

"Vi inleder året med förbättrat resultat, fortsatt effektivisering och ett starkt fokus på förbättrad lönsamhet och likviditet"

- Per Lindstrand, Koncern-VD

Ekonomisk sammanfattning

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

Under kvartalet

- RF Coverage erhåller order värd 7 MSEK avseende radiomateriel för Stockholms tunnelbaneutbyggnad.
- AWT Private tecknar nya säkerhetsavtal till ett värde av 12 MSEK.
- TC Connect Sweden AB tecknar ramavtal med Statens inköpscentral vid Kammarkollegiet med ett uppskattat värde på 575 MSEK.
- TC Connect AS säkerställer kritisk kommunikation för Skid-VM i Trondheim 2025.
- TCECUR överlåter 300 000 befintliga teckningsoptioner till Per Lindstrand.

Efter kvartalet

- AWT säkrar nya order på 6 MSEK från ledande amerikansk biltillverkare.
- Kungslås lyfter säkerheten i Citykyrkan med digitala lås.

FÖRSTA KVARTALET 2025

- Orderstock 194 467 TSEK (184 182).
- varav återkommande intäkter 69 099 TSEK (64 659).
- Andel återkommande intäkter 12,6% (10,9%).
- Nettoomsättning 136 252 TSEK (157 604).
- Organisk tillväxt -13,5% (6,2%).
- EBITA 4 998 TSEK (3 288), marginal på 3,7% (2,1%).
- Resultat efter skatt 1 025 TSEK (-532).
- Operativt kassaflöde 3 926 TSEK (2 419).

-13,5%

Organisk tillväxt

69,1 MSEK 12,6%*

Återkommande intäkter

3,7%

EBITA %

2,5x

Nettoskuld / Justerad EBITDA

Nyckeltal

*) Andel återkommande intäkter

	Kv1 2025	Kv1 2024	R12 Kv1 2025	Kv1 - Kv4 2024
TSEK				
Orderstock	194 467	184 182	194 467	175 184
- varav återkommande intäkter	69 099	64 659	69 099	67 693
Nettoomsättning	136 252	157 604	548 855	570 208
EBITDA	10 621	8 942	27 297	25 618
EBITDA marginal, %	7,8%	5,7%	5,0%	4,5%
EBITA	4 998	3 288	3 774	2 063
EBITA marginal, %	3,7%	2,1%	0,7%	0,4%
EBIT	3 194	1 293	-3 626	-5 528
EBIT marginal, %	2,3%	0,8%	-0,7%	-1,0%
Periodens resultat	1 025	-532	-8 387	-9 944
Operativt kassaflöde	3 926	2 419	25 491	23 982
Nettoskuld	29 265	47 101	29 265	31 766
Nettoskuld/Justerad EBITDA	2,5	1,5	2,5	2,8
Genomsnittligt resultat per aktie, SEK	0,11	-0,05	-0,87	-1,03
Genomsnittligt antal aktier, st	9 681 130	9 681 130	9 681 130	9 681 130
Genomsnittligt antal anställda	211	231	221	226

VD har ordet

FÖRSTA KVARTALET 2025

Vi inleder året med förbättrat resultat, fortsatt effektivisering och ett starkt fokus på förbättrad lönsamhet och likviditet. EBITA uppgick till 5,0 MSEK (3,3), motsvarande en marginal på 3,7% (2,1%), trots en minskad nettoomsättning till 136,3 MSEK (157,6). Minskningen förklaras framför allt av Sectragons omställning från föregående år. Resultatförbättringen understryker effekten av våra genomförda effektiviseringsåtgärder och vår förmåga att förbättra vår lönsamhet även vid lägre volymer.

Bruttomarginalen om 52,5% (49,2%) ligger på en stabil nivå och vi har reducerat våra rörelsekostnader med 7,6 MSEK jämfört med samma period föregående år. Antalet medarbetare har minskat till 211 (231), vilket har bidragit till ett mer effektivt resursutnyttjande samtidigt som vår leveransförmåga har bibehållits. Det operativa kassaflödet uppgick till 3,9 MSEK (2,4), och vi arbetar med kassagenererande åtgärder i hela koncernen för att stärka likviditet och finansiell uthållighet.

Orderstocken har förstärkts och uppgick till 194,5 MSEK (184,2). Även de återkommande intäkterna fortsätter att öka enligt plan och uppgick under kvartalet till 69,1 MSEK (64,7), vilket motsvarar 12,6% (10,9%) av de totala intäkterna.

VÅRA SEGMENT

Under kvartalet har affärsområdena Nationella Säkerhetssystem och Globala Säkerhetssystem sammanslagits i ett nytt enhetligt segment, Säkerhetssystem. Syftet är att förenkla strukturen, skapa bättre styrning och möjliggöra effektivare resursutnyttjande inom affärsområdet.

Säker Kommunikation uppvisade fortsatt stabil utveckling under kvartalet, vilket återspeglar våra långvariga kundrelationer och en stadig efterfrågan inom kritisk kommunikation. Utvecklingen i marknaden drivs särskilt av att offentliga aktörer stärker sin beredskap och säkerhet inom samhällsbärande funktioner.

Affärsområdet har en stark marknadsposition inom kommunikationslösningar för insats- och beredskapsfunktioner, samt samhällskritiska nät, där våra lösningar ofta är avgörande för kundens operativa förmåga. Vi ser en fortsatt hög aktivitet i upphandlingar inom offentlig sektor, där våra bolag har starka relationer och dokumenterad leveransförmåga.

Samtidigt förbereder vi oss för nästa tekniksprång, där övergången från traditionell radiokommunikation till nätverksbaserade lösningar (Mission Critical 2.0) förväntas förändra marknadsförutsättningarna och ställa nya krav på både leverantörer och kunder. Vår tekniska spetskompetens och förmåga att anpassa och utveckla vårt erbjudande ger oss starka förutsättningar att behålla vår position som ledande aktör inom kritisk kommunikation.

Säkerhetssystem redovisade en lägre nettoomsättning jämfört med samma period föregående år, vilket till stor del förklaras av omställningen i Sectragon. Samtidigt ser vi en stabil efterfrågan, särskilt från skolor, kommuner och andra aktörer som intensifierar sina investeringar i både fysisk och digital säkerhet.

Affärsområdet har goda förutsättningar för fortsatt utveckling stärkt orderstock och genom en växande andel långsiktiga serviceavtal och återkommande intäkter. Intresset ökar för helhetslösningar som kombinerar teknik, installation och support, vilket stärker affärens skalbarhet och bidrar till långsiktig kundnytta. Med stark lokal närvaro, hög teknisk kompetens och lång erfarenhet inom lås, passersystem, kameraövervakning och integrerade säkerhetslösningar står vi väl positionerade för lönsam tillväxt i en marknad med ökande krav på trygghet och säkerhet.

FRAMTIDSUTSIKTER

Vi har ännu inte nått våra finansiella mål, men utvecklingen går i rätt riktning. Genom ett konsekvent fokus på lönsamhet, kassaflöde och operationell effektivitet skapar vi gradvis de förutsättningar som krävs för att nå en hållbar och önskad lönsamhetsnivå.

Vi ser samtidigt en fortsatt stark underliggande efterfrågan från både offentlig sektor och från privata aktörer, som prioriterar säkerhet och tillförlitlighet i sina verksamheter. Investeringar i tryggare skolmiljöer, säkrare offentliga ytor och skydd av samhällskritisk infrastruktur driver på utvecklingen inom båda våra affärsområden. Ramavtalet med Kammarkollegiet, nya uppdrag och fördjupade kunddialoger bekräftar att vi har en stark position på marknaden.

Genom ett fördjupat samarbete mellan bolagen, en tydligare styrningsmodell och ett mer koordinerat säljarbete lägger vi grunden för skalbar och långsiktigt lönsam tillväxt. Samtidigt ökar de återkommande intäkterna, vilket skapar en stabilare och mer förutsägbart intäktsbas.

Det interna erbjudandet inom TCECUR har även stärkts genom gemensamma avtalsmallar och bättre inköpsvillkor. Genom att minska antalet underleverantörer och samla inköp har vi säkrat bättre rabatter och skapat förutsättningar för högre marginaler i hela gruppen.

Per Lindstrand
VD och Koncernchef TCECUR

Per Lindstrand

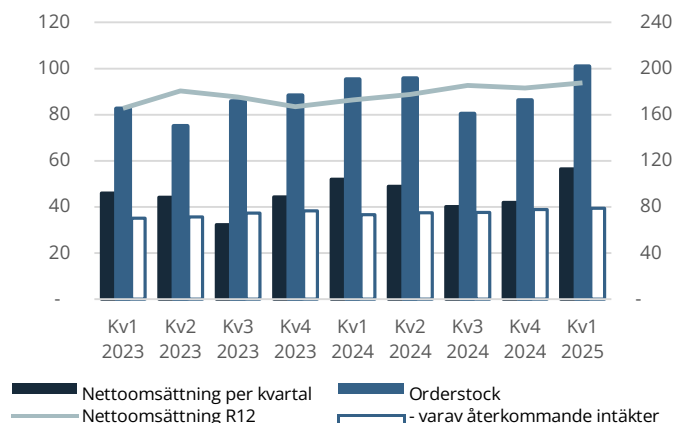


Orderstock och nettoomsättning

SÄKER KOMMUNIKATION

Segmentet Säker Kommunikation redovisade en nettoomsättning på 56,5 MSEK (52,0) under det första kvartalet. Orderstocken uppgick till 100,8 MSEK (95,3), varav återkommande intäkter utgjorde 39,4 MSEK (36,6). Utvecklingen bekräftar segmentets stabilitet och den långsiktiga styrkan i kontraktsaffären.

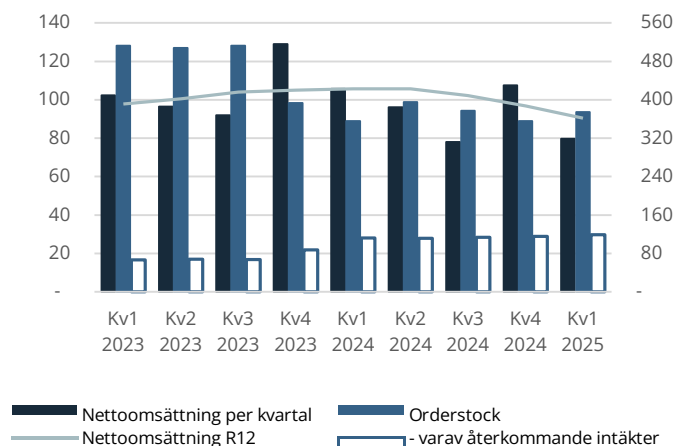
Säker kommunikation



SÄKERHETSSYSTEM

Segmentet Säkerhetssystem redovisade en nettoomsättning på 79,8 MSEK (105,7) under det första kvartalet. Orderstocken uppgick till 93,7 MSEK (88,9), varav återkommande intäkter uppgick till 29,7 MSEK (28,1). Den minskade nettoomsättningen är framför allt hänförlig till Sectragon, där en omorganisation har genomförts för att skapa ett tydligare fokus och bättre struktur i verksamheten.

Säkerhetssystem



NETTOOMSÄTTNING				
TSEK	Kv1 2025	Kv1 2024	R12 Kv1 2025	Kv1 - Kv4 2024
Säker kommunikation	56 488	51 953	187 435	182 900
Säkerhetssystem	79 764	105 651	361 559	387 308
Totalt	136 252	157 604	548 994	570 208
- organisk tillväxt	-13,5%	6,2%	-3,7%	-2,8%
- förvärvad tillväxt	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

	ORDERSTOCK			- VARAV ÅTERKOMMANDE INTÄKTER		
	Kv1	Kv1	Kv1 - Kv4	Kv1	Kv1	Kv1 - Kv4
TSEK	2025	2024	2024	2025	2024	2024
Säker kommunikation	100 809	95 291	86 200	39 432	36 606	38 837
Säkerhetssystem	93 658	88 891	88 985	29 667	28 053	28 856
Totalt	194 467	184 182	175 184	69 099	64 659	67 693

Finansiell utveckling

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen för det första kvartalet 2025 uppgick till 136,3 MSEK (157,6), vilket är en organisk förändring med -13,5%. Minskningen hänförs sig främst till Sectragon. Åtgärder har vidtagits i Kv3 2024 för att anpassa organisationen samt stärka orderstock och framtida försäljning.

Minskningen i nettoomsättningen balanserades med förbättrad bruttomarginal, +3,3 procentenheter, samt kostnadsreduceringar på 7,6 MSEK.

EBITA uppgick till 5,0 MSEK (3,3), motsvarande 3,7% (2,1%).

INVESTERING OCH KASSAFLÖDE

Det operativa kassaflödet uppgick för kvartalet till 3,9 MSEK (2,4).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under kvartalet till -1,1 MSEK (-3,6). 1,8 MSEK investerades i produktutveckling av larmsändaren som delvis balanserades av kassaflödet relaterat till överlåtelsen av teckningsoptioner, 0,9 MSEK.

FINANSIERING OCH LIKVIDITET

Likvida medel vid utgången av kvartalet uppgick till 17,0 MSEK (18,6). Checkkreditsramen på 46,0 MSEK (31,0) så utnyttjades inte vid kvartalets utgång. Koncernen amorterade banklån på 3,4 MSEK (0,0) under kvartalet. De totala bankskulderna uppgick till 31,2 MSEK (65,7) samt 15,0 MSEK (0,0) skuld till närstående. Räntekostnaderna för lånen uppgick till 0,7 MSEK (1,2).

R12 Justerad EBITDA uppgick till 11,9 MSEK (31,0), baserat på ett EBITDA om 27,3 MSEK (48,0), justerat för leasing om -22,3 MSEK (-21,0) och omstruktureringar kostnader om 6,9 MSEK (4,6). Föregående år inkluderade även justeringar för omvärdering av tilläggsköpeskilling -1,7 MSEK samt strategiarbete 1,0 MSEK. Nettoskuld i förhållande till Justerad EBITDA rullande tolv månader var vid periodens slut 2,5 (1,5).

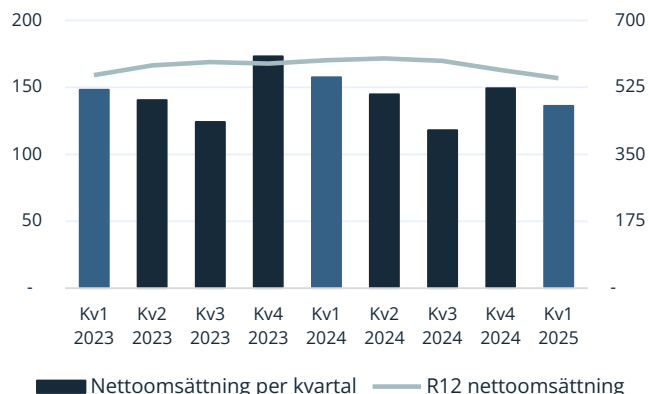
ANTAL AKTIER

Vid utgången av perioden uppgick antal aktier till 9 681 130 st. Aktiekapitalet uppgick till 2,4 MSEK (2,4).

ANSTÄLLDA

Antalet anställda vid periodens utgång var 214,2 (233,7), varav 52,0 (49,0) anställda inom säker kommunikation, 158,2 (181,7) inom säkerhetssystem och 4,0 (3,0) på huvudkontoret.

Nettoomsättning



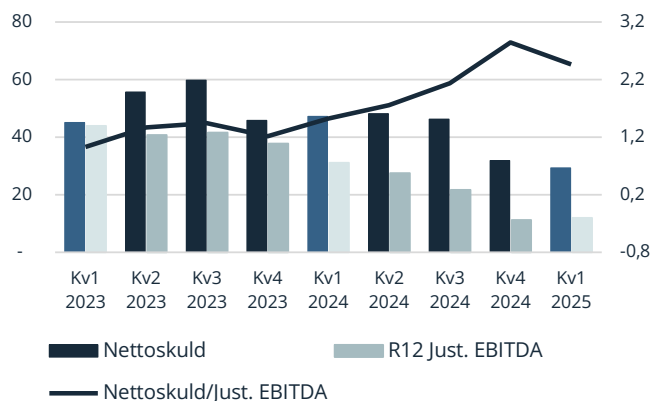
EBITA R12



EBITA per kvartal



Nettoskuld / Justerad EBITDA



Koncernens resultaträkning

TSEK	Kv1 2025	Kv1 2024	Kv1 - Kv4 2024
Nettoomsättning	136 252	157 604	570 208
Övriga rörelseintäkter	810	787	3 696
Direkta kostnader	-65 526	-80 923	-277 783
Bruttoresultat	71 536	77 468	296 121
Bruttomarginal %	52,5%	49,2%	51,9%
Personalkostnader	-48 978	-53 314	-218 638
Övriga externa kostnader	-11 937	-15 213	-51 865
EBITDA	10 621	8 941	25 618
EBITDA %	7,8%	5,7%	4,5%
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar, inklusive leasing	-5 623	-5 654	-23 555
EBITA	4 998	3 287	2 063
EBITA %	3,7%	2,1%	0,4%
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-1 804	-1 995	-7 591
EBIT	3 194	1 292	-5 528
EBIT %	2,3%	0,8%	-1,0%
Finansiella intäkter	462	498	2 347
Finansiella kostnader	-2 227	-2 429	-8 885
Resultat från finansiella poster	-1 765	-1 931	-6 538
Resultat före skatt	1 429	-639	-12 066
Inkomstskatt	-404	106	2 122
Periodens resultat	1 025	-533	-9 944
Övrigt totalresultat för perioden:			
Poster som kan komma att redovisas över resultaträkningen			
Omräkningsdifferenser	-790	76	-828
Summa övrigt totalresultat för perioden	-790	76	-828
Summa totalresultat för perioden	235	-457	-10 772
Periodens resultat hänförligt:			
Moderföretagets aktieägare	1 025	-533	-9 944
Minoritetsintresse	-	-	-
Summa totalresultat hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	235	-457	-10 772
Minoritetsintresse	-	-	-
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,11	-0,06	-1,03
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,11	-0,06	-1,03
Genomsnittligt resultat per aktie, SEK	0,11	-0,06	-1,03
Antal utestående aktier vid periodens ingång, st	9 681 130	9 681 130	9 681 130
Antal utestående aktier vid periodens utgång, st	9 681 130	9 681 130	9 681 130
Genomsnittligt antal aktier, st	9 681 130	9 681 130	9 681 130

Koncernens balansräkning

TSEK	31 Mar 2025	31 Mar 2024	31 Dec 2024
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	264 097	262 127	264 194
Materiella anläggningstillgångar	12 858	15 002	13 623
Nyttjanderättstillgångar	41 327	47 019	43 312
Uppskjutna skattefordringar	14 103	14 164	13 073
Övriga långfristiga fordringar	763	-	763
Summa anläggningstillgångar	333 148	338 312	334 965
Varulager	35 022	40 969	33 017
Kundfordringar	70 608	92 014	88 319
Aktuella skattefordringar	1 080	1 250	1 399
Övriga fordringar	2 044	5 646	5 517
Upparbetad ej fakturerad intäkt	17 636	23 320	17 431
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13 241	11 768	12 525
Likvida medel	16 969	18 644	19 875
Summa omsättningstillgångar	156 600	193 611	178 083
SUMMA TILLGÅNGAR	489 748	531 923	513 048
EGET KAPITAL	252 651	261 085	251 505
SKULDER			
Långfristig upplåning från kreditinstitut	18 577	48 358	21 742
Långfristiga skulder avseende leasing	26 772	30 866	28 258
Uppskjutna skatteskulder	15 621	18 628	16 004
Summa långfristiga skulder	60 970	97 852	66 004
Checkräkningskredit	-	-	2 058
Långfristig upplåning från kreditinstitut	12 656	17 335	12 842
Kortfristiga skulder avseende leasing	15 239	16 456	15 669
Leverantörsskulder	34 659	62 685	43 822
Aktuella skatteskulder	1 915	3 119	2 461
Övriga kortfristiga skulder	40 735	20 723	45 484
Fakturerad ej upparbetad intäkt	34 836	19 790	35 168
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	36 087	32 879	38 035
Summa kortfristiga skulder	176 127	172 986	195 539
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	489 748	531 923	513 048

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 2025	2 420	233 870	10 662	4 553	251 505
<i>Totalresultat</i>					
Årets resultat	-	-	-	1 025	1 025
Övrigt totalresultat					
Valutakursdifferenser	-	-	-	-790	-790
Fond för utvecklingsutgifter	-	-	1 812	-1 812	-
Summa Totalresultat	-	-	1 812	-1 577	235
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Teckningsoptioner	-	911	-	-	911
Summa Transaktioner med aktieägare	-	911	-	-	911
Utgående balans per 31 Mars 2025	2 420	234 781	12 474	2 976	252 651
Ingående balans per 1 Januari 2024	2 420	233 135	2 003	23 984	261 542
<i>Totalresultat</i>					
Årets resultat	-	-	-	-533	-533
Övrigt totalresultat					
Valutakursdifferenser	-	-	-	76	76
Summa Totalresultat	-	-	-	-457	-457
Utgående balans per 31 Mars 2024	2 420	233 135	2 003	23 527	261 085
Ingående balans per 1 Januari 2024	2 420	233 135	2 003	23 984	261 542
<i>Totalresultat</i>					
Årets resultat	-	-	-	-9 944	-9 944
Övrigt totalresultat					
Valutakursdifferenser	-	-	-	-828	-828
Fond för utvecklingsutgifter	-	-	8 659	-8 659	-
Summa Totalresultat	-	-	8 659	-19 431	-10 772
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Teckningsoptioner	-	735	-	-	735
Summa Transaktioner med aktieägare	-	735	-	-	735
Utgående balans per 31 December 2024	2 420	233 870	10 662	4 553	251 505

Koncernens rapport över kassaflöden

TSEK	Kv1 2025	Kv1 2024	Kv1 - Kv4 2024
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	3 194	1 292	-5 528
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
- Återläggning av avskrivningar	7 426	7 649	31 145
- Övriga poster ej kassapåverkande	118	-246	-1 671
Erhållen ränta o liknande poster	14	5	528
Erlagd ränta	-1 185	-2 091	-7 324
Betald skatt	-1 982	-1 151	-1 771
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	7 585	5 458	15 379
Förändringar i rörelsekapital			
Ökning/minskning varulager och pågående arbete	-401	-4 987	-3 792
Ökning/minskning kundfordringar	16 855	21 730	24 767
Ökning/minskning kortfristiga fordringar	612	-9 059	2 079
Ökning/minskning leverantörsskulder och övriga skulder	-15 935	-5 951	6 067
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	1 131	1 733	29 121
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8 716	7 191	44 500
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Teckningsoptioner	911	-	735
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-1 812	-3 065	-9 893
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-435	-893	-2 672
Försäljning av immateriella tillgångar	-	-	-59
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	274	315	2 371
Kassaflöde från den investeringsverksamheten	-1 062	-3 643	-9 518
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Upptagna lån	-	-	15 000
Amortering av lån	-3 367	-34	-31 262
Förändring checkkredit	-2 058	-3 534	-1 476
Amortering av leasingskulder	-4 789	-4 774	-20 527
Avyttring av leasade tillgångar	-	-	9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-10 214	-8 342	-38 256
Likvida medel vid periodens början	19 875	23 448	23 448
Kassaflöde för perioden	-2 560	-4 794	-3 274
Kursdifferens i likvida medel	-346	-10	-299
Likvida medel vid periodens slut	16 969	18 644	19 875
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8 716	7 191	44 500
Amortering av leasingskulder	-4 789	-4 774	-20 527
Avyttring av leasade tillgångar	-	-	9
Operativt kassaflöde	3 927	2 417	23 982

Moderbolagets resultaträkning

	Kv1	Kv1	Kv1 - Kv4
TSEK	2025	2024	2024
Nettoomsättning	3 006	3 000	7 262
Administrativa kostnader	-3 689	-3 808	-15 182
Rörelseresultat (EBIT)	-684	-808	-7 920
Finansiella intäkter	528	395	1 851
Finansiella kostnader	-885	-1 613	-6 961
Resultat från finansiella poster	-357	-1 218	-5 110
Utdelning	-	-	4 936
Koncernbidrag	-	-	15 340
Resultat före skatt	-1 041	-2 026	7 246
Inkomstskatt	238	415	-754
Periodens resultat	-803	-1 611	6 492
Övrigt totalresultat för perioden:			
Poster som kan komma att redovisas över resultaträkningen	-	-	-
Summa övrigt totalresultat för perioden	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	-803	-1 611	6 492

Moderbolagets balansräkning

TSEK	31 Mar 2025	31 Mar 2024	31 Dec 2024
TILLGÅNGAR			
Andelar i koncernbolag	277 976	276 976	288 476
Långfristiga fordringar hos koncernbolag	12 000	16 500	12 000
Uppskjutna skattefordringar	2 293	974	2 054
Summa anläggningstillgångar	292 269	294 450	302 530
Fordringar hos koncernbolag	26 276	36 482	23 621
Aktuella skattefordringar	398	115	313
Övriga fordringar	94	92	105
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	546	181	322
Likvida medel	709	8 886	-
Summa omsättningstillgångar	28 023	45 756	24 361
SUMMA TILLGÅNGAR	320 292	340 206	326 891
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	2 420	2 420	2 420
Fritt eget kapital			
Överkursfond	234 781	233 135	233 870
Balanserat resultat	10 547	13 717	13 716
Periodens resultat	-803	-1 612	-3 169
Summa fritt eget kapital	244 524	245 240	244 417
SUMMA EGET KAPITAL	246 945	247 660	246 837
SKULDER			
Upplåning från kreditinstitut	18 491	48 035	21 637
Summa långfristiga skulder	18 491	48 035	21 637
Checkräkningskredit	-	-	2 058
Upplåning från kreditinstitut	12 584	17 187	12 584
Leverantörsskulder	150	7	476
Skulder till koncernbolag	21 414	21 708	22 023
Övriga kortfristiga skulder	16 876	1 157	15 740
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 832	4 452	5 536
Summa kortfristiga skulder	54 856	44 511	58 417
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	320 292	340 206	326 891

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 2024.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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.

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 prenumerationssavtal 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 tilläggsköpeskillningar 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 tilläggsköpeskillningar 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.

Leasing

Nyttjanderätter avseende lokaler och fordon enligt IFRS16.

Om TCECUR

TCECUR är en koncern som består av tio bolag 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 10 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, tunnelar, 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, Kungslås 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%

Organisk tillväxt

20%

Andel
återkommande
intäkter

>10%

EBITA-marginal

<2,5x

Nettoskuld /
Justerad EBITDA

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION

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

KOMMANDE RAPPORTER

Delårsrapport Kv2 2025	19 augusti 2025
Delårsrapport Kv3 2025	18 november 2025
Bokslutskommuniké 2025	23 februari 2026

TCECUR SWEDEN AB (publ)
Kungsgatan 9
111 43 Stockholm
Organisationsnummer: 559102-0184

TCECUR