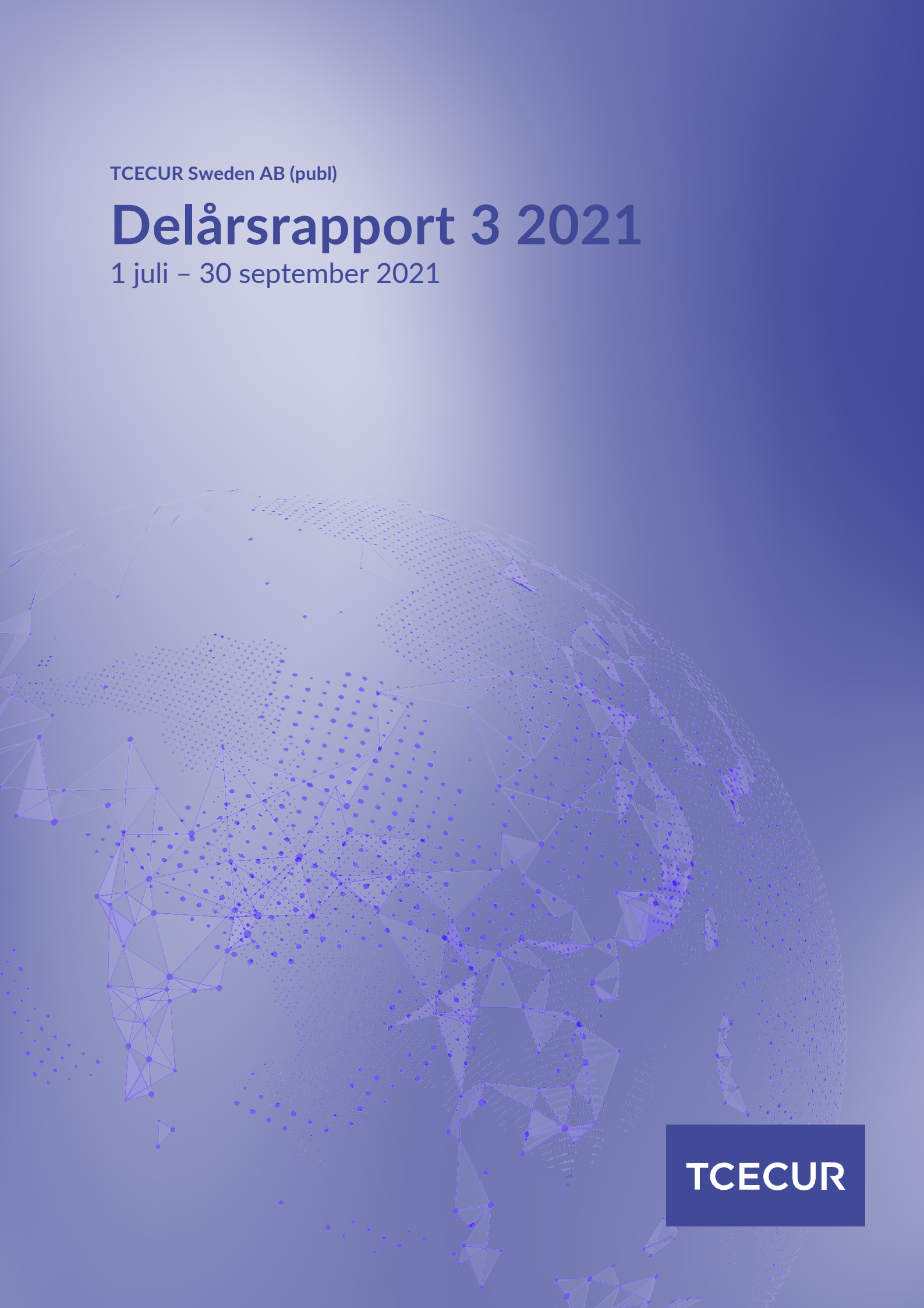


TCECUR Sweden AB (publ)

# Delårsrapport 3 2021

1 juli – 30 september 2021



TCECUR

# Innehållsförteckning

- 03 Kvartal 3 i korthet
- 04 VD har ordet
- 06 Detta är TCECUR
- 07 Affärsmodell, strategi, mål
- 08 Nyckeltal koncernen
- 09 Kommentar till den finansiella utvecklingen
- 10 Finansiella räkenskaper koncernen
- 15 Finansiella räkenskaper moderbolaget

*"Under årets tre första kvartal har vi levererat en omsättning och vinst i nivå med hela 2020, vi har en rekordstor orderstock och det säsongsmissigt starkaste fjärde kvartalet framför oss - så ser vi med spänning framemot en bra avslutning på 2021!"*

*Klas Zetterman, Koncern-VD*

## DEFINITIONER

TCECUR Sweden AB (publ) syftar till hela koncernen, och benämns som TCECUR, Koncernen eller Bolaget.

# Kvartal 3 i korthet

**66.8** (39.0)

OMSÄTTNING Kv3 2021,  
MSEK

**5.2** (5.1)

EBITDA Kv3 2021,  
MSEK

**4.1** (2.1)

NETTOSKULD I  
FÖRHÅLLANDE TILL  
EBITDA RULLANDE  
12 MÅNADER

**37%** (46%)

SOLIDITET

**8.5** (9.7)

LIKVIDA MEDEL MSEK

## TREDJE KVARTALET 2021

- Nettoomsättningen uppgick till 66 836 TSEK (38 972).
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 5 153 TSEK (5 084), motsvarande en marginal på 7,7% (13,0%).
- Resultat efter skatt uppgick till -351 TSEK (2 180).
- Genomsnittligt resultat per aktie uppgick till -0,05 kr (0,46 kr).

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- TC Connect AS vinner ramavtal med Skanska för stort vattenförsörjningsprojekt i Oslo, värde 2-3 MNOK.
- AWT har erhållit ytterligare beställningar från en av världens ledande amerikanska biltillverkare. Det totala ordervärdet uppgår till drygt 8 MSEK.
- TCECUR förvärvar LåsTeam Sverige AB.
- TC Connect Sweden AB har valts som leverantör till Skatteverket av Rakel produkter och tjänster. Avtalet löper på 2 år med option att förlängas upp till 4 år, och är initialt uppskattat till ca 2 MSEK.
- AWT har erhållit ytterligare beställningar av säkerhetssystem för ett av världens ledande streamingföretag. Totala ordervärdet uppgår till ca 5 MSEK till Stockholm och Milano med leverans under andra halvan av 2021.

## FÖRSTA NIO MÅNADERNA 2021

- Nettoomsättningen uppgick till 191 116 TSEK (126 565).
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 14 575 TSEK (9 989), motsvarande en marginal på 7,6% (7,9%).
- Resultat efter skatt uppgick till 879 TSEK (237).
- Genomsnittligt resultat per aktie uppgick till 0,14 kr (0,05 kr).

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET

- TCECUR genomför en fullt garanterad företrädesemission om ca 55,5 MSEK, villkorat av godkännande vid extra bolagsstämma den 8 november 2021. Företrädesemissionen är fullt säkerställd genom teckningsförbindelser uppgående till 28,8 MSEK och garantiåtagande uppgående till 26,6 MSEK från Arbona
- LåsTeam vinner affär på 2,7 MSEK till Borås Högskola. LåsTeam kommer att leverera en högsäkerhetsanläggning larm klass III (integrerat inbrottslarm, passagesystem & lås) till en helt ny skjuthall till Högskolans polisutbildning.
- RF Coverage AB har ingått ett RAM-avtal med Trafikverket avseende Utrustning för radiotäckning i Trafikverkets tunnlar. Det initiala avtalsvärdet uppskattas till drygt 34 MSEK och avser leverans av tjänster och utrustning under 2022 till 2027, med beställaroptioner på förlängningar t o m 2031.

# VD har ordet

## TREDJE KVARTALET

Nettoomsättningen under tredje kvartalet uppgick till 66,8 MSEK (39,0), vilket är 71,5% högre än 2020 och med en organisk tillväxt på 12,7%. Koncernens omsättning från avtalsbundna återkommande intäkter (service och underhållsavtal) ökade under perioden med 24,0% till 45,7 MSEK (36,9) på årsbasis.

Utöver den mycket höga omsättningstillväxten, så hade koncernen en mycket stark ordergång på 89,7 MSEK (35,4) en ökning med 154% jämfört med samma period 2020.

Koncernens rörelseresultat EBITDA visar på en ökning på 1,3% till 5,2 MSEK (5,1). Resultatet för kvartalet har påverkats av förvärvsrelaterade engångskostnader på 0,6 MSEK.

Rörelseresultatet efter avskrivningar EBIT uppgår till 758 KSEK (2 590). I EBIT ingår 0,6 MSEK från nyligen förvärvade LåsTeam. Avskrivningarna ökade med 0,5 MSEK med anledning av gjorda förvärv.

Vi gläds åt att efter årets första 3 kvartal ha levererat en omsättning på 191,1 MSEK med ett EBITDA resultat på 14,6 MSEK vilket är i nivå med hela året 2020 då omsättningen var 188,5 MSEK och EBITDA resultatet 14,9 MSEK och då har vi alltså det säsongsmässigt starkaste fjärde kvartalet framför oss - så ser vi framemot en bra avslutning på 2021.

Likviditeten är mycket god med 8,5 MSEK (9,7) i kassan plus outnyttjade checkkrediter på 15 MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet var -3,1 MSEK (-4,8). Under kvartalet amorterades banklån på 2,1 MSEK.

Bolagets nettoskuld i förhållande till EBITDA visar en tillfällig ökning till 4,1 under kvartalet vilket är över koncernens finansiella mål på 2,5. Denna ökning beror på förvärvet av LåsTeam där endast 1,5 månads försäljning och EBITDA ingår under kvartalet, samtidigt som förvärvslånet på 30 MSEK och bryggglånet på 20 MSEK ingår i sin helhet. När bryggglånet, i samband med den planerade företrädesemissionen, återbetalas under kvartal 4 så kommer koncernens skuldsättning åter vara lägre än koncernens uttalade finansiella mål.

Med förvärvet av LåsTeam levererar vi ännu en gång på vår tillväxtstrategi: att växa genom både organisk och förvärvsdriven tillväxt och vi adderar därigenom ett mycket kompetent team inom segmentet för nationella säkerhetssystem.

## VÅRA AFFÄRSSEGMENT

### NATIONELLA SÄKERHETSSYSTEM

Under kvartalet förvärvades LåsTeam och vi välkomnar varmt våra nya kollegor till TCECUR. Förvärvet av LåsTeam är vårt största förvärv hittills och gör segmentet till vårt största och ger oss nu en mer geografiskt täckande organisation än tidigare. Detta efterfrågas av kunder som är etablerade på fler orter i Sverige. LåsTeam har visat att man framgångsrikt kunnat etablera sig väl på nya orter som Stockholm och Skövde under de senaste åren. Under kvartal 3 ökade försäljningen för segmentet till 30,8 MSEK (10,9) och den organiska tillväxten var 4,7% (proforma). LåsTeam inkluderades i omsättningen från den 16 augusti. Ordergången under kvartalet var stark på 42,6 MSEK och orderstocken växer till 47,8 MSEK (24,2). Generellt ser vi fortsatt en mycket bra aktivitet på marknaden och ett bra inflöde av nya förfrågningar. TCECUR har som ambition att fortsätta att vara aktiv i den konsolidering som pågår i branschen, där mindre specialiserade och regionala säkerhetsföretag går ihop med större rikstäckande företag, för att bättre kunna leverera tjänster till våra större nationella kunder i olika delar av landet. Under året har vi sett ett ökat intresse från fler säkerhetsföretag att diskutera en närmare relation med TCECUR.

### INTERNATIONELLA SÄKERHETSSYSTEM

AWT hade en stark tillväxt på 17,5% till 15,1 MSEK (12,9) under kvartal 3 genom att leverera globala säkerhetslösningar till snabbt växande multinationella företag i bl a Europa, Asien och USA som sätter stort värde på hög säkerhet och övervakning. AWTs unika kompetenser och erfarenheter av avancerade tekniska lösningar som möter kundernas höga krav på samordnade globala säkerhetssystem, en global organisation med lokal närvaro i Norden, Europa och Asien bidrar starkt till möjligheten att vinna fler affärer till globala företags säkerhetslösningar. Under kvartalet har vi startat upp rekryteringsprocesser på flera av våra viktigaste marknader som Tyskland och Sverige för att bemöta efterfrågan och den snabba tillväxten.

### SÄKER KOMMUNIKATION

Efter ett stabilt första halvår så ser vi en tydlig försäljningsökning under kvartal 3 till 20,9 MSEK (16,2) vilket är 29,1% högre än 2020 och 11,5% organiskt. Försäljningen har ökat tack vare flera nya affärer, vilka kommunicerats tidigare, till myndigheter och samhällskritiska verksamheter i både Sverige och Norge. Även orderstocken växer rejält till 43,2 MSEK (33,2) varav ca 18% är organiskt. Detta gör att vi hoppas och tror på en stark avslutning av året.

### UTSIKTER

Utöver den starka tillväxten under kvartal 3, så har koncernen nu en rekordstor orderbok inför årets fjärde kvartal på totalt 117,8 MSEK (67,4), vilket är 74,6% högre än 2020 och 24,0% högre än vid kvartalets början. Nyförvärvade LåsTeam bidrar med en orderstock på 19 MSEK vid kvartalets slut.

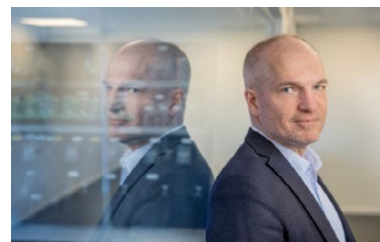
Vi ser en fortsatt positiv utveckling med intressanta projekt och god efterfrågan från våra kunder inom samtliga affärssegment. Det finns dock en viss oro för den brist på elektroniska komponenter som råder i världen, och tack och lov har vi hittills inte påverkats nämnvärt av denna förutom att vi tagit förebyggande steg för att säkra materialförsörjningen tillsammans med våra huvudleverantörer, som verkligen ställer upp för koncernens bolag när det gäller.

Vi fortsätter arbetet med att höja den operationella effektiviteten i våra bolag och jobbar vidare med att höja vinstnivån för koncernen ytterligare.

Avslutningsvis vill vi passa på att tacka våra aktieägare för förtroendet särskilt inför den kommande företrädesemissionen, vilken kommer möjliggöra nästa steg på vår spännande tillväxtresa.

**KLAS ZETTERMAN**

VD och koncernchef, TCECUR Sweden AB



# Detta är TCECUR

## KORT OM BOLAGET

Vår affärsidé är att erbjuda nytänkande och smarta tekniska helhetslösningar för att möta våra kunders höga krav på säkerhet och övervakning genom att utveckla, leverera, serva och underhålla avancerade säkerhetssystem och säker kommunikation.

TCECUR är en teknikorienterad koncern inom säkerhet med lång historik och erfarenhet av leveranser till stora företag och den offentliga sektorn. Den ökande efterfrågan på högre säkerhet i samhället, för myndigheter, företag och individer, gör att marknaden befinner sig i stark tillväxt genom nyinstallationer och att gamla system ersätts med nya. De nya systemen använder ny teknologi, som gör att kunderna får en bättre direkt kontroll över sin säkerhet och kommunikation till en rimlig kostnad. Mobila lösningar, molnet, integration, kontrollrum, kameraövervakning och larmportaler är alla bra exempel på smarta tekniska lösningar som TCECURs bolag erbjuder marknaden.

TCECUR koncernens bolag är alla specialiserade inom olika områden av säkerhet och levererar avancerade säkerhetssystem och säker kommunikation till samhällets mest krävande kunder. Våra erbjudanden omfattar en kombination av utveckling och design av kompletta säkerhetslösningar, egna produkter, agenturer för världsledande producenter av säkerhetsutrustning, löpande professionell service och underhåll.

Koncernen består idag av TC Connect Norge AS, TC Connect Sweden AB, RF Coverage AB, Access World Technic AB, Mysec Sweden AB, Automatic Alarm i Stockholm AB och LåsTeam Sverige AB. Respektive bolag drivs av våra entreprenöriella VD:ar tillsammans med respektive organisation. Våra utvecklingsingenjörer och installationstekniker är mycket erfarna och kompetenta. Vi uppfyller de strikta kvalifikationer och certifieringar som krävs enligt gällande regelverk som finns för säkerhet respektive säker kommunikation.

Förvärvsdriven tillväxt är en del av vår strategi och vi söker kontinuerligt dels kompletteringsförvärv, för att stärka våra bolags verksamheter, och dels större lönsamma fristående företag för att bygga koncernen vidare. Genom denna strategi kommer vi att vara fortsatt aktiva och medverka till säkerhetsbranschens pågående teknikutveckling, strukturomvandling och expansion.

## LÅNGSIKTIGA FINANSIELLA MÅL

GENOMSNITTLIG ORGANISK  
PLUS FÖRVÄRVSDRIVEN  
OMSÄTTNINGSTILLVÄXT

# 10 %

ÖVER EN KONJUNKTURCYKEL

NETTOSKULD I RELATION TILL  
EBITDA SKALL MAX VARA

# 2,5

ÖVER EN KONJUNKTURCYKEL

GENOMSNITTLIG  
VINSTMARGINAL  
(EBIT)

# 10 %

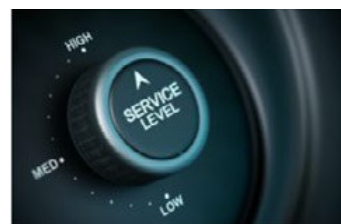
ÖVER EN KONJUNKTURCYKEL

# Affärsmodell, strategi, mål



**Kundanpassade**  
helhetslösningar genom  
nyttänkande och ny teknik

**Kundnära och långsiktiga**  
samarbeten genom  
professionell service och  
underhåll



**Entreprenörsdrivna företag**  
inom säkerhet och säker  
kommunikation



## Affärsmodell

Kundanpassade helhetslösningar  
genom nyttänkande och ny  
teknik

Kundnära och långsiktiga  
samarbeten genom professionell  
service och underhåll

Entreprenörsdrivna företag  
inom säkerhet och säker  
kommunikation

### Strategiska initiativ:

1. Organisk tillväxt i en snabbt växande bransch
2. Operationell effektivitet
3. Förvärv

## Finansiella mål

10 % organisk tillväxt plus  
genom förvärv

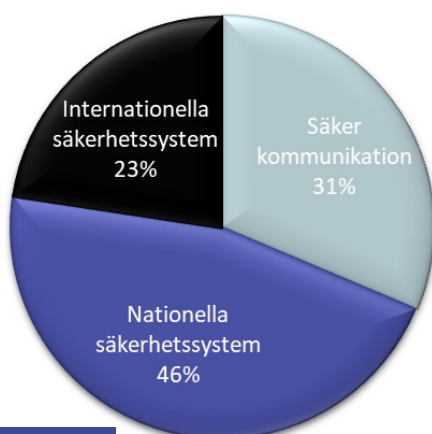
10 % EBIT-marginal

Nettoskuld/EBITDA skall ej  
överstiga en kvot på 2,5

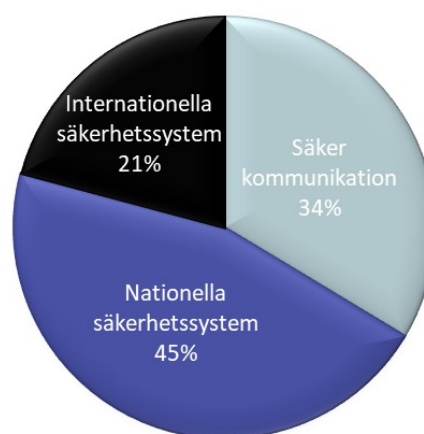
# Nyckeltal koncernen

| TSEK                                      | Tredje kvartalet |           | Januari - September |           | Helår     |
|-------------------------------------------|------------------|-----------|---------------------|-----------|-----------|
|                                           | 2021             | 2020      | 2021                | 2020      | 2020      |
| <b>Resultat</b>                           |                  |           |                     |           |           |
| Nettoomsättning                           | 66 836           | 38 972    | 191 116             | 126 565   | 188 526   |
| EBITDA                                    | 5 153            | 5 084     | 14 575              | 9 989     | 14 897    |
| EBITDA marginal, %                        | 7,7%             | 13,0%     | 7,6%                | 7,9%      | 7,9%      |
| EBIT                                      | 758              | 2 590     | 4 005               | 3 007     | 4 310     |
| Resultat före skatt                       | (432)            | 2 060     | 1 475               | (99)      | 1 169     |
| Periodens resultat                        | (351)            | 2 180     | 879                 | 237       | 1 085     |
| <b>Finansiell ställning</b>               |                  |           |                     |           |           |
| Balansomslutning                          | 358 400          | 168 468   | 358 400             | 168 468   | 227 076   |
| Eget kapital                              | 134 299          | 78 247    | 134 299             | 78 247    | 103 217   |
| Soliditet, %                              | 37%              | 46%       | 37%                 | 46%       | 45%       |
| <b>Per aktie</b>                          |                  |           |                     |           |           |
| Eget kapital per aktie, SEK               | 19,9             | 16,7      | 20,9                | 16,7      | 20,4      |
| Genomsnittligt resultat per aktie, SEK    | (0,05)           | 0,46      | 0,14                | 0,05      | 0,21      |
| Genomsnittligt antal aktier, st           | 6 758 372        | 4 690 840 | 6 436 048           | 4 690 840 | 5 059 548 |
| <b>Anställda</b>                          |                  |           |                     |           |           |
| Anställda vid periodens slut              | 166              | 72        | 166                 | 72        | 102       |
| Genomsnittligt antal anställda            | 152              | 71        | 124                 | 73        | 86        |
| Nettoomsättning per anställd (genomsnitt) | 440              | 549       | 1 545               | 1 734     | 2 185     |

**NETTOOMSÄTTNING PER SEGMENT**  
KVARTAL 3 2021



**NETTOOMSÄTTNING PER SEGMENT**  
JANUARI - SEPTEMBER 2021



# Kommentar till den finansiella utvecklingen

## VERKSAMHETEN

TCECUR är en företagsgrupp med fokus mot hög teknologi och säkerhet. De ingående företagen utvecklar, säljer, installerar och drifvar kritiska säkerhetssystem inom överföring av tal och data, passage- och övervakningssystem och larm och IT säkerhet.

## FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet 2021 uppgick till 66,8 MSEK (39,0) och rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 5,2 MSEK (5,1).

## INVESTERING OCH KASSAFLÖDE

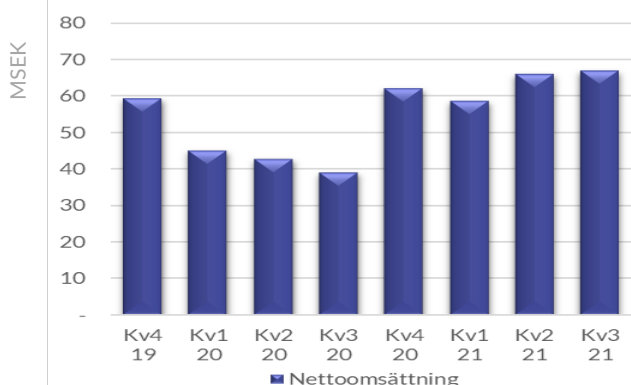
Investeringar som gjorts under det tredje kvartalet 2021, kopplade till utveckling av egna produkter och lösningar för framtida försäljning och uppgick till 0,1 MSEK (0,2). TCECUR förvärvade LåsTeam som påverkade kassaflödet med -46,2 M, vilket finansierades med lån på 49,5 MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för kvartalet till -3,1 MSEK (-4,8).

## FINANSIERING OCH LIKVIDITET

Likvida medel vid utgången av det tredje kvartalet 2021 uppgick till 8,5 MSEK (9,7). Av den totala checkkrediten på 25,0 MSEK, utnyttjades 10,0 M (4,3 M).

### NETTOOMSÄTTNING



## ANTAL AKTIER

Vid utgången av perioden uppgår antal aktier till 6 934 663 st. Aktiekapitalet uppgår till 1,7 MSEK (1,2).

## ANSTÄLLDA

Antalet anställda vid periodens utgång var 166 (72), varav 35 (25) anställda inom säker kommunikation, 106 (26) inom nationella säkerhetssystem, 23 (19) inom internationell säkerhetssystem och 2 (2) på huvudkontoret.

## RISKER OCH OSÄKERHETSAKTÖRER

### Valutarisk

TCECUR har såväl inköp som försäljning i utländska valutor. Inköp och försäljning sker främst i SEK, NOK och EUR. 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.

### COVID-19 pandemin

Covid-19 och dess effekter skapar osäkerhet och risker under en obestämd tid. TCECUR arbetar aktivt med att minimera smittspridningen och att skydda våra anställdas hälsa.

### EBITDA



## KONCERNENS RESULTATRÄKNING

| TSEK                                                               | Not | Tredje kvartalet |                 | Januari - September |                  | Helår            |
|--------------------------------------------------------------------|-----|------------------|-----------------|---------------------|------------------|------------------|
|                                                                    |     | 2021             | 2020            | 2021                | 2020             | 2020             |
| Nettoomsättning                                                    | 1   | 66 836           | 38 972          | 191 116             | 126 565          | 188 526          |
| Aktiverat arbete för egen räkning                                  |     | 100              | 0               | 300                 | 245              | 1 045            |
| Övriga rörelseintäkter                                             |     | 520              | 351             | 1 177               | 1 769            | 2 186            |
| <b>Summa rörelsens intäkter</b>                                    |     | <b>67 456</b>    | <b>39 323</b>   | <b>192 593</b>      | <b>128 579</b>   | <b>191 757</b>   |
| Direkta kostnader                                                  |     | (30 237)         | (18 249)        | (87 281)            | (58 217)         | (85 653)         |
| Personalkostnader                                                  |     | (25 406)         | (12 332)        | (72 967)            | (46 114)         | (70 306)         |
| Övriga externa kostnader                                           |     | (6 660)          | (3 658)         | (17 770)            | (14 259)         | (20 901)         |
| <b>Summa rörelsens kostnader</b>                                   |     | <b>(62 303)</b>  | <b>(34 239)</b> | <b>(178 018)</b>    | <b>(118 590)</b> | <b>(176 860)</b> |
| <b>Rörelseresultat före av- och nedskrivningar</b>                 |     | <b>5 153</b>     | <b>5 084</b>    | <b>14 575</b>       | <b>9 989</b>     | <b>14 897</b>    |
| Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar |     | (4 395)          | (2 494)         | (10 570)            | (6 982)          | (10 587)         |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b>                                      |     | <b>758</b>       | <b>2 590</b>    | <b>4 005</b>        | <b>3 007</b>     | <b>4 310</b>     |
| Finansiella intäkter                                               |     | 106              | 66              | 227                 | 66               | 1 070            |
| Finansiella kostnader                                              |     | (1 296)          | (595)           | (2 757)             | (3 172)          | (4 211)          |
| <b>Resultat från finansiella poster</b>                            |     | <b>(1 190)</b>   | <b>(530)</b>    | <b>(2 530)</b>      | <b>(3 106)</b>   | <b>(3 141)</b>   |
| <b>Resultat före skatt</b>                                         |     | <b>(432)</b>     | <b>2 060</b>    | <b>1 475</b>        | <b>(99)</b>      | <b>1 169</b>     |
| Inkomstskatt                                                       |     | 81               | 120             | (596)               | 336              | (84)             |
| <b>Periodens resultat</b>                                          |     | <b>(351)</b>     | <b>2 180</b>    | <b>879</b>          | <b>237</b>       | <b>1 085</b>     |
| <b>Övrigt totalresultat för perioden:</b>                          |     |                  |                 |                     |                  |                  |
| <i>Poster som kan komma att redovisas över resultaträkningen</i>   |     |                  |                 |                     |                  |                  |
| Omräkningsdifferenser                                              |     | (1 740)          | (688)           | -                   | (3 943)          | (1 967)          |
| <b>Summa övrigt totalresultat för perioden</b>                     |     | <b>(1 740)</b>   | <b>(688)</b>    | <b>-</b>            | <b>(3 943)</b>   | <b>(1 967)</b>   |
| <b>Summa totalresultat för perioden</b>                            |     | <b>(2 091)</b>   | <b>1 492</b>    | <b>879</b>          | <b>(3 705)</b>   | <b>(882)</b>     |
| <b>Periodens resultat hänförligt:</b>                              |     |                  |                 |                     |                  |                  |
| Moderföretagets aktieägare                                         |     | (351)            | 2 180           | 879                 | 237              | 1 085            |
| <b>Summa totalresultat hänförligt till:</b>                        |     |                  |                 |                     |                  |                  |
| Moderföretagets aktieägare                                         |     | (2 091)          | 1 492           | 879                 | (3 705)          | (882)            |
| Resultat per aktie före utspädning, SEK                            |     | (0,05)           | 0,46            | 0,14                | 0,05             | 0,23             |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK                           |     | (0,05)           | 0,46            | 0,13                | 0,05             | 0,18             |
| Genomsnittligt resultat per aktie, SEK                             |     | (0,05)           | 0,46            | 0,14                | 0,05             | 0,21             |
| Antal utestående aktier vid periodens ingång, st                   |     | 6 589 582        | 4 690 840       | 6 153 648           | 4 690 840        | 4 690 840        |
| Antal utestående aktier vid periodens utgång, st                   |     | 6 934 663        | 4 690 840       | 6 934 663           | 4 690 840        | 6 153 648        |
| Genomsnittligt antal aktier, st                                    |     | 6 758 372        | 4 690 840       | 6 436 048           | 4 690 840        | 5 059 548        |

## KONCERNENS BALANSRÄKNING

| TSEK                                         | Not | 30 Sep, 2021   | 30 Sep, 2020   | 31 Dec, 2020   |
|----------------------------------------------|-----|----------------|----------------|----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                            |     |                |                |                |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                 |     |                |                |                |
| Immateriella anläggningstillgångar           | 2   | 186 752        | 70 385         | 98 381         |
| Materiella anläggningstillgångar             |     | 16 587         | 16 141         | 16 726         |
| Nyttjanderättstillgångar                     |     | 34 407         | 11 962         | 13 256         |
| Uppskjutna skattefordringar                  |     | 20 133         | 18 204         | 19 554         |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>           |     | <b>257 879</b> | <b>116 691</b> | <b>147 917</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                 |     |                |                |                |
| Varulager                                    |     | 22 810         | 6 853          | 8 480          |
| Kundfordringar                               |     | 50 098         | 27 398         | 42 968         |
| Aktuella skattefordringar                    |     | 3 729          | 4 243          | 1 864          |
| Övriga fordringar                            |     | 3 197          | 2 341          | 1 572          |
| Upparbetat ej fakturerat - pågående arbeten  |     | 7 723          | -              | 757            |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter |     | 4 509          | 1 290          | 2 075          |
| Likvida medel                                |     | 8 456          | 9 652          | 21 443         |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>           |     | <b>100 521</b> | <b>51 777</b>  | <b>79 159</b>  |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                      |     | <b>358 400</b> | <b>168 468</b> | <b>227 076</b> |
| <b>EGET KAPITAL</b>                          |     | <b>134 299</b> | <b>78 247</b>  | <b>103 217</b> |
| <b>SKULDER</b>                               |     |                |                |                |
| <b>Långfristiga skulder</b>                  |     |                |                |                |
| Upplåning från kreditinstitut                |     | 45 742         | 6 006          | 27 000         |
| Övriga långfristiga skulder                  |     | -              | 28 125         | 1 783          |
| Skulder avseende nyttjanderättstillgångar    |     | 23 409         | 5 727          | 7 362          |
| Uppskjutna skatteskulder                     |     | 16 683         | 3 408          | 7 151          |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>            |     | <b>85 834</b>  | <b>43 266</b>  | <b>43 296</b>  |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                  |     |                |                |                |
| Checkräkningskredit                          |     | 10 005         | 4 322          | 2 406          |
| Upplåning från kreditinstitut                |     | 32 900         | 1 981          | 8 500          |
| Skulder avseende nyttjanderättstillgångar    |     | 10 394         | 4 329          | 5 343          |
| Leverantörsskulder                           |     | 22 553         | 6 977          | 15 522         |
| Aktuella skatteskulder                       |     | 3 581          | 1 087          | 2 230          |
| Övriga kortfristiga skulder                  |     | 33 410         | 11 459         | 19 495         |
| Fakturerad ej upparbetad intäkt              |     | 2 673          | -              | 2 890          |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter |     | 22 751         | 16 800         | 24 177         |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>            |     | <b>138 267</b> | <b>46 955</b>  | <b>80 563</b>  |
| <b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>        |     | <b>358 400</b> | <b>168 468</b> | <b>227 076</b> |

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

| TSEK                                         | Aktiekapital | Övrigt<br>tillskjutet<br>kapital | Reserver | Balanserat<br>resultat inkl.<br>årets<br>resultat | Summa eget<br>kapital |
|----------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|---------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>Ingående balans per 1 Januari 2021</b>    | 1 538        | 115 288                          | 1 308    | (14 917)                                          | 103 217               |
| <b>Totalresultat</b>                         |              |                                  |          |                                                   |                       |
| Årets resultat                               | -            | -                                | -        | 879                                               | 879                   |
| <b>Övrigt totalresultat</b>                  |              |                                  |          |                                                   |                       |
| Valutakursdifferenser                        | -            | -                                | -        | 2 124                                             | 2 124                 |
| Fond för utvecklingsutgifter                 | -            | -                                | 300      | (300)                                             | -                     |
| <b>Summa Totalresultat</b>                   | -            | -                                | 300      | 2 703                                             | 3 003                 |
| <b>Transaktioner med aktieägare</b>          |              |                                  |          |                                                   |                       |
| Teckningsoptioner                            | -            | 154                              | -        | -                                                 | 154                   |
| Kvittningsemission, emittering aktier        | 52           | 4 948                            | -        | -                                                 | 5 000                 |
| Nyemission, emittering aktier                | 143          | 22 857                           | -        | -                                                 | 23 000                |
| Nyemissionskostnader                         | -            | (75)                             | -        | -                                                 | (75)                  |
| <b>Summa Transaktioner med aktieägare</b>    | 195          | 27 883                           | -        | -                                                 | 28 079                |
| <b>Utgående balans per 30 September 2021</b> | 1 734        | 143 171                          | 1 608    | (12 214)                                          | 134 299               |
| <b>Ingående balans per 1 Januari 2020</b>    | 1 173        | 90 318                           | 2 475    | (12 189)                                          | 81 777                |
| <b>Totalresultat</b>                         |              |                                  |          |                                                   |                       |
| Årets resultat                               | -            | -                                | -        | 237                                               | 237                   |
| <b>Övrigt totalresultat</b>                  |              |                                  |          |                                                   |                       |
| Valutakursdifferenser                        | -            | -                                | (3 943)  | -                                                 | (3 943)               |
| Fond för utvecklingsutgifter                 | -            | -                                | 600      | (600)                                             | -                     |
| <b>Summa Totalresultat</b>                   | -            | -                                | (3 343)  | (363)                                             | (3 705)               |
| <b>Transaktioner med aktieägare</b>          |              |                                  |          |                                                   |                       |
| Teckningsoptioner                            | -            | -                                | -        | 176                                               | 176                   |
| <b>Summa Transaktioner med aktieägare</b>    | -            | -                                | -        | 176                                               | 176                   |
| <b>Utgående balans per 30 September 2020</b> | 1 173        | 90 318                           | (868)    | (12 376)                                          | 78 247                |
| <b>Ingående balans per 1 Januari 2020</b>    | 1 173        | 90 318                           | 2 475    | (12 189)                                          | 81 777                |
| <b>Totalresultat</b>                         |              |                                  |          |                                                   |                       |
| Årets resultat                               | -            | -                                | -        | 1 085                                             | 1 085                 |
| <b>Övrigt totalresultat</b>                  |              |                                  |          |                                                   |                       |
| Valutakursdifferenser                        | -            | -                                | (1 967)  | (3 014)                                           | (4 981)               |
| Fond för utvecklingsutgifter                 | -            | -                                | 800      | (800)                                             | -                     |
| <b>Summa Totalresultat</b>                   | -            | -                                | (1 167)  | (2 729)                                           | (3 896)               |
| <b>Transaktioner med aktieägare</b>          |              |                                  |          |                                                   |                       |
| Teckningsoptioner                            | -            | 176                              | -        | -                                                 | 176                   |
| Nyemission, emittering aktier                | 366          | 25 965                           | -        | -                                                 | 26 331                |
| Nyemissionskostnader                         | -            | (1 170)                          | -        | -                                                 | (1 170)               |
| <b>Summa Transaktioner med aktieägare</b>    | 366          | 24 970                           | -        | -                                                 | 25 336                |
| <b>Utgående balans per 31 December 2020</b>  | 1 538        | 115 288                          | 1 308    | (14 917)                                          | 103 217               |

# KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

| TSEK                                                                              | Tredje kvartalet |                | Januari - September |                | Helår<br>2020   |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|---------------------|----------------|-----------------|
|                                                                                   | 2021             | 2020           | 2021                | 2020           |                 |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                   |                  |                |                     |                |                 |
| Rörelseresultat                                                                   | 758              | 2 590          | 4 005               | 3 007          | 4 310           |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet                               |                  |                |                     |                |                 |
| - Återläggning av avskrivningar                                                   | 4 395            | 2 494          | 10 570              | 6 982          | 10 587          |
| - Övriga poster ej kassapåverkande                                                | (42)             | 356            | (301)               | 356            | 1 290           |
| Erhållen ränta o liknande poster                                                  | 1                | (362)          | 20                  | 49             | 61              |
| Erlagd ränta                                                                      | (1 009)          | (928)          | (2 094)             | (2 717)        | (3 615)         |
| Betald skatt                                                                      | (943)            | (570)          | (3 178)             | (1 604)        | (915)           |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b> | <b>3 160</b>     | <b>3 580</b>   | <b>9 022</b>        | <b>6 073</b>   | <b>11 718</b>   |
| <b>Förändringar i rörelsekapital</b>                                              |                  |                |                     |                |                 |
| Ökning/minskning varulager och pågående arbete                                    | (2 263)          | 1 897          | (2 237)             | 5 527          | 4 734           |
| Ökning/minskning kundfordringar                                                   | (2 522)          | (7 507)        | 1 010               | 7 418          | (3 930)         |
| Ökning/minskning kortfristiga fordringar                                          | 746              | 1 878          | (5 980)             | (1 118)        | (1 220)         |
| Ökning/minskning leverantörsskulder och övriga skulder                            | (2 251)          | (4 663)        | (5 192)             | (17 361)       | (7)             |
| <b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>                              | <b>(6 290)</b>   | <b>(8 395)</b> | <b>(12 399)</b>     | <b>(5 534)</b> | <b>(422)</b>    |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                   | <b>(3 130)</b>   | <b>(4 815)</b> | <b>(3 377)</b>      | <b>539</b>     | <b>11 296</b>   |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                   |                  |                |                     |                |                 |
| Förvärv av dotterföretag                                                          | (46 224)         | (363)          | (52 515)            | (363)          | (19 363)        |
| Teckningsoptioner                                                                 | 154              | 176            | 154                 | 176            | 176             |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar                                | (133)            | (200)          | (1 073)             | (845)          | (1 045)         |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar                                  | (724)            | -              | (832)               | (387)          | (636)           |
| Investeringar i finansiella anläggningstillgångar                                 | 49               | 5              | 49                  | -              | -               |
| Försäljning av immateriella anläggningstillgångar                                 | 254              | -              | 299                 | -              | -               |
| <b>Kassaflöde från den investeringsverksamheten</b>                               | <b>(46 624)</b>  | <b>(382)</b>   | <b>(53 918)</b>     | <b>(1 419)</b> | <b>(20 868)</b> |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                  |                  |                |                     |                |                 |
| Nyemission                                                                        | -                | -              | -                   | -              | 26 331          |
| Nyemissionskostnader                                                              | (30)             | -              | (75)                | -              | (1 170)         |
| Förändring av skulder till kreditinstitut - factoring                             | -                | (455)          | -                   | (6 808)        | (6 356)         |
| Upptagna lån                                                                      | 49 500           | -              | 49 500              | 4 881          | 42 881          |
| Amortering av lån                                                                 | (2 125)          | (250)          | (6 375)             | (750)          | (40 259)        |
| Förändring checkkredit                                                            | 6 797            | 4 323          | 7 468               | 3 238          | 1 337           |
| Amortering lån nyttjanderättigheter                                               | (2 852)          | (1 387)        | (6 425)             | (3 714)        | (5 338)         |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                  | <b>51 290</b>    | <b>2 231</b>   | <b>44 093</b>       | <b>(3 153)</b> | <b>17 426</b>   |
| Likvida medel vid periodens början                                                | 6 893            | 12 516         | 21 443              | 13 873         | 13 873          |
| Likvida medel för perioden                                                        | 1 536            | (2 966)        | (13 203)            | (4 033)        | 7 854           |
| Kursdifferens i likvida medel                                                     | 27               | 101            | 215                 | (188)          | (284)           |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>                                           | <b>8 456</b>     | <b>9 652</b>   | <b>8 456</b>        | <b>9 652</b>   | <b>21 443</b>   |

## KONCERNENS TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

### NOT 1 – SEGMENTRAPPORTERING

| TSEK                            | Tredje kvartalet |               | Januari - September |                | Helår<br>2020  |
|---------------------------------|------------------|---------------|---------------------|----------------|----------------|
|                                 | 2021             | 2020          | 2021                | 2020           |                |
| <b>Nettoomsättning</b>          |                  |               |                     |                |                |
| Säker kommunikation             | 20 947           | 16 215        | 64 259              | 61 159         | 81 970         |
| Nationella säkerhetssystem      | 30 778           | 10 887        | 86 980              | 35 411         | 62 748         |
| Internationella säkerhetssystem | 15 111           | 11 870        | 39 877              | 29 995         | 43 808         |
| <b>Summa nettoomsättning</b>    | <b>66 836</b>    | <b>38 972</b> | <b>191 116</b>      | <b>126 565</b> | <b>188 526</b> |

### NOT 2 – GOODWILL

| TSEK                                          | 30 Sep, 2021   | 30 Sep, 2020  | 31 Dec, 2020  |
|-----------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|
| <b>Goodwill</b>                               |                |               |               |
| Ingående anskaffningsvärden                   | 77 860         | 67 755        | 67 755        |
| Genom förvärv av dotterföretag                | 45 396         | 367           | 11 776        |
| Valutakursdifferenser                         | 751            | (1 587)       | (1 671)       |
| <b>Utgående ackumulerat anskaffningsvärde</b> | <b>124 007</b> | <b>66 535</b> | <b>77 860</b> |
| <b>Utgående balans</b>                        | <b>124 007</b> | <b>66 535</b> | <b>77 860</b> |

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

| TSEK                                                      | Tredje kvartalet |                | Januari - September |                | Helår           |
|-----------------------------------------------------------|------------------|----------------|---------------------|----------------|-----------------|
|                                                           | 2021             | 2020           | 2021                | 2020           | 2020            |
| Nettoomsättning                                           | 1 932            | 958            | 5 555               | 3 834          | 8 192           |
| <b>Summa rörelsens intäkter</b>                           | <b>1 932</b>     | <b>958</b>     | <b>5 555</b>        | <b>3 834</b>   | <b>8 192</b>    |
| Administrativa kostnader                                  | (1 695)          | (1 790)        | (5 485)             | (7 470)        | (11 068)        |
| <b>Summa rörelsens kostnader</b>                          | <b>(1 695)</b>   | <b>(1 790)</b> | <b>(5 485)</b>      | <b>(7 470)</b> | <b>(11 068)</b> |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b>                             | <b>237</b>       | <b>(832)</b>   | <b>70</b>           | <b>(3 636)</b> | <b>(2 876)</b>  |
| Finansiella intäkter                                      | 27               | -              | 42                  | -              | 3               |
| Finansiella kostnader                                     | (990)            | (712)          | (1 865)             | (2 122)        | (2 804)         |
| <b>Resultat från finansiella poster</b>                   | <b>(963)</b>     | <b>(712)</b>   | <b>(1 823)</b>      | <b>(2 122)</b> | <b>(2 801)</b>  |
| <b>Resultat före skatt</b>                                | <b>(726)</b>     | <b>(1 544)</b> | <b>(1 753)</b>      | <b>(5 758)</b> | <b>(5 677)</b>  |
| Inkomstskatt                                              | 117              | 330            | 328                 | 1 232          | 1 240           |
| <b>Periodens resultat</b>                                 | <b>(609)</b>     | <b>(1 214)</b> | <b>(1 425)</b>      | <b>(4 526)</b> | <b>(4 437)</b>  |
| <i>Övrigt totalresultat för perioden:</i>                 |                  |                |                     |                |                 |
| Poster som kan komma att redovisas över resultaträkningen | -                | -              | -                   | -              | -               |
| <b>Summa övrigt totalresultat för perioden</b>            | <b>-</b>         | <b>-</b>       | <b>-</b>            | <b>-</b>       | <b>-</b>        |
| <b>Summa totalresultat för perioden</b>                   | <b>(609)</b>     | <b>(1 214)</b> | <b>(1 425)</b>      | <b>(4 526)</b> | <b>(4 437)</b>  |

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

| TSEK                                         | 30 Sep, 2021   | 30 Sep, 2020   | 31 Dec, 2020   |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                            |                |                |                |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                 |                |                |                |
| Andelar i koncernbolag                       | 231 639        | 106 155        | 135 013        |
| Uppskjutna skattefordringar                  | 3 040          | 1 470          | 2 711          |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>           | <b>234 679</b> | <b>107 625</b> | <b>137 724</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                 |                |                |                |
| Fordringar hos koncernbolag                  | 13 546         | 16 517         | 19 644         |
| Aktuella skattefordringar                    | 668            | 1 508          | 385            |
| Övriga fordringar                            | 50             | 236            | 59             |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 213            | 155            | 156            |
| Likvida medel                                | -              | 6 139          | 1 635          |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>           | <b>14 477</b>  | <b>24 555</b>  | <b>21 879</b>  |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                      | <b>249 156</b> | <b>132 180</b> | <b>159 603</b> |
| <b>EGET KAPITAL</b>                          |                |                |                |
| <b>Bundet eget kapital</b>                   |                |                |                |
| Aktiekapital                                 | 1 734          | 1 173          | 1 538          |
| <b>Fritt eget kapital</b>                    |                |                |                |
| Överkursfond                                 | 143 171        | 90 318         | 115 288        |
| Balanserat resultat                          | (5 685)        | (1 073)        | (1 248)        |
| Periodens resultat                           | (1 425)        | (4 526)        | (4 437)        |
| <b>Summa fritt eget kapital</b>              | <b>136 061</b> | <b>84 719</b>  | <b>109 603</b> |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL</b>                    | <b>137 795</b> | <b>85 892</b>  | <b>111 141</b> |
| <b>SKULDER</b>                               |                |                |                |
| <b>Långfristiga skulder</b>                  |                |                |                |
| Upplåning från kreditinstitut                | 44 492         | -              | 25 000         |
| Övriga långfristiga skulder                  | -              | 30 000         | 1 783          |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>            | <b>44 492</b>  | <b>30 000</b>  | <b>26 783</b>  |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                  |                |                |                |
| Checkräkningskredit                          | 13 089         | -              | -              |
| Upplåning från kreditinstitut                | 31 900         | -              | 7 500          |
| Leverantörsskulder                           | 649            | 387            | 1 559          |
| Skulder till koncernbolag                    | 3 311          | 13 323         | 4 381          |
| Övriga kortfristiga skulder                  | 16 607         | 530            | 5 573          |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 1 313          | 2 048          | 2 666          |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>            | <b>66 869</b>  | <b>16 288</b>  | <b>21 679</b>  |
| <b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>        | <b>249 156</b> | <b>132 180</b> | <b>159 603</b> |



## **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 var sedan 9 juni 2017 noterat på Nasdaq First North men är sedan 5 februari 2020 noterat på Nordic Growth Market (NGM) börsens handelsplats Nordic SME.

## **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.

Tillämpade redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är detsamma som de som tillämpades i Årsredovisningen 2020 med ett undantag. Avskrivningstiden på immateriella tillgångar, kundkontakter, har korrigerats till 5-12 år från 10-12 år. Tillgången provas för nedskrivning som tidigare redovisningsprincip.

## **KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN**

- Bokslutskommuniké 2021 – 21 februari 2022
- Delårsrapport Kv 1 2022 – 9 maj 2022
- Delårsrapport Kv 2 2022 – 15 augusti 2022
- Delårsrapport Kv 3 2022 – 7 november 2022

## **FÖR YTTERLIGARE INFORMATION**

Klas Zetterman, VD  
Mail: [klas@tcecur.se](mailto:klas@tcecur.se)  
Hemsida: [tcecur.com](http://tcecur.com)

## **TCECUR SWEDEN AB (publ)**

Organisationsnummer: 559102-0184  
Styrelsens säte: Stockholm  
Besöksadress huvudkontor:  
Torshamnsgatan 30A,  
164 40 Kista



Stockholm den 1 november 2021

**Klas Zetterman**  
Verkställande direktör

**Ole Oftedal**  
Styrelseordförande

**Tommy Lundqvist**  
Styrelseledamot

**Håkan Blomdahl**  
Styrelseledamot

**Martin Zetterström**  
Styrelseledamot

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