

TCECUR

Delårsrapport 1 2019

1 januari – 31 mars 2019

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

TCECUR DELÅRSRAPPORT 1 2019

VERKSAMHETEN

VÄSENTLIGA HÄNDELSER 2019	3
KORT OM TCECUR	4
VD HAR ORDET	5
NYCKELTAL KONCERNEN	7
DOTTERBOLAG INOM KONCERNEN	8
STYRELSE	10
KONCERNLEDNING	11

FINANSIELL REDOVISNING

DEFINITIONER	12
KOMMENTAR TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN	13
FINANSIELLA RÄKENSKAPER KONCERNEN	15
FINANSIELLA RÄKENSKAPER MODERBOLAGET	20
NOTER	23

”Den ökade efterfrågan på säkerhet och den tekniska utvecklingen skapar nya transaktioner och mer avancerade säkerhetslösningar. Den pågående konsolideringen i branschen skapar också möjligheter för utvecklingen av TCECUR.

Ole Oftedal, Koncern-VD

DEFINITIONER

TCECUR AB syftar till hela koncernen, och benämns som TCECUR, Koncernen eller Bolaget.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER KVARTALET

- Orderingången i kvartalet är fortsatt god och uppgår till ca 40 MSEK, vilket är ca 10 % högre än föregående år. Inneliggande orderstock och serviceavtal uppgår till ca 60 MSEK.
- TCECUR ökar försäljning med 46 % jämfört med föregående års första kvartal varav den organiska tillväxten uppgår till 21 %.
- Arbetet med att utveckla långa kundavtal konfirmeras då Service och återkommande intäkter utgör 21% av omsättningen i kvartalet, en uppgång med 4%-enheter jämfört med föregående år
- Under kvartalet har avtal tecknats med SISAB, Stockholms Skolfastigheter för service och underhåll av säkerhetsanläggningar med start 1/4 2019
- Den fortsatta investeringen och utvecklingen av organisationerna för att möta upp ökade kundvolymerna pågår och under kvartalet har både tekniker och projektledare anställts med initiala kostnader som följd
- Leveranser till kunder i ett antal projekt har fallit ut med lägre progress än väntat med reducerad intjäning som följd.
- Under kvartalet har nya redovisningsprinciperna kring leasing införts varför kostnader om ca 1 msek flyttats från operativa kostnader till avskrivningar
- En nyemission om 18 MSEK för att finansiera förvärv utfördes under årets första kvartal och var den återstående delen av emissionsutrymmet bemyndigat av ordinarie bolagsstämman i maj 2018.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER KVARTALET

- Under april har ägaren TPE sålt av huvuddelen av sitt ägande och äger därefter ca 4 %.
- Nya huvudägare är Mertiva AB och Arbona AB som förvärvat ca 29 % av TCECUR.
- Ledande personer inom TCECUR-koncernen har samlat sitt ägande i ett gemensamt ägt bolag SEC Management AB och dessutom köpt ytterligare 300 000 aktier och äger därmed ca 26 % av TCECUR.

DETTA ÄR TCECUR

Marknadens utveckling av säkerhets-system befinner sig i fortsatt stark tillväxt som drivs av en efterfrågan på högre säkerhet i samhälle, företag och av individer. Den ökade efterfrågan och accelererade tekniska utvecklingen skapar nya funktioner och mer avancerade säkerhetslösningar vid utbyte av gamla system. Den pågående konsolideringen av mindre företag i branschen skapar dessutom fortsatta möjligheter för Tcecur.

Tcecur växer organiskt i takt med marknaden och idag kommer ca 75 % av försäljningen från återkommande kunder, abonnemang och servicekontrakt, vilket understryker att TCECUR är en ledande aktör på säkerhetsmarknaden.

Genom att ständigt sträva efter hög leveranskvalitet och hög kundnöjdhet så har en stabil bas etablerats i gruppens företag. En fortsatt utveckling av egna produkter och lösningar kommer att stärka både kundrelationer och marginaler.

Förvärv är en del av affärsmodellen och under 2018 har vi levererat en stark utveckling av försäljning och resultat i de båda förvärvade säkerhetsbolagen AWT och Mysec. En stabil affärsmodell och en entreprenöriell ledning har utvecklat bolagen vidare till större projekt, nya marknader och med högre komplexitet i leveransen.

Tcecur söker kontinuerligt dessutom efter nya förvärv för att stärka portföljbolagens verksamhet, och större fristående unika säkerhetsrelaterade företag för att bygga koncernen vidare. Tcecur avser att vara fortsatt aktiv i branschens pågående omstrukturering och ta tillvara på den strukturella tillväxt som branschen möjliggör.

LÅNGSIKTIGA FINANSIELLA MÅL

GENOMSNITTLIG
OMSÄTTNINGSTILLVÄXT

10 %

ÖVER EN KONJUNKTURCYKEL

GENOMSNITTLIG
VINSTMARGINAL (EBITA)

10 %

ÖVER EN KONJUNKTURCYKEL

VD HAR ORDET

Kundorienterade företag leds av engagerade ledare. I en decentraliserad miljö och en entreprenörsdriven kultur utvecklas både företagen och individen; detta är TCECUR.

Första kvartalet

Omsättningen för perioden uppgår till 52,6 MSEK, en ökning med 46 % jämfört med föregående år. Den organiska tillväxten uppgår till drygt 21 %.

Rörelseresultatet uppgår till 0,7 MSEK vilket är i nivå med föregående år och något lägre än plan. Under perioden har kostnaderna ökat genom nyanställningar och investeringar i leverans av kundprojekt, helt enligt planerna. Kostnaderna har ökat med 20 % jämfört med föregående år, vilket påverkar periodens resultat negativt men ger god effekt när projekten levererats och slutförts.

Kvartal 1 präglades av en lyckad nyemission om 18,25 MSEK för att investera i förvärv och nya projekt.

TC Connect Norge

Norge har en god orderingång inom offshore från avtal främst med Equinor och leverans av radiosystem till Johan Castberg fältet. En ny ledning kommer med en justerad strategi och högre effektivitet skapa en ny plattform för ökad lönsamhet, men med lägre volym. En mer fokuserad strategi på färre kundsegment och produktområden, och en ökad satsning på Diginet, kopplat till nya resurser internt, skall ge resultat under senare delen av 2019.

Mysec

Mysec anställer fler tekniker och utvecklar arbetsmodeller för att kunna leverera en ökad volym under 2019.

Perioden präglas även för Mysec av analys av kundbehov för uppdatering och nyinstallation av säkerhetslösningar för centrala kunder som Botkyrka kommun och SISAB. Senare under året kommer detta genomföras genom projekt som skall skapa en god tillväxt i omsättning och resultat.

TC Connect Sverige

Sverige redovisar ett bra kvartal med god orderingång och leverans av ett antal projekt inom inomhustäckning till myndigheter. Anställning av ny säljkapacitet och fortsatt utveckling av egna kontrollrumslösningar har mottagits väl av marknaden.

Marknaden i Sverige utvecklas med nya myndighetskrav från MSB, polisen, riksdag och regering på ökad säkerhet vilket skapar mer aktivitet inom säkerhetssektorn och som gynnar TC Connect Sverige.

AWT

AWT har fokuserat på uppbyggnad av organisationen med ett antal nyanställningar, internutbildning och utveckling av interna processer vilket har utmärkt perioden. Med ökad volym och med en mer uttalad internationell närvaro är detta på kort sikt kostsamt men skapar långsiktigt värde.

En global streamingleverantör har tecknat ett strategiskt viktigt avtal med AWT om internationell utrullning av säkerhetssystem, installation och integration med befintliga system, vilket kommer leda till god tillväxt.

Framtid

Efter en lång tids osäkerhet med en huvudägare som har sökt avyttra sitt innehav under 2018 så har vi nu lyckats finna en långsiktig lösning på ägarfrågan. En ny huvudägare i de noterade investeringsbolagen Mertiva och Arbona har tillsammans med ledningen förvärvat 29 % respektive 26 % av aktierna i TCECUR

Med en finansiellt stark ägargrupping som stödjer företagets planer för vidareutveckling av portföljbolagen och förvärv kommer ledningen nu att kunna fokusera på företagsutveckling, snarare än finansiering och ägarfrågor som har konsumerat mycket tid och resurser.

Vi söker nu en mer samlad finansiering i form av banklån och ett effektivare utnyttjande av kapitalet. Vi söker mindre egenfinansierade förvärv som komplement till portföljbolagen och fokuserar på att leverera ambitiösa planer inom samtliga enheter. Finansieringen underlättas av en tydlig och stark ägarkonstellation.

Vi är verksamma i en starkt expanderande marknad med ökad efterfrågan på säkerhet och teknik i samhället. Vi är en grupp om fyra stabila fristående företag alla med potential till ökad tillväxt och ökad lönsamhet. Konsolideringen i säkerhetsmarknaden skapar möjligheter då även förvärv är en central del av vår strategi. Orderingången i kvartalet är fortsatt god och uppgår till ca 40 MSEK, vilket är ca 10 % högre än föregående år. Inneliggande orderstock och serviceavtal uppgår till ca 60 MSEK.

Det har varit en intensiv period för alla i ledningen och vi är glada för att nu kunna fokusera ännu mer på värdeskapande i portföljbolagen.



Ole Oftedal

VD och koncernchef TCECUR AB

NYCKELTAL KONCERNEN

NYCKELTAL

Belopp i tusental kronor (tkr) där inte annat anges

2019-01-01

2018-01-01

2018-01-01

2019-03-31

2018-03-31

2018-12-31

Resultat

Nettoomsättning	52 255	35 699	187 987
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	719	835	2 399
Rörelseresultat (EBIT)	-1 528	-198	-2 067
Resultat före inkomstskatt	-2 238	-321	-5 415
Periodens resultat	-1 868	-207	-5 250

Marginaler

Rörelsemarginal, %, EBITDA	1,4%	2,3%	1,3%
----------------------------	------	------	------

Finansiell ställning

Balansomslutning	185 387	160 182	173 926
Eget kapital	85 294	64 154	68 366
Soliditet, %	46%	40%	39%

Per aktie

Eget kapital per aktie, kr	18,2	18,9	17,7
Resultat per aktie, kr	-0,44	-0,06	-1,36
Totalt antal utestående aktier, st	4 690 840	3 400 000	3 861 295

Anställda

Genomsnittligt antal anställda	63	63	66
Nettoomsättning per anställd	829	567	2 848

DOTTERBOLAG INOM KONCERNEN



TC Connect Norge

TC Connect Norge utvecklar, säljer och installerar kritiska säkerhetssystem inom tal, data och bild och har i flera decennier levererat avancerade radiokommunikationssystem. De driver ett eget kommersiellt TETRA-nätverk (Diginet) där kunder erbjuds en säker kommunikationsbärare utan att investera i egen infrastruktur. Nätverket är tillgängligt för alla som behöver ett professionellt och driftsäker nät för tal och data.

TC Connect Norge levererar effektiva kommunikations- och säkerhetslösningar för några av världens mest krävande företag. Huvuddelen av verksamheten var från början riktade mot offentliga kunder inom hälsovård och blåljus. Men levererar idag till både privata och offentliga verksamheter. Med kunder inom inom transport, landbaserad industri, försvar, luftfart, offshore, byggindustri och sjöfart.

VD
Harald Rönning

Marknad
Primärt Norge

Antal anställda
19 personer



Mysec Sweden AB

Mysec utvecklar, installerar, driftar och underhåller avancerade säkerhetssystem till företag och den offentliga sektorn. Mysec innehar ett kvalitet- och miljöledningssystem, ISO 9001 och 14001. Mysec är av Svensk brand och säkerhetscertifiering SBSC, certifierad anläggarfirma för inbrottslarm SSF 1015 larmklass 1-3, automatiska brandlarm, SBF 1008:2 och för CCTV, SSF 1061.

Mysec Larmportal är en egenutvecklad produkt som digitaliserar och effektiviserar säkerhetsbranschen. Med en stark position i Stockholmsregionen har företaget byggt långvariga kundrelationer med dokumenterat hög leveranskvalitet. Viktiga större kunder är Arla, SISAB, Botkyrka kommun, Stockholms Stad, SATS, och en större svensk klädkedja.

Mysec har innehaft AAA-kreditrating under många år och utsågs till DI Gasell 2017

VD
Toste Hedlund

Marknad
Sverige

Antal anställda
18 personer





TC Connect Sverige

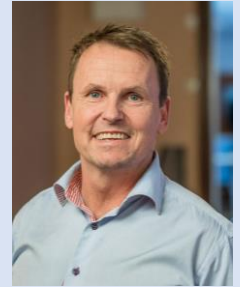
Bolagets verksamhet har sitt ursprung från Ericsson Radio Systems. Kärnverksamheten har varit, och är än idag, radiokommunikation med inriktning på säkerhet och funktion.

TC Connect Sverige är idag en ledande leverantör av kundanpassade lösningar inom tal- och datakommunikation med egenutvecklade applikationer för övervakning, positionering, navigering och säkerhet. Viktiga kunder finns inom Statliga Myndigheter, Energibolag, Blåljusverksamheten, Kommuner, Länsstyrelser och Industrier.

VD
Robert Birgersson

Marknad
Primärt Sverige

Antal anställda
13 personer



Access World Technic

AWT arbetar med passersystem, larm och kameraövervakning med fokus på globala, avancerade säkerhetssystem för stora multinationella kunder så som Johnson & Johnson, Citibank, GoPro m.fl. AWT är certifierad platinumintegratör för två av de främsta globala säkerhetssystemen i världen (Honeywell ProWatch och Tyco Software House CCURE), och utför installationer, service och systemintegrationer runt om i hela Europa. Utöver Honeywell och Tyco har AWT även en mycket god relation med systemleverantörer som HID Global, Axis och Milestone, vilket utgör en bred produktportfölj med avancerade produkter och komplexa system, ämnade för kunder med de allra högsta säkerhetskraven.

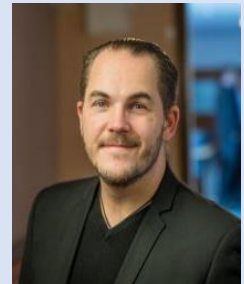
AWT använder nu även molntjänsten Google Cloud (GCP) som plattform, och tar därmed ett stort teknikkiv framåt och erbjuder globala Enterprisesystem till sina kunder på en helt ny nivå än tidigare.

Efterfrågan från internationella koncerner driver utvecklingen att utöka den lokala närvaron i strategiska regioner i Europa och Asien.

VD
Per Lindstrand

Marknad
50 % utanför
Sverige

Antal anställda
11 personer



STYRELSE



Tommy Lundqvist

Styrelseordförande sedan 2018

Född
1954

Tidigare erfarenhet

Tommy har sedan 1989 varit styrelseledamot i svenska och internationella bolag med verksamheter inom tjänstesektorn, finans, läkemedel och industri. Utöver sitt uppdrag i TCECUR har Tommy styrelseuppdrag i flera bolag, däribland Acacia Asset Management AB, Cupole Consulting Group AB. Tommy är jur. kand. och har även ekonomutbildning från Stockholms universitet.

Antal aktier
35 809



Ole Oftedal

Styrelseledamot och VD sedan 2017¹

Född
1954

Tidigare erfarenhet

Cabonline (Ordförande och VD, 2014-2016), Miroi (Ordförande och VD, 2013-2014), Proffice/Dfind (Styrelse och ledning, 2010-2013), Fritidsresor (VD, 1996-2000), Ole har dessutom arbetat med projekt åt riskkapitalbolagen EQT, IK, Nordic Capital och som Industriell Partner i Permira. Ole är civilekonom med examen från Handelshögskolan i Stockholm.

Antal aktier
271 190
Antal optioner
40 000



Malin Jonsson

Styrelseledamot sedan 2017

Född
1968

Tidigare erfarenhet

Malin har arbetat 20 år med Telia där hon haft ledande. Hon har även varit aktiv inom internationella uppdrag, bland annat som produktutvecklare. Malin är också ordförande i Zordix AB. Hon har en Master inom elektrisk ingenjörsvetenskap från Chalmers Göteborg samt en MBA ifrån Warwick Business School i Storbritannien.

Antal aktier
10 000



Petter Lundgren

Styrelseledamot sedan 2017²

Född
1968

Tidigare erfarenhet

Petter är managementkonsult med omkring 20 års erfarenhet i allt från telekom och IT till detaljhandel och banksektorn. Petter har bred erfarenhet inom olika roller såsom styrelsemedlem och VD. Petter arbetar idag som Partner på Ascend (2014-). Petter har studerat Social Science och pedagogik vid Uppsala universitet.

Antal aktier
10 000



Lars Wennberg

Styrelseledamot sedan 2018

Född
1957

Tidigare erfarenhet

Lars är senior partner i W&F Advisory AB sedan 2017, ett rådgivningsföretag inom managementfrågor. Rådgivningstjänsterna omfattar strategi, bolagsstyrning, finansiering samt företagsförvärv och värderingar. Tidigare har Lars arbetat 30 år inom PwC i Sverige. Lars är Civilekonom från Stockholms Universitet.

Antal aktier
1 000

¹Styrelseledamot inom TC Connect sedan 2008

²Styrelseledamot inom TC Connect sedan 2016

KONCERNLEDNING



Ole Oftedal

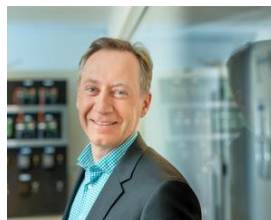
Koncern-VD sedan 2017

Tidigare erfarenhet

Ole har en lång erfarenhet som företagsledare och entreprenör med bakgrund som både ordförande och VD i privata och börsnoterade bolag (se ovan beskrivning). I tillägg har även Ole haft tidigare styrelseuppdrag i bolag som TeleVentures AS, Wedins, Salus Ansvar, Kungsleden, Scribona och Carl Lamm.

Aktier & optioner

271 190 aktier och 40 000 optioner



Henrik Nordin

CFO,
Vice-VD sedan maj 2018

Tidigare erfarenhet

Henrik har en lång och dokumenterad erfarenhet inom företagsledning och som CFO för börsnoterade och internationellt ägda bolag. Henrik har bl.a. Arbetat för Eitel Networks, United Technologies, STANLEY Securities (fd. Niscayah), Baltic Beverages och Schneider Electric. Vidare har Henrik dessutom arbetat som revisor på PWC.

Aktier & optioner

10 380 aktier och 40 000 optioner



Harald Rönning

VD TC Connect NO

Tidigare erfarenhet

- Bakgrund inom Telenor med chefsjobb inom projektledning och försäljning
- Arbetat inom TC Connect sedan 2018
- Tidigare VD för Safetel

Aktier & optioner

2 380 aktier
30 000 optioner



Robert Birgersson

VD TC Connect SV

Tidigare erfarenhet

- 15 års erfarenhet från försäljning och leverans
- Arbetat inom TC Connect sedan 2002
- Tidigare inköpare för Ericsson-koncernen

Aktier & optioner

1 000 aktier
30 000 optioner



Per Lindstrand

VD AWT

Tidigare erfarenhet

- Lång erfarenhet och kunskap om avancerade säkerhetssystem
- En del av TC-koncernen sedan 2017
- Civilingenjörs-examen från KTH.

Aktier & optioner

218 810 aktier
30 000 optioner



Toste Hedlund

VD Mysec Sweden

Tidigare erfarenhet

- 25 års eftererighet från säkerhetsbranschen
- Tillkom koncernen under 2018
- Tidigare arbetat i ledande positioner på bl a RiksAlarm, Larm-assistans Teknik och Niscayah.

Aktier & optioner

230 282 aktier
30 000 optioner

DEFINITIONER

Avkastning på operativt kapital

EBITA rullande 12 månader dividerat med genomsnittligt operativt kapital per månad.

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat rullande 12 månader dividerat med genomsnittligt eget kapital per månad.

Bruttomarginal

Bruttoresultat dividerat med nettoomsättningen.

EBITA

Earnings Before Interest, Tax and Amortization. Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv. EBITA är verksamhetens huvudsakliga resultatmått.

EBITA-marginal

EBITA dividerat med nettoomsättning.

EBITDA

Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization. Rörelseresultat före avskrivningar.

Eget kapital per aktie

Eget kapital hänförligt till moderbolaget dividerat med antal utstående aktier.

Nettoinvesteringar

Inköp minus försäljning av immateriella och materiella anläggningstillgångar exklusive vad som ingår i förvärv och avyttring av dotterbolag och verksamheter.

Nettoskuldsättningsgrad

Räntebärande nettoskuld dividerat med eget kapital.

Nettoskuld/EBITDA

Räntebärande nettoskuld dividerat med EBITDA.

Operativt kapital

Eget kapital plus räntebärande nettoskuld.

Resultat per aktie före utspädning

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

Resultat per aktie efter utspädning

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning.

Räntebärande nettoskuld

Räntebärande skulder inklusive pensionsskuld och beräknad villkorad köpeskilling vid förvärv minus likvida medel.

Räntetäckningsgrad

Rörelseresultat plus ränteintäkter dividerat med räntekostnader.

Soliditet

Eget kapital dividerat med totala tillgångar

KOMMENTAR TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Verksamheten

TCECUR är en företagsgrupp med fokus mot hög teknologi och säkerhet. De ingående företagen utvecklar, säljer, installerar och driftar kritiska säkerhetssystem inom överföring av tal och data, passage- och övervakningssystem och larm och IT säkerhet.

Försäljning och resultat

Omsättningen för det första kvartalet 2019 (2018) uppgick till 52,6 (35,9) MSEK och Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 719 (835) tkr.

Investeringar och kassaflöde

Investeringar som gjorts under första kvartalet kopplade till utveckling av egna produkter och lösningar för framtida försäljning och uppgick under kvartalet till 0,2 MSEK. Vidare har AWT förvärvat rätten till awt.com, för 0,4 MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för kvartalet till -1,1 MSEK.

Finansiering och likviditet

Moderbolaget har genomfört en riktad emission om 18,25 MSEK, den återstående delen av bemyndigat utrymmer från ordinarie stämman i maj 2018 och ger en kassa för mindre förvärv.

Likvida medel vid utgången av första kvartalet 2019 uppgår till 11,5 MSEK.

Antal aktier

Vid utgången av perioden uppgår antal aktier till 4 690 840 st fördelat på 778 antal aktieägare. Aktiekapitalet uppgår till 1173 tusen kronor.

Anställda

Antalet anställda vid utgången av räkenskapsåret är 63 anställda, varav 19 anställda i Norge och 44 anställda i Sverige.

Händelser efter periodens slut

TCECUR har efter bokslutsdagen fått en ny huvudägarkonstellation med Mertiva AB och Arbona AB.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Omräkningsexponering

Koncernen är exponerad för förändringar i valutakurser, i synnerhet NOK mot SEK. Exponeringen är företrädesvis kopplad till omräkningsexponering, då norska dotterbolaget inkluderas i den svenska koncernredovisningen.

Likviditetsexponering

För den fortsatta expansionen genom förvärv krävs tillgång till likviditet. Flera olika källor till likviditet utvärderas fortsatt löpande av styrelsen, bl.a. upplåning från banker, kreditinstitut och olika former av aktierelaterade instrument.

Moderbolaget

Moderbolaget TCECUR SWEDEN AB (publ.) med organisationsnummer 559102-0184 har sitt säte i Stockholm. Moderbolaget är helt inriktat på ledning och utveckling av koncernen. Moderbolagets omsättning utgörs av försäljning av förvaltningsjänster till dotterbolagen.

Bolagets aktie är sedan 9 juni 2017 noterat på Nasdaq First North.

Redovisningsprinciper

Bolaget tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) sådan de antagits av EU. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, årsredovisningslagen, och RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Fr o m 1/1-2019 gäller IFRS 16 omfattande redovisning och rapportering av Leasing- och hyresavtal, vilken har implementerats i TCECUR. Se not 4 för detaljer.

I övrigt hänvisas till principbeskrivningar i senast avgiven årsredovisning.

Kommande rapporttillfällen

Andra kvartalet – 8 augusti 2019
Tredje kvartalet – 18 oktober 2019

För ytterliggare information

Ole Oftedal, VD
Mail: ole.oftedal@tcecur.se
Hemsida: tcecur.se

TCECUR AB (publ.)

Organisationsnummer: 559102-0184
Styrelsens säte: Stockholm
Besöksadress huvudkontor:
Torshamnsgatan 30A,
164 40 Kista

Certified Adviser

Mangold Fondkommission AB
Engelbrektsplan 2
Box 55691, 102 15 Stockholm

Stockholm den 28 maj 2019

Ole Oftedal

Verkställande direktör

Tommy Lundqvist

Styrelsens ordförande

Malin Jonsson

Styrelseledamot

Lars Wennberg

Styrelseledamot

Petter Lundgren

Styrelseledamot

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Koncernens rapport över totalresultat

Belopp i tusental kronor (tkr)	2019-01-01	2018-01-01	2018-01-01
	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
Nettoomsättning	52 255	35 699	187 987
Aktiverat arbete för egen räkning	200	–	952
Övriga rörelseintäkter	106	152	430
Summa rörelsens intäkter	52 560	35 851	189 369
Rörelsens kostnader			
Direkta kostnader	-28 411	-15 458	-101 396
Övriga externa kostnader	-6 439	-6 588	-24 677
Personalkostnader	-16 968	-12 838	-60 831
Övriga rörelsekostnader	-24	-132	-66
Summa rörelsens kostnader	-51 842	-35 016	-186 970
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	719	835	2 399
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 246	-1 033	-4 465
Rörelseresultat (EBIT)	-1 528	-198	-2 067
Finansiella intäkter	111	174	165
Finansiella kostnader	-821	-298	-3 513
Resultat från finansiella poster	-710	-124	-3 348
Resultat före skatt	-2 238	-321	-5 415
Inkomstskatt	370	114	165
Periodens resultat	-1 868	-207	-5 250
Övrigt totalresultat för perioden			
<i>Poster som kan komma att redovisas över resultaträkningen</i>			
Omräkningsdifferenser	2 002	2 676	1 254
Summa övrigt totalresultat för perioden	2 002	2 676	1 254
Summa totalresultat för perioden	134	2 469	-3 996
Periodens resultat hänförligt:			
Moderföretagets aktieägare	-1 868	-207	-5 250
Summa totalresultat hänförligt till:			
Moderföretages aktieägare	134	2 469	-3 996
Genomsnittligt resultat per aktie, SEK	-0,44	-0,06	-1,45
Antal utestående aktier vid periodens utgång	4 690 840	3 400 000	3 861 295
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	4 278 066	3 400 000	3 630 648
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,48	-0,06	-1,54
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,40	-0,06	-1,36

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR

Belopp i tusental kronor (tkr)	2019-03-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella tillgångar</i>		
Balanserade utgifter för utvecklingskostnader	3 410	3 480
Övriga immateriella tillgångar	373	–
Goodwill	64 814	64 101
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Maskiner och inventarier	21 780	21 307
Nyttjanderättstillgångar	12 870	–
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Uppskjutna skattefordringar	19 976	18 933
Övriga långfristiga fordringar	152	152
Summa anläggningstillgångar	123 375	107 973
Omsättningstillgångar		
Varulager	7 271	7 117
Kundfordringar	33 607	41 406
Aktuella skattefordringar	1 477	629
Övriga fordringar	4 191	712
Upparbetat ej fakturerat- pågående arbeten	2 103	4 503
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 823	1 553
Likvida medel	11 541	10 032
Summa omsättningstillgångar	62 012	65 953
SUMMA TILLGÅNGAR	185 387	173 926

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR, FORTS.

Belopp i tusental kronor (tkr)	2019-03-31	2018-12-31
EGET KAPITAL		
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		
Aktiekapital	1 173	965
Övrigt tillskjutet kapital	90 376	73 790
Reserver	1 735	-267
Balanserat resultat	-6 122	-872
Periodens resultat	-1 868	-5 250
Summa eget kapital	85 294	68 366
SKULDER		
Långfristiga skulder		
Upplåning från kreditinstitut	19 750	20 900
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar	7 284	–
Uppskjutna skatteskulder	4 496	4 425
Övriga avsättningar	152	152
Summa långfristiga skulder	31 683	25 477
Kortfristiga skulder		
Upplåning från kreditinstitut	14 832	18 921
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar	4 569	–
Leverantörsskulder	22 709	17 057
Aktuella skatteskulder	0	44
Övriga kortfristiga skulder	9 346	21 607
Förskott från kund	584	984
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16 370	21 470
Summa kortfristiga skulder	68 411	80 083
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	185 387	173 926

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i tusental kronor (tkr)

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 2018-01-01	850	63 230	-1 521	-873	61 686
Totalresultat					
Årets resultat				-5 249	-5 249
Övrigt totalresultat					
Valutakursdifferenser			1 254		1 254
Summa Totalresultat	-	-	1 254	-5 249	-3 995
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission	115	11 635			11 750
Nyemissionskostnader, netto efter skatt		-1 075		-	-1 075
Summa Transaktioner med aktieägare	115	10 560	-	-	10 675
Utgående balans per 2018-12-31	965	73 790	-267	-6 122	68 366
Ingående balans per 2019-01-01	965	73 790	-267	-6 122	68 366
Totalresultat					
Årets resultat				-1 868	-1 868
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser hänförliga utländska dotterbolag			2 002		2 002
Summa Totalresultat	0	0	2 002	-1 868	134
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission, emittering aktier	208	18 043			
Nyemissionskostnader		-1 456			-1 456
Skatteeffekter nyemissionskostnader					0
Summa Transaktioner med aktieägare	208	16 586	0	0	16 794
Utgående balans per 2019-03-31	1 173	90 376	1 735	-7 990	85 294

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i tusental kronor (tkr)	2019-01-01 2019-03-31	2018-01-01 2018-03-31	2018-01-01 2018-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-1 528	-198	-2 066
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
- Återläggning av avskrivningar	2 246	1 033	4 465
Erhållen ränta o liknande poster	111	47	165
Erlagd ränta	-821	-298	-3 029
Betald skatt	-1 022	-	-2 127
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-1 014	584	-2 592
<u>Förändringar i rörelsekapital</u>			
Ökning/minskning varulager och pågående arbete	-1 859	-1 257	-2 602
Ökning/minskning kundfordringar	8 628	15 040	3 460
Ökning/minskning kortfristiga fordringar	-4 945	-2 495	-5 883
Ökning/minskning leverantörsskulder och övriga skulder	-8 065	-6 883	11 440
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 254	4 989	3 823
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	-	2 841	-18 520
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-573	-	-3 162
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-	-160	-1 249
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-	-	-221
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-573	2 681	-23 152
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Nyemission	18 250	-	-
Nyemissionskostnader	-1 457	-	-1 351
Förändring av skulder till kreditinstitut - factoring	-5 559	-8 342	-1 633
Upptagna lån	-	5 000	47 857
Amortering av lån	-250	-270	-21 420
Amortering lån nyttjanderättigheter	-1 112	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	9 872	-3 612	23 453
Periodens kassaflöde	2 045	4 058	4 124
Likvida medel vid periodens början	10 032	5 879	5 879
Kursdifferens i likvida medel	-536	72	29
Likvida medel vid periodens slut	11 541	10 009	10 032

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i tusental kronor (tkr)	2019-01-01	2018-01-01	2018-01-01
	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
<i>Rörelsens intäkter</i>			
Nettoomsättning	2 200	2 002	11 224
Summa rörelsens intäkter	2 200	2 002	11 224
<i>Administrativa kostnader</i>			
Administrativa kostnader	-3 133	-2 503	-11 557
Summa rörelsens kostnader	-3 133	-2 503	-11 557
Rörelseresultat	-933	-501	-333
<i>Finansiella kostnader</i>			
Finansiella kostnader	-464	-15	-2 005
Resultat från finansiella poster	-464	-15	-2 005
Koncernbidrag	–	–	2 400
Resultat före skatt	-1 397	-516	-2 338
Skatt på årets resultat	279	–	-109
Periodens resultat	-1 118	-516	-47

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i tusental kronor (tkr)	2019-03-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR		
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	103 926	103 926
Uppskjutna skattefordringar	1 904	1 624
Summa finansiella anläggningstillgångar	105 830	105 550
Summa anläggningstillgångar	105 830	105 550
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Fordringar hos koncernföretag	9 463	4 487
Aktuella skattefordringar	198	156
Övriga fordringar	779	827
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	150	165
Summa kortfristiga fordringar	10 590	5 635
Kassa och Bank	5 451	587
Summa omsättningstillgångar	16 041	6 222
SUMMA TILLGÅNGAR	121 870	111 772

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

forts.

Belopp i tusental kronor (tkr)	2019-03-31	2018-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	1 173	965
Summa bundet eget kapital	1 173	965
Fritt eget kapital		
Överkursfond	90 376	73 790
Balanserat resultat	-1 187	-1 140
Periodens resultat	-1 118	-47
Summa fritt eget kapital	88 071	72 603
Summa eget kapital	89 244	73 568
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	15 500	16 850
Summa långfristiga skulder	15 500	16 850
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	4 500	3 150
Leverantörsskulder	108	475
Skulder till koncernbolag	7 800	3 935
Övriga kortfristiga skulder	2 962	12 395
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 757	1 399
Summa kortfristiga skulder	17 127	21 354
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	121 870	111 772

NOTER
DELÅRSRAPPORT FÖRSTA
KVARTALET 2019

Not 1 Segmentsredovisning koncern

Januari - mars 2019	Norge	Sverige	Summa
Nettoomsättning	22 698	32 109	54 807
Nettoomsättning koncerninternt	–	-2 247	-2 247
Summa intäkter externa kunder	22 698	29 862	52 560
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	140	579	719

Not 2 Goodwill

Koncernen	2019-03-31	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärde	64 102	28 259
Ökning genom rörelseförvärv	–	35 677
Omräkningsdifferenser	712	166
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	64 814	64 102
Utgående redovisat värde	64 814	64 102

Not 3 Rörelseförvärv

Under perioden har inget förvärv slutförts, men i linje med koncernens strategi att växa såväl organiskt som via förvärv, ligger gruppen i förvärvsdiskussioner med potentiella företag som kompletterar verksamheterna.

Not 4 Lån

Inga förändrade krediter eller avtal om lån har träffats under kvartalet.

I linje med IFRS 16-Rapportering av leasing och hyror har i första kvartalet en addering av skuld tillförts balansräkningen som representerar återstående avtal på leasing och hyror.

Skulderna har ökats med 11,8msek. Motsvarande har anläggningstillgångar tillförts. Betalningar av löpande hyror och leasingavgifter reducerad skulden och anläggningstillgångarna är underlag för avskrivningar motsvarande linjär återstående tid på avtalen. Under kvartal 1 har avskrivningarna på dessa anläggningstillgångar uppgått till 1,1msek.

Not 5 Transaktioner med närstående parter

Följande personer har under perioden anskaffat aktier i bolaget

Ett antal personer i ledande befattningar inom koncernen har direkt eller indirekt förvärvat eller förändrat ägandemodell av aktier i TCECUR. Se tidigare stycke i delårsrapporten för detaljerad beskrivning.

TCECUR

**Torshamnsgatan 30A
164 40 Kista
Sverige**