Kv2

Delårsrapport 2 2026

TCECUR

"Vi fortsätter att ta steg mot en starkare och mer lönsam koncern."

- Per Lindstrand, VD och Koncernchef

Ekonomisk sammanfattning

ANDRA KVARTALET 2026

- Orderstock 237 689 TSEK (214 490)
  - varav återkommande intäkter 75 426 TSEK (70 619)
- Andel återkommande intäkter 14,1% (13,0%)
- Nettoomsättning 133 904 TSEK (141 408), -5,3%
- EBITA 6 974 TSEK (1 612), marginal på 5,2% (1,1%)
- Nedskrivning av immateriella tillgångar 0 TSEK (-20 348)
- Resultat efter skatt 3 721 TSEK (-18 727)
- Operativt kassaflöde 2 679 TSEK (2 985)

JANUARI - JUNI 2026

- Nettoomsättning 263 029 TSEK (277 660), -5,3%
- EBITA 11 607 TSEK (6 610), marginal på 4,4% (2,4%)
- Nedskrivning av immateriella tillgångar 0 TSEK (-20 348)
- Resultat efter skatt 5 680 TSEK (-17 702)
- Operativt kassaflöde 8 080 TSEK (6 912)

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

Under kvartalet

- TC Connect AS tilldelas ett ramavtal med Norska polisens IT-enhet. Det uppskattade kontraktsvärdet uppgår till cirka 100 MNOK på totalt sex år (4+1+1 år), medan det maximala kontraktsvärdet uppgår till 340 MNOK.

Efter kvartalet

- Inga väsentliga händelser efter kvartalets utgång.

-5,3%

Organisk tillväxt

75,4 MSEK 14,1%*

Återkommande intäkter

5,2%

EBITA %

0,6x

Nettoskuld / Justerad EBITDA

**) Andel återkommande intäkter*

Nyckeltal

TSEK	Kv2 2026	Kv2 2025	Kv1 - Kv2 2026	Kv1 - Kv2 2025	R12 Kv2 2026	Kv1 - Kv4 2025
Orderstock	237 690	214 490	237 690	214 490	237 690	217 371
- varav återkommande intäkter	***75 426***	***70 619***	***75 426***	***70 619***	***75 426***	***76 726***
Nettoomsättning	**133 904**	**141 408**	**263 029**	**277 660**	**533 689**	**548 320**
EBITDA	12 247	7 091	22 211	17 711	34 700	30 200
EBITDA marginal, %	*9,1%*	*5,0%*	*8,4%*	*6,4%*	*6,5%*	*5,5%*
EBITA	**6 974**	**1 612**	**11 607**	**6 610**	**12 939**	**7 942**
EBITA marginal, %	***5,2%***	***1,1%***	***4,4%***	***2,4%***	***2,4%***	***1,4%***
EBIT	5 142	-20 385	7 947	-17 190	5 620	-19 517
EBIT marginal, %	*3,8%*	*-14,4%*	*3,0%*	*-6,2%*	*1,1%*	*-3,6%*
Periodens resultat	3 721	-18 727	5 680	-17 702	221	-23 161
Operativt kassaflöde	2 679	2 985	8 080	6 912	18 188	17 020
Nettoskuld	13 138	27 664	13 138	27 664	13 138	22 754
Nettoskuld/Justerad EBITDA	**0,6**	**2,2**	**0,6**	**2,2**	**0,6**	**1,4**
Genomsnittligt resultat per aktie, SEK	0,38	-1,93	0,59	-1,83	0,02	-2,39
Genomsnittligt antal aktier, st	9 681 130	9 681 130	9 681 130	9 681 130	9 681 130	9 681 130
Genomsnittligt antal anställda	183	212	186	211	203	208

VD har ordet

ANDRA KVARTALET 2026

Det andra kvartalet visar att de åtgärder som genomförts under det senaste året börjar ge tydliga resultat. Trots att Säker Kommunikation redovisade ett lägre resultat än segmentet historiskt levererat förbättrades koncernens lönsamhet tydligt. Det visar att förbättringsarbetet inom framför allt Säkerhetssystem nu börjar ge ett allt större bidrag till koncernens resultatutveckling.

Arbetet med att stärka koncernens lönsamhet och operativa effektivitet fortsätter enligt plan. Genom en förenklad koncernstruktur, stärkt finansiell styrning och ett fortsatt fokus på projektgenomförande och kostnadskontroll bygger vi en mer effektiv och skalbar organisation med bättre förutsättningar för uthållig lönsam tillväxt.

VÅRA SEGMENT

Inom **Säker Kommunikation** uppgick orderstocken till 139,8 MSEK (106,6). Nettoomsättningen uppgick till 43,8 MSEK (53,3). EBITA uppgick till 3,3 MSEK (4,4), motsvarande en marginal om 7,6% (8,2%).

Kvartalet påverkades av förskjutningar i materialleveranser och projektstarter, vilket medförde lägre omsättning och resultat än segmentet historiskt levererat. Förskjutningarna påverkar dock inte vår syn på den underliggande efterfrågan eller segmentets långsiktiga utveckling.

Under kvartalet tilldelades TC Connect AS ett betydande ramavtal med den norska polisens IT enhet. Ramavtalet löper över sex år (4 + 1 + 1 år) och har ett uppskattat kontraktsvärde om cirka 100 MNOK samt ett maximalt kontraktsvärde om 340 MNOK. Avtalet stärker ytterligare vår position inom kritisk kommunikation och bekräftar segmentets konkurrenskraft. Ramavtalet stärker ytterligare vår position inom kritisk kommunikation och bekräftar segmentets konkurrenskraft.

Segmentet har även fortsatt att delta i ett flertal större upphandlingar och utvecklingsprojekt. Aktiviteten visar på ett fortsatt stort behov av robusta och tillförlitliga kommunikationslösningar för verksamheter med höga krav på säkerhet, tillgänglighet och kontinuitet.

Inom **Säkerhetssystem** uppgick orderstocken till 97,9 MSEK (107,9). Nettoomsättningen uppgick till 90,8 MSEK (88,1). EBITA uppgick till 3,7 MSEK (-2,8), motsvarande en marginal om 4,1% (-3,1%).

Segmentet redovisar en tydlig förbättring av resultat och lönsamhet jämfört med föregående år. Utvecklingen är resultatet av ett målmedvetet arbete med stärkt projektstyrning, ökad selektivitet i affären, effektivare resursutnyttjande och en mer kostnadseffektiv organisation.

Arbetet med att renodla verksamheten har fortsatt enligt plan. De formella processerna för avvecklingen av Sectragon International, AWTs verksamheter i Australien, Finland och Norge samt fusionen mellan Sectragon AB och Access World Technic AB (AWT Sverige), närmar sig sitt slutförande. För Sectragon International och AWTs verksamheter i Australien, Finland och Norge har de operativa förändringarna redan genomförts och efter kvartalet finns varken personal eller löpande verksamhetskostnader kvar.

Efter flera år med låg lönsamhet visar kvartalet att segmentet utvecklas i rätt riktning. Även om ytterligare förbättringar återstår är det positivt att se hur de åtgärder som genomförts successivt börjar få genomslag i resultatet.

FRAMTIDSUTSIKTER

Marknadsförutsättningarna bedöms fortsatt vara goda, även om marknaden präglas av hög konkurrens och fortsatt prispress. Det geopolitiska läget, ökade investeringar inom totalförsvar och civil beredskap samt ett växande behov av att skydda kritisk infrastruktur driver efterfrågan på både fysisk säkerhet och kritiska kommunikationslösningar. Samtidigt ställer längre beslutsprocesser och en konkurrensutsatt marknad högre krav på operativ effektivitet, kostnadskontroll och ett tydligt fokus på lönsamma affärer. Skärpta regulatoriska krav fortsätter samtidigt att skapa nya affärsmöjligheter inom koncernens båda segment.

Inom kritisk kommunikation fortsätter teknikskiftet från traditionella radiosystem till IT-baserade lösningar. Omställningen väntas ske successivt under flera år och medför behov av nya terminaler, infrastruktur, täckningslösningar och tjänster. TCECURs bolag har lång erfarenhet och etablerade positioner inom området, vilket ger koncernen goda förutsättningar att delta i denna utveckling.

Marknaden för fysisk säkerhet påverkas av ett ökat behov av att skydda fastigheter, verksamheter och samhällsviktiga funktioner. Efterfrågan är fortsatt stabil inom offentlig sektor och verksamheter med höga krav på säkerhet och tillgänglighet. Delar av den privata marknaden präglas dock fortfarande av viss försiktighet och längre beslutsprocesser, vilket kan påverka tidpunkten för enskilda projekt och leveranser.

TCECUR kommer även fortsättningsvis att prioritera lönsam tillväxt, ett starkt kassaflöde och hög operativ effektivitet. Fokus ligger på att utveckla verksamheten genom förbättrad projektstyrning, god kostnadskontroll, högre resursutnyttjande och ett ökat inslag av återkommande intäkter.

Med en stark orderstock, en växande andel återkommande intäkter och tydliga positioner inom marknader med goda långsiktiga tillväxtförutsättningar har koncernen en stabil grund för den fortsatta utvecklingen. Arbetet med att stärka lönsamheten och konkurrenskraften fortsätter med oförminskad kraft.

Per Lindstrand
VD och Koncernchef TCECUR

Finansiell utveckling

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Orderstocken vid periodens utgång till 237,7 MSEK (214,5), motsvarande en ökning om cirka 11% jämfört med föregående år. Av orderstocken utgjorde återkommande intäkter 75,4 MSEK (70,6), motsvarande 14,1% (13,0%).

Nettoomsättningen uppgick till 133,9 MSEK (141,4), motsvarande en organisk tillväxt om -5,3%. Omsättningsminskningen hänförs till lägre intäkter inom affärsområdet Säker Kommunikation, där flera projektstarter fortsatt har senarelagts.

EBITA uppgick till 7,0 MSEK (1,6), motsvarande en marginal om 5,2% (1,1%). Lönsamhetsförbättringen hänför sig till Säkerhetssystem och är ett resultat av koncernens arbete med operativ effektivitet, stärkt kostnadskontroll och en successivt effektivare koncernstruktur genom ökad centralisering och harmonisering av verksamheten.

Nettoomsättningen för det första halvåret uppgick till 263,0 MSEK (277,7), motsvarande en organisk tillväxt om -5,3%. EBITA uppgick till 11,6 MSEK (6,6), motsvarande en marginal om 4,4% (2,4%).

INVESTERING OCH KASSAFLÖDE

Det operativa kassaflödet uppgick till 2,7 MSEK (3,0) under kvartalet och 8,1 MSEK (6,9) för årets första sex månader. Koncernen har fortsatt fokus på ett effektivare rörelsekapital genom minskad kapitalbindning, i kombination med åtgärder för att stärka lönsamheten och den underliggande kassagenereringen.

Investeringsverksamheten genererade ett kassaflöde om 0,5 MSEK (-1,1) under kvartalet och 0,4 MSEK (-2,2) för perioden januari – juni. Jämfört med föregående år har kassaflödet påverkats positivt av att utvecklingen och certifieringen av koncernens nya larmsändare nu har slutförts. Därmed har investeringsbehovet minskat, vilket resulterat i en lägre investeringsnivå och ett förbättrat kassaflöde.

FINANSIERING OCH LIKVIDITET

Koncernens finansiella ställning fortsatte att stärkas under kvartalet. Vid periodens utgång uppgick de räntebärande skulderna till 27,3 MSEK (44,1) efter amorteringar om 3,9 MSEK (18,2) under perioden. Nettoskulden minskade därmed till 13,1 MSEK (27,7).

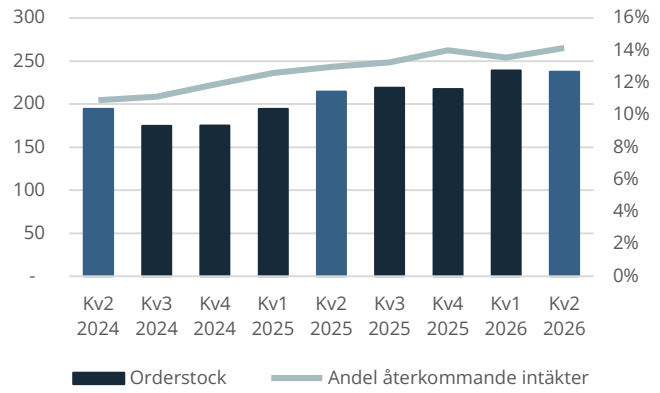
Likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 14,2 MSEK (16,4). Den beviljade checkkrediten om 20,0 MSEK (26,0) var i sin helhet outnyttjad.

Nettoskulden i relation till justerad EBITDA för de senaste tolv månaderna uppgick till 0,6 (2,2) vid periodens utgång. Samtliga finansiella åtaganden enligt koncernens låneavtal uppfylldes under perioden.

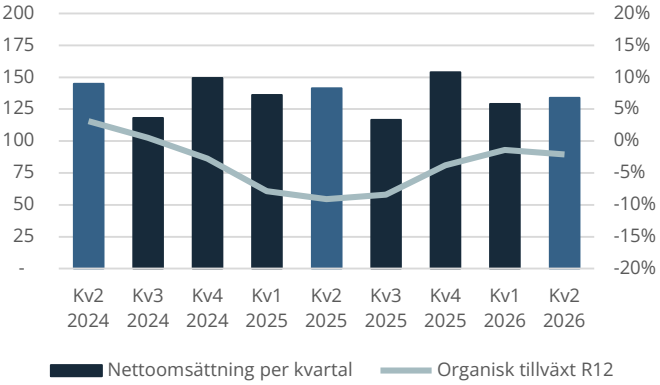
ANSTÄLLDA

Antalet anställa vid periodens utgång var 183,0 (210,7), varav 55,0 (52,0) anställda inom säker kommunikation, 124,0 (153,7) inom säkerhetssystem och 4,0 (5,0) på huvudkontoret.

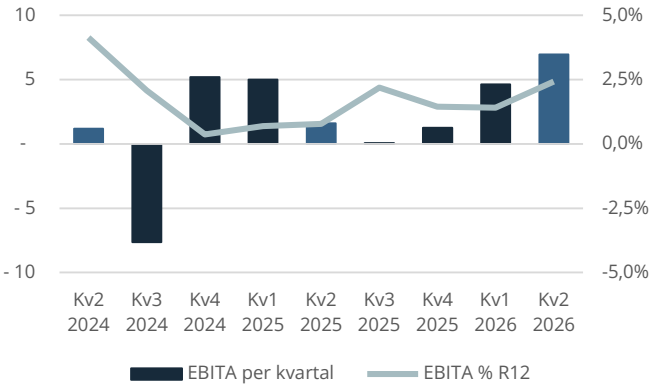
Orderstock och andel återkommande intäkter



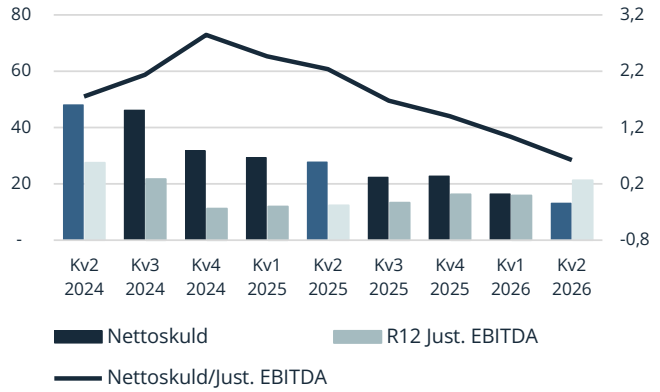
Nettoomsättning och organisk tillväxt



EBITA



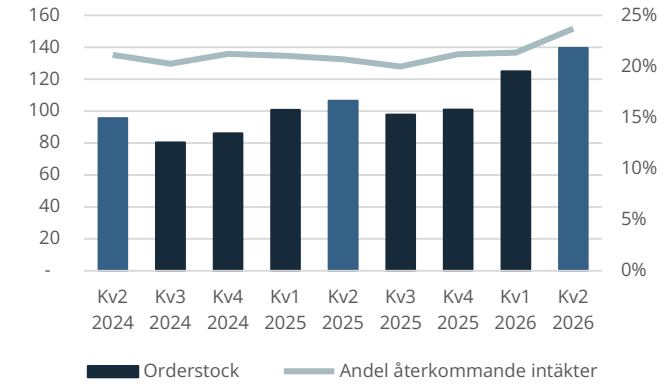
Nettoskuld / Justerad EBITDA



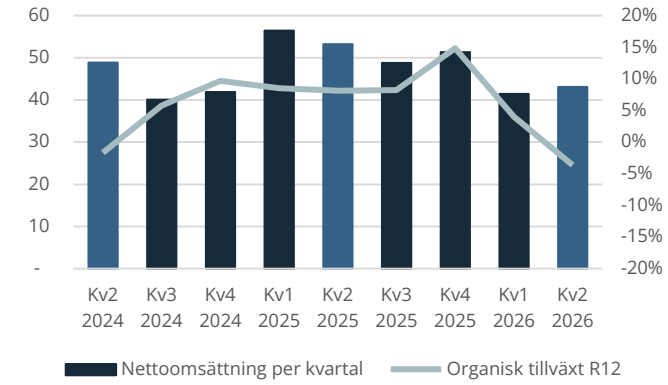
Segmentsrapportering

SÄKER KOMMUNIKATION

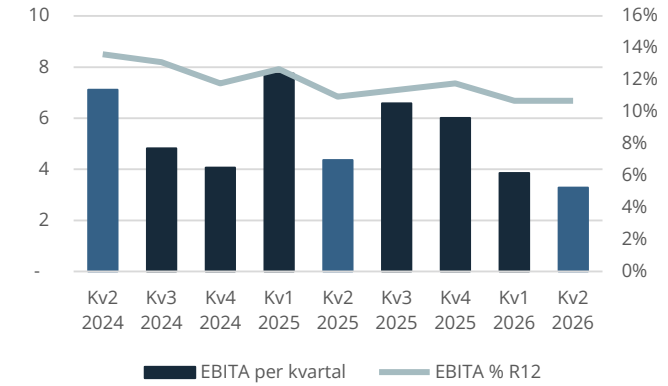
Orderstock och andel återkommande intäkter



Nettoomsättning och organisk tillväxt

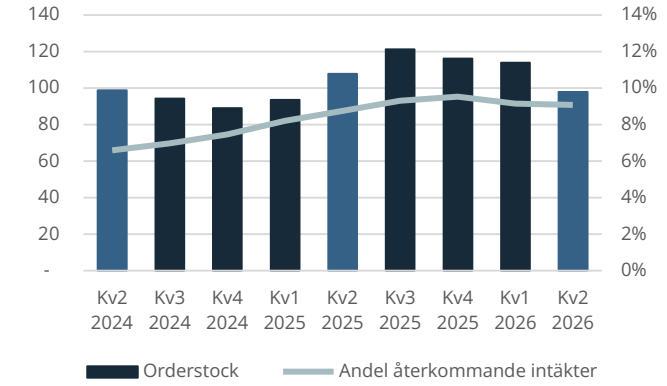


EBITA

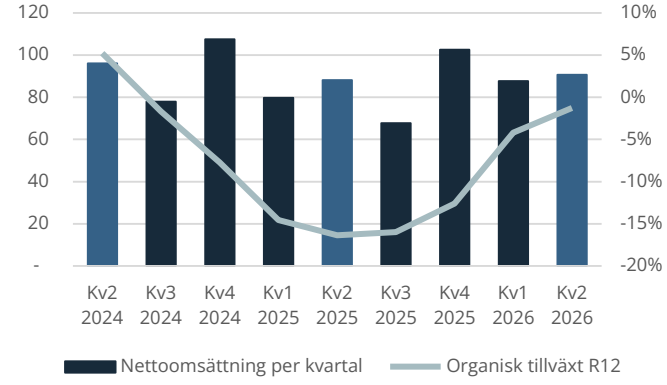


SÄKERHETSSYSTEM

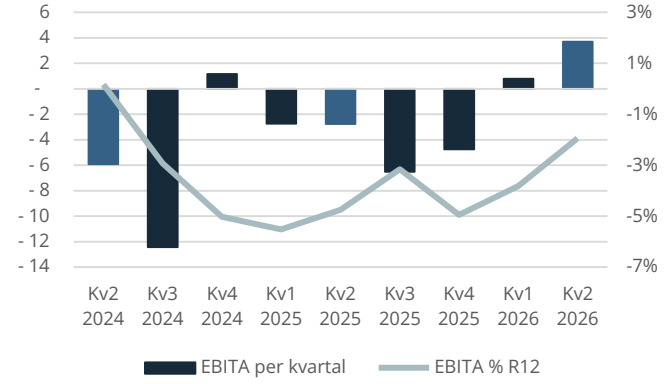
Orderstock och andel återkommande intäkter



Nettoomsättning och organisk tillväxt



EBITA



	Säker kommunikation				Säkerhetssystem			
TSEK	**Kv2 2026**	**Kv2 2025**	**Kv1 - Kv2 2026**	**Kv1 - Kv2 2025**	**Kv2 2026**	**Kv2 2025**	**Kv1 - Kv2 2026**	**Kv1 - Kv2 2025**
Orderstock	139 759	106 617	139 759	106 617	97 930	107 872	97 930	107 872
- varav återkommande intäkter	***43 787***	***39 694***	***43 787***	***39 694***	***31 639***	***30 924***	***31 639***	***30 924***
Nettoomsättning	**43 139**	**53 286**	**84 577**	**109 774**	**90 765**	**88 122**	**178 452**	**167 886**
EBITDA	4 834	5 897	10 213	15 216	7 413	1 194	11 998	2 495
EBITDA marginal, %	*11,2%*	*11,1%*	*12,1%*	*13,9%*	*8,2%*	*1,4%*	*6,7%*	*1,5%*
EBITA	**3 281**	**4 370**	**7 140**	**12 113**	**3 693**	**-2 758**	**4 467**	**-5 503**
EBITA marginal, %	***7,6%***	***8,2%***	***8,4%***	***11,0%***	***4,1%***	***-3,1%***	***2,5%***	***-3,3%***
Genomsnittligt antal anställda	54	52	53	52	124	155	128	155

Dotterbolag inom säker kommunikation är: TC Connect Sverige, TC Connect Norge och RF Coverage.
Dotterbolag inom säkerhetssystem är: AWT, Mysec, LåsTeam, Sectragon, Sectragon International och Lamport.

Koncernens resultaträkning

TSEK	Kv2 2026	Kv2 2025	Kv1 - Kv2 2026	Kv1 - Kv2 2025	Kv1 - Kv4 2025
Nettoomsättning	133 904	141 408	263 029	277 660	548 320
Övriga rörelseintäkter	922	586	2 001	1 396	2 139
Direkta kostnader	-61 583	-70 750	-120 175	-136 277	-277 926
Bruttoresultat	**73 243**	**71 244**	**144 855**	**142 779**	**272 533**
Bruttomarginal %	**54,7%**	**50,4%**	**55,1%**	**51,4%**	**49,7%**
Personalkostnader	-48 357	-52 485	-97 364	-101 464	-196 569
Övriga externa kostnader	-12 639	-11 668	-25 280	-23 604	-45 764
EBITDA	**12 247**	**7 091**	**22 211**	**17 711**	**30 200**
EBITDA %	**9,1%**	**5,0%**	**8,4%**	**6,4%**	**5,5%**
Av-och nedskrivningar materiella tillgångar, ink. leasing	-5 273	-5 479	-10 604	-11 101	-22 258
EBITA	**6 974**	**1 612**	**11 607**	**6 610**	**7 942**
EBITA %	**5,2%**	**1,1%**	**4,4%**	**2,4%**	**1,4%**
Avskrivningar immateriella tillgångar	-1 832	-1 649	-3 660	-3 452	-7 111
Nedskrivningar immateriella tillgångar	-	-20 348	-	-20 348	-20 348
EBIT	**5 142**	**-20 385**	**7 947**	**-17 190**	**-19 517**
EBIT %	**3,8%**	**-14,4%**	**3,0%**	**-6,2%**	**-3,6%**
Finansiella intäkter	1 106	242	2 093	704	1 277
Finansiella kostnader	-1 150	-1 723	-2 211	-3 950	-6 939
Resultat från finansiella poster	**-44**	**-1 481**	**-118**	**-3 246**	**-5 662**
Resultat före skatt	**5 098**	**-21 866**	**7 829**	**-20 436**	**-25 179**
Inkomstskatt	-1 377	3 139	-2 149	2 734	2 018
Periodens resultat	**3 721**	**-18 727**	**5 680**	**-17 702**	**-23 161**
Övrigt totalresultat för perioden:					
Poster som kan komma att redovisas över resultaträkningen					
Omräkningsdifferenser	316	-124	2 287	-914	-2 096
Summa övrigt totalresultat för perioden	**316**	**-124**	**2 287**	**-914**	**-2 096**
Summa totalresultat för perioden	**4 037**	**-18 851**	**7 967**	**-18 616**	**-25 257**
Periodens resultat hänförligt:					
Moderföretagets aktieägare	3 721	-18 727	5 680	-17 702	-23 161
Minoritetsintresse	-	-	-	-	-
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	4 037	-18 851	7 967	-18 616	-25 257
Minoritetsintresse	-	-	-	-	-
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,38	-1,93	0,59	-1,83	-2,39
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,38	-1,93	0,59	-1,83	-2,39
Genomsnittligt resultat per aktie, SEK	0,38	-1,93	0,59	-1,83	-2,39
Antal utestående aktier vid periodens ingång, st	9 681 130	9 681 130	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	9 681 130	9 681 130
Genomsnittligt antal aktier, st	9 681 130	9 681 130	9 681 130	9 681 130	9 681 130

Koncernens balansräkning

TSEK	30 Jun 2026	30 Jun 2025	31 Dec 2025
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	241 303	244 099	243 720
Materiella anläggningstillgångar	10 228	11 528	11 042
Nyttjanderättstillgångar	34 038	46 153	40 866
Uppskjutna skattefordringar	9 703	14 842	8 795
Övriga långfristiga fordringar	1 368	763	763
Summa anläggningstillgångar	**296 640**	**317 385**	**305 186**
Varulager	26 357	32 969	25 346
Kundfordringar	60 323	72 942	77 487
Aktuella skattefordringar	2 007	1 851	2 531
Övriga fordringar	5 835	2 527	3 483
Upparbetad ej fakturerad intäkt	11 008	15 329	12 998
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12 966	13 548	13 581
Likvida medel	14 207	16 391	17 048
Summa omsättningstillgångar	**132 702**	**155 557**	**152 474**
SUMMA TILLGÅNGAR	**429 343**	**472 942**	**457 660**
EGET KAPITAL	**235 124**	**233 800**	**227 157**
SKULDER			
Långfristig upplåning från kreditinstitut	9 000	27 413	19 553
Långfristiga skulder avseende leasing	20 910	30 744	25 807
Uppskjutna skatteskulder	9 122	12 020	9 310
Summa långfristiga skulder	**39 032**	**70 177**	**54 670**
Checkräkningskredit	-	986	4 665
Kortfristig upplåning från kreditinstitut	18 345	15 656	15 584
Kortfristiga skulder avseende leasing	13 776	15 863	15 768
Leverantörsskulder	27 469	33 248	34 678
Aktuella skatteskulder	-	3 051	108
Övriga kortfristiga skulder	23 607	24 949	27 315
Fakturerad ej upparbetad intäkt	40 963	31 700	44 780
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	31 027	43 512	32 935
Summa kortfristiga skulder	**155 187**	**168 965**	**175 833**
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	**429 343**	**472 942**	**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**
Totalresultat					
Årets resultat	-	-	-	5 680	**5 680**
Övrigt totalresultat					
Valutakursdifferenser	-	-	-	2 287	**2 287**
Fond för utvecklingsutgifter	-	-	-787	787	**-**
Summa Totalresultat	**-**	**-**	**-787**	**8 754**	**7 967**
Transaktioner med aktieägare					
Summa Transaktioner med aktieägare	**-**	**-0**	**-**	**-**	**-0**
Utgående balans per 30 Juni 2026	**2 420**	**234 779**	**13 210**	**-15 285**	**235 124**
Ingående balans per 1 Januari 2025	**2 420**	**233 870**	**10 662**	**4 553**	**251 505**
Totalresultat					
Årets resultat	-	-	-	-17 702	**-17 702**
Övrigt totalresultat					
Valutakursdifferenser	-	-	-	-914	**-914**
Fond för utvecklingsutgifter	-	-	3 514	-3 514	**-**
Summa Totalresultat	**-**	**-**	**3 514**	**-22 130**	**-18 616**
Transaktioner med aktieägare					
Teckningsoptioner	-	911	-	-	**911**
Summa Transaktioner med aktieägare	**-**	**911**	**-**	**-**	**911**
Utgående balans per 30 Juni 2025	**2 420**	**234 781**	**14 176**	**-17 577**	**233 800**
Ingående balans per 1 Januari 2025	**2 420**	**233 870**	**10 662**	**4 553**	**251 505**
Totalresultat					
Årets resultat	-	-	-	-23 161	**-23 161**
Övrigt totalresultat					
Valutakursdifferenser	-	-	-	-2 096	**-2 096**
Fond för utvecklingsutgifter	-	-	3 335	-3 335	**-**
Summa Totalresultat	**-**	**-**	**3 335**	**-28 592**	**-25 257**
Transaktioner med aktieägare					
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	Kv2 2026	Kv2 2025	Kv1 - Kv2 2026	Kv1 - Kv2 2025	Kv1 - Kv4 2025
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	5 142	-20 385	7 947	-17 190	-19 517
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet					
- Återläggning av av- och nedskrivningar	7 104	27 475	14 264	34 902	49 717
- Övriga poster ej kassapåverkande	-302	-889	-403	-772	6 311
Erhållen ränta o liknande poster	5	20	13	34	379
Erlagd ränta	-958	-920	-2 057	-2 105	-5 216
Betald skatt	-1 160	-1 276	-2 325	-3 258	-2 090
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	**9 831**	**4 025**	**17 439**	**11 611**	**29 584**
Förändringar i rörelsekapital					
Ökning/minskning varulager och pågående arbete	-756	2 491	54	2 090	3 224
Ökning/minskning kundfordringar	19 571	-1 613	17 234	15 243	10 114
Ökning/minskning kortfristiga fordringar	2 649	1 062	-578	1 674	1 848
Ökning/minskning leverantörsskulder och övriga skulder	-23 970	1 990	-16 817	-13 946	-8 529
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	**-2 506**	**3 930**	**-107**	**5 061**	**6 657**
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**7 325**	**7 955**	**17 332**	**16 672**	**36 241**
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Teckningsoptioner	-	-	-	911	909
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-	-1 778	-	-3 590	-4 070
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-29	-85	-467	-520	-4 901
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	671	714	950	988	1 233
Avyttring av dotterbolag	-118	-	-118	-	-
Kassaflöde från den investeringsverksamheten	**524**	**-1 149**	**365**	**-2 211**	**-6 829**
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Upptagna lån	-	15 000	-	15 000	15 000
Amortering av lån	-3 913	-18 181	-7 825	-21 548	-29 513
Förändring checkkredit	-	986	-4 665	-1 072	2 608
Amortering av leasingskulder	-4 646	-4 970	-9 252	-9 760	-19 221
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-8 559**	**-7 165**	**-21 742**	**-17 380**	**-31 126**
Likvida medel vid periodens början	14 856	16 969	17 048	19 875	19 875
Kassaflöde för perioden	-710	-359	-4 045	-2 919	-1 714
Kursdifferens i likvida medel	61	-219	1 204	-565	-1 113
Likvida medel vid periodens slut	**14 207**	**16 391**	**14 207**	**16 391**	**17 048**

Kassaflöde från den löpande verksamheten	**7 325**	**7 955**	**17 332**	**16 672**	**36 241**
Amortering av leasingskulder	-4 646	-4 970	-9 252	-9 760	-19 221
Operativt kassaflöde	**2 679**	**2 985**	**8 080**	**6 913**	**17 020**

Moderbolagets resultaträkning

TSEK	Kv2 2026	Kv2 2025	Kv1 - Kv2 2026	Kv1 - Kv2 2025	Kv1 - Kv4 2025
Nettoomsättning	6 246	3 004	12 483	6 009	12 294
Administrativa kostnader	-6 278	-5 312	-12 154	-9 001	-17 936
Rörelseresultat (EBIT)	**-32**	**-2 308**	**329**	**-2 992**	**-5 642**
Finansiella intäkter	447	451	1 318	979	1 986
Finansiella kostnader	-737	-1 081	-1 392	-1 966	-4 181
Resultat från finansiella poster	**-290**	**-630**	**-74**	**-987**	**-2 195**
Utdelning	-	-	-	-	5 489
Resultat av andelar i koncernbolag	-	-12 246	-	-12 246	-12 246
Koncernbidrag	-	-	-	-	11 543
Resultat före skatt	**-322**	**-15 184**	**255**	**-16 225**	**-3 051**
Inkomstskatt	43	381	-87	619	-854
Periodens resultat	**-279**	**-14 803**	**168**	**-15 606**	**-3 905**
Övrigt totalresultat för perioden:					
Poster som kan komma att redovisas över resultaträkningen	-	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat för perioden	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	**-279**	**-14 803**	**168**	**-15 606**	**-3 905**

Resultat av andelar i koncernbolag avser Sectragon AB.

Moderbolagets balansräkning

TSEK	30 Jun 2026	30 Jun 2025	31 Dec 2025
TILLGÅNGAR			
Andelar i koncernbolag	278 690	267 130	279 160
Långfristiga fordringar hos koncernbolag	7 960	12 000	6 500
Uppskjutna skattefordringar	1 025	2 673	1 201
Summa anläggningstillgångar	**287 675**	**281 803**	**286 861**
Fordringar hos koncernbolag	18 896	21 396	50 716
Aktuella skattefordringar	572	484	-
Övriga fordringar	600	102	61
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	611	348	214
Likvida medel	1 293	-	-
Summa omsättningstillgångar	**21 972**	**22 330**	**50 991**
SUMMA TILLGÅNGAR	**309 647**	**304 133**	**337 852**
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	2 420	2 420	2 420
Fritt eget kapital			
Överkursfond	234 778	234 781	234 779
Balanserat resultat	6 642	10 547	10 547
Periodens resultat	168	-15 606	-3 905
Summa fritt eget kapital	**241 588**	**229 722**	**241 421**
SUMMA EGET KAPITAL	**244 008**	**232 142**	**243 841**
SKULDER			
Upplåning från kreditinstitut	9 000	27 345	19 553
Summa långfristiga skulder	**9 000**	**27 345**	**19 553**
Checkräkningskredit	-	986	4 665
Upplåning från kreditinstitut	18 345	15 584	15 584
Leverantörsskulder	464	361	304
Skulder till koncernbolag	33 638	22 151	49 588
Övriga kortfristiga skulder	1 747	1 855	1 766
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 445	3 709	2 551
Summa kortfristiga skulder	**56 639**	**44 646**	**74 458**
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	**309 647**	**304 133**	**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 Lamport.

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%	20%	>10%	<2,5x
Organisk tillväxt	Andel återkommande intäkter	EBITA-marginal	Nettoskuld / Justerad EBITDA

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION

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

KOMMANDE RAPPORTER

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