

DELÅRSRAPPORT

TC CONNECT AB (PUBL) DELÅRSRAPPORT
1 APRIL – 30 JUNI 2017



SECURITY IN MOTION



OM TC CONNECT

TC Connect är ett säkerhetsföretag som erbjuder helhetslösningar inom digital kommunikation, övervakning, passersystem och biometri. Vi har cirka 50 medarbetare och har de senaste tio åren genomfört fler än 150 komplexa projekt tillsammans med våra kunder. Idag har TC Connect en marknadsledande position i Norge och en etablerad position i Sverige. Omsättningen 2016 uppgick till 153 MSEK. TC Connects huvudkontor ligger i Stockholm.

Andra kvartalet i sammandrag

- Total omsättning för perioden uppgick till 33,8 MSEK
- Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden uppgick till 3,3 MSEK
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 1,5 MSEK
- Periodens resultat per aktie efter skatt uppgick till 0,45 kr
- Soliditeten per 2017-06-30 uppgick till 61%

VD HAR ORDET

DET FÖRSTA HALVÅRET 2017 HAR VARIT EN AV DE MEST HÄNDELSERIKA PERIODERNA I TC CONNECTS HISTORIA. BOLAGET HAR UNDER DENNA PERIOD GENOMFÖRT EN NYEMISSION, NOTERATS PÅ NASDAQ FIRST NORTH I STOCKHOLM, OCH INGÅTT AVTAL ATT FÖRVARVA VERKSAMHETERNA ACCESS WORLD TECHNIC AB OCH RA KOMMUNIKATIONSTEKNIK AB. PERIODEN HAR ANNARS PRÄGLATS AV STORA LEVERANSER TILL OFFENTLIG SEKTOR OCH OLJEINDUSTRI I NORGE, SAMT NYA AVTAL MED STRATEGISKT VIKTIGA KUNDER SÅSOM STATOIL OCH NORSKA HÄLSOMYNDIGHETEN. VI HAR OCKSÅ HAFT FORTSATT FOKUS PÅ ATT STÄRKA VÅR SÄLJORGANISATION OCH BREDDA PRODUKTERBJUDANDET FÖR ATT TÄCKA IN EN STÖRRE DEL AV VÅRA KUNDERS TOTALA BEHOV INOM SÄKERHET OCH KOMMUNIKATION.

Finansiell utveckling

Omsättningen för det första halvåret 2017 för den tidigare koncernen TC Connect AS (1 januari 2017 till 31 mars 2017) och den nybildade koncernen TC Connect AB (1 april 2017 till 30 juni) uppgick till totalt 71,7 MSEK (75,6 MSEK) med ett justerat EBITDA-resultat om 2,5 MSEK (3,7 MSEK).^{1 2}

Under det första halvåret 2017 har vi genomfört flera initiativ vilket medfört extra kostnader som har belastat resultatet. Exempel

på detta är etablering av det nya affärsområdet Human ID, ny grafisk profil, ny webbsida, ny e-handelsplattform, och rekryteringskostnader, till en samlad kostnad på över 1 MSEK.

För det andra kvartalet 2017 uppgick omsättningen till 33,8 MSEK (53,2 MSEK) och EBITDA till 3,3 MSEK (4,9 MSEK).¹ Den ökade lönsamheten jämfört med det första kvartalet är ett resultat av lägre engångskostnader, högre bruttomarginal och säsongsvariationer som

bidrar till lägre personalkostnader.

I jämförelse med 2016 har vi en jämnare fördelning av omsättningen mellan första och andra kvartalet i 2017. Omsättningen kan dock variera mellan kvartalen beroende av till exempel när stora projekt färdigställs, samt säsongsvariationer och semesterperioder.

Försäljning, order och nya avtal

Försäljningen under det första halvåret har fortsatt drivits av stora projekt till offentliga kunder i Norge,

¹ Den 31 mars 2017 förvärvade TC Connect AB aktierna i TC Connect AS-koncernen. Omsättning och EBITDA för första halvåret 2017 är beräknat genom att slå samman den tidigare koncernen TC Connect AS (kvartal 1) och den nybildade koncernen TC Connect AB (kvartal 2). Omsättning och EBITDA inom parentes avser motsvarande period föregående år för den tidigare koncernen. Den finansiella informationen för TC Connect AS presenteras endast i syfte att ge en bild av det finansiella utfallet under dessa perioder, och är inte nödvändigtvis jämförbar med den nya koncernen. Den nybildade koncernen har en annan koncernstruktur, och använder andra redovisningsprinciper, vilket medför skillnader i jämförelse med den tidigare koncernen.

² I kvartal 1 2017 har EBITDA-resultatet belastats med kostnader av engångskaraktär i form av avvecklingskostnader för personal på ca 1,4 MSEK. I det justerade EBITDA-resultatet är dessa kostnader borträknade.

som leverans av DAB-baserad kommunikation för tunnlar och uppdatering av larmsystemet inom Civilförsvaret, samt försäljning av terminalsystem och kommunikationsutrustning till oljesektorn, offentlig sektor och andra kunder. Under perioden utgjorde den norska verksamheten ca 83% av omsättningen och den svenska verksamheten ca 17%.

Bland de större beställningarna som mottagits under första halvåret ingår norska vägverket för regionerna Finnmark och Rogaland i Norge (DAB-baserad kommunikation), Statoil (terminalsysteem), Avinor (terminal- och kontrollrumslösning för Bergen Flygplats), Oslos spårväg (terminalsysteem), svenska polismyndigheten (inomhustäckning), och svenska trafikverket (kontrollrumslösning).

Under första halvåret har vi tecknat nya avtal med flera strategiskt

viktiga kunder, där i bland SAS Ground Handling, Gardermoen flygplats, och svenska kriminalvården, samt ingått ramavtal med norska hälsomyndigheten och Statoil för Johan Castberg-oljefältet.

Strategi och framtidsutsikter

Nyemissionen och noteringen på Nasdaq First North är viktiga milstolpar på TC Connects fortsatta resa, som ger oss möjligheten att utvecklas till ett mer komplett säkerhetsföretag i en marknad som präglas av ett ökat säkerhetsmedvetande och krav på nya tekniska lösningar.

I samband med förvärvet av AW Technic samlar vi nu vår verksamhet inom säkerhet i den nyetablerade divisionen Security. Verksamhetsområdet erbjuder ledande säkerhetslösningar inom övervakning, passersystem, identifikation och biometri. Våra kunder inom detta område återfinns både

i Sverige och övriga Europa, och inkluderar exempelvis H&M, Citibank, Johnson & Johnson, Spotify och GoPro.

Vi ser nu fram emot att utveckla TC Connect som ett publikt bolag och att attrahera nya kunder, samarbetspartners och ytterligare investerare.



Ulf Carlzon, VD TC Connect

VÄSENTLIGA HÄNDELSE I KVARTAL 2 2017

Nyemission och notering på Nasdaq First North

Den 9 juni 2017 noterades TC Connects aktie på Nasdaq First North under kortnamnet TCC. Inför listningen genomförde TC Connect en nyemission och ägarspridning. Det initiala erbjudandet, som uppgick till 15 MSEK, övertecknades till 174 procent och styrelsen beslutade därför att utnyttja övertilldelningsoptionen om ytterligare 8 MSEK.

Erbjudandet omfattade totalt 1 150 000 nyemitterade aktier till ett pris om 20 SEK per aktie, vilket tillförde Bolaget 23 MSEK före emissionskostnader. Antalet aktier i Bolaget ökade därmed från 2 250 000 till 3 400 000 efter nyemissionen. I samband med erbjudandet tillfördes cirka 280 nya aktieägare, som efter listningen har ökat ytterligare i antal.

Huvudägaren TPE AS äger 2 250 000 aktier, motsvarande ca 66% av totalt antal aktier. TPE AS har ingått ett lock-up avtal som reglerar att det inte får sälja aktier på handels-

platsen under en 12-månadersperiod efter noteringen. TPE AS har dock rätten att sälja aktier utanför handelsplatsen (i så kallade block trades).

Förvärvet av Access World Technic AB

Den 21 juni 2017 ingick TC Connect ett avtal att förvärva samtliga aktier i det svenska säkerhetsbolaget Access World Technic AB (AW Technic). Med verksamhet inom övervakning, identifikation, biometri och passersystem förväntas AW Technic bli ett starkt komplement till TC Connects befintliga verksamhet.

Affären har slutförts enligt plan och tillträdet genomfördes den 1 augusti 2017. Vid tillträdet erlagdas en köpeskilling om 8 MSEK i kontanta medel. Utöver den initiala köpeskillingen tillkommer en prestationsbaserad del om maximalt 5 MSEK som är beroende av årets resultat för AW Technic.

Med världsledande leverantörer som Honeywell (Platinum partner),

Tyco Software House, Techsphere, HID Global, Axis och American Dynamics levererar, driftsätter och tecknar AW Technic serviceavtal för unika säkerhetslösningar till krävande kunder. Bolaget har etablerade kundrelationer med större internationella företag såsom OKG, H&M, Citibank, Johnson & Johnson, Spotify och GoPro.

AW Technic hade 2016 en omsättning på cirka 9 MSEK och en EBITDA på 1,8 MSEK. För 2017 förväntas en betydande tillväxt med en total omsättning på cirka 20 MSEK under fortsatt god lönsamhet. Per Lindstrand, CEO AW Technic, kommer att fortsätta i sin roll och blir dessutom ansvarig för TC Connects nya verksamhetsområde Security. Annica Lindstrand, CFO AW Technic, kommer att utöver sin nuvarande roll att arbeta med ekonomi- och redovisningsansvar inom hela TC Connect koncernen.

Etablering av det nya verksamhetsområdet Security

TC Connect har sedan tidigare en stark position inom säkra kom-

munikationslösningar med ett väletablerat varumärke och en bred kundbas i både Norge och Sverige. Koncernen har som strategi att bredda erbjudandet och därigenom täcka in en större del av kundernas totala behov inom säkerhet och kommunikation. Ledningen ser också en möjlighet att ytterligare bredda kundbasen utanför offentlig sektor, infrastruktur och olja & gas, där Bolaget idag är som starkast. Med bakgrund i denna strategi och som en följd av förvärvet av AW Technic samlar TC Connect sin svenska och norska verksamhet inom säkerhet och biometri i den nyetablerade divisionen Security, under ledning av Per Lindstrand (VD, AW Technic). Verksamhetsområdet kommer att erbjuda ledande säkerhetslösningar inom övervakning, passersystem, identifikation och biometri. TC Connects satsning inom affärsområdet Human ID kommer att integreras som en del av den nya verksamheten.

TC Connects verksamhetsområden har som strategi att arbeta nära varandra och därigenom dela sälj-, service- och tekniska resurser. Det nya verksamhetsområdet och den befintliga verksamheten förväntas på sikt också att uppnå kostnads-synergier från delad administration och ekonomi, samt gemensamma kontor och lager i Sverige.

Förvärvet av verksamheten RA Kommunikationsteknik AB

Den 15 juni ingick TC Connect Sweden AB ett avtal att förvärva verksamheten som bedrivs inom RA Kommunikationsteknik AB (RAKOM) i ett inkråmsförvärv. RAKOM specialiserar sig på kommunikation och radioteknik i Sverige och uppköpet är en del i TC Connects strategi att förvärva kompletterande verksamheter med fokus på säkerhet- och kommunikationslösningar.

Tillträdet genomfördes den 1 juli

2017 och verksamheten integreras i TC Connect Sweden AB. Köpeskillingen uppgick till 1,06 MSEK och erlagdas i sin helhet i samband med tillträdet.

RAKOM projekterar, installerar och driftsätter tekniska lösningar för tal- och datakommunikation. Bolagets kunder består av driftkritisk verksamhet i Sverige, som t.ex. räddningstjänst, landsting och gruva. RAKOM bildades 2008 och är verksamt i västra Mellansverige med en omsättning som under räkenskapsåret 1 juli 2016 till 30 juni 2017 uppgick till ca 9,5 MSEK och EBITDA till ca 1 MSEK.

RAKOM är sedan tidigare en underleverantör till TC Connect och en integration av verksamheten förväntas leda till kostnadssynergier samt ökade intäkter från service, installation och försäljning av produkter och lösningar.

Övriga företagsförvärv

TC Connect förvärvade den 1 april 2017 det svenska bolaget HumanID Nordic AB från OO Advice & Invest AB, ett bolag som ägs av Ole Oftedal, för en köpeskilling om 65 000 SEK som har erlagts i kvartal 2. Anledningen till förvärvet är att Human ID används som namn på ett affärsområde inom Bolaget. HumanID Nordic AB har ingen verksamhet.

Nya väsentliga avtal och order

TC Connect har tecknat ett nytt ramavtal med Statoil om leverans av TETRA-lösningar till den flytande plattformen, FPSO, på Johan Castberg-oljefältet. Uppdraget innefattar en komplett TETRA-lösning för både explosionsfarliga och säkra områden samt infrastruktur som säkerställer att det finns radiotäckning på hela plattformen. Avtalet inkluderar produktleveranser och implementeringstjänster och är ett av TC Connects största ramavtal

hittills i år.

Den första fasen av denna leverans inkluderar central- och användarutrustning för digital radiokommunikation. De kommande faserna innebär leverans av nödvändig utrustning för att säkerställa radiotäckning över hela plattformen. Den sista fasen består av installation och driftsättning. Statoils slutgiltiga investeringsbeslut sker under fjärde kvartalet 2017 och TC Connects ramavtal sträcker sig till 2022.

IFRS och IAS34

Delårsrapporten för den period som avslutades 30 juni 2017 har upprättats i enlighet med IAS 34 "Delårsrapportering" (IAS 34) och IFRS. Den omfattar inte alla de uppgifter som krävs när finansiella rapporter upprättas i enlighet med IFRS, och ska läsas tillsammans med koncernens och moderföretagets årsredovisning.

Bolaget har tidigare publicerat en delårsrapport för det första kvartalet 2017 som upprättades enligt BFNAR 2012:1 (K3). Eftersom den nybildade koncernen då inte hade påbörjat sin verksamhet togs där efter ett beslut att gå över till IFRS. Denna övergång har inte medfört några ändrade redovisnings- eller värderingsprinciper.

TC Connect AB (publ) förvärvade den 31 mars 2017 samtliga aktier i TC Connect AS, som i sin tur äger TC Connect Sweden AB, av sitt moderföretag TPE AS till marknadsvärde. Betalningen utgjordes av en kvittningsemission. Moderbolaget valde att tillämpa förvärvsmetoden enligt IFRS 3 på detta förvärv, och förvärvsanalysen har ändrats jämfört med den tidigare kvartalsrapporten, vilket redogörs för i not 1.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODEN

Företagsförvärv

Som beskrivet på sida 5 till 6 har förvärven av RAKOM och AW Technic slutförts den 1 juli 2017 respektive den 1 augusti 2017.

Nya väsentliga avtal och order

Bolaget har inga nya väsentliga avtal eller order att presentera efter rapportperioden.

REDOVISNING AV FINANSIELL INFORMATION

Den 31 mars 2017 förvärvade TC Connect AB (publ) samtliga aktier i TC Connect AS-koncernen. Kvartal 2 2017 blir därmed det första kvartalet som Bolaget redovisar en resultaträkning med den nya koncernstrukturen. Eftersom TC Connect AB (publ) är nybildat finns det ingen finansiell information för föregående perioder. Den övergripande finansiella informationen för den tidigare koncernen TC Connect AS presenteras endast i syfte att ge en bild av det finansiella utfallet under föregående perioder, och är inte nödvändigtvis jämförbar med den nya koncernen. Den nybildade kon-

cernen har en annan koncernstruktur, och använder andra redovisningsprinciper, vilket medför skillnader i jämförelse med den tidigare koncernen.

Omsättning och EBITDA för första halvåret 2017 är beräknat genom att slå samman den tidigare koncernen TC Connect AS (1 januari 2017 till 31 mars 2017) och den nybildade koncernen TC Connect AB (1 april 2017 till 30 juni). Omsättning och EBITDA inom parentes avser motsvarande period föregående år för den tidigare koncernen.

KOMMENTARER TILL UTVECKLINGEN FÖRSTA HALVÅRET 2017

Omsättningen för det första halvåret 2017 för den tidigare koncernen TC Connect AS (1 januari 2017 till 31 mars 2017) och den nybildade koncernen TC Connect AB (1 april 2017 till 30 juni) uppgick till totalt 71,7 MSEK (75,6 MSEK) med ett justerat EBITDA-resultat om 2,5 MSEK (3,7 MSEK).³

Försäljningen under det första halvåret har fortsatt drivits av stora projekt till offentliga kunder i Norge, som leverans av DAB-baserad kommunikation för tunnelsystem och uppdatering av det TETRA-baserade larmsystemet inom Civilförsvaret, samt försäljning av terminalsystem och kommunikationsutrustning till oljesektorn, offentlig sektor och andra kunder. Under perioden utgjorde den norska verksamheten ca 83% av omsättningen och den svenska verksamheten ca 17%.

I jämförelse med 2016 har Bolaget en jämnare fördelning av omsättningen mellan första och andra kvartalet i 2017. Omsättningen kan dock variera mellan kvartalen beroende av till exempel när stora projekt färdigställs, samt säsongsvariationer och semesterperioder.

Bolaget har under första halvåret 2017 genomfört flera viktiga initiativ som har belastat resultatet. Exempel på detta är ny grafisk profil, ny webbsida, ny e-handelsplattform, konferens för lansering av ny strategi, etablering av det nya affärsområdet Human ID och rekryteringskostnader för ny personal, till en samlad kostnad på över 1 MSEK.

KOMMENTARER TILL UTVECKLINGEN KVARTAL 2 2017

Omsättningen för kvartal 2 2017 uppgick till 33,8 MSEK (53,2 MSEK). Under perioden utgjorde den norska verksamheten 80% av omsättningen och den svenska verksamheten 20%.

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) för perioden uppgick till 3,3 MSEK (4,9 MSEK), vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 10%. Avskrivningarna för perioden uppgick till totalt 1,0 MSEK, varav 0,5 MSEK var hänförliga till de verksam-

hetsdrivande bolagen och 0,5 MSEK utgjordes av koncernmässiga avskrivningar från förvärvet av TC Connect AS-koncernen.

Rörelseresultatet efter av- och nedskrivningar (EBIT) uppgick till 2,3 MSEK.

Periodens resultat efter skatt uppgick till 1,5 MSEK och resultat per aktie efter skatt uppgick till 0,45 SEK.

³ I kvartal 1 2017 har EBITDA-resultatet belastats med kostnader av engångskaraktär i form av avvecklingskostnader för personal på ca 1,4 MSEK. I det justerade EBITDA-resultatet är dessa kostnader borträknade.

FINANSIELL INFORMATION 2017-06-30

Tillgångar

Per den 30 juni 2017 uppgick Bolagets totala tillgångar till 107,6 MSEK varav 55,2 MSEK utgjorde anläggningstillgångar och 52,4 MSEK utgjorde omsättningstillgångar.

De största anläggningstillgångarna utgjordes av materiella tillgångar 24,0, goodwill från förvärv 15,9 MSEK och uppskjutna skattfodringar 13,2 MSEK.

Per den 30 juni 2017 uppgick Bolagets likvida medel till 21,0 MSEK.

Eget kapital och skulder

Eget kapital uppgick per den 30 juni 2017 till 65,9 MSEK, motsvarande en soliditet på ca 61%, beräknat som andel av totala tillgångar.

Totala skulder och avsättningar uppgick per den 30 juni 2017 till 41,7 MSEK, varav av 13,6 MSEK avser skulder till kreditinstitut bestående av factoring för kundfordringar och varulager om 11,9 MSEK och banklån om 1,7 MSEK.

Förändring i Eget Kapital och Kassaflöde

Eget kapital uppgick per den 30 juni 2017 till 65,9 MSEK. Nyemissionen innan kostnader tillförde 23 MSEK. Preliminära emissionskostnader efter skatt har bokats mot eget kapital och beräknas uppgå till ca 3,6 MSEK.

Kassaflödet för perioden uppgick till 19,7 MSEK.

RAPPORT ÖVER RESULTAT / RESULTATRÄKNING - KONCERN

Tkr	2017-04-01	2017-06-30
	Not	
<i>Rörelsens intäkter m.m.</i>		
Nettoomsättning		33 732
Övriga rörelseintäkter		49
Summa rörelsens intäkter m m		33 781
<i>Rörelsens kostnader</i>		
Direkta kostnader		-16 693
Övriga externa kostnader		-4 653
Persolkostnader		-8 864
Övriga rörelsekostnader		-274
Summa rörelsens kostnader		-30 484
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)		3 297
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-966
Rörelseresultatet efter av- och nedskrivningar (EBIT)		2 331
<i>Resultat från finansiella poster</i>		
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		37
Räntekostnader och liknande resultatposter		-347
Resultat efter finansiella poster		2 021
Skatt på periodens resultat		-493
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter		1 528
Periodens resultat		1 528
Periodens resultat hänförlig till:		
Moderföretagets aktieägare		1 528
Periodens resultat per aktie (kr)		2017-04-01
Vinst/förlust per aktie	7	2017-06-30
		0,45

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Tkr	2017-04-01	2017-06-30
	Not	
Periodens resultat		1 528
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen		
Differenser vid omräkning av utlandsverksamheter		-53
Periodens övriga totalresultat efter skatt		-53
Periodens totalresultat		1 475
Periodens resultat hänförlig till:		
Moderföretagets aktieägare		1 475
		1 475

TC Connect AB (publ)
Org. nr 559102-0184

RESULTATRÄKNING - MODERBOLAG

	2017-04-01
Tkr	Not 2017-06-30
<i>Rörelsens intäkter m.m.</i>	
Nettoomsättning	967
Summa rörelsens intäkter m m	967
<i>Rörelsens kostnader</i>	
Övriga externa kostnader	-441
Personalkostnader	-526
Summa rörelsens kostnader	-967
Rörelseresultat	0
Periodens resultat	0

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING / BALANSRÄKNING - KONCERN

Tkr	Not	2017-06-30
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Balanserade utvecklingsarbeten och liknande arbeten	2	1 886
Programvara och liknande	3	105
Goodwill	4	15 874
Summa immateriella anläggningstillgångar		17 865
Materiella anläggningstillgångar		
Maskiner och andra tekniska anläggningar	5	22 981
Inventarier, verktyg och installationer	6	987
Summa materiella anläggningstillgångar		23 968
Finansiella anläggningstillgångar		
Uppskjuten skattefordran		13 198
Andra långfristiga fordringar		147
Summa finansiella anläggningstillgångar		13 345
Summa anläggningstillgångar		55 178
Omsättningstillgångar		
Varulager m.m.		
Färdiga varor och handelsvaror		10 077
Förskott till leverantörer		116
Summa varulager		10 193
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar		19 376
Aktuell skattefordran		112
Övriga fordringar		375
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 318
Summa kortfristiga fordringar		21 181
Likvida medel		21 048
Summa omsättningstillgångar		52 422
SUMMA TILLGÅNGAR		107 600

TC Connect AB (publ)
Org. nr 559102-0184

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING / BALANSRÄKNING - KONCERN

Tkr	Not	2017-06-30
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	8	850
Övrigt tillskjutet kapital		63 571
Balanserat resultat inkl årets resultat		1 475
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		65 896
Summa eget kapital		65 896
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut		73
Övriga avsättningar		594
Summa långfristiga skulder		667
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut		13 572
Leverantörsskulder		11 454
Övriga skulder		5 376
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		10 635
Summa kortfristiga skulder		41 037
Totala skulder		41 704
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		107 600

BALANSRÄKNING - MODERBOLAG

Tkr	Not	2017-06-30
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag		45 065
Uppskjuten skattefordran		1 024
Summa finansiella anläggningstillgångar		46 089
Summa anläggningstillgångar		46 089
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Fordringar hos koncernföretag		967
Övriga fordringar		352
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		27
Summa kortfristiga fordringar		1 346
Kassa och bank		19 604
Summa omsättningstillgångar		20 950
SUMMA TILLGÅNGAR		67 039

TC Connect AB (publ)
Org. nr 559102-0184

BALANSRÄKNING - MODERBOLAG

Tkr	Not	2017-06-30
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	8	850
Summa bundet eget kapital		850
<i>Fritt eget kapital</i>		
Överkursfond		63 571
Summa fritt eget kapital		63 571
Summa eget kapital		64 421
Avsättningar		
Övriga avsättningar		394
Summa avsättningar		394
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder		1 510
Skulder till koncernföretag		531
Övriga skulder		102
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		81
Summa kortfristiga skulder		2 224
Totala skulder		2 224
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		67 039

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE / KASSAFLÖDESANALYS - KONCERN

Tkr	2017-04-01 Not 2017-06-30
Den löpande verksamheten	
Resultat efter finansiella poster	2 021
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	966
Betald inkomstskatt	-53
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	2 934
<i>Förändringar av rörelsekapitalet:</i>	
Förändring av varulager	-3 847
Förändring av kundfordringar och andra fordringar	7 285
Förändring av leverantörsskulder och andra skulder	-4 562
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	1 811
Investeringsverksamheten	
Förvärv av dotterföretag, netto likvidpåverkan	-15
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-105
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-240
Förvärv av finansiella tillgångar	-84
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-444
Finansieringsverksamheten	
Nyemission	23 000
Emissionskostnader efter skatt	-3 629
Justering för skatt på emissionskostnader som påverkar kassaflödet	-1 024
Amortering av lån	-349
Förändring av checkräkningskredit	348
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	18 346
Periodens kassaflöde	19 712
Likvida medel vid periodens början	1 446
Valutakursdifferens i likvida medel	-110
Likvida medel vid periodens slut	21 048

TC Connect AB (publ)
Org. nr 559102-0184

KASSAFLÖDESANALYS - MODERBOLAG

Tkr	2017-04-01 Not 2017-06-30
Den löpande verksamheten	
Förändring av kundfordringar och andra fordringar	-1 296
Förändring av leverantörsskulder och andra skulder	2 618
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	1 322
Investeringsverksamheten	
Förvärv av aktier i dotterföretag	-65
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-65
Finansieringsverksamheten	
Nyemssion	23 000
Emissionskostnader efter skatt	-3 629
Justering för skatt på emissionskostnader som ingår i kassaflödet	-1 024
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	18 347
Periodens kassaflöde	19 604
Likvida medel vid periodens slut	19 604

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Koncernen	<i>Not</i> Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Moder- företagets aktieägare	Totalt eget kapital
2017-04-01	50	45 000	–	45 050	45 050
Nyemission	800	22 200		23 000	23 000
Emissionskostnader efter skatt		-3 629		-3 629	-3 629
Transaktioner med ägarna	800	18 571	–	19 371	19 371
Periodens resultat			1 528	1 528	1 528
Övrigt totalresultat			-53	-53	-53
Periodens totalresultat	–	–	1 475	1 475	1 475
Eget kapital vid periodens utgång					
2017-06-30	850	63 571	1 475	65 896	65 896

TC Connect AB (publ)
Org. nr 559102-0184

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Moderföretaget	Not	Aktiekapital	Nyemission under registrering	Överkurs- fond	Totalt eget kapital
Eget kapital vid periodens ingång					
2017-04-01		50	513	44 487	45 050
Registrering av nyemission		513	-513		–
Nyemission		287		22713	23 000
Emissionskostnader efter skatt				-3 629	-3 629
Eget kapital vid periodens utgång					
2017-06-30		850	0	63 571	64 421

Not 1 Rörelseförvärv

Förvärv av TC Connect AS, 2017-03-31

Den 31 mars 2017 förvärvade moderföretaget 100% av kapital och röster i det norska företaget TC Connect AS, med dotterbolag TC Connect Sweden AB, och fick därmed bestämmande inflytande i företaget. Förvärvet gjordes som en del i en omstrukturering för att kunna notera moderföretaget. Eftersom säljaren av aktierna var moderföretagets eget moderföretag utgör detta en transaktion under ett gemensamt bestämmande inflytande. Aktierna prissattes till verkligt värde. Moderföretaget har därför valt att tillämpa förvärvsmetoden enligt IFRS 3 på detta förvärv.

Detaljerna i rörelseförvärvet är enligt följande:

	tkr
Verkligt värde av ersättning	
Verkligt värde av ersättning	45 000
Summa	45 000
Redovisade belopp på identifierbara nettotillgångar	
Materiella anläggningstillgångar	24 566
Immateriella tillgångar	2 146
Uppskjuten skattefordran	12 824
Andra finansiella anläggningstillgångar	65
Summa anläggningstillgångar	39 601
Varulager	6 491
Kundfordringar och andra fordringar	29 360
Likvida medel	1 446
Summa omsättningstillgångar	37 297
Långfristiga skulder	-88
Avsättningar	-206
Övriga skulder	-4 898
Leverantörsskulder och andra skulder	-42 581
Summa skulder	-47 773
Identifierbara nettotillgångar	29 125
Goodwill vid förvärv	15 874
Förvärvade likvida medel	1 446
Nettokassaflöde vid förvärv	1 446
Nettoeffekt på likvida medel till följd av förvärvet	1 446

Identifierbara tillgångar

De verkliga värdena på de identifierbara tillgångarna har fastställts preliminärt den 30 juni 2017. Följande övervärden har identifierats: (1) materiella anläggningstillgångar för Bolagets TETRA-nätverk motsvarande 20 MSEK före skatt och 15,2 MSEK efter skatt, med 10 års avskrivningstid, och (2) uppskjuten skattefordran om 12,2 MSEK.

Goodwill till följd av förvärvet på 15,9 MSEK avser främst marknadsposition och framtida intjäningsförmåga, samt den betydande erfarenheten och kompetensen inom Bolagets organisation som är nödvändig för att bedriva verksamheten.

Not 2 Balanserade utvecklingsarbeten och liknande arbeten

Förändringar i redovisade värden för utvecklingsarbeten och liknande arbeten är:

	Koncernen		Moderföretaget	
	Q2 2017	H1 2017	Q2 2017	H1 2017
	2017-04-01	2017-02-23	2017-04-01	2017-02-23
	2017-06-30	2017-06-30	2017-06-30	2017-06-30
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	2 146	–	–	–
Inköp via rörelseförvärv		2 146		
Valutakursdifferenser	-19	-19		
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	2 127	2 127	0	0
Periodens avskrivningar	-241	-241		
Utgående ackumulerade avskrivningar	-241	-241	0	0
Redovisat värde vid periodens slut	1 886	1 886	0	0

Not 3 Programvara och liknande

Förändringar i redovisade värden för Programvara och liknande är:

	Koncernen		Moderföretaget	
	Q2 2017	H1 2017	Q2 2017	H1 2017
	2017-04-01	2017-02-23	2017-04-01	2017-02-23
	2017-06-30	2017-06-30	2017-06-30	2017-06-30
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden, 1 januari	–	–	–	–
Inköp	105	105		
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	105	105	0	0
Redovisat värde vid periodens slut	105	105	0	0

Not 4 Goodwill

Förändringar i redovisade värden för goodwill är:

	Koncernen		Moderföretaget	
	Q2 2017	H1 2017	Q2 2017	H1 2017
	2017-04-01	2017-02-23	2017-04-01	2017-02-23
	2017-06-30	2017-06-30	2017-06-30	2017-06-30
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	15 874	–	–	–
Förvärvade verksamheter	15	15 889		
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	15 889	15 889	0	0
Periodens nedskrivningar	-15	-15		
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-15	-15	0	0
Redovisat värde vid periodens slut	15 874	15 874	0	0

Not 5 Maskiner och andra tekniska anläggningar

Förändringar i redovisade värden avseende maskiner och andra tekniska anläggningar är:

	Koncernen		Moderföretaget	
	Q2 2017	H1 2017	Q2 2017	H1 2017
	2017-04-01	2017-02-23	2017-04-01	2017-02-23
	2017-06-30	2017-06-30	2017-06-30	2017-06-30
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	23 690		–	–
Inköp via rörelseförvärv		23 690		
Valutakursdifferenser	-109	-109		
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	23 581	23 581	0	0
Periodens avskrivningar	-600	-600		
Utgående ackumulerade avskrivningar	-600	-600	0	0
Redovisat värde vid periodens slut	22 981	22 981	0	0

Not 6 Inventarier, verktyg och installationer

Förändringar i redovisade värden avseende inventarier, verktyg och installationer är:

	Koncernen		Moderföretaget	
	Q2 2017	H1 2017	Q2 2017	H1 2017
	2017-04-01	2017-02-23	2017-04-01	2017-02-23
	2017-06-30	2017-06-30	2017-06-30	2017-06-30
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	876	–		
Inköp via rörelseförvärv		876		
Inköp	239	239		
Valutakursdifferenser	-18	-18		
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 097	1 097	0	0
Periodens avskrivningar	-110	-110		
Utgående ackumulerade avskrivningar	-110	-110	0	0
Redovisat värde vid periodens slut	987	987	0	0

Not 7 Resultat per aktie

Resultat per aktie har beräknats genom att använda resultatet hänförligt till aktieägarna i moderföretaget som täljare, dvs. inga justeringar av resultatet behövde göras under perioden.

Antal aktier, tusental	2017-04-01 - 2017-06-30
Antal aktier som använts vid beräkning av resultat per aktie	3 400 000

Not 8 Aktiekapital

Bolagets nyemission, som genomfördes i kvartal 2 2017, omfattade totalt 1 150 000 nyemitterade aktier till ett pris om 20 SEK per aktie, vilket tillförde Bolaget 23 MSEK före emissionskostnader.

	Q2 2017	H1 2017
	<i>2017-04-01</i>	<i>2017-02-23</i>
	<i>2017-06-30</i>	<i>2017-06-30</i>
Tecknade och betalda aktier:		
Vid periodens början	2 250 000	200 000
Kvittningemission		2 050 000
Nyemission	1 150 000	1 150 000
Tecknade och betalda aktier	3 400 000	3 400 000
Summa antal aktier beslutade vid periodens slut	3 400 000	3 400 000

Not 9 Utdelning

Ingen utdelning har skett under delårsperioden.



ÖVRIG INFORMATION

Företagsinformation

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 förvaltningstjänster till dotterbolagen.

I koncernen ingår följande dotterbolag: TC Connect AS, org.nr 981 568 389 (förvärvades 31 mars 2017), TC Connect Sweden AB, org.nr 556906-4107 (förvärvades 31 mars 2017), HumanID Nordic AB, org.nr 559092-9039 (förvärvades 1 april 2017) och Access World Technic AB (förvärvades 1 augusti 2017). I denna rapport benämns TC Connect AB (publ) antingen med sitt fulla namn eller som "TC Connect" eller "Bolaget".

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

Styrelsens och koncernlednings ägande i TC Connect AB (publ)

Samtliga i styrelsen och koncernledningen ingick teckningsåtagande i samband med nyemissionen. Ole Oftedal, styrelseordförande (äger 100 000 aktier), Niklas Flyborg, sty-

relseledamot (10 000 aktier), Petter Lundgren, styrelseledamot (10 000 aktier), Malin Jonsson, styrelseledamot (10 000 aktier), Ulf Carlzon, VD (10 000 aktier), Erik Källmin, CFO (5 000 aktier), Harald Bergby, Head of Communication (2 500 aktier), och Ansgar Birkeland, Head of Oil & Gas (2 500 aktier).

Avtal och transaktioner med närstående

I kvartal 2 2017 har TC Connect betalt sin kvarvarande skuld om 2,7 MSEK till TPE AS, huvudägare i TC Connect AB (publ).

TC Connect förvärvade den 1 april 2017 det svenska bolaget HumanID Nordic AB från OO Advice & Invest AB, ett bolag ägt av Ole Oftedal, för en köpeskilling om 65 000 SEK som erlades i kvartal 2.

Fram till det att Ulf Carlzon tillträdde som VD i TC Connect den 1 maj 2017 tillhandahöll han konsulttjänster till TC Connect genom sitt bolag Terrass Business Support AB. För kvartal 2, 2017 har Ulf Carlzon fakturerat 186 kNOK plus utlägg till TC Connect.

Bolagets CFO Erik Källmin är inhyrd konsult och fakturerar sina tjänster

genom bolaget Beanly Consulting AB via Nordic Interim Executive Solutions AB. Nordic Interim Executive Solutions AB fakturerar TC Connect 9 000 SEK per dag som CFO arbetar för TC Connect. För kvartal 2, 2017 har Nordic Interim Executive Solutions AB fakturerat 513 kSEK plus utlägg till TC Connect.

Säsongsvariationer

Bolaget har historiskt sett noterat en skillnad i Bolagets försäljning mellan de olika kvartalen på så vis att försäljningssiffrorna för semesterperioderna på sommaren och vintern har lägre försäljning och att försäljningen ökar under det fjärde kvartalet. Säsongsvariationerna kan påverka omsättningen och resultaten för de olika kvartalen.

Framtidsutsikter

Styrelsen lämnar ingen prognos om framtida omsättning eller resultat.

Allmän information och grund för upprättande

Delårsrapporten för den period som avslutades 30 juni 2017 har upprättats i enlighet med IAS 34 "Delårsrapportering" (IAS 34) och

IFRS. Den omfattar inte alla de uppgifter som krävs när finansiella rapporter upprättas i enlighet med IFRS, och ska läsas tillsammans med koncernens och moderföretagets årsredovisning.

Uppskattningar och bedömningar

För att kunna upprätta de finansiella rapporterna gör styrelsen och bolagsledningen bedömningar och antaganden som påverkar företags resultat och ställning samt lämnad information i övrigt. Upp-

skattningarna och bedömningarna utvärderas löpande och baseras på historiska erfarenheter och andra faktorer, inklusive förväntningar om framtida händelser som förväntas rimliga under rådande förhållanden. Faktiskt utfall kan komma att skilja sig från gjorda bedömningar. Exempel på områden där uppskattningar och antaganden skulle kunna innebära risk för justeringar i redovisade värden för resultat och finansiell ställning under kommande rapportperioder är

bedömningar om; nyttjandeperiod för koncernens immateriella och materiella anläggningstillgångar, prövning av nedskrivningsbehov för goodwill, värdering av uppskjutna skattefordringar, samt värdering av kundfordringar, leverantörsskulder och varulager. Skatt på periodens resultat har fastställts utifrån en bästa uppskattning av skattesatsen och beräknas på resultatet före skatt för delårsperioden.

Granskning av delårsrapporten

Denna rapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor.

Datum för publicering av finansiell information

Delårsrapport jul-sep	1 Nov 2017
Bokslutskommuniké 2017	21 Feb 2017
Offentliggörande av årsredovisning	18 Apr 2018
Årsstämma 2018	9 Maj 2018

Certified Adviser

Mangold Fondkommission AB, telefon: 08-503 015 50,
www.mangold.se

För ytterligare information kontakta:

Ulf Carlzon, VD, ulf.carlzon@tcconnect.se

FÖRSÄKRAN

Undertecknade försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm, 2017-08-11

Ole Oftedal, Ordförande

Niklas Flyborg, Styrelseledamot

Petter Lundgren, Styrelseledamot

Malin Jonsson, Styrelseledamot

Ulf Carlzon, VD



**OSLO**

Sandstuveien 70
Blokk F/G, inngang syd
0680 Oslo

Postboks 160
Manglerud
0612 Oslo

Phone: 815 00 112
Telefax: 22 74 60 22
E-mail: info@tcconnect.no
E-mail service: service@tcconnect.no

REGIONAL OFFICES**BERGEN**

Ulsmågvegen 12-14
5224 Nesttun

GJØVIK

Sivisindveien 5
2827 Hundalen

STAVANGER

Visiting: Maskinveien 12, 4033 Forus
Post: Postboks 407, 4067 Stavanger

TRONDHEIM

Brøsetveien 145B
7069 Trondheim

**HEAD OFFICE****STOCKHOLM**

Centralplan 15 (No18 Grand Central)
111 20 Stockholm

REGIONAL OFFICES**SOLNA**

Smidesvägen 10-12
171 41 SOLNA

KUMLA

Mastgatan 2A
692 71 KUMLA

tcconnect.se