



2018

TCECUR

Delårsrapport 3

01 juli – 30 september 2018

INNEHÅLLSFÖRTECKNING TCECUR DELÅRSRAPPORT Q3-18

VERKSAMHETEN

NYCKELTAL TREDJE KVARTALET 2018	3
KORT OM TCECUR	4
VD HAR ORDET	5
DOTTERBOLAG INOM KONCERNEN	7
STYRELSE	9
KONCERNLEDNING	10

FINANSIELL REDOVISNING

DEFINITIONER	11
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	12
NYCKELTAL KONCERNEN	14
FINANSIELLA RÄKENSKAPER KONCERNEN	15
FINANSIELLA RÄKENSKAPER MODERBOLAGET	20
NOTER	23

DEFINITIONER

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

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

Ole Oftedal, Koncern-VD



NYCKELTAL TREDJE KVARTALET 2018

47.6

OMSÄTTNING, MSEK

2.4

EBITDA, MSEK

5.1%

EBITDA-marginal

-0.15

VPA

45%

SOLIDITET

0

ANTAL FÖRVÄRV

DELÅRSRAPPORT PERIODEN 1 JULI – 30 SEPTEMBER 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 47 615 tkr (33 620 tkr)
- Resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 2 431 tkr (-951 tkr)
- Resultat efter skatt uppgick till -531 tkr (-1 682 tkr)
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,15 kr (-0,49 kr)

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER KVARTALET

- Hög aktivitet i samtliga bolag under kvartalet, där Mysec och AW Technic redovisar goda resultat. TC Connect Norge har levererat ett antal större projekt och kommit åter till plan för året.
- Orderingången är god inom samtliga bolag och en utveckling utöver plan redovisas i AW Technic och Mysec.
- Långsiktig förvärvskredit om 20 MSEK har tecknats till avsevärt bättre villkor och ersätter nuvarande bryggglån.

KORT OM TCECUR

TCECUR SWEDEN AB ("TCECUR" 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.

TCECUR är en grupp av specialiserade teknikföretag som levererar avancerade säkerhetssystem och säker kommunikation till samhällets mest krävande kunder: globala industriföretag, internationella serviceföretag, banker, infrastruktur, polis/brand/sjukvård, kommuner och landsting, mindre lokala företag och institutioner.

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.

Vår företagsgrupp består av lönsamma stabila företag som arbetar i en expansiv marknad med tydligt teknikskifte i produkter och lösningar.

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

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.

Tredje kvartalet

Försäljningen uppgår till 47,6 MSEK vilket är drygt 41 % högre än föregående år. Rensat från förvärv uppgår den organiska tillväxten till 24 %.

Rörelseresultatet före avskrivningar uppgår till 2,4 MSEK en förbättring med drygt 3 MSEK.

Samtliga företag i koncernen utvecklas väl under kvartalet och det nyförvärvade Mysec redovisar en utveckling bättre än förväntat.

Utvecklingen av egna produkter och tjänster fortsätter inom koncernen. Egna produkter utvecklat från nya kundbehov ger oss en enklare försäljningsprocess, repetitiva intäkter och högre marginaler.

Vi skapar unikit och nya konkurrensfördelar i marknaden. Under 2018 har vi hittills investerat mer än 5MSEK i produktutveckling.

Orderingången följer plan och koncernen har en god orderbok inför kvartal 4, årets viktigaste period med högre aktivitet bland våra kunder.

Mysec Sweden

Det nya kontraktet med Botkyrka kommun och två större svenska detaljhandelskedjor har utmärkt periodens installationer.

Ett unikt projekt med installation och driftsättning av ett större kamerasystem med högkvalitativa kameror till samtliga arenor med representationslag i Svenska Hockey Ligan (SHL) har utförts under perioden. Projektet kan komma att utvecklas till fotbollsarenor och andra evenemangsarenor med höga säkerhetskrav.

Utvecklingen av Mysecs unika larmportal fortsätter och är en viktig del av framgången i försäljningen. Portalen är till stor del branschoberoende och kan komma att användas av samtliga företag i koncernen.

Mysec bygger organisationen för ökad volym samtidigt som företagets entreprenörsdrivna kultur bevaras och användas som magnet i en marknad med stark efterfrågan på tekniker och leveranskapacitet.

TC Connect Norge

Marknaden inom offshore utvecklas starkt i takt med ökande oljepris och nya investeringar över hela nordsjön. Viktiga affärer har tecknats med Equinor och stora internationella oljeproducenter. Orderingången följer plan och stora projekt skall installeras och driftsättas under kvartal 4.

I kombination med det egna nätverket Diginet, utvecklar företaget med ny teknik egna produkter inom Tetra och radio för säker kommunikation. Radiomarknaden utvecklas som bärare av tal även till att omfatta data och bildöverföring, vilket ger nya affärsmöjligheter.

Dessa produkter utvecklas i samarbete med, och kommer även att säljas av, det svenska systerbolaget.

TC Connect Sverige

Utvecklingen i Sverige följer plan, där fokus nu ligger på intensifierade säljinsatser av egna produkter.

Försäljningen under kvartalet har utvecklats med affärer till publika organisationer i och med sommarens extra ordinära händelser. Inomhus-täckning till statliga myndigheter har fortsatt framgångsrikt levererats under perioden. Vidare har produktutvecklingsarbete skapat ett antal spännande egna produkter inom navigering, positionering och styrning inom ramen av det statliga Rakel-nätverket.

AW Technic

Perioden har utmärkts av leveranser av säkerhetssystem till globala företag i Europa och i Stockholm, samt en fortsatt uppbyggnad av organisationen för att ta tillvara på den tillväxt som bolaget ser både i Sverige och Europa.

AW Technics affärsmodell att utveckla och installera globala, världsomspännande säkerhetssystem, integrerade med GSOC kontrollrum (Global Security Operations Centers), IT och administrativa system, skapar konkurrensfördelar även i Europa.

Den nya satsningen på molntjänster och Entrepriselösningar för globala, multinationella kunder är bevis på företagets unika vision och förmåga att ligga i framkant när det gäller att erbjuda de allra senaste tekniska lösningarna.

Förvärv och marknad

Vi studerar ett antal intressanta förvärv med kravbilden, lång erfarenhet, stabila kundrelationer, god lönsamhet och unik position i marknaden och i tekniknivå.

Konsolideringen av säkerhetsmarknaden pågår i hela Norden och nya konstellationer ger nya möjligheter.

Inom koncernens företag utvärderas även tilläggsförvärv för att stödja tillväxt och utveckling på nya marknader.

Finansiering och ägarfrågan

Under oktober har en långsiktig förvärvsfinansiering på 20 MSEK tecknats, vilket även innebär lägre finansieringskostnader då nuvarande bryggån avvecklas.

Ett antal möten med potentiella investerare har genomförts då TPE huvudägaren har som ambition att under ordnade former inom det närmaste året avveckla sitt engagemang.

Styrelsen har dessutom ett mandat att genomföra en riktad emission på kvarvarande utrymme om 17,25 MSEK, som ytterligare möjlighet till finansiering. Under kvartalet har ett antal mindre banklån tecknats för rörelsekapitalbehov inom dotterbolagen.

Förvärv är en central del av vår strategi för att skapa värde och finansieringen är nära kopplad till ägarbasen varför vi ser positivt på denna utveckling.



Ole Oftedal
VD TCECUR

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 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, befälhavare, luftfart, offshore, oljeraffinerier / gasterminaler, leveransfartyg och sjöfart.

VD

Ansgar Birkeland

Marknad

Primärt Norge

Antal anställda

22 personer



"Marknaden inom offshore utvecklas starkt i takt med ökande oljepris där vi idag ser nya stora investeringar över hela nordsjön. Viktiga affärer har tecknats med Equinor och stora internationella oljeproducenter.

Orderingången följer plan och stora leveranser skall installeras och driftsättas under kvartal 4."



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

16 personer



"Vi har under kvartalet erhållit stora orders från två stora kedjor, Botkyrka kommun samt ett unikt projekt med installation och driftsättning av ett större kamerasystem med högkvalitativa kameror till samtliga arenor med representationslag i Svenska Hockey Ligan (SHL) har utförts under perioden. Projektet kan komma att utvecklas till fotbollsarenor och andra evenemangsarenor med hög säkerhetskrav.

Vi har under hösten klarat vår recertifiering avseende ISO 9001 och 14001, vi behåller därmed vår AAA."



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

15 personer



"Försäljningen under kvartalet har utvecklats med affärer till publika organisationer i och med sommarens extraordinära händelser. Inomhustäckning till statliga myndigheter har fortsatt framgångsrikt levererats under perioden.

Vidare har produktutvecklingsarbetet skapat ett antal spännande egna produkter inom navigering, positionering och styrning inom ramen av det statliga Rakel-nätverket."



AW Technic

AW Technic arbetar med passersystem, larm och kameraövervakning med fokus på globala, avancerade säkerhetssystem för stora multinationella kunder så som Johnson & Johnson, Citibank, GoPro m.fl. AW Technic är certifierad platinumintegratör för de två främsta globala säkerhetssystemen i världen (Honeywell Pro-Watch och Tyco Software House CCURE), och utför installationer, service och systemintegrationer runt om i hela Europa. Utöver Honeywell och Tyco har AW Technic 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.

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

Framtiden ser ljus ut och planer på att utöka den lokala närvaron i strategiska städer runt om i Europa har påbörjats.

VD

Per Lindstrand

Marknad

50 % utanför Sverige

Antal anställda

10 personer



"På AW Technic fokuserar vi på att vara professionella och noggranna i vårt arbete, samtidigt som vi lägger stor vikt vid att vara flexibla när det gäller arbetstid, resor och projekt. Allt för att på bästa möjliga sätt anpassa oss till våra kunders unika behov i en internationell miljö med omfattande säkerhetskrav. För att lyckas med detta särskiljer vi oss från våra konkurrenter genom att vara bäst på det vi gör, vara tydliga och duktiga på att kommunicera, samt kunna fatta snabba beslut i en bransch där långa beslutsvägar snarare är regel än undantag.

Vi har länge sett en trend som pekar åt att det lokala blir globalt, och vår nya satsning på Google Cloud (GCP) är ett steg helt i rätt riktning."

STYRELSE



Tommy Lundqvist

Styrelseordförande sedan 2018

Född
1954

Tidigare erfarenhet

Advokat på Wistrand Advokatbyrå i Stockholm. 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 och Target Aid AB. Tommy är jur. kand. och har även ekonomutbildning från Stockholms universitet.

Antal aktier
0



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 Nordstjernan (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



Malin Jonsson

Styrelseledamot 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



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



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
0

¹Styrelseledamot inom TC Connect sedan 2008

²Styrelseledamot inom TC Connect sedan 2016

KONCERNLEDNING



Ole Oftedal

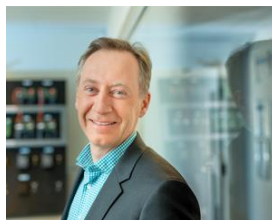
Koncern-VD sedan 2017

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

Antal aktier

206 472

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

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, passer- och övervakningssystem och larm och IT säkerhet.

Försäljning och resultat

Omsättningen för det tredje kvartalet 2018 (2017) uppgick till 47,6 (33,6) MSEK och Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 2 431 (-951) tkr.

Investeringar och kassaflöde

De investeringar som gjorts under tredje kvartalet är framförallt kopplade till produktutveckling i att fördjupa och specialisera kunderbjudandena.

Totala investeringarna uppgår till 3,3 MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för kvartalet till 0,5 MSEK.

Finansiering och likviditet

Styrelsen arbetar med olika alternativ för att finna en långsiktig finansiering av bolagets långsiktiga förvävsstrategi.

Moderbolaget har tecknat en långsiktig förvävskredit om 20 MSEK som ersätter tidigare bryggån med förbättrade villkor.

Likvida medel vid utgången av tredje kvartalet 2018 uppgår till 5,4MSEK.

Antal aktier

Vid utgången av perioden uppgår antal aktier till 3 785 208 st fördelat på 813 antal aktieägare. Aktiekapitalet uppgår till 946 tusen kronor.

Anställda

Antalet anställda vid utgången av räkenskapsåret är 66 anställda, varav 22 anställda i Norge och 44 anställda i Sverige.

Händelser efter periodens slut

Inga väsentliga händelser efter periodens slut har inträffat förutom slutförandet av förvävsfinansieringen enligt ovan.

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.

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.

Kommande rapporttillfällen

Fjärde kvartalet – 21 februari 2018

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 19 oktober 2018

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.

NYCKELTAL KONCERNEN

NYCKELTAL

Belopp i tusental kronor (tkr) där inte annat anges

	2018-07-01	2017-07-01	2018-01-01	2017-04-01
	2018-09-30	2017-09-30	2018-09-30	2017-12-31

Resultat

Nettoomsättning	47 615	33 620	126 107	116 373
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	2 431	-951	-575	2 925
Rörelseresultat (EBIT)	1 236	-1 943	-3 916	-142
Resultat före inkomstskatt	-567	-2 225	-6 113	-990
Periodens resultat	-531	-1 682	-5 844	-874

Marginaler

Rörelsemarginal, %, EBITDA	5,1%	neg.	neg.	2,5%
----------------------------	------	------	------	------

Finansiell ställning

Balansomslutning	152 313	115 437	152 313	121 642
Eget kapital	68 144	64 168	68 144	61 685
Soliditet, %	45%	56%	45%	51%

Per aktie

Eget kapital per aktie, kr	18,0	18,9	18,0	18,1
Resultat per aktie, kr	-0,15	-0,49	-1,63	-0,26
Totalt antal utestående aktier, st	3 785 208	3 400 000	3 785 208	3 400 000

Anställda

Genomsnittligt antal anställda	66	38	66	48
Nettoomsättning per anställd	721	885	1 911	2 424

Koncernens rapport över totalresultat

Belopp i tusental kronor (tkr)	Not	2018-07-01	2017-07-01	2018-01-01	2017-04-01
		2018-09-30	2017-09-30	2018-09-30	2017-12-31
Nettoomsättning		47 615	33 620	126 107	116 373
Övriga rörelseintäkter		100	125	319	220
Summa rörelsens intäkter		47 715	33 745	126 426	116 593
Rörelsens kostnader					
Direkta kostnader		-28 592	-19 748	-67 885	-62 004
Övriga externa kostnader		-5 217	-4 288	-17 705	-18 730
Personalkostnader		-11 536	-10 650	-41 346	-32 934
Övriga rörelsekostnader		62	-10	-66	-
Summa rörelsens kostnader		-45 284	-34 696	-127 002	-113 668
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)		2 431	-951	-575	2 925
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-1 195	-992	-3 340	-3 068
Rörelseresultat (EBIT)		1 236	-1 943	-3 916	-142
Finansiella intäkter		-342	81	180	780
Finansiella kostnader		-1 461	-363	-2 377	-1 627
Resultat från finansiella poster		-1 803	-282	-2 197	-848
Resultat före skatt		-567	-2 225	-6 113	-990
Inkomstskatt		36	543	269	116
Periodens resultat		-531	-1 682	-5 844	-874
Övrigt totalresultat för perioden					
<i>Poster som kan komma att redovisas över resultaträkningen</i>					
Omräkningsdifferenser		-534	23	3 661	-1 521
Summa övrigt totalresultat för perioden		-534	23	3 661	-1 521
Summa totalresultat för perioden		-1 065	-1 659	-2 183	-2 395
Periodens resultat hänförligt:					
Moderföretagets aktieägare		-531	-1 682	-5 844	-874
Minoritetsintresse		-	-	-	-
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderföretages aktieägare		-1 065	-1 659	-2 183	-2 395
Minoritetsintresse		-	-	-	-
Genomsnittligt resultat per aktie, SEK		-0,15	-0,49	-1,63	-0,30
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning					
Antal utestående aktier vid periodens ingång		3 400 000	3 400 000	3 400 000	2 429 870
Antal utestående aktier vid periodens utgång		3 785 208	3 400 000	3 785 208	3 400 000
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		3 592 604	3 400 000	3 592 604	
Resultat per aktie före utspädning, SEK		-0,16	-0,49	-1,72	
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		-0,14	-0,49	-1,54	

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR

Belopp i tusental kronor (tkr)	Not	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella tillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utvecklingskostnader		3 390	1 651	1 401
Goodwill	2,3	65 072	28 498	28 259
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Maskiner och inventarier		23 355	23 569	22 677
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Uppskjutna skattefordringar	3	19 723	14 074	18 345
Övriga långfristiga fordringar		152	84	84
Summa anläggningstillgångar		111 692	67 876	70 766
Omsättningstillgångar				
Varulager		6 375	10 493	4 306
Kundfordringar		25 730	27 586	38 403
Aktuella skattefordringar		646	–	323
Övriga fordringar		954	991	1 081
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 544	1 249	884
Likvida medel		5 372	7 242	5 879
Summa omsättningstillgångar		40 621	47 561	50 876
SUMMA TILLGÅNGAR		152 313	115 437	121 642

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR, FORTS.

Belopp i tusental kronor (tkr)	Not	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
EGET KAPITAL				
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare				
Aktiekapital		946	850	850
Övrigt tillskjutet kapital		71 775	63 230	63 230
Reserver		2 140	1 770	-1 521
Balanserat resultat		-874	–	–
Periodens resultat		-5 844	-1 682	-874
Summa eget kapital		68 144	64 168	61 685
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Upplåning från kreditinstitut	4	5 745	515	20
Uppskjutna skatteskulder	3	4 754	5 276	4 091
Övriga avsättningar		234	320	374
Summa långfristiga skulder		10 733	6 111	4 485
Kortfristiga skulder				
Utnyttjad factoringlimit		9 096	16 528	15 849
Leverantörsskulder		13 254	13 374	11 511
Aktuella skatteskulder		227	–	693
Övriga kortfristiga skulder	3	38 958	5 107	12 274
Förskott från kund		740	–	1 948
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		11 160	10 149	13 197
Summa kortfristiga skulder		73 436	45 158	55 472
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		152 313	115 437	121 642

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i tusental kronor (tkr)

Not

Hänförligt till moderföretagets aktieägare

	Aktie- kapital	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				-5 844	-5 844
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser hänförliga utländska dotterbolag			3 661		3 661
Summa Totalresultat	–	–	3 661	-5 844	-2 183
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission, emittering aktier	96	9 904			
Nyemissionskostnader		-1 358			-1 358
Summa Transaktioner med aktieägare	96	8 545	–	0	8 642
Utgående balans per 2018-09-30	946	71 775	2 140	-6 717	68 144

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

		2018-07-01	2017-07-01	2018-01-01	2017-04-01
Belopp i tusental kronor (tkr)	Not	2018-09-30	2017-09-30	2018-09-30	2017-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Rörelseresultat		1 236	-1 807	-3 916	-142
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet					
- Återläggning av avskrivningar		1 195	992	3 340	3 068
- Övriga poster ej kassapåverkande		–	–	–	254
Erhållen ränta		103	81	159	168
Erlagd ränta		-727	-363	-1 177	-1 016
Betald skatt		-1 299	-94	-1 510	-164
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		507	-1 244	-3 104	2 168
<u>Förändringar i rörelsekapital</u>					
Ökning/minskning varulager och pågående arbete		-626	–	-1 660	2 202
Ökning/minskning kundfordringar		1 286	–	20 080	-6 933
Ökning/minskning kortfristiga fordringar		2 026	-4 535	-248	-1 921
Ökning/minskning leverantörsskulder och övriga skulder		-4 988	-3 450	-11 055	-1 684
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-1 794	-9 229	4 012	-6 168
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	2,3	–	-7 878	-18 520	-6 433
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-2 666	-245	-2 666	-350
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-652	156	-1 250	-1 097
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar		–	148	-221	-19
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-3 318	-7 819	-22 657	-7 899
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Nyemission		–	–	–	23 000
Nyemissionskostnader		–	-86	-1 351	-5 090
Förändring av skulder till kreditinstitut - factoring		2 435	–	-7 707	2 171
Upptagna lån	4	1 495	3 257	27 856	–
Amortering av lån		-500	–	-770	–
Förändringar i övriga långfristiga skulder		–	–	–	-88
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		3 430	3 171	18 028	19 993
Periodens kassaflöde		-1 682	-13 877	-616	5 927
Likvida medel vid periodens början		7 075	21 048	5 879	–
Kursdifferens i likvida medel		-21	71	109	-48
Likvida medel vid periodens slut		5 372	7 242	5 372	5 879

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

		2018-07-01	2017-07-01	2018-01-01	2017-02-23
Belopp i tusental kronor (tkr)	Not	2018-09-30	2017-09-30	2018-09-30	2017-12-31
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	2	1 705	1 668	6 835	5 077
Summa rörelsens intäkter		1 705	1 668	6 835	5 077
Administrativa kostnader		-2 693	-1 666	-7 842	-6 536
Summa rörelsens kostnader		-2 693	-1 666	-7 842	-6 536
Rörelseresultat		-989	2	-1 007	-1 459
Finansiella kostnader		-989	-2	-1 306	-2
Resultat från finansiella poster		-989	-2	-1 306	-2
Resultat före skatt		-1 978	–	-2 313	-1 461
Skatt på årets resultat		–		–	321
Periodens resultat		-1 978	–	-2 313	-1 140

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i tusental kronor (tkr)	Not	2018-09-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
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		105 367	64 006
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		–	9
Fordringar hos koncernföretag		11 020	6 802
Aktuella skattefordringar		283	127
Övriga fordringar		778	1 079
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		188	51
Summa kortfristiga fordringar		12 269	8 068
Kassa och Bank		636	1 570
Summa omsättningstillgångar		12 905	9 638
SUMMA TILLGÅNGAR		118 272	73 644

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

forts.

Belopp i tusental kronor (tkr)

2018-09-30 2017-12-31

EGET KAPITAL OCH SKULDER**Eget kapital****Bundet eget kapital**

Aktiekapital	946	850
Summa bundet eget kapital	946	850

Fritt eget kapital

Överkursfond	71 775	63 230
Balanserat resultat	-1 140	–
Periodens resultat	-2 313	-1 140
Summa fritt eget kapital	68 322	62 090

Summa eget kapital	69 269	62 940
---------------------------	---------------	---------------

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder	84	105
Skulder till koncernbolag	15 484	4 597
Övriga kortfristiga skulder	31 397	5 533
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 038	469
Summa kortfristiga skulder	49 003	10 704

SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	118 272	73 644
---------------------------------------	----------------	---------------

NOTER

DELÅRSRAPPORT TREDJE KVARTALET 2018

Not 1 Segmentsredovisning koncern

Juli- september 2018	Norge	Sverige	Summa
Nettoomsättning	25 161	24 592	49 753
Nettoomsättning koncerninternt	–	-2 138	-2 138
Summa intäkter externa kunder	25 161	22 454	47 615
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	1 211	1 288	2 499
Januari - september 2018	Norge	Sverige	Summa
Nettoomsättning	74 214	64 268	138 482
Nettoomsättning koncerninternt	-4 325	-8 050	-12 375
Summa intäkter externa kunder	69 889	56 218	126 107
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	53	-628	-575

Not 2 Goodwill

Koncernen	2018-09-30	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärde	28 259	–
Ökning genom rörelseförvärv	35 677	28 259
Omräkningsdifferenser	1 137	–
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	65 072	28 259
Utgående redovisat värde	65 072	28 259

Not 3 Rörelseförvärv

Förvärvat bolags namn:	Mysec Sweden AB	
Förvärvsdag:	2018-03-01	
Koncernen	2018-09-30	Summa
Köpeskilling		
- Kontant betalt	21 361	21 361
- Reglerat med eget kapitalinstrument	10 000	10 000
- Förvärvsskuld	10 000	10 000
		—
Sammanlagd köpeskilling	41 361	41 361
Verkligt värde för förvärvade nettotillgångar	5 684	5 684
Goodwill	35 677	35 677

Tillgångar och skulder till följd av förvärvet är följande:

Förvärvade nettotillgångar	Verkligt värde	Summa
Materiella anläggningstillgångar	23	23
Andra finansiella anläggningstillgångar	152	152
Varulager	169	169
Kundfordringar och andra fordringar	5 527	5 527
Likvida medel	7 841	7 841
Uppskjutna skatteskulder	-1 523	-1 523
Övriga avsättningar	-152	-152
Leverantörsskulder och Övriga kortfristiga skulder	-6 353	-6 353
Verkligt värde på nettotillgångar	5 684	5 684
Goodwill	35 677	35 677
Sammanlagd köpeskilling	41 361	41 361
Kontant reglerad köpeskilling	-21 361	-21 361
Likvida medel i dotterföretag	7 841	7 841
Förändring av koncernens likvida medel vid förvärv	-13 520	-13 520

Not 4 Lån

Under kvartal tre har ett lån om 1,5 MSEK upptagits för att finansiera ett kundavtal om 60 månader.

TCECUR

**Torshamnsgatan 30A
164 40 Kista
Sverige**