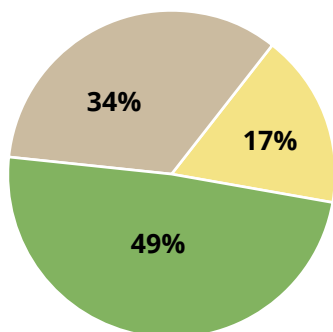
Marknadsutvecklingen drivs idag av miljö och energibesparing. Ljuskällor med traditionell teknik har genom flera EU-direktiv förbjudits vilket gör att marknaden för ny teknik så som LED, fortsätter att växa. Detta ger stora möjligheter för Narva som aktör eftersom det är ett förhållandevis litet flexibelt bolag som kan hantera omställningar på kort tid. Bolagets aktuella marknader är bland annat konsument, industri, samt hotell och restaurang.

Marknaden kännetecknas av hög konkurrens. Några av de större konkurrenterna är Airam, Philips, Osram och Star Trading.

Finansiell översikt per affärsområde

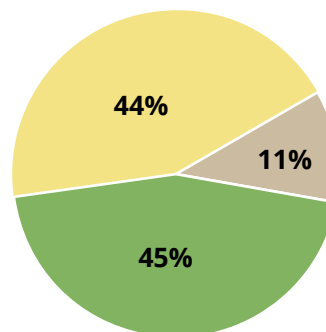
Samtliga siffror för 2018 är hämtade från Dotterbolagens oreviderade årsredovisningar. Kopior av handlingarna kan erhållas från Teqnon, telefon 08-655 12 00 samt elektroniskt via Bolagets webbplats, www.teqnon.se.

Intäktsfördelning per affärsområde, 2018



Industry Growth Niche

EBITDA per affärsområde, 2018



Industry Growth Niche

*Grimstorps förvärvades under maj 2018, Stans & Press under november 2018 och Eloflex under december 2018.



STANS & PRESS

Nettoomsättning per 2018-12-31 MSEK (cirka)⁶

	2018
Industry	107,5
Growth	47,8
Niche	141,1
Övriga poster	-0,2
Summa	296,2

EBITDA per 2018-12-31 MSEK (cirka)⁷

	2018
Industry	4,3
Growth	8,8
Niche	17,6
Övriga poster ⁸	15,6
Summa	46,3

⁶ Se avsnitt "Finansiell historik" för mer information

⁷ Se avsnitt "Finansiell historik" för mer information

⁸ Negativ goodwill och IFRS-justeringar

Andel nettoomsättning fördelat på Dotterbolag inom affärsområdet Industry

	2018
GB Verkstad	15 %
Grimstorps*	14 %
Stans & Press*	8 %

* Grimstorps förvärvades under maj 2018

* Stans & Press förvärvades under november 2018

Andel nettoomsättning fördelat på Dotterbolag inom affärsområdet Growth

	2018
Air Target	8 %
Eloflex*	0 %
KFAB	7 %

* Eloflex förvärvades under december 2018

Andel nettoomsättning fördelat på Dotterbolag inom affärsområdet Niche

	2018
Elrond	14 %
Cellab	10 %
Inkom	19 %
Narva	5 %

Finansiell historik

Tabellerna nedan presenterar utvald finansiell information för perioden 1 januari 2017 till och med den 31 december 2018. Uppgifterna för 2018 och 2017 inklusive nyckeltal har hämtats från Bolagets årsredovisning för 2018 som är reviderad och granskad av Bolagets revisor. Jämförelsetalen för 2017 i årsredovisningen för 2018 har räknats om enligt IFRS samt RFR 1 respektive RFR 2 och är inte reviderade. De siffror som redovisas har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna korrekt.

2018 övergick Teqnon från årsredovisningslagen (1995:1554), ÅRL och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) till att tillämpa International Financial Reporting Standards (IFRS)/International Accounting Standards (IAS) såsom de är antagna inom EU (IFRS). Det innebär att koncernredovisningen för 2018 är upprättad enligt ÅRL, IFRS och Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 1, Kompletterande redovisning för koncerner.

En effekt vid övergången till IFRS är att goodwill inte skrivs av. Vid övergången till IFRS har Teqnon valt att förtid-tillämpa IFRS 16, Leasingavtal. Jämfört med K3 innebär det bl.a. att leasingkostnader (inkl lokalhyra) inte ingår i övriga externa kostnader som därmed minskar. Istället ökar avskrivningar och finansiella kostnader. Eftersom det är

tvingande att tillämpa IFRS 16 först för räkenskapsår som inleds efter 1 januari 2019 kan koncerner som Teqnon jämföras med valt att inte förändra redovisningen vilket påverkar jämförbarheten. I årsredovisningen för 2018 finns en fullständig redogörelse för effekterna vid övergången.

Informationen nedan ska läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen", samt Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåret 2018 och 2017, vilket införlivas i Prospektet genom hänvisning. Årsredovisningen för 2017 har upprättats enligt ÅRL och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Teqnon, telefon 08-655 12 00 samt elektroniskt via Bolagets webbplats, www.teqnon.se.

RESULTATRÄKNING KONCERN

Belopp (SEK)	2018-01-01 -2018-12-31 12 mån. reviderade IFRS	2017-01-01 -2017-12-31 12 mån. ej reviderade IFRS
RÖRELSENS INTÄKTER		
Nettoomsättning	296 156 550	197 088 698
Förändring av lager, produkter i arbete mm	-3 493 885	-
Övriga rörelseintäkter	11 943 678	4 229 375
Summa rörelsens intäkter	304 606 343	201 318 073
RÖRELSENS KOSTNADER		
Råvaror och förnödenheter	-19 091 156	-
Handelsvaror	-150 594 214	-118 449 960
Övriga externa kostnader	-21 320 529	-12 308 897
Personalkostnader	-67 000 875	-42 521 694
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-8 997 311	-9 237 903
Övriga rörelsekostnader	-253 445	-619 220
Summa rörelsens kostnader	-267 257 530	-183 137 674
Rörelseresultat	37 348 813	18 180 399
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER		
Finansiella intäkter	21 414	22 386
Finansiella kostnader	-1 640 122	-791 701
Resultat från finansiella poster	-1 618 708	-769 315
Resultat före skatt	35 730 103	17 411 083
Inkomstskatt	-9 742 533	-3 769 275
Årets resultat	25 987 570	13 641 808
Hänförligt till Moderföretagets aktieägare	25 658 866	13 465 605
Minoritetsintresse	328 669	176 203

BALANSRÄKNING KONCERN

Belopp (SEK)	2018-01-01 -2018-12-31 12 mån. reviderade IFRS	2017-01-01 -2017-12-31 12 mån. ej reviderade IFRS
TILLGÅNGAR		
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		
Goodwill	110 572 820	25 551 474
Licenser	453 044	-
Nyttjanderättstillgångar	14 941 697	12 516 558
Byggnader och mark	8 104 942	352 331
Inventarier, verktyg och installationer	9 192 032	1 280 314
Uppskjutna skattefordringar	-	37 642
Summa anläggningstillgångar	143 264 536	39 738 319
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		
Varulager	58 263 786	28 344 594
Kundfordringar	51 792 625	33 873 254
Aktuella skattefordringar	2 113 538	1 667 872
Övriga fordringar	4 557 311	1 318 459
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 515 981	1 536 770
Likvida medel	38 048 394	17 187 475
Summa omsättningstillgångar	158 291 634	83 928 424
SUMMA TILLGÅNGAR	301 556 170	123 666 743



STANS & PRESS

Belopp (SEK)	2018-01-01 -2018-12-31 12 mån. reviderade IFRS	2017-01-01 -2017-12-31 12 mån. ej reviderade IFRS
EGET KAPITAL		
Eget Kapital som kan hänföras till moderföretagets ägare		
Aktiekapital	648 155	222 222
Övrigt tillskjutet kapital	25 536 778	5 627 778
Reserver	-841 008	-924 289
Upparbetat resultat inklusive årets resultat	71 493 015	46 304 555
Eget kapital hänförligt aktieägare utan bestämmande inflytande	3 435 777	3 011 138
Summa eget kapital	100 272 716	54 241 404
SKULDER		
Långfristiga skulder		
Upplåning från kreditinstitut	44 129 057	9 005 270
Skulder avseende Nyttjanderättstillgångar	8 105 399	8 445 905
Uppskjutna skatteskulder	8 581 045	5 491 940
Övriga avsättningar	46 919 000	250 000
	107 734 501	23 193 115
Kortfristiga skulder		
Upplåning från kreditinstitut	13 768 859	4 879 200
Skulder avseende Nyttjanderättstillgångar	6 664 184	4 075 788
Förskott från kunder	1 459 032	3 148 245
Leverantörsskulder	23 806 382	16 406 974
Aktuella skatteskulder	6 565 747	3 165 241
Övriga skulder	20 308 503	6 082 141
Fakturerad men ej upparbetad intäkt	-	665 076
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20 976 245	7 809 559
Summa kortfristiga skulder	93 548 952	46 232 225
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	301 556 170	123 666 744

KASSAFLÖDESANALYS KONCERN

Belopp (SEK)	2018-01-01 -2018-12-31 12 mån. Reviderade IFRS	2017-01-01 -2017-12-31 12 mån. ej reviderade IFRS
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Rörelseresultat	37 348 813	18 180 399
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		
– Återläggning av avskrivningar	8 997 311	9 237 903
– Övriga poster ej kassapåverande	-7 481 177	82 620
Erhållen ränta	21 414	22 386
Erlagd ränta	-1 640 122	-791 701
Betald skatt	-5 332 825	-2 394 373
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	31 913 414	24 337 234
FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL		
Ökning(-)/Minskning (+) av varulager och pågående arbete	3 735 723	1 306 281
Ökning(-)/Minskning (+) kundfordringar	6 149 323	-2 403 190
Ökning(-)/Minskning (+) av kortfristiga fordringar	781 937	-674 977
Ökning(+)/Minskning (-) av kortfristiga skulder	14 343 369	3 228 548
Ökning(-)/Minskning (+) av leverantörsskulder	-21 957 091	-3 070 763
Summa förändringar i rörelsekapital	3 053 261	-1 614 101
Kassaflöde från den löpande verksamheten	34 966 675	22 723 133
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-693 964	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-907 524	-393 991
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	12 000
Investeringar i dotterbolag	-56 608 832	-4 283 668
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-58 210 320	-4 665 659
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Nyemission	20 001 600	-
Amortering av skulder avseende nyttjanderättstillgångar	-7 762 142	-5 448 613
Upptagna lån	62 000 000	2 607 477
Amortering av lån	-30 085 554	-4 279 200
Utbetalning till moderföretagets aktieägare	-90 000	-
Transaktioner med minoriteten	40 660	-176 203
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	44 104 564	-7 296 539
Periodens kassaflöde	20 860 919	10 760 935
Likvida medel vid periodens början	17 187 475	6 426 540
Likvida medel vid periodens slut	38 048 394	17 187 475

SEGMENTSFÖRDELNING PER AFFÄRSOMRÅDE

I syfte att underlätta förståelsen för Teqnion olika affärsområden presenterar Bolaget i Prospektet omsättning och EBITDA per affärsområde. För mer information se rubriken "Affärsområde" under avsnittet "Verksamhetsbeskrivning".

Nettoomsättning per 2018-12-31 MSEK (cirka)⁹

Industry	
GB Verkstad	44,9
Gimstorps	40,1
Stans & Press	22,5
Summa	107,5

Growth	
Air Target	24,8
Eloflex	0,9
KFAB	22,1
Summa	47,8

Niche	
Cellab	29,1
Elrond	41,0
Inkom	54,9
Narva	16,1
Summa	141,1
Övrig poster ¹⁰	-0,2

Summa Koncern	296,2
----------------------	--------------

⁹ Siffrorna är avrundade, se not 5 i årsredovisningen för 2018 för exakta siffror.

¹⁰ Teqnion AB minus avdrag för elimineringar i Koncernen.

EBITDA per 2018-12-31 MSEK (cirka)

	Rörelseresultat ¹¹	EBITDA
Industry		
GB Verkstad	1,1	
Gimstorps	1,6	
Stans & Press	8,7	
Summa	11,4	4,3
Growth		
Air Target	7,2	
Eloflex	-0,1	
KFAB	1,4	
Summa	8,5	8,8
Niche		
Cellab	3,7	
Elrond	6,4	
Inkom	7,4	
Narva	-0,3	
Summa	17,2	17,6
Övriga poster ¹²		15,6
Summa Koncern	37,1	46,3

¹¹ Siffrorna är avrundade, se not 5 i årsredovisningen för 2018 för exakta siffror.

¹² Negativ goodwill och IFRS-justeringar.

NYCKELTAL

Belopp (SEK)	2018-01-01 -2018-12-31 12 mån. IFRS	2017-01-01 -2017-12-31 12 mån. IFRS
IFRS-nyckeltal¹⁾		
Nettoomsättning	296 156 550	197 088 698
Rörelseresultat	37 348 811	18 180 398
Resultat efter skatt	25 987 535	13 641 808
Likvida medel	38 048 394	17 187 475
Alternativa nyckeltal		
Resultat per aktie kr	4,01	2,46
Soliditet	33%	44%
Antal anställda vid periodens utgång	154	55
EBITDA	46 346 123	27 418 302
EBITDA-marginal	16%	14%

¹⁾ Samtliga IFRS-nyckeltal för 2018 är reviderade. Nyckeltalen för 2017 är inte reviderade.

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

Nyckeltal	Definition	Orsak till användande av mått
Resultat per aktie, kr	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.	Resultat per aktie används för att fastställa värdet på Bolagets utestående aktier.
EBITDA*	EBITDA är rörelseresultat före av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.	Måttet är ett komplement till rörelseresultatet då det visar det kassamässiga resultatet från verksamheten.
EBITDA-marginal*	EBITDA marginal är EBITDA i procent av nettoomsättningen.	Ett komplement till rörelsemarginal då måttet visar det kassamässiga resultatet i förhållande till nettoomsättningen.
Soliditet*	Eget kapital dividerat med balansomslutningen. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets kapitalstruktur.	Ett traditionellt mått för att visa finansiell risk. Uttrycker hur stor del av de totala tillgångarna som finansierats av ägarna.

*Alternativa nyckeltal

AVSTÄMNING AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

	2018-01-01 -2018-12-31 IFRS	2017-01-01 -2017-12-31 IFRS
Soliditet		
Eget kapital, SEK	100 272 716	54 241 404
Balansomslutning, SEK	301 556 170	123 666 744
Soliditet %	33%	44%
EBITDA		
Rörelseresultat	37 348 813	18 180 399
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella avskrivningar	8 997 311	9 237 903
EBITDA	46 346 123	27 418 302
EBITDA-marginal		
EBITDA	46 346 123	27 418 302
Nettoomsättning	296 156 550	197 088 698
EBITDA-marginal	16%	14%

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnitten "Finansiell historik", "Eget kapital, skulder och annan finansiell information" samt Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåret 2018 och 2017 som har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Om inget annat anges nedan avses räkenskaper för 2018 (med 2017 inom parentes).

INTÄKTER OCH RÖRELSERESULTAT

Koncernen har under 2018 redovisat en nettoomsättning om 296 157 TSEK (197 089) en ökning som hänförs till att Grimstorps nettoomsättning från maj har konsoliderats i Koncernen för räkenskapsåret. Under slutet av året konsoliderades även Stans & Press och Eloflex. Övrig tillväxt kommer från befintlig verksamhet.

Bolagets rörelsekostnader består till huvuddel av kostnader för handelsvaror 150 594 TSEK (118 450) och personalkostnader 67 001 TSEK (42 522). Ökningen hänförs främst till förvärv genomförda under 2018.

BALANSRÄKNING

Koncernens balansomslutning uppgick per 2018-12-31 till 301 556 TSEK (123 667) varav likvida medel uppgick till 38 048 TSEK (17 187). Kundfordringar uppgick till 51 793 TSEK (33 873) och varulager till 58 264 TSEK (28 345). Totalt eget kapital uppgick till 100 273 TSEK (54 241), varav 648 TSEK (222) var bundet i form av aktiekapital. Soliditeten uppgick till cirka 33 procent (44).

Koncernens långfristiga skulder uppgick till 107 735 TSEK (23 193). Kortfristiga skulder uppgick till 93 549 TSEK (46 232) varav 23 806 TSEK (16 407) var leverantörsskulder. Ökningen av leverantörsskulder är till stor del hänförlig till Teqnions förvärv av tre Dotterbolag.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten under 2018 uppgick till 34 967 TSEK (22 723). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -58 210 TSEK (-4 666) och utgjordes i huvudsak av förvärv av bolag. Under perioden uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till 44 405 TSEK (-7 297).

FINANSIELLA RESURSER OCH FINANSIELL STRUKTUR

Koncernens egna kapital uppgick per den 2018-12-31 till 100 273 TSEK (54 241) och Koncernens soliditet var 33 procent (44). Under 2018 och 2019 genomförde Teqnion totalt tre nyemissioner. Under första kvartalet 2018 tillfördes Bolaget 20 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Kapitaltillskottet möjliggjorde förvärv av samtliga aktier i tre nya bolag. Under första kvartalet 2019 genomförde Bolaget två emissioner till anställda och nyckelpersoner i Koncernen inför kommande notering på First North. Emissionen inbringade cirka 1 600 TSEK, före emissionskostnader. Genom nyemissionerna ökade aktiekapitalet med 96 930 SEK och antalet Aktier med 969 300 till 6 524 855 stycken.

INVESTERINGAR

Teqnions huvudsakliga investeringar består av förvärv av dotterbolag. För räkenskapsåret 2018 uppgick Bolagets kassaflöde från investeringsverksamheten till -58 210 TSEK, varav -56 609 TSEK avser förvärven av Grimstorps, Stans & Press och Eloflex. Resterande -1 601 TSEK avser investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar. Under 2017 uppgick Teqnions kassaflöde från investeringsverksamheten till -4 666 TSEK vilket är hänförlig till Teqnions förvärv av Cellab.

PÅGÅENDE OCH PLANERADE INVESTERINGAR

Teqnion har fortlöpande diskussioner med ett antal potentiella förvärv för att effektivt kunna utöka Koncernen vid optimalt tillfälle. Vid tidpunkten av publicering av detta Prospekt har Bolaget dock inte konkretiserat någon potentiell investering. Bolaget avser att finansiera nya investeringar genom befintliga likvida medel och Erbjudandet.

REVISORERNAS GRANSKNINGSBERÄTTELSE

Det finns inga anmärkningar i revisionsberättelserna för den historiska finansiella informationen som omfattas av Prospektet.

Eget kapital, skulder och annan finansiell information

FINANSIELL STÄLLNING OCH KAPITALSTRUKTUR

Eget kapital och skuldsättning

Samtliga av Bolagets kortfristiga skulder var kopplade till verksamheten, exempelvis leverantörsskulder. Värdet på det egna kapitalet har under de senaste åren ökat med ett belopp som motsvarar periodernas resultat plus

emissioner. Per den 31 december 2018 uppgick Bolagets egna kapital till 100 273 TSEK. Koncernen har ställda företagsinteckningar om totalt cirka 31 MSEK. I tabellen nedan sammanfattas Teqnions kapitalstruktur per den 31 december 2018.

EGET KAPITAL	
SEK	31 december 2018
Kortfristiga skulder	
Mot säkerhet ¹³	13 768 859
Mot Borgen	0
Blancokrediter	79 780 093
Summa kortfristiga skulder	93 548 952
Långfristiga skulder	
Mot säkerhet ¹⁴	44 129 057
Mot Borgen	0
Blancokrediter	63 605 444
Summa långfristiga skulder	107 734 501
Eget kapital	
Aktiekapital	648 155
Övrigt tillskjutet kapital	25 536 778
Balanserat resultat inklusive årets resultat	74 087 783
Summa eget kapital	100 272 716
NETTOSKULDSÄTTNING	
SEK	31 december 2018
(A) Kassa	38 048 394
(B) Likvida medel	0
(C) Lätt realiserbara värdepapper	0
(D) Summa likvida medel (A) + (B) + (C)	38 048 394
(E) Kortfristiga fordringar	61 979 454
(F) Kortfristiga bankskulder	0
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	13 768 859
(H) Andra kortfristiga skulder	79 780 093
(I) Summa kortfristiga räntebärande skulder (F) + (G) + (H)	93 548 952
(J) Netto kortfristig skuldsättning (I) - (E) - (D)	-6 478 896
(K) Långfristiga banklån	44 129 057
(L) Emmitterade obligationer	0
(M) Andra långfristiga lån	0
(N) Långfristig skuldsättning (K) + (L) + (M)	44 129 057
(P) Nettoskuldsättning (J) + (N)	37 650 161

¹³ Säkerheterna avser pantsatta Dotterbolag och företagsinteckningar.

¹⁴ Säkerheterna avser pantsatta Dotterbolag och företagsinteckningar.

INDIREKT SKULDSÄTTNING

Bolaget har ingen indirekt skuldsättning.

RÖRELSEKAPITAL

Teqnion bedömer att Bolagets rörelsekapital är tillräckligt för att täcka Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden, räknat från Prospektets datering.

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Per den 31 december 2018 uppgick Teqnions anläggningstillgångar till 143 265 TSEK, vilka utgjordes av materiella anläggningstillgångar i termer av byggnader och mark (8 105) och inventarier, verktyg och installationer (9 192) samt immateriella anläggningstillgångar (453) samt goodwill (110 573). Värt att notera är att, till skillnad från K3, kan immateriella tillgångar ha en obestämbar nyttjandeperiod, således har Koncernens goodwill justerats avsevärt gentemot 2016 och 2017 års reviderade årsredovisningar.

TENDENSER

Det är viktigt för Teqnion att kunna fortsätta förvärva lönsamma bolag inom specifika nischer till rimliga värderingar. Tillgängligheten av förvärsobjekt som uppfyller Bolagets investeringskriterier kommer att påverka Teqnions tillväxt. Antalet tillgängliga förvärsobjekt påverkas av den allmänna konjunkturen liksom Teqnions rykte som långsiktig ägare och företagutvecklare, närvaron av andra potentiella köpare och tillgången på förvärskapital och finansieringslösningar.

Teqnion känner inte till några andra tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan ha en väsentlig inverkan på Bolagets utsikter. Teqnion känner heller inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER SEDAN DEN 31 DECEMBER 2018

En extra bolagsstämma i Bolaget beslutade den 10 januari 2019 att genomföra två riktade nyemissioner, en till anställda inom Koncernen och en emission till en föreslagen styrelseledamot i Bolaget samt övriga nyckelpersoner inom Koncernen. Båda emissionerna genomfördes för att göra deltagarna delaktiga i Bolagets utveckling genom aktieäggande i Bolaget. Emissionerna avslutades den 17 januari 2019 respektive den 21 januari 2019 och totalt tecknades 43 400 Aktier, motsvarande cirka 1,6 MSEK av 27 personer.

Styrelsen beslutade, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 10 januari 2019, den 15 mars 2019 att genomföra Erbjudandet.

Utöver detta har det inte sedan den 31 december 2018 förekommit några väsentliga förändringar avseende Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden.

Följande trender råder i de branscher där Teqnions Dotterbolag verkar:

- Åldrande befolkning med höga krav på aktivt liv
- Ökade krav på medicinsk diagnostik
- Bostadsbrist och dyra byggkostnader
- Utveckling av byggteknik i trä
- Högre krav på elsäkerhet i fastigheter med mer teknologi och Internet of Things (IoT)
- Krav på minskad miljöpåverkan
- Ökade krav på tillgänglighet vad gäller kommunikation och kraft
- Utökade infrastrukturprojekt inom järnväg och elfordon
- Skandinavisk design efterfrågas utanför Skandinavien
- Handel går från fysiska butiker till näthandel
- Höga krav på effektivisering och produktivitet på nordisk industri
- Världspolitiskt läge i förändring driver försvarsindustrin globalt



ELROND

Proformaredovisning

Bakgrund

Teqnon har under 2018 förvärvat Grimstorps Byggkomponenter AB (2018-05-02), Stans & Press Industriservice i Olofström AB (2018-11-06) samt Eloflex AB (2018-12-05). Samtliga förvärv har direkt påverkan på Teqnions resultat och finansiella ställning. Initial köpeskilling och finansiering framgår av tabellen nedan. För förvärven kan tilläggsköpeskillingar komma att utgå. Se "Väsentliga Avtal" under avsnittet "Legala frågor och övrig information".

(MSEK)	Initial köpeskilling	Egen kassa	Banklån	Kassa %	Banklån %
Grimstorps	26,0*	8,3	17,8	32 %	68 %
Stans & Press	22,0*	8,0	14,0	36 %	64 %
Eloflex	25,0*	8,0	17,0	32 %	68 %

* Tilläggsköpeskilling kan komma att utgå och finansieras med ytterligare banklån.

Syftet med proformaredovisningen

Syftet med proformaredovisningen är att presentera en översiktlig illustration avseende hur förvärven av Grimstorps, Stans & Press samt Eloflex under 2018 skulle kunna påverka Koncernens resultaträkning för perioden 2018-01-01 till 2018-12-31, om förvärven hade skett den 1 januari 2018.

Någon proformabalansräkning presenteras inte då Grimstorps, Stans & Press samt Eloflex tillfullo är konsoleterat i Teqnions balansräkning per 31 december 2018.

Förvärven har redovisningsmässigt hanterats som förvärv av rörelse och har konsoliderats i Teqnions koncernredovisning från och med förvärvsdatumerna.

Proformaredovisningen har endast till syfte att informera och belysa fakta och avser att beskriva en hypotetisk situation. Därmed tjänar inte proformaredovisningen till att beskriva Teqnions faktiska finansiella situation eller resultat. Proformaredovisningen är heller inte avsedd att representera ett förväntat resultat för någon framtida period.

Utformning av proformaredovisningen

Grunder för proformaredovisning 2018

Proformaresultaträkningen för 2018 tar sin utgångspunkt i Teqnions koncernresultaträkning för 2018 som är upprättad enligt IFRS.

För respektive bolag gäller att oreviderade resultatrapporter har lagts till fram till den månad respektive bolagets resultaträkning har konsoliderats. Resultatrapporterna är oreviderade men är delar av reviderade årsredovisningar.

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen för 2018 för Teqnon har upprättats enligt IFRS.

Årsredovisningarna för Grimstorps, Stans & Press samt Eloflex är upprättade enligt BFNs allmänna råd 2012:1, Årsredovisning och Koncernredovisning (K3).

Den stora skillnaden mellan IFRS och K3 är redovisningen av leasing, inklusive lokalhyra. I K3 redovisas hyra och leasing som övrig extern kostnad och enligt IFRS 16 redovisas istället hyra och leasing som avskrivning och finansiell kostnad, vilket har justerats.

Justeringar

Hyreskostnaden i respektive Dotterbolag är redovisad enligt K3 i årsredovisningarna. I justeringskolumnen har hyreskostnaden (övrig extern kostnad) i respektive Dotterbolag delats upp på avskrivning och räntekostnad, i enlighet med IFRS 16.

	Grimstorps	Stans & Press	Eloflex	Total justering
Övriga externa kostnader	+0,37	+0,96	0	+1,33 (avrundas 1,3)
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,36	-0,92	0	-1,28 (avrundas 1,3)
Finansiella kostnader	-0,01	-0,04	0	-0,05 (avrundas 0)
Summa	0	0	0	0

I förvärvsanalysen för Stans & Press har ett övervärde på en fastighet identifierats på 5,4 MSEK. Övervärdet skrivs av på en nyttjandeperiod på 20 år. I Proformaresultaträkningen för 2018 har avskrivning för 11 månader lagts till (0,2 MSEK).

I övrigt har inga justeringar gjorts av proformaredovisningen. Alla övriga övervärden vid respektive förvärv har bedömts utgöras av goodwill vilket innebär att någon övrig justering av avskrivningar inte behövt göras. Några

väsentliga transaktionskostnader har inte utgått vid förvärven.

Finansiering av förvärven

Finansieringen av förvärven framgår av tabellen ovan. En beräkning av räntekostnad (0,5 MSEK) har skett utifrån de villkor vad gäller amortering samt den ränta som lånen löper med.

Proforma resultaträkning

Belopp (MSEK)	Koncernen 2018-01-01 -2018-12-31	Grimstorps 2018-01-01- 2018-04-30	Stans & Press 2018-01-01 -2018-10-31	Eloflex 2018-01-01 -2018-11-30	Justeringar	Proforma resultat- räkning 2018-01-01- 2018-12-31
RÖRELSENS INTÄKTER						
Nettoomsättning	296,2	29,7	112,0	25,3		463,2
Förändring av lager, produkter i arbete mm	-3,5	-1,3	-0,2	0		-5,0
Övriga rörelseintäkter	11,9	0	2,5	0,3		14,9
Summa rörelsens intäkter	304,6	28,4	114,4	25,6		473,1
RÖRELSENS KOSTNADER						
Råvaror	-19,1	-13,4	-43,1	-		-75,6
Handelsvaror	-150,6	-2,4	-10,3	-17,6		-181,0
Övriga externa kostnader	-21,3	-2,0	-19,3	-1,9	+1,3 ¹⁵	-43,3
Personalkostnader	-67,0	-5,8	-30,9	-		-103,8
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-9,0	-0,1	-2,3	-	-1,5 ¹⁶	-12,9
Övriga rörelsekostnader	-0,3	-	-0,2	0		-0,4
Rörelseresultat	37,3	4,7	8,3	6,1	-0,2	56,4
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER						
Finansiella intäkter	0	0,2	0,1	-		0,3
Finansiella kostnader	-1,6	-0,1	-0,5	0	-0,5 ¹⁷	-2,8
Resultat efter finansiella poster	35,7	4,9	7,8	6,1	-0,8	53,8

¹⁵ Promformajusteringen om +1,3 avser omräkning av hyreskostnaden enligt IFRS 16 för Dotterbolagen. Beloppet per bolag framgår av egen tabell.

¹⁶ Proformajusteringen om -0,2 avser avskrivning på övervärde i fastighet som identifierats i förvärvsanalysen vid förvärvet av Stans & Press. -1,3 avser omräkning av Dotterbolagens hyreskostnad enligt IFRS 16. Beloppet per bolag framgår av egen tabell.

¹⁷ -0,5 avser räntekostnad som belastat Bolaget om förvärven skett per 1 januari. -0 avser omräkning av Dotterbolagens hyreskostnad enligt IFRS 16. Beloppet per bolag framgår av egen tabell.

Revisorsrapport avseende proformaredovisning

Till styrelsen i Teqnon AB (publ), org.nr 556713-4183

Revisors rapport avseende proformaredovisning

Jag har utfört en revision av den proformaredovisning som framgår på sida 60-61 i Teqnon AB (publ) prospekt daterat den 20 februari 2019.

Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att informera om hur bolagsförvärven skulle kunna påverka Koncernens resultaträkning för Teqnon AB (publ) avseende perioden 2018-01-01 till 2018-12-31, om förvärven hade skett den 1 januari 2018.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsens ansvar att upprätta en proformaredovisning i enlighet med kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

Revisorns ansvar

Det är mitt ansvar att lämna ett uttalande enligt bilaga II p. 7 i prospektförordningen 809/2004/EG. Jag har ingen skyldighet att lämna något annat uttalande om proformaredovisningen eller någon av dess beståndsdelar. Jag tar inte något ansvar för sådan finansiell information som använts i sammanställningen av proformaredovisningen utöver det ansvar som jag har för de revisorsrapporter avseende historisk finansiell information som jag lämnat tidigare.

Utfört arbete

Jag har utfört mitt arbete i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 Granskning av finansiell information i prospekt. Det innebär att jag följer FARs etiska regler och

har planerat och genomfört revisionen för att med rimlig säkerhet försäkra mig om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Jag är oberoende i förhållande till Teqnon AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Mitt arbete, vilket inte innefattade en oberoende granskning av underliggande finansiell information, har huvudsakligen bestått i att jämföra den icke justerade finansiella informationen med källdokumentation, bedöma underlag till proformajusteringarna och diskutera proformaredovisningen med företagsledningen.

Jag har planerat och utfört mitt arbete för att få den information och de förklaringar jag bedömt nödvändiga för att med rimlig säkerhet försäkra mig om att proformaredovisningen har sammanställts enligt de grunder som anges på sidan 60-61 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Uttalande

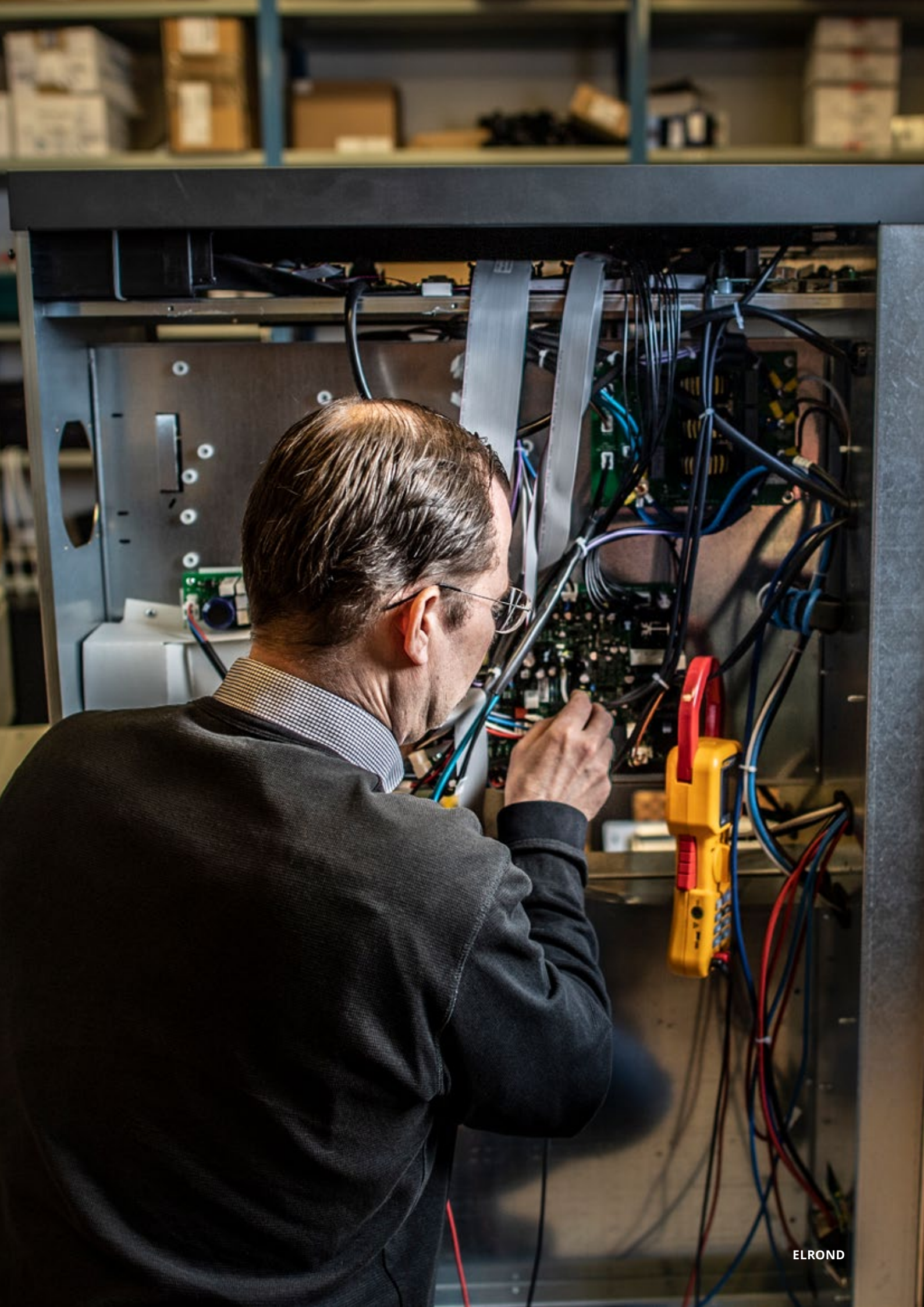
Enligt min bedömning har proformaredovisningen sammanställts på ett korrekt sätt enligt de grunder som anges på sidan 60-61 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Stockholm den 14 mars 2019



Peter Åsheim

Auktoriserad revisor



PROGNOSEN FÖR HELÅRET 2019

Bolagets styrelse har beslutat att lämna en resultatprognos för 2019 som syftar till att ge investerare ett underlag till Bolagets värdering inför notering. Prognosen är baserad på Bolagets och styrelsens estimat för 2019 och kan komma att avvika väsentligt från utfallet 2019.

Redogörelse för de antaganden som ligger till grund för prognosen

Varje Dotterbolag inom Koncernen genomför varje höst ett budgetarbete där samtliga intäkts- och kostnads-konton stäms av inför nästföljande verksamhetsår. På intäktsidan bedöms försäljningsmöjligheterna ofta ner på kundnivå och här finns mångårig erfarenhet i merparten av Dotterbolagen med avseende på vilka aktiviteter som krävs för att nå försäljningsbudget.

Intäktsbudget sätts till att börja med i varje Dotterbolag separat, inom varje relevant intäktskonto genom att kundstock och marknadsföringsinsatser analyseras. Antingen har det enskilda Dotterbolaget redan order från kunder alternativt finns komfortabla prognoser. Utöver detta sätts direkta aktivitetsplaner in på säljavdelningarna för att säkerställa att budgetmål nås. Marknadsaktiviteter listas och tidsbestäms. Om det finns en direkt hänförlig kostnad till dessa aktiviteter läggs den till kostnadsmassan. I vissa Dotterbolag budgeteras antalet kundbesök med säljarna på individnivå.

Kostnadsbudget görs för varje aktivt konto i kontoplanen. Hela kontoplanen ses över och tidigare års erfarenhet och innevarande års utfall används för att säkerställa kvalitén i budgeten. Teqnon tar höjd för planerade investeringar, utbildningar, resekostnader, löneökningar, nyrekryteringar, marknadsföringsinsatser och ökade servicekostnader.

Då gruppen växt med tre bolagsförvärv under 2018 visar prognosen för 2019 väsentligt större omsättning och resultat än både utfall och prognos för 2018. Ett av de bolag som förvärvats, Eloflex, är dessutom inne i ett kraftigt expansivt skede där bolaget ökar antalet försäljningsställen i flera länder i Europa. Bolaget växte både omsättnings- och resultatmässigt cirka tre gånger från 2017 till 2018 och Teqnon prognostiserar att bolaget återigen ökar med denna multipel under 2019 men med försiktigare resultatutveckling då bolaget kommer återinvestera genom att bygga upp en större organisation för framtida tillväxt. Eloflex försäljningsprognos följs kontinuerlig upp ner på produktnivå. Försäljningstakten per månad visar vid årsskiftet 2018/2019 att tillväxten följer prognosen.

Prognosens ändamål

Informationen som lämnas här avseende Koncernens intäkter och EBITDA för helåret 2019 baseras på gruppens interna redovisningsprinciper och representerar Teqions preliminära bedömning av gruppens förväntade intäkter, kostnader och EBITDA. Prognosen har alltså till syfte att informera och belysa fakta. Koncernens verkliga slutliga rapporterade intäkter, kostnader och EBITDA kan komma att skilja sig väsentligt från denna bedömning. Då detta är en prognos bör investerare inte fästa otilförlig tilltro till den.

Följande plan har använts för framtagande av prognosen – Budget 2019

19 sep - Utskick av arbetsgång och budgetmallar till Dotterbolagen.

Senast 26 okt - Bokning av budgetmöte med respektive verkställande direktör.

Senast 16 nov - Respektive Dotterbolag skickar in ifyllda mallar till Teqions verkställande direktör.

Senast 21 nov - Budgetmöten genomförs (verkställande direktör), 19, 20 eller 21 nov syftande till att fastställa budgetförslag för respektive bolag. Dotterbolagen budgetar beslutas sedan i respektive styrelse.

Senast 11 dec - Verkställande direktör gör en sammanställning av Dotterbolagens budgetar samt distribuerar denna till Teqions styrelse.

13 dec - Presentation och fastställande av Koncernens budgetar för 2019. (Ordinarie styrelsemöte den 13 december.)

Senast 31 dec - Respektive Dotterbolag "läser in" budgeten i ekonomisystemet och presenterar budgeten internt för organisationen.

Förhållanden som Koncernen kan påverka utgörs främst av:

- Kostnader för utveckling och investeringar: Här finns budgeterade investeringar i maskiner och processutveckling. Här finns möjlighet att under året både öka och minska prognostiserad kostnadsmassa med kort varsel.
- Personalkostnader: De flesta Dotterbolag är under tillväxt och det är prognostiserat för att personalkostnaderna ska öka genom rekrytering av fler medarbetare. Dessa kan avbrytas om tillväxttakten viker av.
- Marknadsföringskostnader och resor: Flera Dotterbolag har marknadsföringskostnader i form av deltagande i mässor och annonsering. Dessa kostnader kan ofta minskas med viss framförhållning.

Förhållanden som ligger delvis utanför Koncernens kontroll utgörs främst av:

- Kundlojalitet: Dotterbolagen riskerar alltid att förlora kunder till konkurrenter. Här kan Teqnon arbeta hårt för att ständigt vara lyhörda för kundernas behov och vårda etablerade relationer.
- Samarbeten med leverantörer: Det finns risker med att leverantörer försvinner av olika anledningar. De kan bli uppköpta av till Teqnon konkurrerande verksamheter. Leverantörer kan även välja att byta distributör om det är ett agenturförhållande som inte fungerar. Teqnon måste alltid arbeta nära sina

leverantörer och vårda de relationer som är viktiga för Teqnions affär.

- Nya kundspecifika krav:
Kundernas behov kan ändras över tid vilket kan göra att Teqnion erbjudande inte längre uppfyller de krav som ställs. Det är viktigt för Teqnion att ständigt hålla sig uppdaterad om vad som händer på marknaden och hur teknik och erbjudanden utvecklas och förändras.

Förhållanden som ligger utanför Koncernens kontroll utgörs främst av:

- Allmän konjunktur:
Om konjunkturen viker kraftigt i vissa eller alla av de marknader där Teqnion verkar kommer prognosen inte kunna hållas. Det är viktigt för Teqnion att sprida konjunkturrisken över flera Dotterbolag genom att de är verksamma i vitt skilda branscher och industrisegment.
- Valutförändringar mellan SEK, EUR och USD:
Globala marknadsrörelser och politik kan komma att påverka de valutor som Teqnion använder i sina affärer. Här arbetar Teqnion med att minimera exponeringsriskerna genom att använda valutaklausuler där det är möjligt samt att prissättning ska ta hänsyn till valutarisker.

- Legal förändringar, tullar och andra tariffer:
I den turbulenta världen som nu råder kan Teqnion råka ut för nya tullar och avgifter som begränsar lönsamhet och marknadspenetration. Risken finns även att vissa produkter inte kan säljas eller förvärvas till och från vissa länder. Det är viktigt för Teqnion att vara exponerad mot flera geografiska och legala marknader för att minimera riskerna från eventuella legala förändringar, tullar och andra tariffer.

Framtida förvärv i prognosen

Precis som under tidigare år finns inga förvärv under prognosperioden med i Teqnions prognos då Bolaget inte budgeterar med förvärv på grund av de svårigheter som är förknippat med de antagande som gäller för hur många och hur stora företag som kommer att förvärvas. Ambitionen är dock fortsatt att genomföra förvärv under verksamhetsåret 2019.

Orderstock:

Orderstocken är totalt i gruppen per den sista december 2018 cirka 202 MSEK.

Prognosberäkningar 2019

Följande prognos har sammanställts över hur resultatet bedöms utvecklas under 2019. Prognosen har upprättats i enlighet med de principer Koncernen använt för sitt

budgetarbete sedan 2009. Det medför att inga tilltänkta förvärv har tagits med i prognosen utan den bygger enbart på gruppens nuvarande bolag.

TSEK	Not	Prognos IFRS 2019	Prognos IFRS 2018	Utfall IFRS 2018	Utfall ex. förv. IFRS 2018	Prognos K3 2017	Utfall K3 2017	Utfall ex. förv. K3 2017
Intäkter	A	532 500	216 275	296 157	232 466	198 554	197 089	187 501
Rå- och handelsvaror		-300 415	-129 368	-169 685	-135 822	-122 453	-118 450	-113 936
Kostnader	B	-175 059	-64 833	-88 321	-64 755	-57 834	-60 401	-54 788
EBITDA	C	66 326	22 074	46 346	27 835	17 782	21 847	22 306
EBITDA marginal	D	12,5 %	10,2 %	15,6 %	12,0 %	9,0 %	11,1 %	11,9 %

Not A

Intäkter är koncernens totala nettointäkter rensade från koncerninterna förhållanden.

Not B

Kostnader är koncernens samtliga övriga externa kostnader och personalkostnader.

Not C¹⁸ EBITDA är resultatet före avskrivningar och finansiella kostnader.

Not D

EBITDA marginal är EBITDA i procent av nettoomsättningen.

¹⁸ Definition av nyckeltal återfinns på sid. 56

¹⁹ Definition av nyckeltal återfinns på sid. 56

Revisoryttrande avseende prognos

Revisors rapport avseende resultatprognos

Till styrelsen i Teqnon AB (publ), org.nr 556713-4183

Jag har utfört en revision av hur den prognos som framgår på sidan 64-65 i Teqnon AB (publ) prospekt per den 20 februari 2019 har upprättats.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsens och verkställande direktörens ansvar att upprätta prognosen och fastställa de väsentliga antaganden som prognosen är baserad på i enlighet med kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

Revisorns ansvar

Det är mitt ansvar att lämna ett uttalande i enlighet med prospektförordningen 809/2004/EG, bilaga I p. 13.2. Jag har ingen skyldighet att lämna och lämnar inte heller något uttalande avseende möjligheten för Teqnon AB (publ) att uppnå prognosen eller de antaganden som ligger till grund för upprättandet av prognosen. Jag tar inte något ansvar för sådan finansiell information som använts i sammanställningen av prognosen utöver det ansvar som jag har för de revisorsrapporter avseende historisk finansiell information som jag lämnat tidigare.

Utfört arbete

Jag har utfört mitt arbete i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 Granskning av finansiell information i prospekt. Det innebär att jag följer FARs etiska regler och har planerat och genomfört revisionen för att med rimlig

säkerhet försäkra mig om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Jag är oberoende i förhållande till Teqnon AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Mitt arbete har innefattat att bedöma styrelsens och verkställande direktörens tillvägagångssätt och tillämpade redovisningsprinciper vid upprättandet av prognosen jämfört med de som normalt tillämpas av bolaget.

Jag har planerat och utfört vårt arbete för att få den information och de förklaringar som jag bedömt nödvändiga för att med rimlig säkerhet försäkra mig om att prognosen har upprättats i enlighet med de förutsättningar som anges på sidan 64-65.

Då prognosen och dess antaganden hänför sig till framtiden och därför kan påverkas av oförutsebara händelser, kan jag inte uttala mig om att det verkliga resultatet kommer att överensstämma med vad som redovisats i prognosen. Avvikelserna kan visa sig bli väsentliga.

Uttalande

Enligt min uppfattning har prognosen sammanställts på ett riktigt sätt enligt de förutsättningar som anges på sidan 64-65 och dessa förutsättningar överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Stockholm den 14 mars 2019



Peter Åsheim
Auktoriserad revisor

Aktiekapital och ägarförhållanden

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Enligt Teqniions bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 550 000 SEK och högst 2 200 000 SEK fördelat på lägst 5 500 000 och högst 22 000 000 Aktier. Per dagen för Prospektet uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 652 485,50 SEK fördelat på totalt 13 049 710 Aktier. Varje Aktie har ett kvotvärde om 0,05 SEK. Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag, utfärdade i enlighet med svensk rätt och denominerade i svenska kronor (SEK). Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Erbjudandet kommer, vid full teckning medföra att aktiekapitalet i Bolaget ökar med 154 000 SEK från 652 485,50 SEK till 806 485,50 SEK och att antalet Aktier ökar med 3 080 000 stycken från 13 049 710 stycken till 16 129 710 stycken Aktier. För befintliga aktieägare som inte deltar i Erbjudandet innebär detta en utspädning om cirka 19 procent.

VISSA RÄTTIGHETER KOPPLADE TILL AKTIERNA

Aktierna i Teqinion har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med Aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Varje Aktie berättigar till en röst. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av honom eller henne ägda och företrädde Aktier, utan begränsningar i rösträtten. Varje Aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal Aktier som aktieägaren innehar.

Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya Aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen, med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Aktierna i Bolaget är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Bolagets Aktier har inte varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår.

AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

Nedanstående tabell visar förändringen av aktiekapitalet och antalet Aktier i Teqinion från och med år 2006.

År	Händelse	Förändring antalet aktier	Totalt antal aktier	Förändring av aktiekapitalet (SEK)	Totalt aktiekapital (SEK)	Tecknings- kurs (SEK)	Kvotvärde (SEK)
2006	Bildande	2 500 000	2 500 000	100 000,00	100 000,00	-	0,04
2008	Nyemission	1 071 429	3 571 429	42 857,16	142 857,16	Cirka 2,80	0,04
2009	Nyemission	1 984 126	5 555 555	79 365,04	222 222,20	Cirka 1,39	0,04
2018	Fondemission	-	5 555 555	333 333,30	555 555,50	-	0,10
2018	Nyemission	926 000	6 481 555	92 600,00	648 155,50	21,60	0,10
2019	Nyemission	18 500	6 500 055	1 850,00	650 005,50	37	0,10
2019	Nyemission	24 800	6 524 855	2 480,00	652 485,50	37	0,10
2019	Split	6 524 855	13 049 710	-	652 485,50	-	0,05
2019	Nyemission*	3 080 000	16 129 710	154 000	806 485,50	26	0,05

* Avser Erbjudandet vid fullteckning

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Vid tidpunkten för detta Prospekt finns ett aktieägaravtal mellan aktieägare som kontrollerar cirka 85 procent av Aktierna. Detta aktieägaravtal sägs upp i samband med att Bolagets Aktier tas upp till handel på First North. Såvitt styrelsen för Teqnon känner till föreligger inga andra aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan

några av Teqnon aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen för Teqnon känner till finns det heller inga överenskommelser eller motsvarande avtal som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Nedan visas Bolagets tio största aktieägare per den 4 januari 2019, inklusive därefter kända förändringar. Tabellen är justerad för den split som genomförts under februari 2019.

Aktieägare	Aktier	Andel av kapital/ röster
Vixar AB ¹	5 952 658	45,6 %
Erik Surén	1 160 248	8,9 %
Jonas Häggqvist	943 468	7,2 %
Johan Steene	926 776	7,1 %
Investment AB Spiltan	804 100	6,2 %
Ingegerd Häggqvist	777 152	6,0 %
Rockefeller Invest AB ²	568 900	4,4 %
Kent Söderberg	408 828	3,1 %
Jan Häggqvist	260 098	2,0 %
Berkway AB	185 200	1,4 %
Totalt tio största aktieägarna	11 987 428	91,9 %
Övriga aktieägare	1 062 282	8,1 %
Totalt	13 049 710	100,00 %

1 Vixar AB ägs till 50 procent av Per Berggren och till 50 procent av Carl-Johan Ahlström.

2 Rockefeller Invest AB ägs till 100 procent av Mikael Rockhammar.

Vixar AB kan genom sitt ägande utöva ett betydande inflytande över beslut i frågor där aktieägarna har rösträtt. Vixar AB kan på så sätt komma att utöva kontroll över Teqnon. Kontrollen begränsas dock av aktiebolagslagens regler om minoritetsskydd.

AVTAL OM LOCK-UP

Huvudaktieägarna, och delar utav ledningen och styrelsen, har förbundit sig att inte utan skriftligt medgivande från Redeye avyttra sitt direkta och/eller indirekta ägande (innefattandes eventuella Aktier som förväras i Erbjudandet) i Bolaget under en period om tolv (12) månader från första handelsdagen. Avtalen kan dock frångås om Aktier avyttras exempelvis enligt villkoren i ett offentligt uppköpserbjudande avseende Bolagets Aktier eller om avyttring sker av tilldelade emissionsrätter och inlösenrätter. Om det finns synnerliga skäl, får Redeye medge ytterligare undantag. Avtalen förhindrar heller inte att en part exempelvis flyttar Aktier till en

kapitalförsäkring, investeringssparkonto eller mellan helägda dotterbolag, under förutsättning att motsvarande avtal om lock-up ingås med sådant bolag.

De personer/bolag som omfattas av åtagandet är; Anna-Karin Karlsson, Mona Klein, Erik Surén, Ingegerd Häggqvist, Jan Häggqvist, Johan Steene, Jonas Häggqvist, Kent Söderberg, Maria Johansson, Mikael Rockhammar, Rockefeller Invest AB, Vixar AB och Investment Aktiebolaget Spiltan. Före Erbjudandet motsvarar Aktierna som är under detta lock-up åtagande cirka 91 procent av Aktierna och rösterna i Bolaget.

BEMYNDIGANDEN

Årsstämman den 12 april 2018 beslutade att bemyndiga styrelsen att intill tiden för årsstämman år 2019, fatta beslut vid ett eller flera tillfällen, om nyemission om Aktier, teckningsoptioner eller konvertibler, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Betalning ska ske kontant eller genom apport, kvittning eller med andra villkor som avses i 13 kap 5 § första stycket 6 i aktiebolagslagen. Styrelsen får i övrigt bestämma villkoren för emissionen. Antal nyemitterade Aktier får högst uppgå till 5 000 000 stycken eller dess motsvarighet i teckningsoptioner eller konvertibler. Per dagen för offentliggörandet av detta Prospekt har styrelsen för Teqnon inte utnyttjat bemyndigandet.

Extra bolagsstämma den 10 januari 2019 beslutade

att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen intill nästkommande årsstämma, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om emission av Aktier, teckningsoptioner eller konvertibler. Betalning ska ske kontant eller genom apport, kvittning eller med andra villkor som avses i 13 kap 5 § första stycket 6 i aktiebolagslagen. Styrelsen får i övrigt bestämma villkoren för emissionen. Antal nyemitterade Aktier får högst uppgå till 6 000 000 stycken eller dess motsvarighet i teckningsoptioner eller konvertibler. Styrelsen har den 15 mars 2019 beslutat att emittera högst 3 080 000 Aktier i enlighet med Erbjudandet under detta bemyndigande.

INCITAMENTSPROGRAM

Det finns för närvarande inga aktiebaserade incitamentsprogram i Bolaget.

UTESTÅENDE TECKNINGSOPTIONER OCH KONVERTIBLER

Det finns inga utestående teckningsoptioner, konvertibla skuldebrev eller liknande finansiella instrument som kan berättiga till teckning av nya Aktier eller på annat sätt påverka aktiekapitalet.

VINSTUTDELNING OCH UTDELNINGSPOLICY

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av Aktie i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler om preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt. Det finns inga garantier för att det för ett

visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. De nyemitterade Aktierna berättigar till utdelning från och med den dag Aktierna förts in i den av Euroclear förda aktieboken.

Teqnon har inte lämnat någon utdelning till aktieägarna under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen. Teqmons målsättning är att dela ut 10–40 procent av Koncernens nettoresultat till Teqmons ägare från och med våren 2020. Vid fastställande av utdelning beaktas framtida förvärvsmöjligheter, utvecklingsmöjligheter i befintliga bolag, Koncernens finansiella ställning och andra faktorer som Teqmons styrelse anser vara av betydelse. Det finns inte några garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRING

Teqnon är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till Aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Aktiens ISIN-kod är SE0012308088.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

STYRELSE

Enligt Teqnions bolagsordning ska Bolagets styrelse bestå av lägst tre (3) och högst tio (10) ledamöter, med upp till tre (3) suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av sex (6) ledamöter, inklusive styrelseordföranden samt en (1) suppleant. Samtliga styrelseledamöter är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2019. Samtliga styrelseledamöter samt styrelsesuppleanten har föreslagits att väljas om på årsstämman den 3 april 2019.



Per Berggren

Styrelseordförande sedan 2009.

Född 1968.

Utbildning: Civilekonomexamen från Stockholms Universitet.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i AB Alphace Coaching & Education och Pricka AB. Styrelseledamot i Industrikomponenter AB, Aktiebolaget Elrond Komponent, Cellab Nordia AB, Cedergruppen AB, och Loek Fastigheter AB. Styrelseledamot och verkställande direktör i Vixar AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i ComAround Scandinavia Aktiebolag, GB Verkstads & Industrivaror Aktiebolag, Narva Scandinavia AB, Industrikomponenter Aktiebolag och Aktiebolaget Elrond Komponent. Styrelseledamot i Kunskapskompaniet Ankaret Aktiebolag, KFAB Sverige AB, Kunskapskompaniet Gymnasium KCGY AB och Air Target Sweden Aktiebolag.

Aktieinnehav i Teqnion: 2 976 329 indirekt genom bolag.

Övrigt: Per Berggren är oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledande befattningshavare men beroende i förhållande till större aktieägare.



Johan Steene

Styrelseledamot sedan 2012.

Född 1973.

Utbildning: Civ. Ing. KTH Maskinteknik.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Air Target Sweden Aktiebolag, Industrikomponenter Aktiebolag, GB Verkstads & Industrivaror Aktiebolag, Aktiebolaget Elrond Komponent, Stans & Press Industriservice i Olofström Aktiebolag, Narva Scandinavia AB, Grimstorps Byggkomponenter AB, KFAB Sverige AB och Cellab Nordia AB. Styrelseledamot i Stans & Press i Blomstermåla AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Aktieinnehav i Teqnion: 926 776.

Övrigt: Johan Steene är beroende i förhållande till Bolaget och dess ledande befattningshavare men oberoende i förhållande till större aktieägare.



Erik Surén

Styrelseledamot sedan 2006. Vice verkställande direktör sedan 2017.

Född 1971.

Utbildning: Gymnasial utbildning samt utbildningar försäljning och marknadsföring.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Air Target Sweden Aktiebolag, Stans & Press i Olofström Aktiebolag, GB Verkstads & Industrivaror Aktiebolag, Aktiebolaget Elrond Komponent, Stans & Press Industriservice i Olofström Aktiebolag, Narva Scandinavia AB, Stans & Press i Blomstermåla AB och Cellab Nordia AB. Extern verkställande direktör i Industrikomponenter Aktiebolag.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Industrikomponenter Aktiebolag och KFAB Sverige AB.

Aktieinnehav i Teqnon: 1 160 248.

Övrigt: Erik Surén är beroende i förhållande till Bolaget och dess ledande befattningshavare och oberoende i förhållande till större aktieägare.



Jonas Häggqvist

Styrelseledamot sedan 2006.

Född 1973.

Utbildning: Magisterexamen Energiteknik.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i GB Verkstads & Industrivaror Aktiebolag, Grimstorps Byggkomponenter AB och KFAB Sverige AB.

Övriga pågående uppdrag: Medgrundare och verkställande direktör COLIVE AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Industrikomponenter Aktiebolag och Aktiebolaget Elrond Komponent.

Aktieinnehav i Teqnon: 943 468.

Övrigt: Jonas Häggqvist är oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledande befattningshavare men beroende i förhållande till större aktieägare.



Carl-Johan Ahlström

Styrelseledamot sedan 2009.

Född 1969.

Utbildning: Ekonomi och marknadsföring Cours Commerciaux de Genève.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Vixar AB och Cedergruppen AB. Styrelseledamot i Tripod Energy AB, AB Alphace Coaching & Education, Loek Fastigheter AB och Pricka AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i PayEx Sverige AB, PayEx Holding AB, PayEx Credit AB (av Finansinspektionen auktoriserat kreditmarknadsbolag), Kunskapscompaniet Ankaret Aktiebolag, Kunskapscompaniet Gymnasium KCGY AB, Industrikomponenter Aktiebolag, Aktiebolaget Elrond Komponent, Eco2 Energy Europe AB.

Aktieinnehav i Teqnon: 2 976 329 indirekt genom bolag.

Övrigt: Carl-Johan Ahlström är oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledande befattningshavare men beroende i förhållande till större aktieägare.



Sigrun Hjelmqvist

Styrelseledamot sedan 2019.

Född 1956.

Utbildning: Civ.Ing, Tekn.Lic KTH Teknisk Fysik.

Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Facesso AB. Styrelseledamot i Addnode Group Aktiebolag (publ), Eolus Vind Aktiebolag (publ), Edgeware AB (publ), Ragn-Sellsföretagen AB, IGOT AB och Transcendent Group AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i ALMI Stockholm Investeringsfond AB, ALMI Invest Östra Mellansverige AB, ALMI Invest Stockholm AB, Addnode Group AB (publ), Fouriertransform AB, Nordic Iron Ore AB och Facesso AB. Styrelseledamot i Saminvest AB, Nordic Iron Ore AB, Silex Microsystems AB, Clavister AB, Danmarks Tekniske Universitet DTU och Bluetest Aktiebolag.

Aktieinnehav i Teqnon: 5 000.

Övrigt: Sigrun Hjelmqvist är oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledande befattningshavare och oberoende i förhållande till större aktieägare.



Mikael Rockhammar

Styrelsesuppleant sedan 2009.

Född 1971.

Utbildning: Elektroingenjörsutbildning.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Industrikomponenter Aktiebolag, Narva Scandinavia AB, Vredet Estate AB, Hammarudden Finans AB och Rockefellow Invest AB. Extern verkställande direktör i Aktiebolaget Elrond Komponent. Styrelsesuppleant i Storebro Energy Systems AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelsesuppleant i Industrikomponenter Aktiebolag, Aktiebolaget Elrond Komponent och MEMREP AB.

Aktieinnehav i Teqnon: 50 000 direkt och 568 900 indirekt genom bolag.

Övrigt: Mikael Rockhammar är beroende i förhållande till Bolaget och dess ledande befattningshavare men oberoende i förhållande till större aktieägare.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Johan Steene

Verkställande direktör sedan 2009.

För mer information se ovan under "Styrelse".



Maria Johansson

CFO sedan 2010.

Född 1976.

Utbildning: Diplomerad Controllern, Ekonomikurser.

Andra pågående uppdrag: Extern firmatecknare i Teqnon AB, Air Target Sweden Aktiefbolag, Industrikomponenter Aktiefbolag, Stans & Press i Olofström Aktiefbolag, GB Verkstads & Industrivaror Aktiefbolag, Aktiefbolaget Elrond Komponent, Stans & Press Industriservice i Olofström Aktiefbolag, Narva Scandinavia AB, Stans & Press i Blomstermåla AB, Grimstorps Byggkomponenter AB, KFAB Sverige AB, Cellab Nordia AB, Eloflex AB och TQ Sweden AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Aktieinnehav i Teqnon: 27 196.

REVISOR

Vid årsstämman den 12 april 2018 omvaldes till Bolagets revisor den registrerade revisionsfirman Allians Revision & Redovisning för tiden intill nästa årsstämma. Auktoriserade revisorn Peter Åsheim är huvudansvarig revisor. Peter Åsheim är medlem i FAR. Allians Revision & Redovisning AB har kontorsadress: Häradsvägen 18, 177 46 Järfälla. Allians Revision & Redovisning AB, med

Peter Åsheim som huvudansvarig revisor, har varit Bolagets revisor under hela den period som omfattas av den historiska finansiella informationen. Allians Revision & Redovisning med Peter Åsheim som huvudansvarig revisor har föreslagits att väljas om på årsstämman den 3 april 2019.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Det föreligger inga familjeband eller närstående relationer mellan styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål eller för annan ekonomisk brottslighet under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har varit involverad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation (annat än frivillig likvidation) under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de fem senaste åren varit föremål för några anklagelser och/eller sanktioner från myndighet eller organisation som företräder viss yrkesgrupp och som är offentligt reglerad mot någon av dessa personer och ingen av dem har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem

i ett företags förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

Såvitt Bolaget känner till har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare något intresse som står i strid med Bolagets intressen. Som framgår av ovan har ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav. Det har ej förekommit några särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka några ledande befattningshavare eller styrelseledamöter tillsatts.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets kontor med adress Evenemangsgatan 31a, 169 79 Solna.

Bolagsstyrning

Bolagsstyrning avser det regelverk och den struktur som etablerats för att på ett effektivt och kontrollerat sätt styra och leda verksamheten i ett aktiebolag. Ytterst syftar bolagsstyrningen till att tillgodose aktieägarnas krav på avkastning och samtliga intressenters behov av information om Bolaget och dess utveckling. Teqnions bolagsstyrning utgår från aktiebolagslagen, bolagsordningen, First Norths regelverk samt interna regler och föreskrifter.

SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING

Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") ska tillämpas av bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Teqnion omfattas inte formellt av Koden och Bolagets styrelse har för närvarande valt att inte tilläm-

pa Koden. Bolaget strävar dock efter att följa Koden i de avseende som är relevant för Bolaget med hänsyn till den verksamhet som bedrivs.

BOLAGSSTÄMMA

I enlighet med aktiebolagslagen utövas aktieägarnas inflytande i Bolaget på bolagsstämma, som är Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämma beslutar aktieägarna i centrala frågor, såsom exempelvis ändring av bolagsordningen, fastställande av resultat- och balansräkningar, eventuell utdelning och andra dispositioner av Bolagets vinst, val av styrelseledamöter och revisorer samt beslut om ersättning till desamma samt beviljande av ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören.

I enlighet med bolagsordningen ska kallelse till bolagsstämma ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska Bolaget genom annonsering i Dagens Industri upplysa om att kallelse har skett. Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring

av bolagsordningen kommer att behandlas ska utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före bolagsstämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före bolagsstämman.

Rätt att delta i stämman har sådana aktieägare som upptagits i utskrift av aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före bolagsstämman och som anmält sig, samt eventuella biträden, hos Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman. Vanligtvis är det möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till bolagsstämman.

VALBEREDNING

Styrelsen har föreslagit att årsstämman den 3 april 2019 beslutar att inrätta en valberedning med tre ledamöter och samt beslutar om nedanstående instruktion för valberedningen.

Valberedningen ska utgöras av representanter för de tre röstmässigt största ägarregistrerade aktieägarna i den av Euroclear förda aktieboken per den sista bankdagen i september varje år. Styrelsens ordförande ska sammankalla valberedningen till dess första sammanträde. Till ordförande i valberedningen ska utses den ledamot som företräder den röstmässigt störste aktieägaren, såvida inte valberedningens ledamöter enats om annat. Styrelsens ordförande eller annan styrelseledamot ska inte vara ordförande i valberedningen. Verkställande direktören eller annan person från Bolagets ledning ska inte vara ledamot i valberedningen. Valberedningens sammansättning ska offentliggöras så snart de utsetts. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts.

För det fall ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört kan, om valberedningen så bedömer erforderligt, ersättare inträda från samma aktieägare. Aktieägare som utsett representant till ledamot i valberedningen äger rätt att entlediga sådan ledamot och utse ny representant till ledamot i valberedningen. För det fall aktieägare under valberedningens mandatperiod

inte längre tillhör de tre till röstetalet största aktieägarna ska ledamot som är utsedd av sådan aktieägare ställa sin plats till förfogande samt den aktieägare som tillkommit bland de tre till röstetalet största aktieägarna äga utse sin representant. Om ej särskilda skäl föreligger ska dock inga förändringar ske i valberedningens sammansättning om endast marginella förändringar i röstetalet ägt rum eller förändringen inträffar senare än två månader före årsstämma. Ändring i valberedningens sammansättning ska omedelbart offentliggöras.

Ingen ersättning ska utgå till ledamöterna i valberedningen. Eventuella nödvändiga omkostnader för valberedningens arbete ska bäras av Bolaget och Bolaget är på begäran av valberedningen skyldig att tillhandahålla personella resurser såsom sekreterarfunktion i valberedningen för att underlätta valberedningens arbete.

Valberedningen ska fullgöra uppgifter innefattande bland annat att lämna förslag till stämмоordförande, styrelse, styrelseordförande, revisorer, styrelsearvode med uppdelning mellan ordföranden och var och en av de övriga ledamöterna samt ersättning för eventuellt utskottsarbete, arvode till Bolagets revisorer samt, i den mån så anses erforderligt, förslag till ändringar i denna instruktion.

Valberedningens instruktion förelås gälla till dess att bolagsstämman beslutar att anta en ny instruktion.

STYRELSEN OCH DESS ARBETE

Styrelsen är det näst högsta beslutsfattande organet efter bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen (2005:551) ansvarar styrelsen för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter, vilket innebär att styrelsen bland annat har ansvar för att fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av uppsatta mål, kontinuerligt utvärdera den finansiella ställningen och resultatet samt att utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningar och delårsrapporter upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen verkställande direktör.

Styrelseledamöter utses av årsstämman för den period som avslutas vid nästkommande årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska de styrelseledamöter som väljs av årsstämman vara lägst tre (3) och högst tio (10) stycken med högst tre (3) suppleanter. Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och antas av det konstituerande styrelsemötet varje år. Arbetsordningen styr bland annat styrelsens praxis, funktioner och arbetsfördelningen mellan styrelseledamöterna och den verkställande direktören. Vid det konstituerande styrelsemötet antar styrelsen även instruktioner för den verkställande direktören, inklusive instruktioner för

REVISIONS- OCH ERSÄTTNINGSGRUPP

Bestämmelser om inrättande av revisionsutskott återfinns i aktiebolagslagen och omfattar i detta avseende endast bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Bestämmelserna om inrättande av ersättningsutskott återfinns i Koden, vilken, som konstaterats ovan, inte är obligatorisk för Teqnon. Styrelsen

INTERN KONTROLL OCH REVISION

Styrelsen har enligt aktiebolagslagen (2005:551) det övergripande ansvaret för att Teqnonions organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Bolagets interna kontrollstruktur har som utgångspunkt arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören. Den verkställande direktören ansvarar för att det finns god intern kontroll och formaliserade rutiner som säkerställer tillförlitligheten i den externa finansiella rapporteringen och att denna är i enlighet med tillämpliga redovisningsprinciper, tillämpliga lagar samt övriga krav på noterade bolag. Bolaget har en enkel juridisk och operativ struktur där styrelsen kontinuerligt följer upp Bolagets interna kontroll i samband med extern och intern finansiell rapportering. Styrelsen har mot bakgrund av detta valt att inte inrätta en särskild funktion för intern kontroll.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN

Verkställande direktören ansvarar för den löpande förvaltningen. Åtgärder som med hänsyn till omfattningen och arten av Bolagets verksamhet är av osedvanligt slag eller stor betydelse faller utanför den löpande förvaltningen och ska därför beredas och föredras styrelsen för beslut. Verkställande direktörens arbete och roll samt arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande



På bilden saknas Sigrun Hjelmqvist.

finansiell rapportering. Om styrelsen inom sig inrättar utskott, ska det av styrelsens arbetsordning framgå vilka arbetsuppgifter och vilken beslutanderätt styrelsen har delegerat till utskott, samt hur utskotten ska rapportera till styrelsen.

För närvarande består styrelsen av sex (6) ordinarie styrelseledamöter och en (1) suppleant, som presenteras under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer"

har i förevarande fall gjort bedömningen att det mot bakgrund av verksamhetens omfattning och Bolagets storlek i dagsläget inte är motiverat att inrätta särskilda utskott avseende revisions- och ersättningsfrågor utan att dessa frågor behandlas inom styrelsen.

Enligt Teqnonions bolagsordning ska en (1) eller två (2) revisorer, med eller utan revisorssuppleanter, utses av bolagsstämman. Revisorn och revisorssuppleant, i förekommande fall, väljs årligen på årsstämma intill dess nästa årsstämma hållits. Revisorns roll är att granska Bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Revisorn ska efter varje räkenskapsår lämna en revisionsberättelse till bolagsstämman.

Revisorn granskar Teqnonions årsredovisning, koncernredovisning och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Nuvarande revisor presenteras under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

direktören framgår av en av styrelsen fastställd skriftlig instruktion (så kallad Vd-instruktion). Styrelsen utvärderar löpande verkställande direktörens arbete.

Teqnonions verkställande direktör är Johan Steene. Den verkställande direktören och de övriga ledande befattningshavarna presenteras under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Ersättning till styrelseledamöter

Arvoden och övrig ersättning till styrelseledamöter, inklusive ordföranden, fastställs på bolagsstämma. Vid årsstämman den 12 april 2018 beslutades att styrelsearvode ska utgå med 60 000 SEK till ordföranden samt med 50 000 SEK till var och en av de övriga av bolagsstämman valda ledamöterna som inte är anställda i Bolaget. Det har föreslagits att årsstämman den 3 april 2019 beslutar att styrelsearvode ska utgå med 75 000 SEK till ordföranden samt med 60 000 SEK till var och en av de övriga av bolagsstämman valda ledamöterna som inte är anställda i Bolaget.

Ersättning till revisorer

Revisorers arvode fastställs på bolagsstämma. Vid årsstämman den 12 april 2018 beslutades att arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.

Ersättningar under räkenskapsåret 2018

För räkenskapsåret 2018 har 257 000 SEK utgått i arvode till styrelsen. Ersättning till revisorer uppgick under räkenskapsåret 2018 till 93 410 SEK, varav 23 410 SEK avsåg andra uppdrag än revisionsuppdrag.

I nedanstående tabell redovisas ersättningar och övriga förmåner som under räkenskapsåret 2018 utbetalts till styrelseledamöter, verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare i Bolaget.

Namn, position	Grundlön/ styrelsearvode (SEK)	Rörlig ersätt- ning (SEK)	Förmåner (SEK)	Pensions- kostnad (SEK)	Totalt (SEK)
Per Berggren, styrelseordförande	85 000	-	-	-	85 000
Carl-Johan Ahlström, styrelseledamot	37 500	-	-	-	37 500
Jonas Häggqvist, styrelseledamot	97 500	-	-	-	97 500
Erik Surén, styrelseledamot och vice verkställande direktör	-	-	-	-	0
Anna-Karin Karlsson, styrelseledamot*	135 116	-	-	-	135 116
Johan Steene, verkställande direktör och styrelseledamot	1 104 000	168 604	11 648	209 880	1 494 132
Maria Johansson, CFO	539 299	29 035	62 592	41 764	672 591
Summa	1 998 316	197 639	74 240	251 644	2 521 839

*Anna-Karin Karlsson utträdde ur styrelsen den 11 december 2018. Av Anna-Karin Karlssons ersättning avser 35 000 SEK styrelsearvode och resterande del lön då hon sedan 19 november 2018 arbetar hos Teqnon och erhåller lön.

Kontantbaserade incitamentsprogram

Verkställande direktörerna i Dotterbolagen har kontantbaserade incitamentsprogram som består av två delar varav en basdel och en toppdel. För att incitamentsprogrammet ska falla ut kräver det att årsresultatet (EBT) i det specifika Dotterbolaget är positivt. I förhållande till incitamentsprogrammet beräknas EBT innan eventuella kostnader för bonus till verkställande direktör samt före ej budgeterade bokslutsidepositioner. Basdelen beräknas med en procentsatsrappra på EBT som ökar i steg om 0,5 procentenheter för varje MSEK i EBT med start på (1)

procent vid 1 MSEK i EBT. Trappan har inget tak. Toppdelen av incitamentsprogrammet består av 7,61 procent av den del av EBT som överstiger genomsnittet av de senaste tre årens EBT.

Verkställande direktör i Bolaget har endast toppdelen av incitamentsprogrammet enligt ovan och motsvarar fyra procent av resultatförbättringen. Vice verkställande direktör i Bolagets incitamentsprogram motsvarar 50 procent av incitamentsprogrammet till verkställande direktör i Bolaget.

Anställningens upphörande och avtal om ersättningar efter avslutat uppdrag

För verkställande direktören gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex (6) månader. Vid uppsägning från Bolagets sida eller för det fall den verkställande direktören säger upp anställningen på grund av Bolagets grova avtalsbrott utgår ett avgångsvederlag motsvarande sex (6) månaders fulla anställningsförmåner. Övriga ledande befattningshavare har anställningsavtal med en uppsägningstid om två (2) månader från arbetstagarens sida och den tid som följer av gällande lagstiftning från

Bolagets sida sex (6) månader. Någon rätt till avgångsvederlag för övriga ledande befattningshavare föreligger inte.

Varken Bolaget eller dess Dotterbolag har avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter avträdande. Varken Bolaget eller dess Dotterbolag har heller slutit avtal med någon av medlemmarna av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan om förmåner efter det att uppdraget avslutats.

Bolagsordning

Bolagsordning för Teqnon AB, org. 556713-4183

2019-01-10

§1 Firma

Bolagets firma är Teqnon AB. Bolaget är publikt (publ).

§2 Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholm.

§3 Verksamhet

Bolaget skall ha som verksamhet att bedriva import, försäljning och service av komponenter, maskiner och system med tillbehör för industritillämpning. Vidare skall bolaget äga, förvalta, förvärva och sälja bolag samt bedriva handel med värdepapper och därmed förenlig verksamhet.

§4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall vara lägst 550 000 och högst 2 200 000 kronor.

§5 Aktieantal

Antal aktier skall vara lägst 5 500 000 och högst 22 000 000.

§6 Styrelse

Styrelsen väljs årligen på årsstämman för tiden intill nästa årsstämma och består av minst 3 och högst 10 ledamöter samt högst 3 suppleanter.

§7 Revisorer

För granskning av aktiebolagets årsredovisning jämte räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en eller två auktoriserade revisorer (med eller utan revisorssuppleanter) eller auktoriserade revisionsbolag.

§8 Kallelse till Bolagsstämma

Kallelse till årsstämma samt till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ska utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex och senast två veckor före stämman. Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Dagens Industri.

§9 Bolagsstämma

Bolagsstämma ska hållas i Stockholm.

Aktieägare som vill delta i bolagsstämma, ska dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av aktie-

boken som avses i 7 kap. 28 § tredje stycket aktiebolagslagen, avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren gjort anmälan härom enligt föregående stycke.

§10 Ärenden på årsstämma

Årsstämma hålles årligen inom 6 månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämman ska följande ärenden förekomma.

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av en eller två protokolljusterare.
5. Prövning av om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt i förekommande fall koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.
7. Beslut om
 - a. fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.
 - b. dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
 - c. ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör när sådan förekommer.
8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och antalet revisorer i förekommande fall revisorssuppleanter.
9. Fastställande styrelse- och revisorsarvoden.
10. Val av styrelse och revisorer samt eventuella revisorssuppleanter.
11. Annat ärende som ankommer på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara 1 januari - 31 december.

§ 12 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

Legala frågor och övrig information

ALLMÄNT

Bolagets firma och handelsbeteckning är Teqnon AB och Bolagets organisationsnummer är 556713-4183. Bolaget är ett publikt aktiebolag med säte i Stockholm vars verk-

samhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget bildades i Sverige den 10 oktober 2006 och registrerades hos Bolagsverket den 20 oktober 2006.

LEGAL STRUKTUR

Bolaget är moderbolag i en koncern och har tolv direkta Dotterbolag. TQ Sweden AB samt Storebro Energy Systems AB är vilande och bedriver ingen verksamhet. Narva Scandinavia AB äger 100 procent av aktierna i Sweljus AB. KFAB Sverige AB äger 100 procent av KFAB Asia LTD.

Stans & Press Industriservice i Olofström AB äger 100 procent av aktierna i både Stans & Press i Blomstermåla AB och Stans & Press i Olofström AB. Samtliga bolag i Koncernen är bildade i Sverige med undantag för KFAB Asia LTD som har sitt säte i Hong Kong.



Anledningen till att Bolaget inte äger 100 procent av Narva Scandinavia AB är för att Bolaget vid förvärvstillfället ansåg det var bra att den tidigare huvudägaren behöll en ägarandel, i detta fall nio procent, då den tidigare huvudägaren vid tillfället var en viktig leverantör till Narva Scandinavia AB.

Anledningen till att Bolaget inte äger 100 procent av KFAB Sverige AB är för att Bolaget anser att det är bra att kontorschefen i Kina behåller en ägarandel, nio procent, för att kontorschefen och Bolagets intressen närmare ska sammanfalla.



VÄSENTLIGA AVTAL

Kundavtal

Inkom har i oktober 2015 ingått ett antal avtal med Bombardier Transportation Sweden AB avseende design, tillverkning och leverans av kontaktorer etc. för användning på tåg. Beställningar ska enligt avtalet ske genom ett avropsförfarande. Avtalet löper på obestämd tid. Avtalet står för en betydande del av Inkoms försäljning.

Stans & Press i Olofström AB har i november 2010 ingått ett avtal med Aktiebolaget Volvo (publ) om leverans av chassidetaljer. Beställningar ska enligt avtalet ske genom ett avropsförfarande. Avtalet löper på obestämd tid och kan sägas upp med tolv (12) månaders uppsägningstid. Genom avropsförfarandet kan betydande beställningar erhållas och ett avtal med Aktiebolaget Volvo (publ) ger Stans & Press en kvalitetsstämpel gentemot andra potentiella kunder.

Stans & Press i Olofström AB har i januari 2017 ingått ett avtal med Volvo Construction Equipment AB, Volvo Compact Equipment SAS, Volvo CE North America Inc.,

Volvo CE GmbH & Co KG, ABG Allgemeine Baumaschinen Gesellschaft Mbh, Volvo DO Brasil Veiculos Ltda. Och Volvo Road Machinery Inc. om att leverera chassidetaljer. Beställningar ska enligt avtalet ske genom ett avropsförfarande. Avtalet löper på obestämd tid och kan sägas upp med tolv (12) månaders uppsägningstid. Genom avropsförfarandet kan betydande beställningar erhållas och avtalet ger Stans & Press en kvalitetsstämpel gentemot andra potentiella kunder.

Air Target har i november 2001 ingått ett representationsavtal med Sumisho Aero-Systems Corporation enligt vilket Sumisho Aero-Systems Corporation ska återförsälja vissa av Air Targets produkter i Japan. Avtalet löpte initialt löpte fram till och med 31 december 2002. Air Target den 3 april 2017 upplåtit exklusiv återförsäljningsrätt av sina produkter i Japan till Sumisho Aero-Systems Corporation under tidsperioden 1 april 2017 – 31 mars 2018 vilket har förlängts till den 31 mars 2019. Sumisho Aero-Systems Corporation är Air Targets viktigaste kund och en strategiskt viktig avtalspart.

Leverantörs- och distributionsavtal

Inkom har i april 2004 ingått ett distributionsavtal med Schaltbau GmbH varigenom Inkom agerar distributör avseende elektromekaniska komponenter. Avtalet gäller tillsvidare med en ömsesidig uppsägningstid om sex (6) månader och kan sägas upp 30 juni respektive 31 december varje år. Vidare har Inkom i november 2015 ingått ett "back-to-back" avtal med Schaltbau GmbH gällande kontaktorer som ska levereras Bombardier Transportation Sweden AB. Avtalet ger Inkom möjligheten distribuera Schaltbau GmbHs produkter och möjliggör Inkoms leveranser till Bombardier Transportation Sweden AB.

Elrond har i april 2001 ingått ett distributionsavtal med Pröpster varigenom Elrond agerar distributör avseende elsäkerhetskomponenter. Avtalet löpte initialt i fem (5) från och med 1 februari 2000 men förlängs automatisk med två (2) år i taget. Avtalet har en uppsägningstid

om sex (6) månader. Pröpsters produkter är viktiga för Elronds lösningar inom potentialutjämning och åskskydd.

Cellab har i maj 2018 ingått ett distributionsavtal med Thermo Fisher Scientific Anatomical Pathology Division genom avtal med bolagen Thermo Shandon Ltd., Richard-Allan Scientific Company, Erie Scientific Company LLC och Gerhard Menzel GmbH varigenom Cellab är distributör avseende histologi- och cytologi produkter samt glasprodukter. Avtalet löper till 31 december 2020. Vidare kan Thermo Fisher Scientific Anatomical Pathology Division säga upp avtalet med 90 dagars uppsägningstid. Cellab har under avtalet åtagit sig att köpa produkter för totalt cirka 3,9 MUSD. Thermo Fisher är en viktig strategisk avtalspart för Cellab och möjliggör för Cellab att distribuera Thermo Fishers produkter på den svenska marknaden och står för en väsentlig del av Cellabs försäljning.

Företagsförvärv

Nedan presenteras de förvärv som genomförts under den period som den historiska finansiella informationen i Prospektet omfattar.

Förvärv av Cellab Nordia AB

I juni 2017 förvärvade Teqnon Cellab för en initial köpeskilling om 4,5 MSEK. Därutöver har Teqnon betalat en tilläggsköpeskilling om cirka 2,3 MSEK. Aktieöverlåtelseavtalet innehåller sedvanliga garantier som i huvudsak löper ut 24 månader efter tillträdesdagen.

Förvärv av Grimstorps Byggkomponenter AB

I april 2018 förvärvade Teqnon Grimstorps för en initial köpeskilling om 26 MSEK. Därutöver har Teqnon åtagits sig att betala två tilläggsköpeskillingar förutsatt att vissa finansiella mål nås. Tilläggsköpeskilling 1 kan maximalt uppgå till 5 MSEK och tilläggsköpeskilling 2 har inget tak. Tilläggsköpeskilling 1 bedöms uppgå till cirka 5 MSEK och ska fastställas senast 20 dagar efter att reviderad årsredovisning för 2018 tagits fram och betalning ska erläggas senast i maj 2019. Tilläggsköpeskilling 2 bedöms uppgå till cirka 4,5 MSEK och ska fastställas snarast möjligt efter den 20 april 2020 dock senast 60 dagar därefter. Tilläggsköpeskilling 2 ska utbetalas senast i juli 2020. Tilläggsköpeskillingarna täcks till fullo av Grimstorps kassaflöde samt av det förestående Erbjudandet. Aktieöverlåtelseavtalet innehåller sedvanliga garantier som i huvudsak löper ut 24 månader efter tillträdesdagen.

Förvärv av Stans & Press Industriservice i Olofström AB

I november 2018 förvärvade Teqnon Stans & Press för en initial köpeskilling om 22 MSEK. Därutöver har Teqnon åtagit sig att betala en tilläggsköpeskilling förutsatt att vissa finansiella mål nås. Tilläggsköpeskillingen kan maximalt uppgå till cirka 2,1 MSEK. Tilläggsköpeskillingen bedöms uppgå till cirka 2,1 MSEK och ska utbetalas senast tio bankdagar efter det att reviderat årsbokslut på konsoliderad basis för 2019 finns tillgängligt. Tilläggsköpeskillingarna täcks till fullo av Stans & Press kassaflöde samt av det förestående Erbjudandet. Vidare ska Stans & Press återbetala en skuld om 10 MSEK som löper utan ränta till dess tidigare moderbolag vilket tidigast behöver göras i november 2019. Teqnon har gått i borgen för denna skuld. Aktieöverlåtelseavtalet innehåller sedvanliga garantier som i huvudsak löper ut 18 månader efter tillträdesdagen.

Förvärv av Eloflex AB

I december 2018 förvärvade Teqnon bolaget Eloflex för en initial köpeskilling om 25 MSEK. Därutöver har Teqnon åtagits sig att betala två tilläggsköpeskillingar förutsatt att vissa finansiella mål nås. Ingen av tilläggsköpeskillingarna har något tak. Tilläggsköpeskilling 1 bedöms uppgå till cirka 15 MSEK och ska betalas ut efter att bokslut för räkenskapsår 2019 fastställts och senast 31 mars 2020. Tilläggsköpeskilling 2 bedöms uppgå till cirka 20 MSEK och ska betalas ut efter att bokslut för räkenskapsår 2019 fastställts och senast den 31 mars 2021. Tilläggsköpeskillingarna täcks till fullo av Eloflex kassaflöde samt av det förestående Erbjudandet. Aktieöverlåtelseavtalet innehåller sedvanliga garantier som i huvudsak löper ut 18 månader efter tillträdesdagen.

Aktieägaravtal

Aktieägaravtal avseende KFAB Sverige AB

Teqnon innehar 91 procent av aktierna och rösterna i KFAB, och har ingått aktieägaravtal med Jiandong Cai som är minoritetsägare i KFAB och General Manager på bolagets Kinakontor. Jiandong Cai innehar resterande 9 procent av aktierna och rösterna i KFAB. KFAB äger i sin tur affärsenheten KFAB Asia LTD. Aktieägaravtalet innehåller sedvanliga bestämmelser, bland annat om vidareförsäljning av aktierna och konkurrerande verksamhet.

Aktieägaravtal avseende TQ Sweden AB

Teqnon innehar 70 procent av aktierna och rösterna i TQ Sweden AB, och har ingått aktieägaravtal med Navid Khosravi som är minoritetsägare och verkställande direktör i TQ Sweden AB. Navid Khosravi innehar resterande 30 procent av aktierna och rösterna i TQ Sweden AB. Aktieägaravtalet innehåller sedvanliga bestämmelser bland annat om vidareförsäljning av aktierna, konkurrerande verksamhet samt, avseende Navid Khosravi, om försäljning vid anställnings eller uppdrags upphörande. Dessutom innehåller avtalet en bestämmelse om Navid Khosravis pantsättning av sina aktier i bolaget till förmån för Teqnon som säkerhet för avtalets fullgörande.

Finansieringsavtal

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

I maj 2018 ingick Teqnion ett låneavtal med Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) om 17,75 MSEK. Lånet förfaller i maj 2023 och löper med kvartalsvis amortering om 887,5 TSEK. Lånet kan förlängas med tolv månader. Lånet löper med rörlig ränta och beräknas ha en årskostnad om 53 TSEK för 2019.

I maj 2018 ingick Teqnion ett låneavtal med Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) om 10,5 MSEK. Lånet förfaller i maj 2021 och löper med kvartalsvis amortering om 875 TSEK. Lånet kan förlängas med tolv månader. Lånet löper med rörlig ränta och beräknas ha en årskostnad om 191 TSEK för 2019.

I maj 2018 ingick Teqnion ett låneavtal med Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) om 2,75 MSEK. Lånet förfaller i maj 2022 och löper med kvartalsvis amortering om 171 875 SEK. Lånet kan förlängas med tolv månader. Lånet löper med rörlig ränta och beräknas ha en årskostnad om 350 TSEK för 2019.

I november 2018 ingick Teqnion ett låneavtal med Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) om 14 MSEK. Lånet förfaller i november 2023 och löper med månadsvis amortering om 233 334 SEK. Lånet kan förlängas med tolv månader. Lånet löper med rörlig ränta och beräknas ha en årskostnad om 302 TSEK för 2019.

I december 2018 ingick Teqnion ett låneavtal med Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) om 17 MSEK. Lånet förfaller i december 2023 och löper med kvartalsvis amortering om 850 TSEK. Lånet kan förlängas med tolv månader. Lånet löper med rörlig ränta och beräknas ha en årskostnad om 373 TSEK.

Pantsättning och borgensåtaganden

Som säkerhet för sina åtaganden till Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) har Teqnion pantsatt samtliga Bolagets aktier i Grimstorps, Elrond, KFAB, Narva, Cellab, GB Verkstad, Air Target, Inkom, Storebro Energy Systems AB, Stans & Press och Eloflex.

Air Target har för sina åtaganden gentemot Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) pantsatt en företagsinteckning om 10,5 MSEK. Teqnion har lämnat en obegränsad borgen för Air Targets åtaganden.

Cellab har för sina åtaganden gentemot Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) pantsatt en företagsinteckning om 1 MSEK. Teqnion har lämnat en obegränsad borgen för Cellabs åtaganden.

Eloflex har för sina åtaganden gentemot Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) pantsatt en företagsinteckning om 2,5 MSEK. Teqnion har lämnat en obegränsad borgen för Eloflex åtaganden.

Elrond har för sina åtaganden gentemot Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) pantsatt en företagsinteckning om 1,5 MSEK. Teqnion har lämnat en obegränsad borgen för Elronds åtaganden.

GB Verkstad har för sina åtaganden gentemot Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) pantsatt en företagsinteckning om 2 MSEK. Teqnion har lämnat en obegränsad borgen för GB Verkstads åtaganden.

Grimstorps har för sina åtaganden gentemot Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) pantsatt en företagsinteckning om 6 MSEK. Teqnion har lämnat en obegränsad borgen för Grimstorps åtaganden.

KFAB har för sina åtaganden gentemot Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) pantsatt en företagsinteckning om 2 MSEK. Teqnion har lämnat en obegränsad borgen för KFABs åtaganden.

Narva har för sina åtaganden gentemot Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) pantsatt en företagsinteckning om 3,7 MSEK. Teqnion har lämnat en obegränsad borgen för Narvas åtaganden.

Stans & Press i Olofström Aktiebolag har för sina åtaganden gentemot Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) pantsatt en företagsinteckning om 22,4 MSEK.

Teqnion har lämnat obegränsade borgensåtaganden för Inkoms och Stans & Press åtaganden Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).

Stans & Press har lämnat obegränsade borgensåtaganden för Stans & Press i Olofström Aktiebolag och Stans & Press i Blomstermåla AB åtaganden Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Koncernen innehar följande registrerade varumärken.

Varumärke	Typ	Område
K-FAB SCANDINAVIA	Figur	Sverige
K K-Fab scandinavia	Figur	Sverige
CRYSTAL BY K	Figur	Sverige
Cellab	Utstyrsel (3D)	Sverige
nasc	Ord	EU
nasc	Figur	EU
TEQNION	Ord	EU
Eloflex	Ord	EU
Eloflex	Figur	Sverige
Eloflex	Ord	Sverige
Nässjöhus	Figur	Sverige

Utöver de varumärkena med benämning Eloflex, Nassjöhus och nasc är Koncernen inte beroende av något registrerat varumärke för sin verksamhet och inget varumärke bedöms ha väsentlig betydelse för Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

Koncernen innehar inga patent. Koncernen är således inte beroende av något patent för sin verksamhet och inget patent bedöms således ha väsentlig betydelse för Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

FÖRSÄKRINGAR

Koncernen har ett för branschen sedvanligt försäkrings- skydd och styrelsen bedömer att Koncernens nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande med avseende på verksamhetens art och omfattning.

TILLSTÅND OCH MILJÖFRÅGOR

Cellab

Cellab bedriver tillståndspliktig verksamhet i form av yrkesmässig överlåtelse av särskilt farliga kemiska produkter (enligt 14 kap. Miljöbalk (1998:808) och 7 § 1 st 2 p i förordning (2008:245) om kemiska produkter och biotekniska organismer). Bolaget har tillhandahållit ett tillstånd från Länsstyrelsen i Stockholm för Cellab för yrkesmässig överlåtelse av särskilt farliga kemiska produkter. Tillståndet gäller tillsvidare, dock längst till 21 mars 2022. Tillståndet är förenat med sju villkor som bland annat avser hur produkterna ska förvaras, säkerhetsföreskrifter, information till personal om skyddsregler, hantering av avfall samt att Cellab aktivt ska verka för att ersätta hälsa- och miljöfarliga produkter med mindre farliga alternativ.

Stans & Press

Stans & Press bedriver anmälningspliktig verksamhet i enlighet med miljöbalk (1998:808). Verksamheten är klassad som en C-verksamhet på grund av bolagets våttrumling med koden 28.95 i Miljöprövningsförordning (2013:251).

Air Target

Air Target bedriver tillståndspliktig verksamhet i enlighet med lag (1992:1300) om krigsmateriel. Bolaget har därvid tillhandahållit tillstånd att tillverka viss krigsmateriel klassificerad som övrig krigsmateriel enligt förordning (1992:1303) om krigsmateriel. Tillståndet gäller tills vidare. Villkoren enligt detta tillstånd är följande:

- i) att mindre än 50 procent av rösterna för samtliga aktier i Air Target direkt eller indirekt ägs av utländska rättssubjekt,
- ii) att inget utländskt rättssubjekt direkt eller indirekt äger så stor del av rösterna för samtliga aktier i bolaget att det har ett bestämmande inflytande över bolaget,
- iii) att verkställande direktör samt minst halva antalet styrelseledamöter, jämte suppleanter för dessa, ska vara svenska medborgare och bosatta i Sverige.

Utöver ovanstående tillstånd bedriver Koncernen ingen tillståndspliktig verksamhet. Det finns inga miljöfaktorer, som styrelsen är medveten om, som kan påverka Koncernens användning av de materiella anläggningstillgångarna.

PRISSÄTTNING AV AKTIER

Aktiepriset i Erbjudandet har fastställts av Bolagets styrelse i samråd med dess finansiella rådgivare Redeye och är baserat på en bedömning av Bolagets verksamhet, dess potentiella marknad, diskussioner med kvalificerade investerare, rådande marknadsläge samt uppskattningar om Bolagets affärsmöjligheter. I diskussionerna har bolaget och dess styrelse tagit hänsyn till jämförbara bolag och deras värderingar på den publika marknaden i form av så kallade värderingsmultiplar, såsom EV/EBIT (Enterprise value dividerat med EBIT).

Bolaget värderas genom dessa multiplar något lägre än medelvärdet för noterade jämförbara bolag. Antagandet om Teqnions framtida affärsmöjligheter och vinstutsikter innefattar bland annat Bolagets bedömning att det finns goda förutsättningar för att bibehålla en fortsatt stabil tillväxt organiskt och inkluderar inte framtida potentiella förvärv. Värderingen i Erbjudandet har utifrån dessa parametrar fastställts till cirka 339 MSEK (pre-money).

TVISTER

Koncernen är inte, eller har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden, inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Koncernen har medvetande om eller kan uppkomma, under de senaste

tolv månaderna som nyligen har haft eller kunnat få betydande effekter på Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Utöver koncernterna transaktioner har Bolaget inte genomfört transaktioner med någon närstående under den period som den historiska finansiella informationen i Prospektet omfattar.

KOSTNADER I SAMBAND MED ERBJUDANDET

Bolagets kostnader hänförliga till Erbjudandet beräknas uppgå till omkring 6,5 MSEK. Sådana kostnader är framförallt hänförliga till kostnader för finansiella och legala rådgivare, revisorer, tryckning av Prospekt samt

kostnader relaterade till presentationer av ledningen. Erbjudandet, vid fullteckning, beräknas tillföra Teqnion cirka 80 MSEK före emissionskostnader.

TECKNINGSÅTAGANDEN

Cornerstone Investors har åtagit sig att teckna 2 490 000 Aktier i Erbjudandet för totalt 64,74 MSEK, motsvarande 80,8 procent av det antal Aktier som omfattas av Erbjudandet och 15,4 procent av det totala antalet Aktier i Bolaget efter Erbjudandet vid fullteckning. Cornerstone Investors erhåller ingen ersättning för sina respektive teckningsåtaganden, men är garanterade tilldelning överensstämmande med sina respektive teckningsåtagande. Teckningsåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att

teckningsåtaganden inte kommer att kunna infrias. Cornerstone Investors teckningsåtagandena är dock vidare förenade med villkor, för det fall något av dessa villkor inte uppfylls finns en risk för att Cornerstone Investors inte uppfyller sina teckningsåtaganden.

I tabellerna nedan redovisas de parter som lämnat teckningsåtaganden. De som lämnat teckningsåtaganden kan nås genom Redeye på följande adress: Redeye AB, box 7141, Mäster Samuelsgatan 42, 10 tr, 103 87 Stockholm.

Teckningsåtaganden ²⁰				
Namn	Andel av Erbjudandet	Totalt belopp, MSEK	Antal aktier	
Creades AB (publ)	40,6 %	32,50	1 250 000	
Consensus Asset Management (publ)	20,3 %	16,25	625 000	
Aktia Fondbolag Ab	9,4 %	7,54	290 000	
Familjen Hamberg	7,3 %	5,85	225 000	
Familjen Kjell	3,2 %	2,60	100 000	
Totalt	80,8 %	64,74	2 490 000	

²⁰ Som framgår av tabellen ovan har teckningsförbindelser ingåtts av såväl befintliga aktieägare, Familjen Hamberg och Familjen Kjell, som externa investerare.

Beskrivning av Cornerstone Investors

Creades AB (publ)

Creades AB (publ) är ett investeringsbolag som är långsiktigt engagerad ägare i mindre och medelstora noterade och onoterade bolag. Substansvärdet i Creades är cirka 4 miljarder SEK fördelat på en portfölj som består till ungefär 70 procent av noterade innehav. Creades större innehav består av Avanza, Lindab, Addnode, Apotea, Acne Studios, Tink, Kaching, samt dotterbolagen Inet och Röhnisch.

Consensus Asset Management AB (publ)

Consensus Asset Management AB är ett värdepappersbolag under kraftig tillväxt.

Consensus bedriver traditionell rådgivande- och diskretionär portföljförvaltning av samtliga tillgångsklasser och har fyra aktivt förvaltade fonder under egen förvaltning, Consensus Lighthouse Asset, Consensus Småbolag, Consensus Sverige Select och Consensus Global Select. Consensus erbjuder även en komplett stiftelsetjänst samt är arrangör av strukturerade produkter.

Bolagets huvudkontor finns i Mölndal med lokala kontor i Stockholm, Borås, Jönköping, Värnamo och Malmö.

Aktia Fondbolag Ab

Aktia Fondbolag Ab är ett helägt dotterbolag till Aktia Bank Abp och har som sin främsta uppgift att förvalta och administrera placeringsfonder och specialplaceringsfonder. Aktia Fondbolag Ab grundades 1987 och tillhör de äldsta fondbolagen i Finland. Placeringsfonden Aktia Nordic Micro Cap placerar i välskötta nordiska småbolag, med kapitaleffektiva businessmodeller och betydande långsiktig tillväxtpotential.

Familjen Hamberg

Hamberg Förvaltning AB ägs till 100% av familjen Hamberg som investerar långsiktigt i främst noterade aktier med god direktavkastning. Större innehav inkluderar främst bolag i spelbranschen som Betsson, NetEnt, och Global Gaming (till nyligen även Cherry). Utanför spelsektorn är några utav de största innehaven C-Rad, Essity, Hexagon, Investor, Autoliv och IAR Systems.

Familjen Kjell

Bengt och Johan Kjell driver gemensamt Expassum-koncernen som är investerare i mindre och medelstora noterade och onoterade bolag. Bengt Kjell har därutöver styrelseuppdrag i ett antal noterade bolag och är bl.a. ordförande i SSAB och Hemfosa Fastigheter.

RÅDGIVARES INTRESSEN

Redeye är finansiell rådgivare och Törngren Magnell är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Redeye erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Törngren Magnell erhåller ersättning på löpande räkning. Redeye och dess närstående har utfört och kan också i framtiden komma att utföra olika finansiella rådgivningstjänster för Bolaget och dess närstående, för vilka de har

erhållit och kan förväntas komma att erhålla arvoden och andra ersättningar. För det fall intressekonflikter kan komma att inträffa under utförandet av Erbjudandet kommer Redeye omedelbart att informera Bolaget. Därutöver har Redeye och Törngren Magnell inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Detta Prospekt består av, utöver föreliggande dokument, följande handlingar som härmed införlivas genom hänvisning:

- Teqnions årsredovisning avseende räkenskapsåret 2017; varvid Koncernens resultaträkning återfinns på sidan 4, Koncernens balansräkning på sidorna 5-6, Koncernens kassaflödesanalys på sidan 7, noter på sidorna 11-21 och revisionsberättelsen på sidorna 22-23; och
- Teqnions årsredovisning avseende räkenskapsåret 2018; varvid Koncernens resultaträkningen återfinns på sidan 8, Koncernens balansräkning på sidorna 10-11, Koncernens kassaflödesanalys på sidan 14, noter på sidorna 20-55 och revisionsberättelsen på sidorna 57-59.

Årsredovisningarna har reviderats av Bolagets revisor och de respektive revisionsberättelserna utgör en del av årsredovisningarna. De delar i respektive årsredovisning vilka ej hänvisas till är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns i andra delar av Prospektet. Information som införlivats genom hänvisning enligt ovan ska läsas som en del av detta Prospekt. Handlingarna finns tillgängliga på Bolagets hemsida www.teqnion.se.

HANDLINGAR TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Följande dokument är tillgängliga på Bolagets webbplats, www.teqnion.se. Kopior av handlingarna hålls också tillgängliga under Prospektets giltighetstid på Teqnions huvudkontor, Evenemangsgatan 31a, 169 79 Solna.

1. Bolagsordningen för Teqnion.
2. Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018, inklusive noter och revisionsberättelser.
3. Dotterbolagens reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018, inklusive noter och revisionsberättelser.
4. Prospektet.

Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av Erbjudandet att förvärva Aktier i Bolaget och upptagandet till handel av Aktierna på First North. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information för aktieägare som är obegränsat skatteskyldiga i Sverige, såvida inte annat anges, avseende tid från och med att Aktierna upptagits till handel på First North.

Sammanfattningen behandlar inte:

- situationer då värdepapper innehas som lagertillgång i näringsverksamhet,
- situationer då värdepapper innehas av kommandit- eller handelsbolag,
- situationer då värdepapper förvaras på ett investeringssparkonto och omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning,
- situationer då värdepapper innehas via en s.k. kapitalförsäkring,
- de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar värdepapper i Bolaget som anses vara näringsbetingade (skattemässigt),
- de särskilda regler som kan bli tillämpliga för inneha-

vare av kvalificerade andelar i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller andelar som förvärvats med stöd av sådana andelar,

- utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige, eller
- utländska företag som har varit svenska företag.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier, exempelvis investmentbolag och försäkringsföretag. Dessa särskilda skatteregler behandlas inte här. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild innehavare av värdepapper beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare bör rådfråga oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Erbjudandet kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och dubbelbeskattningsavtal.

ALLMÄNT

Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstlaget kapital. Skattesatsen i inkomstlaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust vid avyttring av aktier och andra delägarätter beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier och andra delägarätter får alternativt schablonmetoden användas. Denna metod innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförlust på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år på aktier och marknadsnoterade delägarätter (dock inte andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstlaget kapital med 70 procent av förlusten.

Uppkommer underskott i inkomstlaget kapital medges reduktion av skatten mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls normalt preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och utdelningar, i inkomstlaget näringsverksamhet med 21,4 procent. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som beskrivits ovan.

Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på aktier och andra delägarätter medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, helt eller delvis kvittas mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen och båda bolagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt eller som skulle ha haft det om inte något av bolagens bokföringsskyldighet upphört. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas utan begränsning i tid och ska dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår.

AKTIEÄGARE OCH INNEHAVARE AV DELÄGARRÄTTER SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad för aktieägare bosatta i andra jurisdiktioner genom skatteavtal som Sverige har ingått med vissa andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I de fall kupongskatt har innehållits för någon som inte är skattskyldig, eller innehållits med ett högre belopp än vad som ska betalas enligt dubbelbeskatt-

ningsavtal kan aktieägaren skriftligen ansöka om återbetalning hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

Aktieägare och innehavare av andra delägarrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från ett fast driftställe i Sverige till vilken aktierna är hänförliga kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier eller andra delägarrätter. Aktieägare och innehavare av andra delägarrätter kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier och andra delägarrätter, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

SKATTEFRÅGOR FÖR AKTIEÄGARE MED HEMVIST I NORGE ELLER FINLAND

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser som kan uppkomma för investerare med skatterättslig hemvist i Norge eller Finland som deltar i Erbjudandet.

Utdelning

För aktieägare med skatterättslig hemvist i Norge eller Finland som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag, och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige, uttas normalt svensk kupongskatt med 15 procent, förutsatt att aktieägaren kan uppvisa ett hemvistintyg som stöd för att personen är hemmahörande i Norge eller Finland. Om aktieägaren är ett norskt eller finskt bolag kan skatten under vissa förutsättningar sättas ned till 0 procent.

I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket vid utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Kapitalvinstbeskattning

För aktieägare med skatterättslig hemvist i Norge eller Finland och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av sådana aktier. Aktieägarna kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier och andra delägarrätter, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige. Sverige får dock endast beskatta den värdeökning som uppkommit innan den fysiska personen fick hemvist i Norge eller Finland.

Definitioner

Aktie	Aktie i Bolaget
Euroclear	Euroclear Sweden AB
Cornerstone Investor	Creades AB (publ), Consensus Asset Management (publ), Aktia Fondbolag Ab, Familjen Hamberg och Familjen Kjell.
Erbjudandet	Det erbjudande av Aktier som Teqnion emitterar med anledning av ny-emissionen, i enlighet med villkoren i detta Prospekt
Prospektet	Föreliggande dokument, vilket har tagits fram med anledning av Erbjudandet, inklusive handlingar som införlivats genom hänvisning
Redeye	Redeye Aktiebolag, org. nr. 556581-2954, som är finansiell rådgivare i samband med Erbjudandet
Teqnion eller Bolaget	Teqnion AB, org. nr. 556713-4183
First North	Nasdaq First North, org. nr. 556243-8001, den multilaterala handelsplattform (MTF) där Aktierna är avsedda att tas upp till handel
Aktieinvest	Aktieinvest FK AB, org. nr. 556072-2596, som är emissionsinstitut i samband med Erbjudandet
Törngren Magnell	Advokatfirman Törngren Magnell KB, org. nr. 969715-1687, som är legal rådgivare i samband med Erbjudandet
Industriförnödenheter	Basprodukter och förbrukningsartiklar inom industrin såsom fästelement, svets, skyddsutrustning, lager, slang, kopplingar, ventiler mm.
Patologi	Läran om sjukdomar och hur de diagnostiseras, genom analys av molekyler, celler, vävnader och organ
Histologi	Läran om biologisk vävnad, studerad i ljusmikroskop eller elektronmikroskop och genom histokemi. Genom att studera vävnader och om deras utseende avviker från vad som är normalt kan man upptäcka olika sjukdomar.
Cytologi	Läran om organismernas celler
White Label	Produkt som tillverkas av ett företag åt ett annat företag, som sätter sitt varumärke på den och säljer den.
SEK, TSEK, MSEK	Svenska kronor, tusen svenska kronor, miljoner svenska kronor
Teqnion bolagsdefinitioner	
Koncernen	Moderbolaget Teqnion AB med samtliga hel- och delägda Dotterbolag
Dotterbolagen	Samtliga hel- och delägda dotterbolag i Teqnion AB
GB Verkstad	GB Verkstads & Industrivaror Aktiebolag, org. nr. 556260-3679
Grimstorps	Grimstorps Byggkomponenter AB, org. nr. 556607-7508
Stans & Press	Stans & Press Industriservice i Olofström Aktiebolag, org. nr. 556411-7116
Air Target	Air Target Sweden Aktiebolag, org. nr. 556097-3132
Eloflex	Eloflex AB, org. nr. 559071-5164
KFAB	KFAB Sverige AB, org. nr. 556621-4242
Elrond	Aktiebolaget Elrond Komponent, org. nr. 556336-8868
Inkom	Industrikomponenter Aktiebolag, org. nr. 556111-8505
Narva	Narva Scandinavia AB, org. nr. 556436-6515
Cellab	Cellab Nordia AB, org. nr. 556637-2347



ADRESSER

BOLAG

Teqniön AB

Evenemangsgatan 31
169 79 Solna

CERTIFIED ADVISER

Redeye AB

Box 7141
Mäster Samuelsgatan 42, 10 tr
103 87 Stockholm

KONTOFÖRANDE INSTITUT

Euroclear Sweden AB

Box 7822
109 97 Stockholm

FINANSIELL RÅDGIVARE

Redeye AB

Box 7141
Mäster Samuelsgatan 42, 10 tr
103 87 Stockholm

EMISSIONSINSTITUT

Aktieinvest FK AB

Sveavägen 151
113 89 Stockholm

LEGAL RÅDGIVARE

Advokatfirman Törngren Magnell KB

Västra Trädgårdsgatan 9, 1 tr
111 53 Stockholm

REVISOR

Allians Revision & Redovisning AB

Häradsvägen 18
177 46 Järfälla
