



2018



Delårsrapport 1

1 januari – 31 mars 2018

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

TC CONNECT DELÅRSRAPPORT Q1

VERKSAMHETEN

NYCKELTAL FÖRSTA KVARTALET 2018	3
KORT OM TC CONNECT	4
KONCERNÖVERSIKT	5
VD HAR ORDET	6
MÅL OCH STRATEGI	8
AFFÄRSFILOSOFI OCH FÖRVÄRVSPROCESS	12
DOTTERBOLAG INOM KONCERNEN	13
STYRELSE	15
KONCERNLEDNING	16

FINANSIELL REDOVISNING

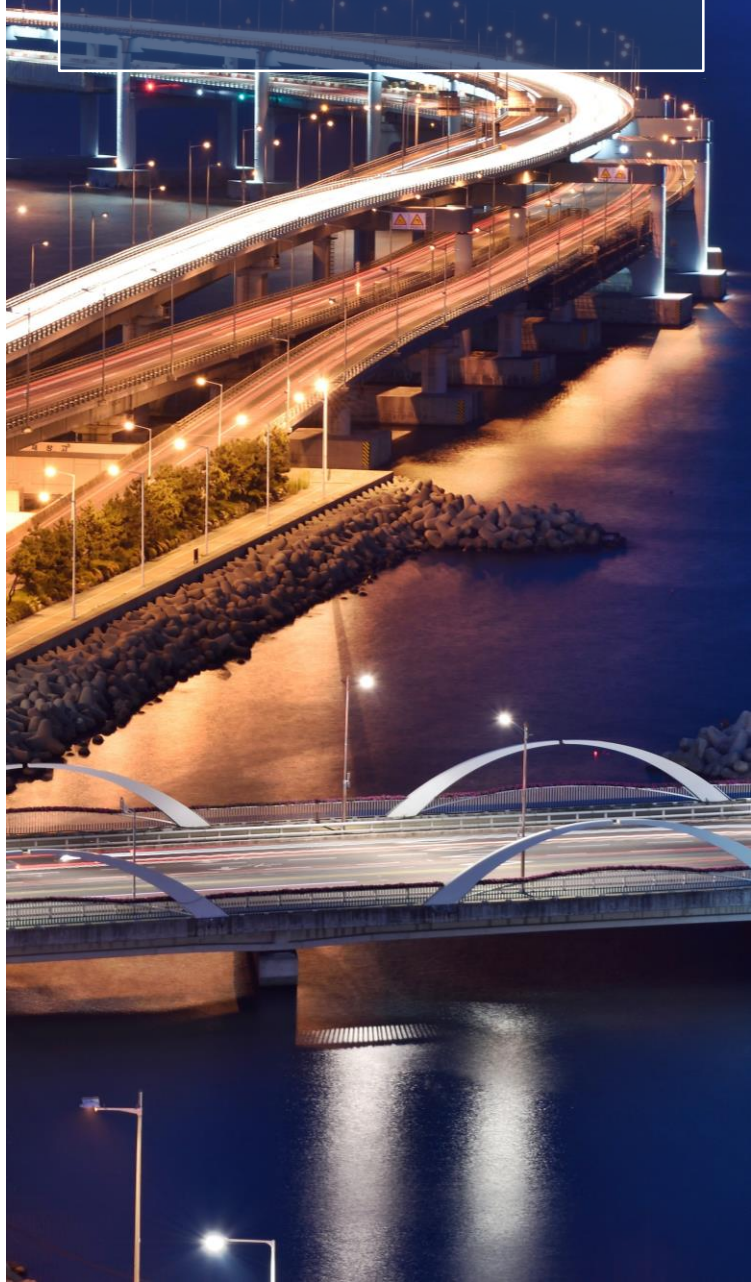
DEFINITIONER	17
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	18
NYCKELTAL KONCERNEN	20
FINANSIELLA RÄKENSKAPER KONCERNEN	21
FINANSIELLA RÄKENSKAPER MODERBOLAGET	26
NOTER	29
KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN	33

DEFINITIONER

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

”Ledningen ser med tillförsikt inför 2018, vilket vi markerat genom att under Q1 ha utökat våra aktieinnehav i bolaget. Ledning och styrelse har gått från 3,5 % ägande till att nu äga 12 % av utestående aktier”

Ole Oftedal, Koncern-VD



NYCKELTAL FÖRSTA KVARTALET 2018

35.7

OMSÄTTNING, MSSEK

0.8

EBITDA, MSEK

2.2%

EBITDA-marginal

-0.06

VPA

40%

SOLIDITET

1

ANTAL FÖRVÄRV

DELÅRSRAPPORT PERIODEN 1 JANUARI – 31 MARS 2018

- › Nettoomsättningen uppgick till 35 699 tkr
- › Resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 835 tkr
- › Resultat efter skatt uppgick till -207 tkr
- › Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,06 kr
- › Koncernen bildades den 1 april 2017, varför några jämförelsetal inte lämnas

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- › Den 1 mars 2018 förvärvades 100 % av aktierna i Mysec Sweden AB. Förvärvskostnaden uppgår till 35 656 tkr, vilken slutligen skall fastställas. Se not 3 för ytterligare information kring företagsförvärvet.

HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS SLUT

KORT OM TC CONNECT

TC Connect AB ("TC Connect" eller "Koncernen") är en företagsgrupp bestående av teknikorienterade företag inom säkerhetsbranschen, med fokus mot hög teknologi och säkerhet. Koncernen har sitt ursprung från Ericsson och Telenor Radio, och med över 40 års erfarenhet har mer än 100 komplexa system installerats. Företagen inom Koncernen utvecklar, säljer, installerar och driftar kritiska säkerhetssystem, inom områden som överföring av tal och data, passer- och övervakningssystem och larm samt IT-säkerhet.

Erbjudanden består av en kombination av egna produkter och lösningar, samt genom agenturer från världsledande producenter.

Många års erfarenhet har format oss till att vara en anpassningsbar och lyhörd leverantör. Vi vet vad marknaden efterfrågar vilket våra återkommande kunder bevisar.

Våra kunder tillhör de mest krävande avseende funktion och säkerhetsnivå. Kunskap om kundens behov och speciella tekniska lösning utvecklas i varje leverans.

Beslut skall tas av de som är nära kunden och en decentraliserad organisationsstruktur stödjer denna filosofi.



TC Connect Sverige, Huvudkontor i Kumla



TC Connect Norge, Huvudkontor i Oslo



KONCERNÖVERSIKT

TC Connect Norge

VD
Antal anställda



Ansgar Birkeland
23

VÅR SYN

Fokus under 2017 har varit att reducera kostnader för genomslag successivt under 2018. Det går enligt plan och företaget har dessutom vunnit viktiga ordrar.

TC Connect Sverige

VD
Antal anställda



Robert Birgersson
13

VÅR SYN

Med ny ledning och marknadsfokus har företaget levererat i linje med en ambitiös plan, både omsättning och resultat var tillfredsställande under 2017.

AW Technic

VD
Antal anställda



Per Lindstrand
10

VÅR SYN

Har utvecklats mycket väl med leverans till ett antal stora projekt och skapat en helt ny bas för fortsatt utveckling. Tillväxt mer än 100 % under 2017, med lovande framtid.

Mysec Sweden

VD
Antal anställda



Toste Hedlund
16

VÅR SYN

Mysec fyller alla våra krav på förvärv, en stark entreprenöriell ledning, långvariga kundrelationer, hög teknisk nivå, stabil tillväxt och hög lönsamhet.



Under 2018 ingicks avsiktsförklaring om att förvärva **MYSEC SWEDEN AB** till en förvärvskostnad om 35 MSEK. Verksamheten förväntas konsolideras under första halvan 2018, varför bolaget ännu inte tillhör räkenskaperna för TC Connect-koncernen under 2017.

Ett urval av koncernens välrenommerade kunder



Ett urval av koncernens välrenommerade leverantörer



VD HAR ORDET

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

Första kvartalet

Resultatet under första kvartalet följer den plan som innebär en fokusering på marginaler och kostnader, snarare än volym och nya affärer vilket visar sig genom att samtliga dotterbolag redovisar en positiv resultatutveckling. Årets första kvartal är traditionellt det svagaste avseende omsättning och resultat, till del beroende på att fjärde kvartalet normalt innehåller slutleverans av många projekt. Mot denna bakgrund är vi relativt nöjda med utvecklingen under kvartal 1, resultatet på EBITDA 835 tkr är väsentligt bättre än för jämförbara enheter föregående år. Orderingen har varit god, inte minst inom oljeindustrin för vårt norska dotterbolag som skall leverera stora projekt under en kommande treårsperiod. Omsättningen under kvartalet om 35 699 tkr är på samma nivå som föregående år.

Viktiga händelser

Vid mitt tillträde som VD, från att tidigare varit styrelseordförande, fastställde vi ett strategiskt skifte med en ny styrform för TC Connect. Detta arbete har nu börjat bära frukt och vi kan för Q1 presentera positiva siffror för koncernen med ett resultat om ca 1 MSEK, vilket kan jämföras mot -3 MSEK föregående år. Samtliga dotterbolag visar nu positiva resultat och följer den plan som vi tidigare utarbetat.

Vi har anställt en CFO och vice VD, Henrik Nordin, och tackar därmed Kjell-Åke som förtjänstfullt agerat interim CFO. Henrik har en lång yrkesbana bakom sig och har bland annat arbetat inom business control, finansiering, redovisning samt med företagsförvärv. Henrik har alltså gedigen och rätt erfarenhet för att strategiskt kunna bidra till vår resa för att nå koncernens långsiktiga mål om 10 % tillväxt och 10 % EBITA över en konjunkturcykel.

Vi har under Q1 med glädje kunnat presentera och välkomna Mysec Sweden AB till koncernen. Mysec arbetar liksom AW Technic med avancerade säkerhetssystem och har dessutom utvecklat en unik och mycket spännande produkt för digitaliserade larmtjänster.

Mysec har visat en stabil tillväxt under de senaste tre åren på drygt 25 % och levererat en hög lönsamhet. 2018 ser mycket lovande ut för Mysec som har en stark ledning i tre duktiga entreprenörer som fortsätter som ledning och med en god orderingång.

AW Technic

AW Technic har utvecklats väl, med leverans av ett antal spännande stora projekt i Europa till multinationella företag och har skapat en helt ny bas för fortsatt utveckling. Under Q1 erhöles en viktig affär avseende installation av passersystem, inbrottslarm och kameraövervakning från Spotifys kontor i Göteborg och Amsterdam. Spotify är en av AW Technics viktigaste kunder och det är mycket glädjande att de har fortsatt förtroende för AW Technic.

TC Connect Norge

Problem uppstod under hösten i det Norska dotterbolaget vilket främst härrörde ur dubbla stabsfunktioner, externa konsultinsatser och uppbyggnad av en organisation för fortsatt tillväxt, medan marknaden främst inom oil & gas visade en avvaktande utveckling. Denna trend är nu bruten och vi ser större investeringar inom oljeindustrin i Norge, vilket resulterat i en god orderingång med leverans främst under Q4 och 2019.

Dessa projekt innebär till sin natur mycket långsiktiga installationer och fakturering som pågår under ett antal år.

Norge har med en ny ledning förstärkt fokus på marginal snarare än volym och reducerat kostnader i enlighet med plan.

Diginet, bolagets egna Tetra nätverk, utvecklades väl med nya produkter och mobila lösningar under utveckling.

TC Connect Sverige

TC Connect Sverige har med ny ledning och marknadsfokus levererat väl i linje med en ambitiös plan. Viktiga affärer tecknades under Q1 med statliga myndigheter avseende inomhustäckning och utvecklingen av egenutvecklade dispatch-produkter överträffar plan. Två erfarna säljare och ekonomichef har rekryterats under perioden.

Aktien

TC Connect AB bildades den 1 april 2017 genom att TC Connect Norge och TC Connect Sverige införlivades i den nya koncernen. Under första kvartalet genomfördes en ägarspridning och den 9 juni noterades aktien på First North till kursen 20 kr per aktie. Per slutet av Q1 var börsvärdet ca 95 MSEK med en aktiekurs på ca 28 kr, det vill säga en uppgång med drygt 40%.

Aktiens handel har varit begränsad i volym då huvudägaren TPE, som äger 59 %, har tecknat avtal om att inte sälja sina aktier över börsen under tolv månader. Det är dock glädjande att vi nu har mer än 900 aktieägare och att intresset från många ägare är stort.

Framtid

Vi arbetar på en expanderande marknad där vi har starka teknikorienterade företag i portföljen som med långvariga kundrelationer och med duktiga ledare levererar både tillväxt och god lönsamhet.

Ledningen ser med tillförsikt inför 2018, vilket vi markerat genom att under Q1 ha utökat våra aktieinnehav i bolaget. Ledning och styrelse har gått från 3,5 % ägande till att nu äga 12 % av utestående aktier.

TCECUR

Som en naturlig konsekvens av att vi blir fler företag med olika inriktning på marknaden har vi beslutat om att byta namn på koncernen från TC Connect AB till TCECUR. Med det nya namnet vill vi tydliggöra vad vi är, en börsnoterad och framtidsinriktad koncern med internationell profil, som byggs med ingredienserna teknik och säkerhet. På börsen kommer vi att handlas under TCECUR som ticker.

Ole Oftedal

VD TC Connect



MÅL OCH STRATEGI

ÖVERGRIPANDE MÅL

Koncernen eftersträvar att med balanserad affärsrisk kontinuerligt växa inom de nordiska marknaderna, utvalda produktområden och särskilda nischer. Tillväxten ska ske såväl organiskt som via förvärv.

Bygga en grupp av ledande mellanstora teknikbolag inom säkerhetsbranschen. Fristående i drift och med koncernsynergier i utveckling.

En koncern bestående av lönsamma bolag med stabil kundbas och tillväxtpotential.

LÅNGSIKTIGA FINANSIELLA MÅL

GENOMSNITTLIG
OMSÄTTNINGSTILLVÄXT

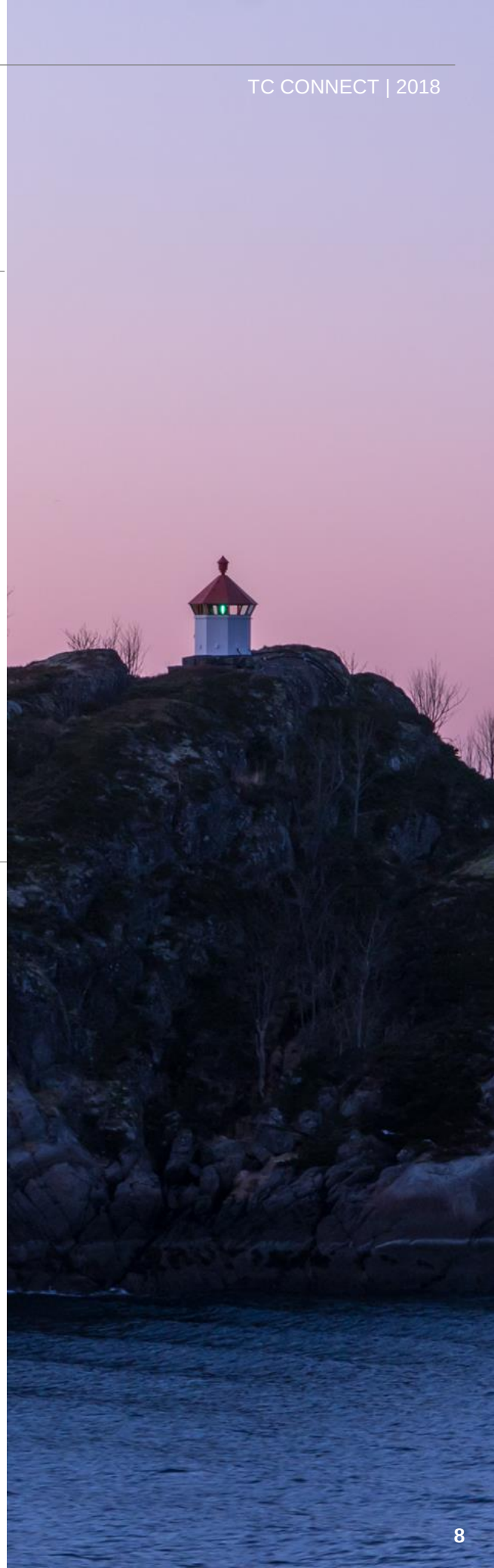
10 %

ÖVER EN KONJUNKTURCYKEL

GENOMSNITTLIG
VINSTMARGINAL (EBITA)

10 %

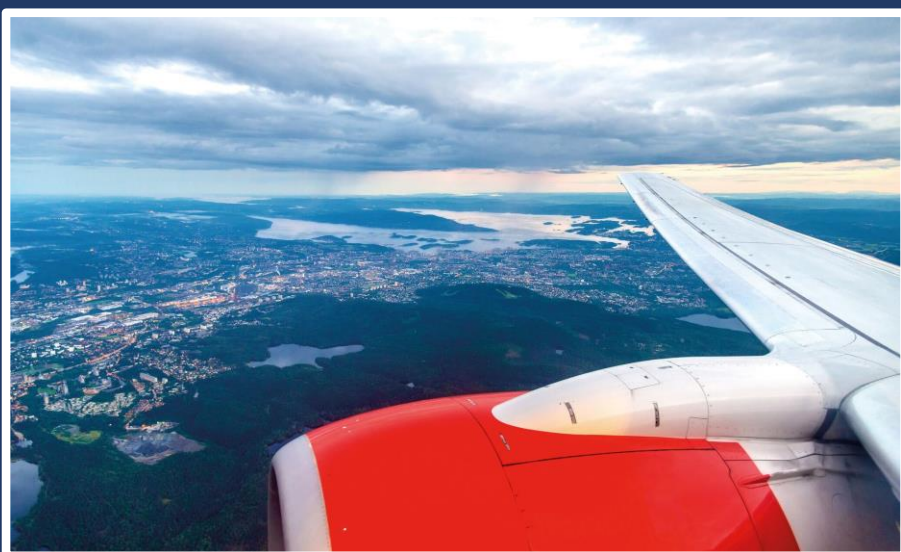
ÖVER EN KONJUNKTURCYKEL



FÖR ATT NÅ DE LÅNGSIKTIGA MÅLEN TILLÄMPAR TC CONNECT FÖLJANDE STRATEGIER:

STRATEGISK TILLVÄXT

- Säkerställa nära relation med våra kunder med vår höga leveranssäkerhet, och växa med befintliga kunder
- Bredda produkt- och lösningserbjudande
- Bredda geografisk marknad
- Utveckla försäljningsorganisation och medarbetare
- Utveckla prisstrategier och leasinglösningar





FÖRVÄRVSDRIVEN TILLVÄXT

- Efterfrågan på ökad säkerhet och mer avancerade och anpassade lösningar ökar
- Lönsamma företag med en stabil marknadsposition och långvariga kundrelationer
- Teknikorienterade företag med unika lösningar
- Beprövad affärsmodell som skapat både tillväxt och lönsamhet
- Affärsdriven och entreprenöriell ledning
- Nya teknikområden, nya geografiska marknader och som komplement till nuvarande koncernbolag

Under 2017 förvärvades RA Kommunikationsteknik AB och AW Technic AB. Under första kvartalet 2018 ingicks avsiktsförklaring om att förvärva Mysec Sweden AB



OPERATIONELL EFFEKTIVITET

- Kostnadseffektivitet
- Utveckla medarbetare och interna processer
- Förhandla leverantörer och andra kontrakt
- Kassaflödeskontroll
- Reducera kapitalbindning
- Frigör tillgångar
- Fokus på högre förädlingsvärden, utveckla egna produkter och lösningar

AFFÄRSFILOSOFI

Vår affärsfilosofi bygger på en koncern av fristående och självständiga företag inom säkerhet och kommunikation, där ledningen är av avgörande betydelse. Vi stödjer entreprenörer och självständiga erfarna affärsmän som levererat resultat, och de företag vi köper är välskötta, lönsamma och visar god tillväxt. Vi menar att en decentraliserad organisation skapar goda förutsättningar för tillväxt och effektiv integrering av nya förvärv av nischade teknikföretag inom säkerhetsbranschen.

FÖRVÄRVSPROCESS

1. IDENTIFIERING

TC Connect strävar efter att föra flera parallella dialoger i tidigt skede med intressanta bolag och drivna entreprenörer. Genom att hålla kontinuerliga dialoger blir det ett naturligare steg för entreprenörer att bli en del av koncernen. Vi har löpande kontakt och diskussioner med spännande förvärvskandidater.

2. UTVÄRDERING

Vi vill förvärva välskötta bolag med drivna ledare. Potentiella förvärv utvärderas efter parametrar som tillväxt, lönsamhet, marknadssegment och position, kundbas, konkurrensfördelar, teknikhöjd, finansiell ställning och nyckelpersoner i bolaget. Vi är noga med att genomföra en grundlig utvärdering för att minimera den finansiella och operativa risk som kan vara hänförligt till att förvärva ett bolag.

3. FÖRHANDLING

Under förhandlingarna vill vi säkerställa att förvärvet görs till ett pris som gör att affären blir värdeskapande för både våra aktieägare och för personerna i målföretaget. Att kompetensen stannar kvar i företaget via befintliga nyckelpersoner, och att de är fortsatt engagerade efter förvärvet.

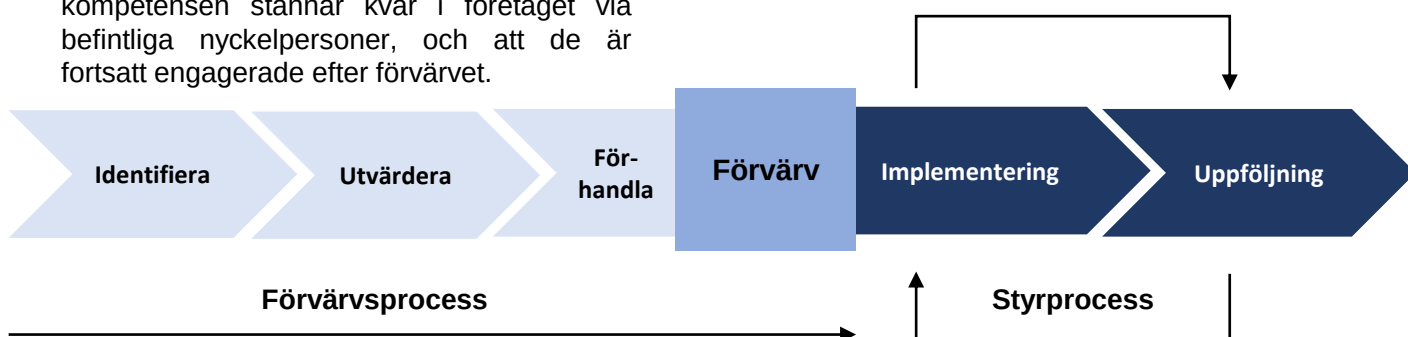
Det är vanligt att dessa nyckelpersoner blir delägare i Koncernen, för att ge dem incitament att fortsätta bidra med god tillväxt och lönsamhet.

4. IMPLEMENTERING

I samband med förvärvet görs en genomgång med företaget för att söka och identifiera möjliga områden att effektivisera, exempelvis inom organisationen, försäljningsprocesser, lageromsättning, kundbearbetning m.m. När bolaget förvärvats sätts finansiella mål som dels är i linje med Koncernens gemensamma, dels utifrån bolagets förutsättningar.

5. UPPFÖLJNING

Koncernledningen i TC Connect och respektive entreprenörer och chefer i de dotterbolag som ingår i koncernen för en kontinuerlig dialog med löpande avstämning, där fokus är på måloppfyllelse kring tillväxt, lönsamhet och kapitalstruktur.





BEFINTLIGA DOTTERBOLAG INOM KONCERNEN



TC Connect Norge

Utvecklar, säljer och installerar kritiska säkerhetssystem inom tal, data och bild. Har sitt ursprung i Telenor Radio och har en stark marknadsposition i Norge inom professionell radio. Företaget driver också sitt egna kommersiella TETRA-nätverk där de erbjuder sina kunder en säker kommunikationsbärare utan att investera i egen infrastruktur. Nätverket är tillgängligt för alla som behöver ett professionellt och driftsäkert nät för tal och data. Deras DigiNet inkluderar TETRA och LTE/4G där företaget inom dessa teknologier erbjuder specialanpassade lösningar för kunder. De viktigaste kunderna är per idag T-banenätet i Oslo vid Sporveien, Posten, Statens Vegvesen, Oslo Kommun, Statoil m.fl. Totalt har TC Connect Norge cirka 1 200 användare i DigiNet.

VD
Ansgar Birkeland

Marknad
Primärt Norge

Antal anställda
23 personer



TC Connect Sverige

Bolagets verksamhet har sitt ursprung från 60-talet då verksamheten bedrevs i Svenska Radio Aktiebolaget för att under 70-talet övergå till 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 samt smarta applikationer för övervakning, positionering, navigering och säkerhet. Viktiga kunder är idag svenska Vattenfall, svenska blåljusyrken och kommuner

VD
Robert
Birgersson

Marknad
Primärt Sverige

Antal anställda
13 personer





AW Technic

Grundades 1993, och har sedan starten varit integratör för Honeywell, och experter på Honeywells system Pro-Watch, MaxPro, Galaxy och WinPak, samt leverantör av passersystemet på Oskarshamns kärnkraftverk. När AW Technic fick nya ägare 2012 ökade man fokus på relationen med Honeywell och 2017 nåddes högsta status som Platinum-certifierad integratör för Honeywell. 2015 blev AW Technic även certifierad integratör för Tyco Software House (CCURE), vilket har skapat många affärsmöjligheter, och utgör idag en stor del av AW Technics verksamhet. Viktiga kunder är idag CitiBank, GoPro, Spotify, Nomura, Accenture och Coca-Cola.

VD

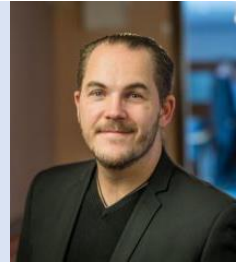
Per Lindstrand

Marknad

50 % utanför
Sverige

Antal anställda

10 personer



Mysec Sweden AB

TC Connect har tecknat ett principavtal om att förvärva Mysec Sweden AB, affären kommer att slutföras under maj efter sedvanlig due diligence. Mysec blir det fjärde dotterbolaget inom koncernen TC Connect.

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 leverans kvalitet. Viktiga större kunder är Arla, SISAB, ICA, Botkyrka kommun, Stockholms Stad, SATS, och en större svensk klädkedja.

Mysec har innehaft AAA-kreditrating under många år och utsågs till DI Gasell 2017. Att bli utsedd till ett Gasellföretag innebär bl.a. att bolaget fördubblat sin omsättning (organiskt) samt redovisat positivt rörelseresultat för de fyra senaste räkenskapsåren.

VD

Toste Hedlund

Marknad

Sverige

Antal anställda

16 personer



"Mysec fyller alla våra krav på förvärv, en stark entreprenöriell ledning, långvariga kundrelationer, hög tekniknivå, stabil tillväxt och hög lönsamhet. Min övertygelse är att Mysec Larmportal kommer att öppna ytterligare vägar till lönsam tillväxt och att Mysec blir en viktig del i utvecklingen av den säkerhetsinriktade företagsgruppen TC Connect."

Ole Oftedal, VD TC Connect

STYRELSE



Malin Jonsson

Styrelseordförande sedan 2017

Född
1968

Tidigare erfarenhet

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

Antal aktier
10 000



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), Adcore (VD, 2001-2002), Fritidsresor (VD, 1996-2000), Linjebuss (VD, 1986-1996) och Nordstjernen (1981-1986). 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
195 000



Niklas Flyborg

Styrelseledamot sedan 2017¹

Född
1962

Tidigare erfarenhet

25 års erfarenhet av ledning och utveckling av svenska och internationella tjänsteföretag. Är idag VD i Cybercom Group AB (2012-). Tidigare uppdrag är t.ex. P2i (Partner, 2009-2012), Observer/Cision (VD, 2005-2008), Mandator (VD, 2003-2005 och 1995-2000) och Cell Network (VD, 2000-2003). Engagerad inom UN Global Compact, och har under de senaste åren varit aktiv i olika FN-initiativ för hållbart företagande och FNs agenda 2030. Niklas är civilekonom med examen från Handelshögskolan i Stockholm.

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. Under Petters karriär har han erhållit flera olika roller såsom styrelsemedlem och VD. Petter arbetar idag som Partner på Ascend (2014-). Han har tidigare arbetat inom Connecta (1999-2014) och Frontec (1997-1999). Petter har studerat Social Science och pedagogik vid Uppsala universitet.

Antal aktier
10 000

¹Styrelseledamot inom TC Connect sedan 2008

²Styrelseledamot inom TC Connect sedan 2016

KONCERNLEDNING



Ole Oftedal

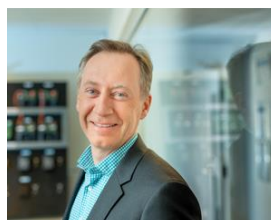
Koncern-VD sedan 2017

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

195 000



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 Eltel Networks, United Technologies, STANLEY Securities (fd. Niscayah), Baltic Beverages och Schneider Electric. Vidare har Henrik dessutom arbetat som revisor på PWC.

Aktier

0



Ansgar Birkeland

VD TC Connect NO

Tidigare erfarenhet

- 30 års erfarenhet inom ledarskap och försäljning
- Arbetat inom TC Connect sedan 2003
- Tidigare VD i mindre Norska bolag inom säkerhetsteknik

Antal aktier

2 500



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

Antal aktier

0



Per Lindstrand

VD AW Technic

Tidigare erfarenhet

- Lång erfarenhet och kunskap om avancerade säkerhetssystem
- En del av TC-koncernen sedan 2017
- Civilingenjörs-examen från KTH, med inriktning datasäkerhet

Antal aktier

150 000



Toste Hedlund

VD Mysec Sweden

Tidigare erfarenhet

- 25 års eftererhet från säkerhetsbranschen
- Tillkommer TC koncernen under 2018
- Tidigare Key Account Manager på Niscayah 2007 – 2009

Antal aktier

150 000 (tbd)

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

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Verksamheten

TC Connect 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, passer- och övervakningssystem och larm och IT säkerhet.

Försäljning och resultat

Omsättningen för det första kvartalet 2018 uppgick till 35,7 MSEK och Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 835 tkr. Några jämförelsetal redovisas inte då koncernförhållandet uppstod den 1 april 2017. Omsättning som under första kvartalet 2017 tillhörde den tidigare koncernen TC Connect AS (1 januari 2017 till 31 mars 2017) uppgår till 37,3 MSEK med en EBITDA på -2,5 MSEK.

Det första kvartalet (jan-mar)

För det första kvartalet 2018 uppgick EBITDA till 0,8 MSEK. Samtliga dotterbolag i koncernen visar på lönsamhet i kvartalet och har ett bättre resultat på EBITDA än föregående år. Det förvärvade bolaget Mysec Sweden AB ingår i resultatet från och med första mars och har påverkat omsättningen med 2,2 MSEK och EBITDA med 0,4 Åtgärderna som vidtogs i Norge under andra halvan av 2017 har gett avsedd effekt och starkt fokus läggs på lönsamheten under 2018.

Investeringar och kassaflöde

De investeringar som gjorts under fjärde kvartalet är framförallt kopplade till investeringar i rörelser. Se not 3 för närmare beskrivning av företagsförvärv.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för kvartalet till 5,0 MSEK. Under kvartalet har 5,0 MSEK reglerats i förvärvsskuld, vilket påverkat kassaflödet från investeringsverksamheten.

I tillägg har likvida medel om 7,8 MSEK tillkommit till koncernen genom rörelseförvärvet av Mysec Sweden AB.

Lån har i dotterbolag upptagits om 5,0 MSEK.

Finansiering och likviditet

Likvida medel vid utgången av första kvartalet 2018 uppgår till 10,0 MSEK.

Antal aktier

Vid utgången av perioden uppgår antal aktier till 3 400 000 st fördelat på 997 antal aktieägare. Aktiekapitalet uppgår till 850 tusen kronor.

Anställda

Antalet anställda vid utgången av räkenskapsåret är 63 anställda, varav 23 anställda i Norge och 40 anställda i Sverige.

Händelser efter periodens slut

Inga väsentliga händelser efter periodens slut har inträffat.

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 löpande av styrelsen, bl.a. upplåning från banker, kreditinstitut och olika former av aktierelaterade instrument.

Moderbolaget

Moderbolaget TC Connect 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.

För första kvartalet har IFRS 15 *Intäkter från avtal med kunder* samt IFRS 9 *Finansiella instrument* börjat tillämpas. De nya standarderna har inte inneburit några kvantitativa effekter för koncernen. En ny metod för att pröva kundfordringar för kundförluster har införts, dock med begränsad påverkan på redovisningen.

Moderbolagets redovisning är upprättad enligt Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för Juridiska personer. Samma redovisningsprinciper som för koncernen tillämpas utom för klassificering för vissa resultat- och balansposter.

I övrigt hänvisas till principbeskrivningar i senast avgiven årsredovisning.

Stockholm den 9 Maj 2018

Ole Oftedal
Verkställande direktör

Malin Jonsson
Styrelsens ordförande

Niklas Flyborg
Styrelseledamot

Petter Lundgren
Styrelseledamot

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

NYCKELTAL KONCERNEN

Koncernen, Nyckeltal

Belopp i tusental kronor (tkr) där inte annat anges

Resultat	2018-01-01 2018-03-31	2017-04-01 2017-12-31
Nettoomsättning	35 699	116 373
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	835	2 925
Rörelseresultat (EBIT)	-198	-142
Resultat före inkomstskatt	-321	-990
Periodens resultat	-207	-874
Marginaler		
Rörelsemarginal, %, EBITDA	2,3%	2,5%
Finansiell ställning		
Balansomslutning	160 182	121 642
Eget kapital	64 154	61 685
Soliditet, %	40%	51%
Per aktie		
Eget kapital per aktie, kr	18,9	18,1
Resultat per aktie, kr	-0,06	-0,26
Totalt antal utestående aktier, st	3 400 000	3 400 000
Anställda		
Genomsnittligt antal anställda	63	48
Nettoomsättning per anställd	567	2 424

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Belopp i tusental kronor (tkr)	Not	2018-01-01	2017-04-01
		2018-03-31	2017-12-31
Nettoomsättning	1	35 699	116 373
Övriga rörelseintäkter		152	220
Summa rörelsens intäkter		35 851	116 593
Rörelsens kostnader			
Direkta kostnader		-15 458	-62 004
Övriga externa kostnader		-6 588	-18 730
Personalkostnader		-12 838	-32 934
Övriga rörelsekostnader		-132	–
Summa rörelsens kostnader		-35 016	-113 668
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)		835	2 925
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-1 033	-3 068
Rörelseresultat (EBIT)		-198	-142
Finansiella intäkter		174	780
Finansiella kostnader		-298	-1 627
Resultat från finansiella poster		-124	-848
Resultat före skatt		-321	-990
Inkomstskatt		114	116
Periodens resultat		-207	-874
Övrigt totalresultat för perioden			
<i>Poster som kan komma att redovisas över resultaträkningen</i>			
Omräkningsdifferenser		2 676	-1 521
Summa övrigt totalresultat för perioden		2 676	-1 521
Summa totalresultat för perioden		2 469	-2 395
Periodens resultat hänförligt:			
Moderföretagets aktieägare		-207	-874
Summa totalresultat hänförligt till:			
Moderföretages aktieägare		2 469	-2 395
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK		-0,06	-0,36
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning		3 400 000	2 429 870
Antal utestående aktier vid periodens utgång		3 400 000	3 400 000

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR

Belopp i tusental kronor (tkr)	Not	2018-03-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella tillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingskostnader		1 187	1 401
Goodwill	2,3	64 841	28 259
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Maskiner och inventarier		23 410	22 677
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Uppskjutna skattefordringar	3	19 381	18 345
Övriga långfristiga fordringar		236	84
Summa anläggningstillgångar		109 056	70 766
Omsättningstillgångar			
Varulager		5 884	4 306
Kundfordringar		30 239	38 403
Aktuella skattefordringar		267	323
Övriga fordringar		1 179	1 081
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3 548	884
Likvida medel		10 009	5 879
Summa omsättningstillgångar		51 125	50 876
SUMMA TILLGÅNGAR		160 182	121 642

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR, FORTS.

Belopp i tusental kronor (tkr)	Not	2018-03-31	2017-12-31
EGET KAPITAL			
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital		850	850
Övrigt tillskjutet kapital		63 230	63 230
Reserver		1 155	-1 521
Balanserat resultat		-874	–
Periodens resultat		-207	-874
Summa eget kapital		64 154	61 685
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Upplåning från kreditinstitut	4	4 750	20
Uppskjutna skatteskulder	3	4 609	4 091
Övriga avsättningar		858	374
Summa långfristiga skulder		10 217	4 485
Kortfristiga skulder			
Utnyttjad factoringlimit		8 084	15 849
Leverantörsskulder		14 527	11 511
Aktuella skatteskulder		1 281	693
Övriga kortfristiga skulder		36 381	12 274
Övriga kortfristiga avsättningar	3	10 000	–
Förskott från kund		651	1 948
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		14 887	13 197
Summa kortfristiga skulder		85 811	55 472
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		160 182	121 642

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i tusental kronor (tkr)	Not		Hänförligt till moderföretagets aktieägare		
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 2017-04-01	50	45 000	–	–	45 050
Totalresultat					
Årets resultat				-874	-874
Övrigt totalresultat					
Valutakursdifferenser			-1 521		-1 521
Summa Totalresultat	–	–	-1 521	-874	-2 395
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission	800	22 200			23 000
Nyemissionskostnader, netto efter skatt		-3 970		–	-3 970
Summa Transaktioner med aktieägare	800	18 230	–	–	19 030
Utgående balans per 2017-12-31	850	63 230	-1 521	-874	61 685
Ingående balans per 2018-01-01	850	63 230	-1 521	-874	61 685
Totalresultat					
Årets resultat				-207	-207
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser hänförliga utländska dotterbolag			2 676		2 676
Summa Totalresultat	–	–	2 676	-207	2 469
Transaktioner med aktieägare					
Summa Transaktioner med aktieägare	–	–	–	–	–
Utgående balans per 2018-03-31	850	63 230	1 155	-1 081	64 154

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

		2018-01-01	2017-04-01
Belopp i tusental kronor (tkr)	Not	2018-03-31	2017-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-198	-142
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
- Återläggning av avskrivningar		1 033	3 068
- Övriga poster ej kassapåverkande		–	254
Erhållen ränta		47	168
Erlagd ränta		-298	-1 016
Betald skatt		–	-164
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		585	2 168
Förändringar i rörelsekapital			
Ökning/minskning varulager och pågående arbete		-1 257	2 202
Ökning/minskning kundfordringar		15 040	-6 933
Ökning/minskning kortfristiga fordringar		-2 495	-1 921
Ökning/minskning leverantörsskulder och övriga skulder		-6 885	-1 684
Kassaflöde från den löpande verksamheten		4 989	-6 168
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	2,3	2 841	-6 433
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		–	-350
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-160	-1 097
Köp av finansiella anläggningstillgångar		–	-19
Kassaflöde från investeringsverksamheten		2 681	-7 899
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Nyemission		–	23 000
Nyemissionskostnader		–	-5 090
Förändring av skulder till kreditinstitut - factoring		-8 342	2 171
Upptagna lån	4	5 000	–
Amortering av lån		-270	–
Förändringar i övriga långfristiga skulder		–	-88
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-3 612	19 993
Periodens kassaflöde		4 058	5 927
Likvida medel vid periodens början		5 879	–
Kursdifferens i likvida medel		71	-48
Likvida medel vid periodens slut		10 009	5 879

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i tusental kronor (tkr)	Not	2018-03-31	2017-12-31
<i>Rörelsens intäkter</i>			
Nettoomsättning	2	2 002	5 077
Summa rörelsens intäkter		2 002	5 077
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Övriga externa kostnader		-1 332	-3 368
Personalkostnader		-1 171	-3 168
Summa rörelsens kostnader		-2 503	-6 536
Rörelseresultat		-501	-1 459
<i>Finansiella intäkter</i>			
Finansiella intäkter		–	–
<i>Finansiella kostnader</i>			
Finansiella kostnader		-15	-2
Resultat från finansiella poster		-15	-2
Resultat före skatt		-516	-1 461
<i>Skatt på årets resultat</i>			
Skatt på årets resultat		–	321
Periodens resultat		-516	-1 140

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i tusental kronor (tkr)

Not 2018-03-31 2017-12-31

TILLGÅNGAR

Anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer		15	–
Summa materiella anläggningstillgångar		15	–

Finansiella anläggningstillgångar

Andelar i koncernföretag	3	103 926	62 565
Uppskjutna skattefordringar		1 441	1 441
Summa finansiella anläggningstillgångar		105 367	64 006

Summa anläggningstillgångar		105 381	64 006
------------------------------------	--	----------------	---------------

Omsättningstillgångar

Kortfristiga fordringar

Kundfordringar		–	9
Fordringar hos koncernföretag		7 868	6 802
Aktuella skattefordringar		198	–
Övriga fordringar		883	1 206
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		42	51
Summa kortfristiga fordringar		8 991	8 068

Kassa och Bank		447	1 570
-----------------------	--	------------	--------------

Summa omsättningstillgångar		9 438	9 638
------------------------------------	--	--------------	--------------

SUMMA TILLGÅNGAR		114 819	73 644
-------------------------	--	----------------	---------------

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING, FORTS.

Belopp i tusental kronor (tkr)	Not	2018-03-31	2017-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		850	850
Summa bundet eget kapital		850	850
Fritt eget kapital			
Överkursfond		63 230	63 230
Periodens resultat		-516	-1 140
Summa fritt eget kapital		61 574	62 090
Summa eget kapital		62 424	62 940
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		584	105
Skulder till koncernbolag		9 920	4 597
Övriga kortfristiga skulder		41 531	5 533
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		360	469
Summa kortfristiga skulder		52 395	10 704
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		114 819	73 644

NOTER

DELÅRSRAPPORT FÖRSTA KVARTALET 2018

Noter till delårsrapporten

Not 1 Rörelsessegment

Januari - Mars 2018	Norge	Sverige	Summa
Nettoomsättning	24 520	15 847	40 367
Nettoomsättning koncerninternt	-1 897	-2 770	-4 668
Summa intäkter externa kunder	22 623	13 076	35 699
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	114	722	835

April - december 2017	Norge	Sverige	Summa
Nettoomsättning	83 134	44 042	127 175
Nettoomsättning koncerninternt	-63	-10 740	-10 802
Summa intäkter externa kunder	83 071	33 302	116 373
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	573	2 353	2 926

Not 2 Goodwill

Koncernen	2018-03-31	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärde	28 259	–
Ökning genom rörelseförvärv	35 656	28 259
Omräkningsdifferenser	927	–
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	64 841	28 259

Utgående redovisat värde	64 841	28 259
---------------------------------	---------------	---------------

Not 3 Rörelseförvärv

Förvärvat bolags namn:	Mysec
Förvärvsdag:	Sweden AB
	2018-03-01
Koncernen	2018-03-01
Köpeskilling	
- Kontant betalt	
- Förvärvsskuld	41 361
Sammanlagd köpeskilling	41 361
Verkligt värde för förvärvade nettotillgångar	5 705
Goodwill	35 656

Tillgångar och skulder till följd av förvärvet är följande:

	Verkligt värde
Förvärvade nettotillgångar	
Materiella anläggningstillgångar	23
Andra finansiella anläggningstillgångar	152
Varulager	169
Kundfordringar och andra fordringar	5 527
Likvida medel	7 841
Uppskjutna skatteskulder	-1 533
Övriga avsättningar	-152
Leverantörsskulder och Övriga kortfristiga skulder	-6 322
Verkligt värde på nettotillgångar	5 705
Goodwill	35 656
Sammanlagd köpeskilling	41 361
Kontant reglerad köpeskilling	—
Likvida medel i dotterföretag	7 841
Förändring av koncernens likvida medel vid förvärv	7 841

Kassaflödet för första kvartalet har påverkats av reglering köpeskilling avseende rörelseförvärv under 2017 med – 5 000 tkr, vilket avsåg en uppskjuten köpeskilling redovisad som skuld per 2017-12-31. Köpeskillingen avseende rörelseförvärvet av Mysec Sweden AB har per 2018-03-31 ännu ej reglerats. Däremot har likvida medel till följd av förvärvet påverkat koncernens likvida medel med 7 841 tkr. Nettopåverkan på koncernens likvida medel uppgår till 2 841 tkr.

Mysec Sweden AB

Den 1 mars 2018 förvärvade moderföretaget 100 % av kapital och röster i Mysec Sweden AB och fick därmed det bestämmande inflytandet i företaget. Köpeskillingen är uppskattad till 41,4 MSEK, vilken är skuldförd per 2018-03-31.

Förvärvskalkylen är fortfarande preliminär och kan komma att justeras senast under 1 kvartalet 2019.

Mysec utvecklar, installerar, driftsätter och underhåller avancerade säkerhetssystem till företag och den offentliga sektorn. Verksamheten är koncentrerad till Storstockholm.

Not 4 Upplåning från kreditinstitut

Under första kvartalet har ett lån upptagits om 5 000 tkr. Lånet har under kvartalet därefter amorterats med 250 tkr.

Not 5 Transaktioner med närstående parter

Följande personer har under perioden köpt aktier i bolaget
Ole Oftedal, VD TC Connect, 80.000 aktier
Per Lindstrand, VD AW Technic, 141.000 aktier
Annica Lindstrand, CFO AW Technic, 42.700 aktier
Johan Kvist, Säljansvarig TC Connect Sweden, 3.460 aktier

Efter dessa transaktioner äger ledningen och styrelsen cirka 13 % av aktierna.
VD och koncernchef Ole Oftedal äger cirka 5,7 %.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

- | | |
|--------------------------|--|
| • Andra kvartalet 2018 | 8 augusti 2018 |
| • Tredje kvartalet 2018 | 26 oktober 2018 |
| • Bokslutskommuniké 2018 | Datum för publicering fastställs i anslutning till att årsredovisningen 2017 publiceras. |
| • Årsstämma | 2018-05-09 |

Årsredovisningen beräknas publiceras på hemsidan den 18 april 2018.

För ytterligare information kontakta

Ole Oftedal, VD
mail: ole.oftedal@tcconnect.se

Hemsida: tcconnect.se

TC Connect AB (publ.)

Organisationsnummer: 559102-0184

Styrelsens säte: Stockholm

Besöksadress huvudkontor: Mastgatan 2A, 692 71 Kumla, Sverige

Telefon växel: +46 19 500 10 00

Certified Adviser

Mangold Fondkommission AB

Engelbrektsplan 2

Box 55691, 102 15 Stockholm