

"Vi ser förbättringar från nuvarande nivåer, men det tar tid att nå önskad lönsamhet."

- Per Lindstrand, Koncern-VD

Ekonomisk sammanfattning

FÖRSTA KVARTALET 2026

- Orderstock 239 016 TSEK (194 467)
 - varav återkommande intäkter 73 218 TSEK (67 693)
- Andel återkommande intäkter 13,5% (12,6%)
- Nettoomsättning 129 125 TSEK (136 252), -5,2%
- EBITA 4 633 TSEK (4 998), marginal på 3,6% (3,7%)
- Resultat efter skatt 1 958 TSEK (1 025)
- Operativt kassaflöde 5 400 TSEK (3 929)

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

Under kvartalet

- Aktiebolaget Kungslås och Mysec Sweden AB fusionerades den 20 februari 2026.
- Mysec Sweden AB har tecknat ramavtal med SBFF avseende leverans av larmsändare och tillhörande licenser och tjänster.
- TC Connect AS har tecknat avtal om 27 MNOK med FMA Landkapaciteter, avseende leverans av taktiska kommunikationsprodukter från 3 MNOK.

Efter kvartalet

- Årsstämman beslutade att välja Åsa Vajlok till styrelsens ordförande.

Nyckeltal

-5,2%

Organisk tillväxt

73,2 MSEK ^{13,5%*}

Återkommande intäkter

3,6%

EBITA %

1,0x

Nettoskuld / Justerad EBITDA

*) Andel återkommande intäkter

TSEK	Kv1 2026	Kv1 2025	R12 Kv1 2026	Kv1 - Kv4 2025
Orderstock	239 016	194 467	239 016	217 371
- varav återkommande intäkter	73 218	69 099	73 218	76 726
Nettoomsättning	129 125	136 252	541 193	548 320
EBITDA	9 964	10 621	29 544	30 200
<i>EBITDA marginal, %</i>	<i>7,7%</i>	<i>7,8%</i>	<i>5,5%</i>	<i>5,5%</i>
EBITA	4 633	4 998	7 576	7 942
<i>EBITA marginal, %</i>	<i>3,6%</i>	<i>3,7%</i>	<i>1,4%</i>	<i>1,4%</i>
EBIT	2 804	3 194	-19 907	-19 517
<i>EBIT marginal, %</i>	<i>2,2%</i>	<i>2,3%</i>	<i>-3,7%</i>	<i>-3,6%</i>
Periodens resultat	1 959	1 025	-22 227	-23 161
Operativt kassaflöde	5 400	3 927	18 494	17 020
Nettoskuld	16 385	29 265	16 385	22 754
Nettoskuld/Justerad EBITDA	1,0	2,5	1,0	1,4
Genomsnittligt resultat per aktie, SEK	0,20	0,11	-2,30	-2,39
Genomsnittligt antal aktier, st	9 681 130	9 681 130	9 681 130	9 681 130
Genomsnittligt antal anställda	191	215	203	208

VD har ordet

FÖRSTA KVARTALET 2026

Kvartalet präglas av lägre omsättning och något lägre EBITA, samtidigt som utvecklingen inom Säkerhetssystem är positiv. Lönsamhetsnivån är dock fortsatt för låg och ytterligare förbättringar krävs för att nå våra finansiella mål.

Under kvartalet har arbetet med kostnadsanpassning och operativ effektivisering fortsatt i hela koncernen. Genomförda åtgärder har delvis slagit igenom och kommer fortsätta ge effekt. Operativa kassaflödet har fortsatt förbättrats och nettoskulden har därmed minskat. Utvecklingen av vår nya larmsändare är nu genomförd, vilket bidrar till ett förbättrat kassaflöde framåt i och med att investeringen är slutförd.

Centraliseringen av ekonomifunktionen fortskrider enligt plan och utgör en viktig del i arbetet med att stärka kontroll, förbättra uppföljning och skapa en mer skalbar struktur.

Arbetet med att standardisera processer och samordna verksamheten mellan bolagen fortgår. Anbudsprocesser och projektuppföljning har samtidigt skärpts i syfte att reducera risk och variation i leverans och projektutfall.

VÅRA SEGMENT

Från och med detta kvartal utvecklas segmentrapporteringen med utökad finansiell information, inklusive lönsamhet per segment, för att ge en mer transparent bild av koncernens utveckling.

Inom **Säker Kommunikation** uppgick orderstocken till 125,0 MSEK (100,8). Nettoomsättningen uppgick till 41,4 MSEK (56,5). EBITA uppgick till 3,9 MSEK (7,7), motsvarande en marginal om 9,3% (13,7%).

Orderstocken inkluderar en större materialorder i TC Connect Norge om cirka 27 MNOK, med lägre marginal än normalt, vilken väntas ge en marginaleffekt under tredje kvartalet 2026.

Marknadsaktiviteterna i Säker Kommunikation är fortsatt höga, med en bred närvaro i det pågående teknikskiftet inom kritiska kommunikationslösningar. Periodens omsättning påverkas dock negativt av att vissa projektstarter har senarelagts, men förändrar inte bilden av en stark marknadsposition och god efterfrågan. Segmentet är väl positionerat i den pågående omställningen och deltar i ett flertal initiativ kopplade till den nya teknikinfrastrukturen.

Segmentet har historiskt uppvisat en stabil och god lönsamhet, vilket fortsatt utgör en viktig grund i koncernens resultatutveckling.

Inom **Säkerhetssystem** uppgick orderstocken till 114,0 MSEK (93,7). Nettoomsättningen uppgick till 87,7 MSEK (79,8). EBITA uppgick till 0,8 MSEK (-2,7), motsvarande en marginal om 0,9% (-3,4%).

Segmentets orderstock, omsättning och resultat har därmed förbättrats jämfört med motsvarande period föregående år, i linje med de åtgärder som genomförts under 2025. Arbetet med att stärka struktur, projektstyrning, resursutnyttjande och kvalitet i projektgenomförandet fortsätter, med inriktning på att etablera en högre, mer stabil och uthållig lönsamhet.

Som en del av detta pågår avvecklingen av delar av den internationella verksamheten inom AWT. Genomförandet sker enligt plan och förväntas successivt bidra till förbättrad lönsamhet under andra halvan av året när åtgärderna är fullt implementerade.

Segmentet har historiskt haft en mycket låg lönsamhetsnivå, men utvecklingen går i rätt riktning till följd av genomförda åtgärder och ett fortsatt förbättringsarbete.

FRAMTIDSUTSIKTER

Marknadsförutsättningarna bedöms fortsatt vara präglade av viss osäkerhet. Det geopolitiska läget, med krig i Ukraina och konflikter i Mellanöstern, har resulterat i ett ökat fokus på säkerhet, beredskap och skydd av kritisk infrastruktur. Därtill skärps regulatoriska krav inom flera delar av marknaden, vilket sammantaget driver efterfrågan inom delar av säkerhetsmarknaden.

Investeringsbeslut i den privata sektorn påverkas dock fortsatt av osäkerhet och mer återhållsamma prioriteringar, vilket medför längre ledtider och variation mellan kvartal.

Mot denna bakgrund är TCECURs fokus fortsatt riktat mot att stärka lönsamheten, förbättra styrningen av verksamheten, hålla nere kostnader samt reducera risk. De åtgärder som genomförts under det senaste året har stärkt förutsättningarna för en förbättrad lönsamhet, och arbetet fortskrider med inriktning mot att nå koncernens finansiella mål.

Per Lindstrand
VD och Koncernchef TCECUR

Per Lindstrand



Finansiell utveckling

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Orderstocken vid periodens utgång till 239,0 MSEK (194,5), motsvarande en ökning om cirka 23% jämfört med föregående år. Av orderstocken utgjorde återkommande intäkter 73,2 MSEK (69,1), motsvarande 13,5% (12,6%).

Nettoomsättningen uppgick till 129,1 MSEK (136,3), motsvarande en organisk tillväxt om -5,2% (-13,5%). Nedgången i omsättning förklaras främst av lägre intäkter inom Säker Kommunikation, till följd av senarelagda projektstarter. Detta motverkas delvis av en ökning inom Säkerhetssystem, där både omsättning och resultat utvecklats positivt jämfört med motsvarande period föregående år.

EBITA uppgick till 4,6 MSEK (5,0), motsvarande en marginal om 3,6% (3,7%). EBITA är något lägre än föregående år, medan marginalen är i stort sett oförändrad.

INVESTERING OCH KASSAFLÖDE

Det operativa kassaflödet förbättrades till 5,4 MSEK (3,9). Koncernen fortsätter arbetet med att minska kapitalbindningen och förbättra effektiviteten i rörelsekapitalet, parallellt med åtgärder för att stärka lönsamheten, vilket sammantaget bidrar till förbättrad kassagenerering.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under kvartalet till -0,2 MSEK (-1,1). Larmsändaren som utvecklats under 2024–2025 har färdigställts och certifierats. Slutförandet av utvecklingsprojektet innebär att investeringsnivån minskar, vilket bidragit till en lägre negativ påverkan på koncernens kassa jämfört med motsvarande period föregående år.

FINANSIERING OCH LIKVIDITET

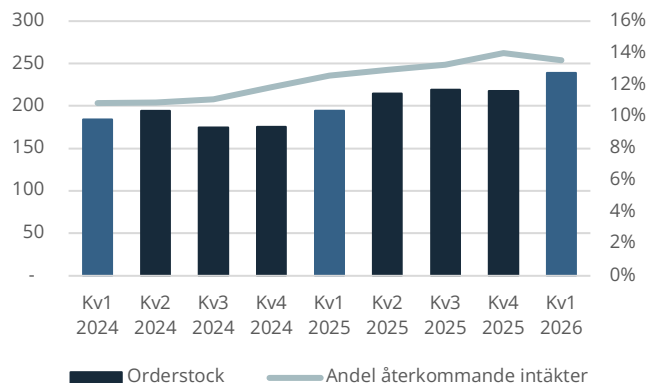
Likvida medel vid utgången av kvartalet uppgick till 14,9 MSEK (17,0). Checkkreditsramen på 20,0 MSEK (46,0) utnyttjades inte vid kvartalets utgång. Koncernen amorterade banklån på 3,9 MSEK (3,4) under kvartalet. De totala lånen uppgick till 31,2 MSEK (46,2). Nettoskulden uppgick därmed till 16,4 MSEK (29,3).

Nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA rullande tolv månader var vid periodens slut 1,0 (2,5). Koncernen uppfyller samtliga finansiella villkor gentemot banken.

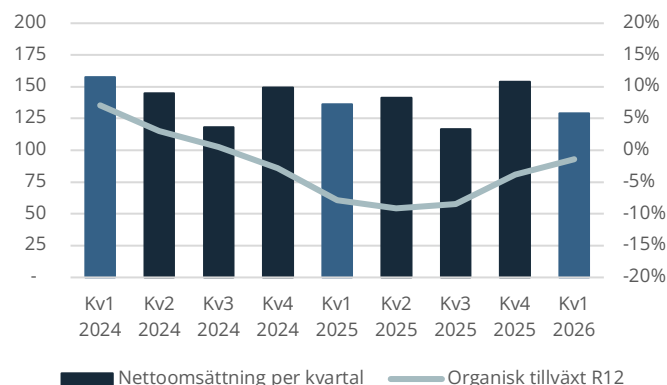
ANSTÄLLDA

Antalet anställda vid periodens utgång var 188,0 (214,2), varav 53,0 (52,0) anställda inom säker kommunikation, 130,0 (158,2) inom säkerhetssystem och 5,0 (4,0) på huvudkontoret.

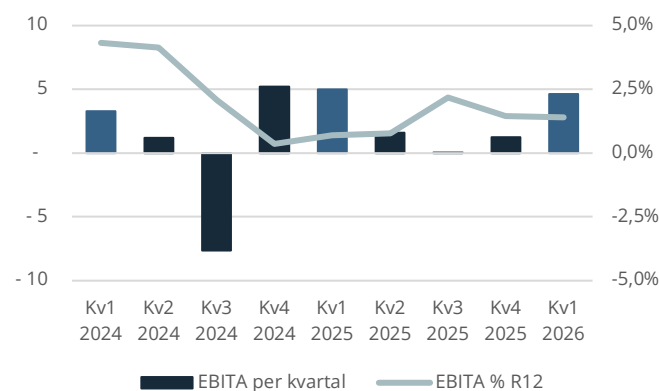
Orderstock och andel återkommande intäkter



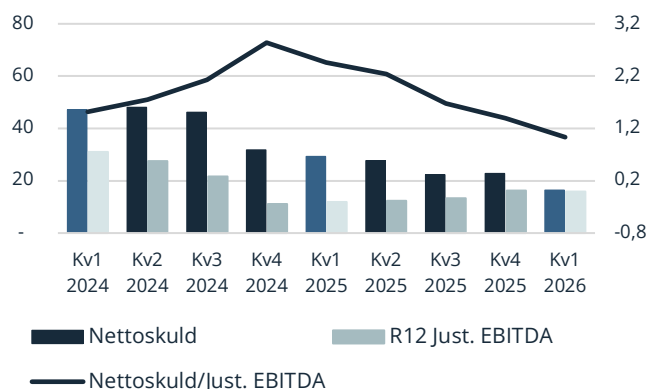
Nettoomsättning och organisk tillväxt



EBITA



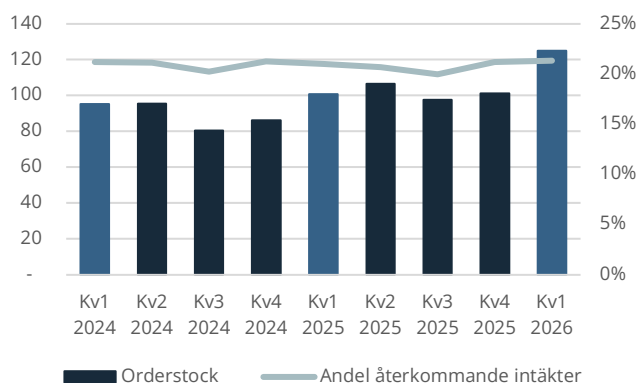
Nettoskuld / Justerad EBITDA



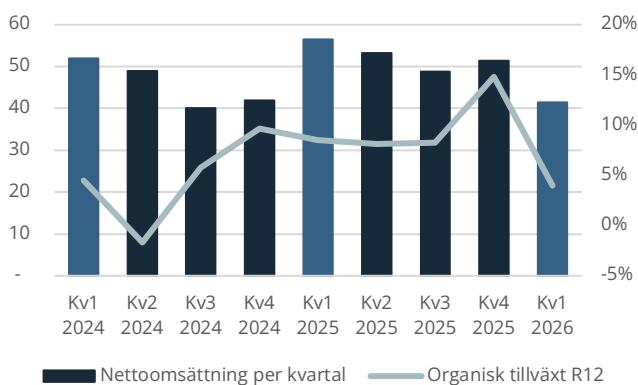
Segmentsrapportering

SÄKER KOMMUNIKATION

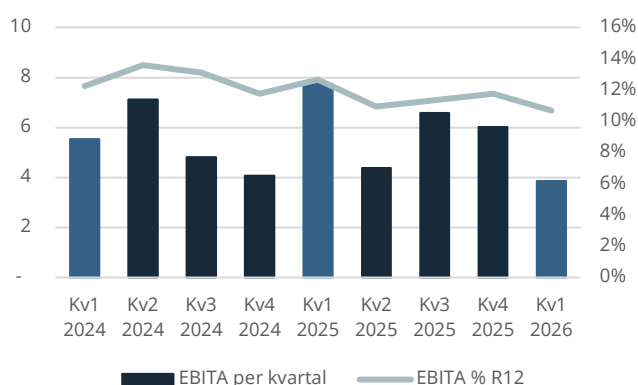
Orderstock och andel återkommande intäkter



Nettoomsättning och organisk tillväxt



EBITA

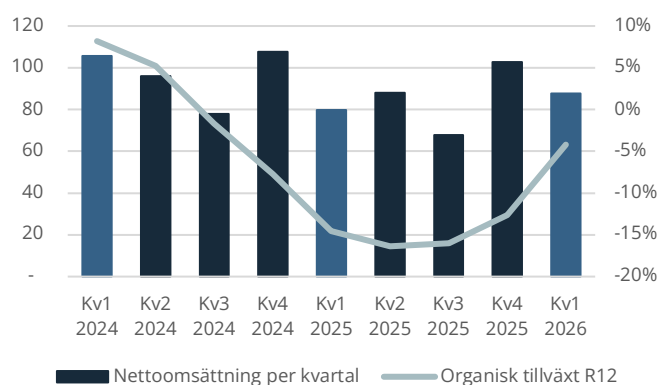


SÄKERHETSSYSTEM

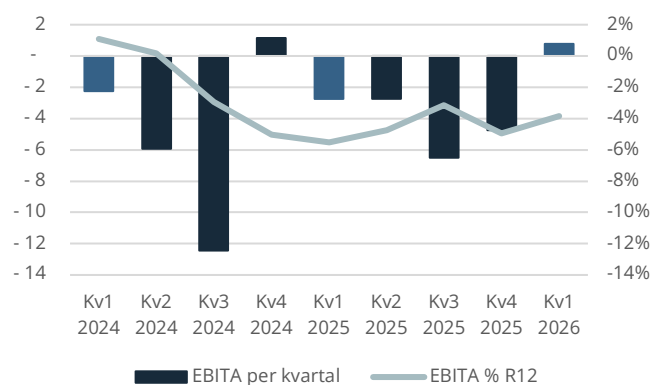
Orderstock och andel återkommande intäkter



Nettoomsättning och organisk tillväxt



EBITA



	Säker kommunikation				Säkerhetssystem			
	Kv1 2026	Kv1 2025	R12 Kv1 2026	Kv1 - Kv4 2025	Kv1 2026	Kv1 2025	R12 Kv1 2026	Kv1 - Kv4 2025
TSEK								
Orderstock	125 019	100 809	125 019	101 089	113 997	93 658	113 997	116 283
- varav återkommande intäkter	41 592	39 432	41 592	44 516	31 626	29 667	31 626	32 211
Nettoomsättning	41 439	56 488	194 942	209 992	87 686	79 763	346 251	338 329
EBITDA	5 379	9 319	26 789	30 729	4 586	1 302	2 756	-529
EBITDA marginal, %	13,0%	16,5%	13,7%	14,6%	5,2%	1,6%	0,8%	-0,2%
EBITA	3 859	7 743	20 820	24 704	774	-2 745	-13 243	-16 762
EBITA marginal, %	9,3%	13,7%	10,7%	11,8%	0,9%	-3,4%	-3,8%	-5,0%
Genomsnittligt antal anställda	53	52	53	53	133	156	133	151

Dotterbolag inom säker kommunikation är: TC Connect Sverige, TC Connect Norge och RF Coverage.

Dotterbolag inom säkerhetssystem är: AWT, Mysec, LösTeam, Sectragon, Sectragon International och Lamport.

Koncernens resultaträkning

TSEK	Kv1 2026	Kv1 2025	Kv1 - Kv4 2025
Nettoomsättning	129 125	136 252	548 320
Övriga rörelseintäkter	1 079	810	2 139
Direkta kostnader	-58 592	-65 526	-277 926
Bruttoresultat	71 612	71 536	272 533
Bruttomarginal %	55,5%	52,5%	49,7%
Personalkostnader	-49 007	-48 978	-196 569
Övriga externa kostnader	-12 641	-11 937	-45 764
EBITDA	9 964	10 621	30 200
EBITDA %	7,7%	7,8%	5,5%
Av-och nedskrivningar materiella tillgångar, ink. leasing	-5 331	-5 623	-22 258
EBITA	4 633	4 999	7 942
EBITA %	3,6%	3,7%	1,4%
Avskrivningar immateriella tillgångar	-1 829	-1 804	-7 111
Nedskrivningar immateriella tillgångar	-	-	-20 348
EBIT	2 804	3 194	-19 517
EBIT %	2,2%	2,3%	-3,6%
Finansiella intäkter	987	462	1 277
Finansiella kostnader	-1 060	-2 227	-6 939
Resultat från finansiella poster	-73	-1 765	-5 662
Resultat före skatt	2 731	1 429	-25 179
Inkomstskatt	-772	-404	2 018
Periodens resultat	1 959	1 025	-23 161
Övrigt totalresultat för perioden:			
Poster som kan komma att redovisas över resultaträkningen			
Omräkningsdifferenser	1 971	-790	-2 096
Summa övrigt totalresultat för perioden	1 971	-790	-2 096
Summa totalresultat för perioden	3 930	235	-25 257
Periodens resultat hänförligt:			
Moderföretagets aktieägare	1 959	1 025	-23 161
Minoritetsintresse	-	-	-
Summa totalresultat hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	3 930	235	-25 257
Minoritetsintresse	-	-	-
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,20	0,11	-2,39
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,20	0,11	-2,39
Genomsnittligt resultat per aktie, SEK	0,20	0,11	-2,39
Antal utestående aktier vid periodens ingång, st	9 681 130	9 681 130	9 681 130
Antal utestående aktier vid periodens utgång, st	9 681 130	9 681 130	9 681 130
Genomsnittligt antal aktier, st	9 681 130	9 681 130	9 681 130

Koncernens balansräkning

	31 Mar 2026	31 Mar 2025	31 Dec 2025
TSEK			
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	243 015	264 097	243 720
Materiella anläggningstillgångar	10 961	12 858	11 042
Nyttjanderättstillgångar	37 224	41 327	40 866
Uppskjutna skattefordringar	9 795	14 103	8 795
Övriga långfristiga fordringar	763	763	763
Summa anläggningstillgångar	301 758	333 148	305 186
Varulager	25 455	35 022	25 346
Kundfordringar	80 626	70 608	77 487
Aktuella skattefordringar	2 671	1 080	2 531
Övriga fordringar	2 714	2 044	3 483
Upparbetad ej fakturerad intäkt	14 509	17 636	12 998
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15 949	13 241	13 581
Likvida medel	14 856	16 969	17 048
Summa omsättningstillgångar	156 780	156 600	152 474
SUMMA TILLGÅNGAR	458 538	489 748	457 660
EGET KAPITAL	231 087	252 651	227 157
SKULDER			
Långfristig upplåning från kreditinstitut	15 657	18 577	19 553
Långfristiga skulder avseende leasing	23 375	26 772	25 807
Uppskjutna skatteskulder	9 081	15 621	9 310
Summa långfristiga skulder	48 113	60 970	54 670
Checkräkningskredit	-	-	4 665
Kortfristig upplåning från kreditinstitut	15 584	12 656	15 584
Kortfristiga skulder avseende leasing	14 580	15 239	15 768
Leverantörsskulder	35 204	34 659	34 678
Aktuella skatteskulder	604	1 915	108
Övriga kortfristiga skulder	28 618	40 735	27 315
Fakturerad ej upparbetad intäkt	49 228	34 835	44 780
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	35 520	36 086	32 935
Summa kortfristiga skulder	179 338	176 127	175 833
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	458 538	489 748	457 660

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 Januari 2026	2 420	234 779	13 997	-24 039	227 157
<i>Totalresultat</i>					
Årets resultat	-	-	-	1 959	1 959
Övrigt totalresultat	-	-	-	1 971	1 971
Valutakursdifferenser	-	-	-	1 971	1 971
Fond för utvecklingsutgifter	-	-	-393	393	-
Summa Totalresultat	-	-	-393	4 323	3 930
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Summa Transaktioner med aktieägare	-	-	-	-	-
Utgående balans per 31 Mar 2026	2 420	234 779	13 604	-19 716	231 087
Ingående balans per 1 Januari 2025	2 420	233 870	10 662	4 553	251 505
<i>Totalresultat</i>					
Årets resultat	-	-	-	1 025	1 025
Övrigt totalresultat	-	-	-	-790	-790
Valutakursdifferenser	-	-	-	-790	-790
Fond för utvecklingsutgifter	-	-	1 812	-1 812	-
Summa Totalresultat	-	-	1 812	-1 577	235
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Teckningsoptioner	-	911	-	-	911
Summa Transaktioner med aktieägare	-	911	-	-	911
Utgående balans per 31 Mar 2025	2 420	234 781	12 474	2 976	252 651
Ingående balans per 1 Januari 2025	2 420	233 870	10 662	4 553	251 505
<i>Totalresultat</i>					
Årets resultat	-	-	-	-23 161	-23 161
Övrigt totalresultat	-	-	-	-2 096	-2 096
Valutakursdifferenser	-	-	-	-2 096	-2 096
Fond för utvecklingsutgifter	-	-	3 335	-3 335	-
Summa Totalresultat	-	-	3 335	-28 592	-25 257
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Teckningsoptioner	-	909	-	-	909
Summa Transaktioner med aktieägare	-	909	-	-	909
Utgående balans per 31 December 2025	2 420	234 779	13 997	-24 039	227 157

Koncernens rapport över kassaflöden

TSEK	Kv1 2026	Kv1 2025	Kv1 - Kv4 2025
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	2 804	3 194	-19 517
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
- Återläggning av av- och nedskrivningar	7 160	7 426	49 717
- Övriga poster ej kassapåverkande	-100	118	6 311
Erhållen ränta o liknande poster	8	14	379
Erlagd ränta	-1 100	-1 185	-5 216
Betald skatt	-1 165	-1 982	-2 090
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	7 607	7 585	29 584
Förändringar i rörelsekapital			
Ökning/minskning varulager och pågående arbete	810	-401	3 224
Ökning/minskning kundfordringar	-2 337	16 855	10 114
Ökning/minskning kortfristiga fordringar	-3 227	612	1 848
Ökning/minskning leverantörsskulder och övriga skulder	7 153	-15 935	-8 529
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	2 399	1 131	6 657
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10 006	8 716	36 241
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Teckningsoptioner	-	911	909
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-	-1 812	-4 070
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-438	-435	-4 901
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	280	274	1 233
Kassaflöde från den investeringsverksamheten	-158	-1 061	-6 829
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Upptagna lån	-	-	15 000
Amortering av lån	-3 913	-3 367	-29 513
Förändring checkkredit	-4 665	-2 058	2 608
Amortering av leasingskulder	-4 606	-4 789	-19 221
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-13 184	-10 214	-31 126
Likvida medel vid periodens början	17 048	19 875	19 875
Kassaflöde för perioden	-3 336	-2 560	-1 714
Kursdifferens i likvida medel	1 144	-346	-1 113
Likvida medel vid periodens slut	14 856	16 969	17 048
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10 006	8 716	36 241
Amortering av leasingskulder	-4 606	-4 789	-19 221
Operativt kassaflöde	5 400	3 927	17 020

Moderbolagets resultaträkning

TSEK	Kv1 2026	Kv1 2025	Kv1 - Kv4 2025
Nettoomsättning	6 237	3 006	12 294
Administrativa kostnader	-5 876	-3 689	-17 936
Rörelseresultat (EBIT)	361	-684	-5 642
Finansiella intäkter	870	528	1 986
Finansiella kostnader	-654	-885	-4 181
Resultat från finansiella poster	216	-357	-2 195
Utdelning	-	-	5 489
Resultat av andelar i koncernbolag	-	-	-12 246
Koncernbidrag	-	-	11 543
Resultat före skatt	577	-1 041	-3 051
Inkomstskatt	-130	238	-854
Periodens resultat	447	-803	-3 905
Övrigt totalresultat för perioden:			
Poster som kan komma att redovisas över resultaträkningen	-	-	-
Summa övrigt totalresultat för perioden	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	447	-803	-3 905

Resultat av andelar i koncernbolag avser Sectragon AB.

Moderbolagets balansräkning

TSEK	31 Mar 2026	31 Mar 2025	31 Dec 2025
TILLGÅNGAR			
Andelar i koncernbolag	278 690	277 976	279 160
Långfristiga fordringar hos koncernbolag	7 928	12 000	6 500
Uppskjutna skattefordringar	1 201	2 293	1 201
Summa anläggningstillgångar	287 819	292 269	286 861
Fordringar hos koncernbolag	26 871	26 276	50 716
Aktuella skattefordringar	268	398	-
Övriga fordringar	10	94	61
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	884	546	214
Likvida medel	6 609	709	-
Summa omsättningstillgångar	34 642	28 023	50 991
SUMMA TILLGÅNGAR	322 461	320 292	337 852
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	2 420	2 420	2 420
Fritt eget kapital			
Överkursfond	234 779	234 781	234 779
Balanserat resultat	6 642	10 547	10 547
Periodens resultat	447	-803	-3 905
Summa fritt eget kapital	241 868	244 524	241 421
SUMMA EGET KAPITAL	244 288	246 945	243 841
SKULDER			
Upplåning från kreditinstitut	15 657	18 491	19 553
Summa långfristiga skulder	15 657	18 491	19 553
Checkräkningskredit	-	-	4 665
Upplåning från kreditinstitut	15 584	12 584	15 584
Leverantörsskulder	410	150	304
Skulder till koncernbolag	36 608	21 414	49 588
Övriga kortfristiga skulder	6 306	16 876	1 766
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 608	3 832	2 551
Summa kortfristiga skulder	62 516	54 856	74 458
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	322 461	320 292	337 852

Tilläggsinformation

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 förvaltningstjänster till dotterbolagen.

Bolagets aktie är noterad på Nordic Growth Market (NGM) börsens handelsplats Nordic SME.

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

Tillämpade redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är desamma som de som tillämpades i Årsredovisningen 2025.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Valutarisk

TCECUR har såväl inköp som försäljning i utländska valutor. Inköp och försäljning sker främst i SEK, NOK, EUR och USD. Framtida fluktuationer i valutor kan påverka bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

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.

ÖVRIGT

Denna delårsrapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Definitioner

Orderstock

Mottagna men ej levererade beställningar.

Återkommande intäkter

Årliga kontrakterade tjänster såsom underhåll, support och prenumerationsavtal som är repetitiva utan ytterligare försäljningsinsatser.

Andel återkommande intäkter

Återkommande intäkter genom nettoomsättningen för de senaste 12 månaderna.

Nettoomsättning

Rörelsens huvudintäkter, intäkter från försäljning av varor och tjänster, justerat för avdrag för rabatter.

Organisk tillväxt

Förändring av nettoomsättning exklusive förvärvade enheter under perioden.

Bruttoresultat

Summa totala intäkter minus kostnad för sålda varor och tjänster.

Bruttomarginal

Summa totala intäkter minus kostnad för sålda varor och tjänster i procent av nettoomsättningen.

EBITDA

Rörelseresultat före finansnetto, skatt och av- och nedskrivningar.

EBITDA %

Rörelseresultat före finansnetto, skatt och av- och nedskrivningar i procent av nettoomsättningen.

Justerad EBITDA

Beräknas som EBITDA inklusive leasing och justerat för omstruktureringskostnader, transaktionskostnader vid förvärv, omvärderingar av tilläggsköpeskillingar samt andra jämförelsestörande poster.

EBITA

Rörelseresultat före finansnetto, skatt och av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar.

Justerad EBITA

Beräknas som EBITA justerat för omstruktureringskostnader, transaktionskostnader vid förvärv, omvärderingar av tilläggsköpeskillingar samt andra jämförelsestörande poster.

EBITA %

Rörelseresultat före finansnetto, skatt och av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar i procent av nettoomsättningen.

EBIT

Rörelseresultat före finansnetto och skatt.

EBIT %

Rörelseresultat före finansnetto och skatt i procent av nettoomsättningen.

Periodens resultat

Rörelseresultat efter finansnetto och skatt.

Nettoskuld

Räntebärande skulder exklusive nyttjanderätter minus likvida medel.

Nettoskuld/Justerad EBITDA

Nettoskuld vid periodens utgång i förhållande till R12 justerad EBITDA.

R12

Senaste 12 månaderna.

Operativt kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten inklusive amorteringar och avyttringar kopplade till leasing.

Om TCECUR

TCECUR är en koncern som består av nio dotterbolag och som levererar avancerade totallösningar inom fysisk säkerhet såväl som kritisk kommunikation. Leveranser innehåller allt från rådgivning till projektleveranser med utveckling, installation, integration och konfiguration av avancerad teknik. Våra kunder är större företag såväl som organisationer från offentliga sektorn – inklusive myndigheter, kommuner och andra offentliga organisationer.

TCECUR adresserar det växande behovet av säkerhet genom att erbjuda marknaden avancerade, integrerade och högteknologiska helhetslösningar för fysisk säkerhet. Bolaget levererar allt från rådgivning till leverans och implementering av passersystem, CCTV, larm, brand, byggande av säkra kommunikationsnät (t.ex. RAKEL), säkra kommunikationsterminaler, mjukvara för övervakning, service och underhåll.

Våra nio helägda dotterbolag är decentraliserade vilket innebär att de drivs som oberoende företag med separata ledningar som har ansvar för daglig drift. Vi tror på att kombinera det bästa från decentraliserat entreprenörskap, kompetens och kundkännedom med central uppbackning vad det gäller övergripande strategi, koncernsynergier och inte minst finansiell uppbackning.

Vi har idag två olika affärsområden. De är:

- Våra bolag inom **Säker Kommunikation** hjälper myndigheter (och till en viss del även större företag) att implementera kommunikationsnät och utrustning för kritisk kommunikation. Det handlar t.ex. om kommunikationsnät för blåljus, spårvägar, tunnlar, kriminalvård, osv. Våra dotterbolag inom detta affärsområde är: TC Connect Sverige, TC Connect Norge och RF Coverage.
- Våra bolag inom **Säkerhetssystem** jobbar med installation och projektleveranser av integrerade kamera-, passersystem-, larm- och brandlarmslösningar mot företag och offentliga organisationer främst i Sverige, men även internationellt med specifika säkerhetssystem via dotterbolaget AWT. Våra dotterbolag inom detta affärsområde är: AWT, Mysec, LåsTeam, Sectragon, Sectragon International och Lampport.

TCECUR har en långsiktig förvärvsagenda där vi riktar in oss på lönsamma bolag med kompetenta och engagerade ledningar som vill fortsätta att driva sina bolag inom ett större sammanhang.

TCECUR levererar även mervärde till våra bolag genom att identifiera och kapitalisera på koncerninterna synergier. Det inkluderar allt från inköp till resursanskaffning och resursdelning, affärsmöjligheter, nätverk, "best practice", bolagsstyrning och kapital samt uppbackning vid nya initiativ.

FINANSIELLA

MÅL

10%

Organisk tillväxt

20%

Andel återkommande intäkter

>10%

EBITA-marginal

<2,5x

Nettoskuld / Justerad EBITDA

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION

Per Lindstrand, VD
Mail: per@tcecur.com
Hemsida: tcecur.com

KOMMANDE RAPPORTER

Delårsrapport Kv2 2026	21 juli 2026
Delårsrapport Kv3 2026	27 oktober 2026
Bokslutskommuniké 2026	23 februari 2027
Årsredovisning 2026	v. 13 2027

TCECUR SWEDEN AB (publ)
Fleminggatan 23
112 26 Stockholm
Organisationsnummer: 559102-0184

TCECUR