

TCECUR

Bokslutskommuniké 2019

1 januari – 31 december 2019

INNEHÅLLSFÖRTECKNING
TCECUR BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2019

VERKSAMHETEN

KOMMENTAR TILL FJÄRDE KVARTALET	3
VD HAR ORDET	4
NYCKELTAL KONCERNEN	6
DOTTERBOLAG INOM KONCERNEN	7
STYRELSE	9
KONCERNLEDNING	10

FINANSIELL REDOVISNING

KOMMENTAR TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN	11
FINANSIELLA RÄKENSKAPER KONCERNEN	13
FINANSIELLA RÄKENSKAPER MODERBOLAGET	18
NOTER	21

DEFINITIONER

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



*”Efterfrågan på säkerhet ökar.
Med stabila affärsmodeller och
goda ledare skapas tillväxt och
hög lönsamhet.”*

Ole Oftedal, Koncern-VD

59.8

OMSÄTTNING Q4-19,
MSEK

4.3

EBITDA Q4-19,
MSEK

43 %

SOLIDITET

13.9

KASSA, MSEK

Kommentarer till fjärde kvartalet

- Omsättningen uppgick till 59 803 tkr (61 991 tkr).
- Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 4 299 tkr* (2 975 tkr), vilket belastats med omstruktureringskostnader om 5 MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till 224 tkr (595 tkr).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,05 kr (0,16 kr).

Kommentarer till helåret 2019

- Omsättningen uppgick till 204 219 tkr (189 369 tkr).
- Rörelseresultatet före avskrivningar uppgick till 7 754 tkr* (2 399 tkr), vilket belastats med omstruktureringskostnader om 5 MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till -4 750 tkr (-5 250 tkr).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till -1,11 kr (-1,45 kr).

Väsentliga händelser under kvartalet

- **Ny VD i TC Connect Norge**
 - Harald Bergby tillträder som VD i TC Connect Norge.

Väsentliga händelser efter kvartalet

- **Mats Hellzen tillträder som CFO**
 - Mats Hellzen tillträder som CFO.
- **TCECUR byter till NGM-börsens marknadsplats Nordic SME**

VD HAR ORDET

”Efterfrågan på säkerhet ökar. Med stabila affärsmodeller och goda ledare skapas tillväxt och hög lönsamhet.”

Omsättningen under det fjärde kvartalet uppgår till 59,8 MSEK vilket är ca 2 MSEK lägre än föregående år, som förklaras av en planerad neddragning i TC Connect Norge. Omsättningen för helåret 2019 uppgår till 204,2 MSEK vilket är något högre än föregående år på 189,4 MSEK. Koncernens rörelseresultat (EBITDA) uppgår till 7,6 MSEK och har belastats med omstruktureringskostnader om 5 MSEK. Med högre avskrivningar enligt nya principer uppgår EBIT till -1,7 MSEK.

Omsättningen i Mysec, AWT och TC Connect Sverige ökar med drygt 20 %. Omsättningen i TC Connect Norge har däremot helt planerligt minskat med 20 % från 98,8 MSEK till 79,1 MSEK.

Rörelseresultaten är positiva i Mysec, TC Connect Sverige och AWT medan TC Connect Norge har ett negativt resultat. Rörelsekostnaderna ökar i tre bolag som en följd av uppbyggnad av organisationen för att hantera tillväxten, medan ett omfattande kostnads-rationaliseringsprogram har genomförts i Norge.

TC Connect Norge

Bolaget startade året med god orderingång från större projekt inom offshore och tunnlar, där första kvartalet visade en god utveckling medan nästa kvartal tappade i resultat som en följd av ökade kostnader i ett antal större projekt.

Vid halvårsskiftet togs därför beslutet om att avveckla alla större mer komplexa projekt, introducera en ny ledning och etablera en ny strategi fokuserad på det egna nätverket Diginet, service, egna produkter och mindre projekt vilket inkluderar försäljning av hårdvara. Affärsmodellen liknar den som visat sig hållbar i den svenska verksamheten inom säker kommunikation och radio.

Kostnaderna i Norge förväntas minska med ca 12 MSEK årligen då personalen reduceras och tre regionkontor avvecklas.

Harald Bergby, tidigare sälj- och marknadschef, med många år inom företaget och goda relationer med kunder och marknaden har nu övertagit rollen som VD. Orderingången för 2020 är enligt plan och utgörs numera av flera mindre projekt, abonnemang och service.

TC Connect Sverige

Med god orderingång från 2018 startade bolaget 2019 enligt plan, med nyanställningar under året avseende både säljresurser och tekniker. Utvecklingen av egna lösningar och produkter har intensifierats vilket skapar en god bas i försäljningen till höga marginaler.

Med vunna ramavtal med statliga myndigheter inom säker kommunikation och inomhustäckning har bolaget under året redovisat en stabil tillväxt. Nya säkerhetskrav från myndigheter som MSB, polis, regering m.fl. skapar högre aktivitet i marknaden. Med ökad fokus mot ett mindre antal kommuner och myndigheter har högre volym per kund och en mer långsiktig relation skapats. Försäljningen som helhet har ökat med ca 20 %, lönsamheten är god och en stark orderbok har etablerats inför 2020. TC Connect Sverige gör därmed sitt bästa år någonsin år 2019.

Mysec

Företaget, som i år firat 10-årsjubileum, visar fortsatt hög tillväxt och god lönsamhet.

Under året har Mysec arbetat med ett antal strategiska och fleråriga kontrakt med SISAB Stockholms skolor, Botkyrka kommun och Domstolsverket Attunda Tingsrätt.

Kvalitetskraven från dessa kunder är höga och kräver uppbyggnad av organisationen med fler kunniga tekniker och effektivisering av processer. Den egna portalen har en viktig roll i dessa avtal och alla andra kundrelationer då de skapar en mer långsiktig relation och abonnemangsinntäkter.

Mysec har under året förvärvat Larmator, ett mindre säkerhetsföretag i Stockholmsregionen som integrerats och ökat både kundstock och leveranskapacitet.

AWT

Omsättningen har ökat under året med drygt 30 % och antalet anställda ökar, allt enligt planen att bygga en mer internationell organisation. Under året har AWT förvärvat ett mindre företag, Comex i Frankfurt, för att bättre kunna möta den växande efterfrågan på säkerhetssystem i en expansiv region. Bolaget har dessutom etablerat verksamhet i Finland, även där som en följd av strategin att följa de internationellt verksamma kunderna.

Den uppbyggnad och utveckling av kompetens i organisationen med internutbildning, effektivare processer som genomförts under året är ett krav för att kunna erbjuda multinationella projekt och installationer.

Ett antal strategiska och internationella projekt har genomförts med högt profilerade världsföretag. Med AWT:s kompetens inom avancerade och IT relaterade säkerhetssystem har ett antal viktiga kontrakt tecknats och under året har installationer genomförts i Asien, Europa, USA och Sydamerika.

Ägarförändring och finansiering

Den ursprungliga ägaren TPE, ägt av två internationella riskkapitalbolag, som noterade TCECUR 2017 sålde under året majoriteten av sitt innehav, ca 30 %, till investeringsbolagen Mertiva och Arbona. Samtidigt ökade ledningen sitt ägarengagemang till ca 26 %. Styrelsen har under året ombildats och de nya huvudägarna får en aktiv roll i bolagets skötsel.

Som en följd av ägarförändringen etablerar TCECUR dessutom en relation med Swedbank som ny huvudbank för koncernen, vilket skapar bättre förutsättningar för framtida finansieringsbehov.

Styrelsen beslutade nyligen om att söka listning av bolagets aktier på NGM Nordic Growth Market och avnotering från Nasdaq First North. Omregistreringen har skett i februari 2020 och anledningen är förutom tydliga kostnadsbesparingar att vi ser fördelar för ett litet företag att finnas till på en mer entreprenöriell börs med enklare arbetssätt och med ökad närhet till marknadsplatsen. Våra nya huvudägare har dessutom mycket goda erfarenheter av NGM.

Aktiens utveckling

Aktiekursen har haft en negativ utveckling under året, där handeln i aktien har varit svag delvis beroende på att två stora ägargrupper i princip inte köper eller säljer, Mertiva/Arbona respektive ledningen. Årets ekonomiska utveckling har präglats av osäkerhet i Norge och koncernledningen har behövt engagera sig i ett omfattande omstruktureringsprogram som först kommande år ger ekonomisk reny. Övriga dotterbolag har utvecklats väl och med en mer transparent redovisning av portföljbolagen kommer dessa värden att bättre kunna presenteras.

2020 – fortsatt tillväxt under lönsamhet

Marknaden inom säkerhetssystem befinner sig i stark tillväxt både inom den offentliga och privata sektorn. Begränsningen för koncernens företag avseende tillväxt finns främst inom den egna organisationens förmåga att attrahera hög kompetens och leverera den högsta kvalitén i projekt och kundrelationer.

Koncernens ledning kommer att förändras under 2020 då jag som VD övergår till en tidigare roll som styrelsens ordförande. En ny ledning skall ge ny energi och aktivitet både inom portföljbolagen och framtida förvärv.

Med en lägre volym och säkrare affärsmodell i Norge förväntas samtliga bolag ha potential att generera god tillväxt och stabil lönsamhet.



Ole Oftedal

VD och koncernchef TCECUR AB

NYCKELTAL KONCERNEN

NYCKELTAL

Belopp i tusental kronor (kkkr) där inte annat anges

	2019-10-01	2018-10-01	2019-01-01	2018-01-01
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Resultat				
Nettoomsättning	59 496	61 880	202 985	187 987
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)*	4 299	2 974	7 754	2 399
Rörelseresultat (EBIT)	1 725	1 849	-1 737	-2 067
Resultat före inkomstskatt	550	698	-5 503	-5 415
Periodens resultat	224	594	-4 750	-5 250
Marginaler				
Rörelsemarginal, %, EBITDA	7,2%	4,8%	3,8%	1,3%
Finansiell ställning				
Balansomslutning	189 526	173 926	189 526	173 926
Eget kapital	81 707	68 366	81 707	68 366
Soliditet, %	43%	39%	43%	39%
Per aktie				
Eget kapital per aktie, kr	17,4	17,7	17,4	17,7
Resultat per aktie, kr	0,05	0,16	-1,11	-1,45
Totalt antal utestående aktier, st	4 690 840	3 861 295	4 690 840	3 861 295
Anställda				
Genomsnittligt antal anställda	71	67	72	66
Nettoomsättning per anställd	804	924	2 819	2 848

*Rubriceringseffekten av införandet av IFRS 16 uppgår till 4 823 tkr för helåret och 1 022 tkr för kvartal 4 2019.



DOTTERBOLAG INOM KONCERNEN



TC Connect Norge

TC Connect Norge utvecklar, säljer och installerar kritiska säkerhetssystem inom tal, data och bild och har i flera decennier levererat avancerade radiokommunikationssystem. De driver ett eget kommersiellt TETRA-nätverk (Diginet) där kunder erbjuds en säker kommunikationsbärare utan att investera i egen infrastruktur. Nätverket är tillgängligt för alla som behöver ett professionellt och driftsäkert nät för tal och data.

TC Connect Norge levererar effektiva kommunikations- och säkerhetslösningar för några av världens mest krävande företag. Huvuddelen av verksamheten var från början riktade mot offentliga kunder inom hälsovård och blåljus. Men levererar idag till både privata och offentliga verksamheter. Med kunder inom transport, landbaserad industri, luftfart, byggindustri och sjöfart.

VD

Harald Bergby

Marknad

Primärt Norge

Antal anställda

11 personer



Mysec Sweden AB

Mysec utvecklar, installerar, driftar och underhåller avancerade säkerhetssystem till företag och den offentliga sektorn. Mysec innehar ett kvalitet- och miljöledningssystem, ISO 9001 och 14001. Mysec är av Svensk brand och säkerhetscertifiering SBSC, certifierad anläggarfirma för inbrottslarm SSF 1015 larmklass 1-3, automatiska brandlarm, SBF 1008:2 och för CCTV, SSF 1061.

Mysec Larmportal är en egenutvecklad produkt som digitaliserar och effektiviserar säkerhetsbranschen. Med en stark position i Stockholmsregionen har företaget byggt långvariga kundrelationer med dokumenterat hög leveranskvalitet. Viktiga större kunder är ICA, SISAB, Botkyrka kommun, Stockholms Stad, och en större svensk klädkedja.

Mysec har innehaft AAA-kreditrating under många år och utsågs till DI Gasell 2017. Under 2019 har Larmator AB tillkommit genom förvärv.

VD

Toste Hedlund

Marknad

Sverige

Antal anställda

27 personer





TC Connect Sverige

Bolagets verksamhet har sitt ursprung från Ericsson Radio Systems. Kärnverksamheten har varit, och är än idag, radiokommunikation med inriktning på säkerhet och funktion.

TC Connect Sverige är idag en ledande leverantör av kundanpassade lösningar inom tal- och datakommunikation med egenutvecklade applikationer för övervakning, positionering, navigering och säkerhet. Viktiga kunder finns inom Statliga Myndigheter, Energibolag, Blåljusverksamheten, Kommuner, Länsstyrelser och Industrier.

VD

Robert Birgersson

Marknad

Primärt Sverige

Antal anställda

14 personer



Access World Technic

AWT arbetar med passersystem, larm och kameraövervakning med fokus på globala, avancerade säkerhetssystem för stora multinationella kunder så som Johnson & Johnson, Citibank, GoPro m.fl. AWT är certifierad platinumintegratör för två av de främsta globala säkerhetssystemen i världen (Honeywell ProWatch och Tyco Software House CCURE), och utför installationer, service och systemintegrationer runt om i hela Europa. Utöver Honeywell och Tyco har AWT även en mycket god relation med systemleverantörer som HID Global, Axis och Milestone, vilket utgör en bred produktportfölj med avancerade produkter och komplexa system, ämnade för kunder med de allra högsta säkerhetskraven.

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

Efterfrågan från internationella koncerner driver utvecklingen att utöka den lokala närvaron i strategiska regioner i Europa, USA och Asien. Under juni 2019 har Comex GmbH tillkommit genom förvärv.

VD

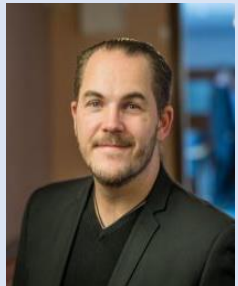
Per Lindstrand

Marknad

50 % utanför Sverige

Antal anställda

16 personer



STYRELSE

Tommy Lundqvist

Styrelseordförande
sedan 2018

Född
1954

**Tidigare
erfarenhet**
Läs mer på
www.tcecur.com

Innehav
35 809 aktier
via ägarbolag.

Håkan Blomdahl

Styrelseledamot
sedan 2019

Född
1968

**Tidigare
erfarenhet**
Läs mer på
www.tcecur.com

Innehav
Styrelse-
ordförande i
Mertiva som äger
924 840 aktier.

Styrelse-
ordförande i
Arbona som äger
470 000 aktier.

Martin Zetterström

Styrelseledamot
sedan 2019

Född
1968

**Tidigare
erfarenhet**
Läs mer på
www.tcecur.com

Innehav
VD i Arbona som
äger 470 000 aktier.



KONCERNLEDNING



Ole Oftedal

Koncern-VD sedan 2017

Tidigare erfarenhet

Ole har en lång erfarenhet som företagsledare och entreprenör med bakgrund som både ordförande och VD i privata och börsnoterade bolag. I tillägg har även Ole haft tidigare styrelseuppdrag i bolag som TeleVentures AS, Wedins, Salus Ansvar, Kungsleden, Scribona och Carl Lamm.

Aktier & optioner

271 190 aktier och 40 000 optioner*



Mats Hellzen

CFO sedan januari 2020

Tidigare erfarenhet

Mats har en lång erfarenhet som ekonomi- och redovisningsansvarig inom olika företag, bl.a. Enaco, CGI, Bonava, Axfast och Micronic.

Aktier & optioner

0 aktier och 0 optioner



Harald Bergby

VD TC Connect NO

Tidigare erfarenhet

- Lång erfarenhet inom relevanta områden såsom försäljning och teknik.
- Arbetat inom TCECUR sedan år 2000.

Aktier & optioner
3 000 aktier



Robert Birgersson

VD TC Connect SV

Tidigare erfarenhet

- 15 års erfarenhet från försäljning och leverans
- Arbetat inom TC Connect sedan 2002
- Tidigare inköpare för Ericsson-koncernen

Aktier & optioner
1 000 aktier*
30 000 optioner*



Per Lindstrand

VD AWT

Tidigare erfarenhet

- Lång erfarenhet och kunskap om avancerade säkerhetssystem
- En del av TC-koncernen sedan 2017
- Civilingenjörs-examen från KTH.

Aktier & optioner
218 810 aktier*
30 000 optioner*



Toste Hedlund

VD Mysec Sweden

Tidigare erfarenhet

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

Aktier & optioner
230 282 aktier
30 000 optioner

*Privat och via ägarbolag

KOMMENTAR TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Verksamheten

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

Försäljning och resultat

Omsättningen för det fjärde kvartalet 2019 (2018) uppgick till 59,8 (61,9) MSEK och rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 4,3* (3,0) MSEK. Omstruktureringsskostnader har belastat fjärde kvartalet med 5,0 MSEK

Investeringar och kassaflöde

Investeringar som gjorts under det fjärde kvartalet är kopplade till utveckling av egna produkter och lösningar för framtida försäljning och uppgick till 2,0 MSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för kvartalet till 5,3 (-1,7) MSEK och påverkas av nyupptagna lån från ägare.

Finansiering och likviditet

Under kvartalet har två lån från externa parter löst mot ett lån från huvudägaren Mertiva. Bolaget har även bytt till gemensam bank för alla dotterbolag, från att tidigare haft 3 olika banker. Ny bank för koncernen är Swedbank.

Likvida medel vid utgången av det fjärde kvartalet 2019 uppgick till 13,9 MSEK.

Antal aktier

Vid utgången av perioden uppgår antal aktier till 4 690 840 st fördelat på 686 antal aktieägare. Aktiekapitalet uppgår till 1173 tusen kronor.

Anställda

Antalet anställda vid utgången av räkenskapsåret var 71, varav 18 anställda i Norge (varav 7 är under avveckling), en i Tyskland och 52 st i Sverige.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Omräkningsexponering

Koncernen är exponerad för förändringar i valutakurser, i synnerhet NOK mot SEK. Exponeringen är företrädesvis kopplad till omräkningsexponering, då norska dotterbolaget inkluderas i den svenska koncernredovisningen.

Likviditetsexponering

För den fortsatta expansionen genom förvärv krävs tillgång till likviditet. Flera olika källor till likviditet utvärderas löpande av styrelsen, bl.a. upplåning från banker, kreditinstitut och olika former av aktierelaterade instrument.

*Rubriceringseffekten av införandet av IFRS 16 uppgår till 4 823 tkr för helåret och 1 022 tkr för kvartal 4 2019.

Moderbolaget

Moderbolaget TC Connect AB (publ.) med organisationsnummer 559102-0184 har sitt säte i Stockholm. Moderbolaget är helt inriktat på ledning och utveckling av koncernen. Moderbolagets omsättning utgörs av försäljning av förvaltningstjänster till dotterbolagen.

Bolagets aktie var sedan 9 juni 2017 noterat på Nasdaq First North men är sedan 5 februari 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. Fr o m 1/1 2019 gäller IFRS 16 omfattande redovisning och rapportering av leasing och hyresavtal, vilket har implementerats i TCECUR.

I övrigt hänvisas till principbeskrivningar i senaste avgiven årsredovisning.

Kommande rapporttillfällen

Första kvartalet publiceras 8 maj 2020
Årsstämma 8 maj 2020

För ytterliggare information

Ole Oftedal, VD
Mail: ole@tcecur.se
Hemsida: tcecur.se

TCECUR AB (publ.)

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

Stockholm den 20 februari 2020

Ole Oftedal

Verkställande direktör

Tommy Lundqvist

Styrelsens ordförande

Håkan Blomdahl

Styrelseledamot

Martin Zetterström

Styrelseledamot

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Koncernens rapport över totalresultat

Belopp i tusental kronor (kkkr)	2019-10-01 2019-12-31	2018-10-01 2018-12-31	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Nettoomsättning	59 497	61 395	202 985	187 987
Aktiverat arbete för egen räkning	200	496	800	952
Övriga rörelseintäkter	106	100	434	430
Summa rörelsens intäkter	59 803	61 991	204 219	189 369
Rörelsens kostnader				
Direkta kostnader	-26 216	-33 511	-98 074	-101 396
Övriga externa kostnader	-6 691	-7 083	-24 153	-24 677
Personalkostnader	-22 597	-18 532	-74 238	-60 831
Övriga rörelsekostnader	–	110	–	-66
Summa rörelsens kostnader	-55 504	-59 016	-196 465	-186 970
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)*	4 299	2 975	7 754	2 399
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 574	-1 125	-9 491	-4 465
Rörelseresultat (EBIT)	1 725	1 850	-1 737	-2 067
Finansiella intäkter	-158	-15	145	165
Finansiella kostnader	-1 017	-1 136	-3 911	-3 513
Resultat från finansiella poster	-1 175	-1 151	-3 766	-3 348
Resultat före skatt	550	699	-5 503	-5 415
Inkomstskatt	-327	-104	752	165
Periodens resultat	224	595	-4 750	-5 250
Övrigt totalresultat för perioden				
<i>Poster som kan komma att redovisas över resultaträkningen</i>				
Omräkningsdifferenser	-858	-2 407	1 372	3 661
Summa övrigt totalresultat för perioden	-858	-2 407	1 372	3 661
Summa totalresultat för perioden	-634	-1 812	-3 378	-2 183
Periodens resultat hänförligt:				
Moderföretagets aktieägare	224	595	-4 750	-5 844
Summa totalresultat hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	-634	-1 812	-3 378	-2 183
Genomsnittligt resultat per aktie, SEK	0,05	-0,16	-1,11	-1,63
Antal utestående aktier vid periodens utgång	4 690 840	3 861 295	4 690 840	3 785 208
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	4 690 840	3 823 252	4 276 068	3 592 604
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,05	0,16	-1,23	-1,72
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,05	0,15	-1,01	-1,54

*Rubriceringseffekten av införandet av IFRS 16 uppgår till 4 823 tkr för helåret och 1 022 tkr för kvartal 4 2019.

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR

	2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella tillgångar</i>		
Balanserade utgifter för utvecklingskostnader	3 306	3 480
Övriga immateriella tillgångar	373	–
Goodwill	67 381	64 101
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Maskiner och inventarier	21 333	21 307
Nyttjanderättstillgångar	10 982	–
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Uppskjutna skattefordringar	20 079	18 933
Övriga långfristiga fordringar	–	152
Summa anläggningstillgångar	123 454	107 973
Omsättningstillgångar		
Varulager	12 863	7 117
Kundfordringar	35 633	41 406
Aktuella skattefordringar	1 731	629
Övriga fordringar	196	712
Upparbetat ej fakturerat- pågående arbeten	–	4 503
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 778	1 553
Likvida medel	13 872	10 032
Summa omsättningstillgångar	66 072	65 953
SUMMA TILLGÅNGAR	189 526	173 926

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR, FORTS.

Belopp i tusental kronor (kkkr)	Not	2019-12-31	2018-12-31
EGET KAPITAL			
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital		1 173	965
Övrigt tillskjutet kapital		90 318	73 790
Reserver		1 105	-267
Balanserat resultat		-6 138	-872
Periodens resultat		-4 750	-5 250
Summa eget kapital		81 707	68 366
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Upplåning från kreditinstitut	4	30 125	20 900
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar		4 988	—
Uppskjutna skatteskulder	3	4 042	4 425
Övriga avsättningar		—	152
Summa långfristiga skulder		39 155	25 477
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit		1 085	—
Upplåning från kreditinstitut		10 165	18 921
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar		4 984	—
Leverantörsskulder		11 601	17 057
Aktuella skatteskulder		-206	44
Övriga kortfristiga skulder	3	14 683	21 607
Förskott från kund		—	984
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		26 352	21 470
Summa kortfristiga skulder		68 664	80 083
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		189 526	173 926

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i tusental kronor (kkkr)	Not	Hänförligt till moderföretagets aktieägare				
		Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 2018-01-01		850	63 230	-1 521	-873	61 686
Totalresultat						
Årets resultat					-5 249	-5 249
Övrigt totalresultat						
Valutakursdifferenser				1 254		1 254
Summa Totalresultat		–	–	1 254	-5 249	-3 995
Transaktioner med aktieägare						
Nyemission		115	11 635			11 750
Nyemissionskostnader, netto efter skatt			-1 075		–	-1 075
Summa Transaktioner med aktieägare		115	10 560	–	–	10 675
Utgående balans per 2018-12-31		965	73 790	-267	-6 122	68 366
Ingående balans per 2019-01-01		965	73 790	-267	-6 122	68 366
Totalresultat						
Årets resultat					-4 974	-4 974
Övrigt totalresultat						
Omräkningsdifferenser hänförliga utländska dotterbolag				2 230		2 230
Summa Totalresultat		0	0	2 230	-4 974	-2 744
Transaktioner med aktieägare						
Nyemission, emittering aktier		208	18 043			
Nyemissionskostnader			-1 515			-1 515
Skatteeffekter nyemissionskostnader						0
Summa Transaktioner med aktieägare		208	16 528	0	0	16 736
Utgående balans per 2019-12-31		1 173	90 318	1 963	-11 112	82 342

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i tusental kronor (kkkr)	2019-10-01 2019-12-31	2018-10-01 2018-12-31	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	2 070	1 236	-1 737	-3 916
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet				
- Återläggning av avskrivningar	4 957	1 195	9 491	3 340
Erhållen ränta o liknande poster	-48	103	69	159
Erlagd ränta	-1 962	-727	-3 911	-1 177
Betald skatt	-338	-1 299	-1 713	-1 510
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	4 679	508	2 199	-3 104
Förändringar i rörelsekapital				
Ökning/minskning varulager och pågående arbete	-3 708	-626	-7 541	-1 660
Ökning/minskning kundfordringar	-10 022	1 286	7 537	20 080
Ökning/minskning kortfristiga fordringar	2 135	2 026	1 177	-248
Ökning/minskning leverantörsskulder och övriga skulder	5 254	-4 988	-11 725	-11 055
Ökning/minskning leverantörsskulder	—	—	—	—
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 661	-1 794	-8 352	4 013
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	—	—	335	-18 520
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-500	-2 666	-1 173	-2 666
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1 554	-652	-2 660	-1 250
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	—	—	152	-221
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 054	-3 318	-3 346	-22 657
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Nyemission	-270	—	18 250	—
Nyemissionskostnader	0	—	-1 515	-1 351
Förändring av skulder till kreditinstitut - factoring	2 974	2 435	-3 717	-7 707
Upptagna lån	30 000	1 495	30 000	27 856
Amortering av lån	-21 323	-500	-22 350	-770
Amortering lån nyttjanderättigheter	-2 397	—	-4 662	—
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	8 984	3 430	16 006	18 028
Periodens kassaflöde	5 269	-1 682	4 309	-616
Likvida medel vid periodens början	8 471	7 074	10 032	5 879
Kursdifferens i likvida medel	191	-20	-410	109
Likvida medel vid periodens slut	13 932	5 372	13 931	5 372

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

		2019-10-01	2018-10-01	2019-01-01	2018-01-01
Belopp i tusental kronor (kk)	Not	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
<i>Rörelsens intäkter</i>					
Nettoomsättning	2	0	2 590	6 956	9 425
Summa rörelsens intäkter		0	2 590	6 956	9 425
Administrativa kostnader		-4 287	-1 915	-12 759	-9 757
Summa rörelsens kostnader		-4 287	-1 915	-12 759	-9 757
Rörelseresultat		-4 287	675	-5 803	-332
Finansiella kostnader		-713	-699	-2 280	-2 005
Resultat från finansiella poster		-713	-699	-2 280	-2 005
Koncernbidrag		8 175	–	8 175	–
Resultat före skatt		3 175	-24	92	-2 337
Skatt på årets resultat		-771	-109	-154	-109
Periodens resultat		2 405	-133	-61	-2 446

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i tusental kronor (kkkr)	2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR		
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	103 926	103 926
Uppskjutna skattefordringar	1 317	1 624
Summa finansiella anläggningstillgångar	105 243	105 550
Summa anläggningstillgångar	105 243	105 550
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Fordringar hos koncernföretag	15 941	8 987
Aktuella skattefordringar	325	156
Övriga fordringar	787	827
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	143	165
Summa kortfristiga fordringar	17 196	10 135
Kassa och Bank	3 775	587
Summa omsättningstillgångar	20 971	10 722
SUMMA TILLGÅNGAR	126 214	116 272

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

forts.

Belopp i tusental kronor (kkkr)	2019-12-31	2018-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	1 173	965
Summa bundet eget kapital	1 173	965
Fritt eget kapital		
Överkursfond	90 318	73 790
Balanserat resultat	-1 187	-1 140
Periodens resultat	-215	-47
Summa fritt eget kapital	88 916	72 603
Summa eget kapital	90 089	73 568
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	28 125	16 850
Summa långfristiga skulder	28 125	16 850
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	1 875	3 150
Leverantörsskulder	29	475
Skulder till koncernbolag	455	8 435
Övriga kortfristiga skulder	1 811	12 394
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 831	1 400
Summa kortfristiga skulder	8 001	25 854
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	126 214	116 272

NOTER
BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2019

Not 1 Segmentsredovisning koncern

	Norge	Sverige	Summa
Oktober-december 2019			
Nettomsättning	21 488	39 417	60 905
Nettomsättning koncerninternt	–	-1 169	-1 169
Summa intäkter externa kunder	21 488	38 248	59 736
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	2 101	2 139	4 240
Januari-December 2019	Norge	Sverige	Summa
Nettomsättning	79 031	133 551	212 582
Nettomsättning koncerninternt	-101	-8 329	-8 430
Summa intäkter externa kunder	78 930	125 222	204 152
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	-495	8 190	7 754

Not 2 Goodwill

	2019-12-31	2018-12-31
Koncernen		
Ingående anskaffningsvärde	64 102	28 259
Ökning genom rörelseförvärv	3 733	35 677
Omräkningsdifferenser	708	165
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	68 543	64 101
Utgående redovisat värde	68 543	64 101

Not 3 Rörelseförvärv

Förvärvat bolags namn:	Larmator AB/
Förvärvsdag: Comex GmbH (2019-06-04), Larmator AB (2019-06-05)	Comex GmbH
Koncernen	Summa
Köpeskilling	
- Kontant betalt	2 863
- Förvärvsskuld	1 708
Sammanlagd köpeskilling	4 571
Verkligt värde för förvärvade nettotillgångar	837
Goodwill	3 733
Tillgångar och skulder till följd av förvärvet är följande:	
Förvärvade nettotillgångar	Summa
Materiella anläggningstillgångar	7
Varulager	7
Kundfordringar och andra fordringar	1 229
Likvida medel	3 199
Uppskjutna skatteskulder	-17
Leverantörsskulder och Övriga kortfristiga skulder	-3 587
Verkligt värde på nettotillgångar	837
Goodwill	3 733
Sammanlagd köpeskilling	4 571
Kontant reglerad köpeskilling	-2 863
Likvida medel i dotterföretag	3 199
Förändring av koncernens likvida medel vid förvärv	335

TCECUR

**Torshamnsgatan 30A
164 40 Kista
Sverige**