

TCECUR

Bokslutskommuniké 2018

1 januari – 31 december 2018

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

TCECUR BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

VERKSAMHETEN

NYCKELTAL FJÄRDE KVARTALET 2018	3
KORT OM TCECUR	4
VD HAR ORDET	5
DOTTERBOLAG INOM KONCERNEN	7
STYRELSE	9
KONCERNLEDNING	10

FINANSIELL REDOVISNING

DEFINITIONER	11
KOMMENTAR TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN	12
NYCKELTAL KONCERNEN	14
FINANSIELLA RÄKENSKAPER KONCERNEN	15
FINANSIELLA RÄKENSKAPER MODERBOLAGET	20
NOTER	23

DEFINITIONER

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

”Den ökade efterfrågan och den tekniska utvecklingen skapar nya funktioner och mer avancerade säkerhetslösningar vid utbyte av gamla system. Den pågående konsolideringen av mindre företag i branschen skapar fortsatta möjligheter för Tcecur.”

Ole Oftedal, Koncern-VD

NYCKELTAL FJÄRDE KVARTALET 2018

61.9

OMSÄTTNING, MSEK

3.0

EBITDA, MSEK

4.8%

EBITDA-marginal

0.15

VPA

40%

SOLIDITET

PERIODEN 1 OKTOBER – 31 DECEMBER 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 61 880 tkr (49 021 tkr)
- Resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 2 975 tkr (580 tkr)
- Resultat efter skatt uppgick till 595 tkr (-720 tkr)
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,15 kr (-0,21 kr)

PERIODEN 1 JANUARI – 31 DECEMBER 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 187 987 tkr (116 373 tkr)
- Resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 2 399 tkr (2 925 tkr)
- Resultat efter skatt uppgick till -5 249 tkr (-874 tkr)
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -1,36 kr (-0,26 kr)

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Riktad kvittningsemission om 76 087 aktier
- Påbörjad utrullning av avtal med Botkyrka kommun
- Vunnit internationell affär med installation av säkerhetslösningar i Europa och Asien
- Harald Rønning utses till ny VD i TC Connect Norge
- Ledningen inom TCECUR erbjuder teckningsoptioner

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALET

- Riktad emission om 829 545 aktier

DETTA ÄR TCECUR

Marknadens utveckling av säkerhets-system befinner sig i stark tillväxt, med ökade krav på högre säkerhet från samhälle, företag och av individer. Det ökade behovet och den tekniska utvecklingen skapar nya funktioner och mer avancerade säkerhetslösningar vid utbyte av gamla system. Den pågående konsolideringen av mindre företag i branschen skapar fortsatta möjligheter för Tcecur.

TCECUR växer organiskt i takt med marknaden och idag kommer ca 85 % av försäljningen från återkommande kunder, abonnemang och servicekontrakt.

Genom att ständigt sträva efter hög leveranskvalitet och hög kundnöjdhet så har en stabil bas etablerats i gruppens företag. Med en fortsatt utveckling av egna produkter och lösningar stärks både kundrelationer och marginaler.

Förvärv är en del av affärsmodellen och det har under 2018 levererats en god utveckling av försäljning och resultat i de båda förvärvade säkerhetsbolagen AWT och Mysec. En stabil affärsmodell och stark ledning har expanderat bolagen vidare till större projekt, nya marknader och med högre komplexitet i leveransen.

TCECUR letar kontinuerligt efter nya förvärv, mindre företag för att stärka portföljbolagens verksamhet, och större fristående unika säkerhetsrelaterade företag för att bygga koncernen vidare. TCECUR avser att vara fortsatt aktiva i branschens pågående konsolidering och ta tillvara den strukturella tillväxt som branschen upplever.

TCECUR räknar med en tydlig vinstökning i dotterbolagen inför 2019.

TC Connect Norge kommer med ny ledning och en mer fokuserad affärsmodell att prioritera lönsamhet framför volym.

Mysec som växer med god lönsamhet kommer att inkluderas i 12 månader då de förvärvades i april 2018.

AWT, har liksom Mysec, en god orderingång och en bra prospektlista för fortsatt utveckling.

TC Connect Sverige levererar redan stabilt enligt koncernens finansiella mål med 10 % tillväxt och 10 % resultatmarginal.

LÅNGSIKTIGA FINANSIELLA MÅL

GENOMSNITTLIG
OMSÄTTNINGSTILLVÄXT

10 %

ÖVER EN KONJUNKTURCYKEL

GENOMSNITTLIG
VINSTMARGINAL (EBITA)

10 %

ÖVER EN KONJUNKTURCYKEL

VD HAR ORDET

Kundorienterade företag leds av engagerade ledare. I en decentraliserad miljö och en entreprenörsdriven kultur utvecklas både företagen och individen; detta är TCECUR.

Fjärde kvartalet

Omsättningen i fjärde kvartalet uppgår till 61,9 MSEK en ökning med ca 25 % jämfört med samma kvartal 2017.

Rörelseresultatet uppgår till 3 MSEK för perioden, vilket är bättre än föregående år, men lägre än förväntat. Resultatet i kvartalet är belastat med 1 MSEK för ledningsskifte i Norge.

Historiskt så har det fjärde kvartalet varit det absolut starkaste, vilket vi främst ser i våra nyförvärvade bolag.

Summering av 2018

2018 har varit ett händelserikt år för TCECUR. Vi har under året bland annat bytt namn och profil på bolaget för att tydliggöra att vi är en teknikorienterad säkerhetskonsult.

Koncernens resultat under året uppgår till ca 2,4 MSEK och är belastat med extraordinära kostnader om drygt 5 MSEK. Kostnaderna som är av engångskaraktär hänförs till förvärvet av Mysec, avveckling av ledning i Norge och projekt i samband med ägarförändring och anskaffning av kapital.

Vi är också en förvärvsdriven konsult, vilket vi visat prov på genom att under året förvärva IT/säkerhetsbolaget Mysec. Ett förvärv som har levererat över förväntan och som fortsatt ser ut att kunna utvecklas bra med mycket god orderingång.

Samtliga dotterbolag har under året fortsatt levererat avancerade säkerhetssystem och säker kommunikation till samhällets mest krävande kunder. AWT har uppvisat en mycket god tillväxt och har levererat på en internationell marknad till stora globala aktörer med mycket höga säkerhetskrav.

Vi har fått tillskott i styrelse och ledning, där vi välkomnat Henrik Nordin som vice VD och CFO för koncernen. I styrelsen har vi en ny styrelseordförande i Tommy Lundqvist och Lars Wennberg som ny ledamot.

Vi i ledningen tror på TCECUR vilket vi även markerat genom att under året gå från att äga 3,5 % av utestående aktier till att idag äga ca 18 % efter genomförd nyemission i februari 2019.

Mysec

Orderingång och fakturering för fjärde kvartalet var mycket god, och Mysec levererar för hela året över förväntan.

Genom en utveckling av organisationen med fler duktiga medarbetare och ett antal större kontrakt med lång livstid har en ny bas skapats för att bygga ett större företag. Ledningen har skickligt utvecklat företaget till att bli en av IT- och säkerhetsbranschens ledande integratörer i Stockholm.

Genom ett femårskontrakt med Botkyrka kommun och avtal med SISAB etablerar sig Mysec som en ledande aktör inom offentlig sektor. Samtidigt har ett stort komplext projekt färdigställts för ICAs nya huvudkontor i Solna och ett antal säkerhetssystem installerats till en internationell klädkedja i Stockholm.

Begränsningen för Mysecs tillväxt finns inom den egna organisationens förmåga att växa med kvalitet och att fortsätta attrahera duktiga tekniker och projektledare, en bristvara inom den växande säkerhetsbranschen.

TC Connect Sverige

Avslutningen på året för TC Connect i Sverige var över förväntan med en god orderingång och fakturering.

Sista kvartalet är normalt det starkaste då huvuddelen av kunderna är inom den offentliga sektorn och större kontrakt levererades under perioden med god kvalitet.

Bolaget vann en viktig uppföljningsorder efter periodens slut om 6 MSEK. Affären är av strategisk art och innebär en tydlig markering i marknaden att de är en av de ledande leverantörerna i Sverige inom säker kommunikation till statliga myndigheter.

AWT

Orderingång och fakturering följer plan och tillväxten i projekt utanför Sverige ökar. Genom att följa sina globalt verksamma kunder lyckas AWT med internationalisering av sin affär med förhållandevis små medel. Bolaget har ett välorganiserat integrationsteam, vilka bidrar till förmågan att leverera komplicerade projekt med pressade tidsplaner och med god kvalitet till rimliga kostnader.

AWT har under året även byggt upp en större organisation i Sverige med erfarna projektledare med hög kompetens inom projektledning och teknik. Ett nära samarbete med huvudleverantörerna Honeywell och Tyco underlättar expansionen internationellt.

AWT har tecknat en principöverenskommelse att förvärva ett mindre företag i Frankfurt för att stärka den fysiska närvaron i en mycket expansiv marknad i norra Europa.

TC Connect Norge

Fjärde kvartalets omsättning och resultat nådde inte upp till den planerade nivån, främst beroende på att vi under hösten förlorade en del upphandlingar. Vi har medvetet under året höjt marginalkraven i Norge, framförallt på större och mer komplexa projekt.

Harald Rönning har i december tillträtt som ny VD och arbetar med en något förändrad strategi, där vi skall satsa mer på det egna nätverket med relaterade produkter, fokusera på effektiv service och leverans, samt en högre intensitet avseende marknadsaktiviteter.

TC Connect Norge kommer med ny ledning och en mer fokuserad affärsmodell att prioritera lönsamhet framför volym och större fokus på repetitiva inträkten. Orderingången i Norge är förhållandevis god och följer plan för starten av 2019.

Finansiering och ägarfrågan

Den ordinarie bolagsstämman den 9 maj 2018 beslutade om möjligheten att använda nyemission av aktier till ett belopp om 30 MSEK för förvärv och expensionsprojekt. Förvärv av Mysec betalades delvis med aktier värda 10 MSEK och via ett bryggglån på 20 MSEK varav 1,75 MSEK av detta bryggglån omvandlats till aktier. Det har även genomförts en riktad nyemission efter periodens slut om 18,25 MSEK.

Genom dessa emissioner har majoritetsägaren TPE reducerat sitt ägande till ca 41 %, vilket sker planenligt då de avser att avyttra sina aktier under 2019. Ett antal aktiviteter har under året genomförts i syfte att finna mer långsiktiga ägare som stödjer strategin för accelererad tillväxt.

Den finansiella ställningen som möjliggjorts via den riktade emissionen innebär att vi själva nu kan finansiera vår organiska tillväxt, produktutveckling och mindre förvärv.

2019

Med en medveten strategi att ständigt leverera hög kvalitet och funktion till en kundbas bestående av stora multinationella företag och offentlig sektor har vi skapat stark kundlojalitet. Återkommande kunder motsvarar ca 85 % av försäljningen och serviceavtal samt abonnemang utgör ca 40 MSEK årligen. Orderingången för första kvartalet är mycket god.

Vi befinner oss i en marknad i stark utveckling och ser stora möjligheter för fortsatt tillväxt i koncernens företag både i volym och resultat.



Ole Oftedal
VD TCECUR

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 där kunder erbjuds en säker kommunikationsbärare utan att investera i egen infrastruktur. Nätverket är tillgängligt för alla som behöver ett professionellt och driftsäker 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. Man levererar idag till både privata och offentliga verksamheter. Med kunder inom transport, landbaserad industri, luftfart, offshore, oljeraffinerier, och sjöfart.

VD

Harald Rönning

Marknad

Norge

Antal anställda

22 personer



Mysec Sweden AB

Mysec utvecklar, installerar, driftar och underhåller avancerade IT- och 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 Arla, SISAB, Botkyrka kommun, Stockholms Stad, ICA, SATS, och en större svensk klädkedja.

Mysec har innehaft AAA-kreditrating under många år och utsågs till DI Gasell 2017

VD

Toste Hedlund

Marknad

Sverige

Antal anställda

17 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

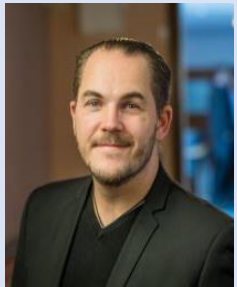
AWT arbetar med passersystem, larm och kameraövervakning med fokus på globala, avancerade säkerhetssystem för stora multinationella kunder så som Johnson & Johnson, Citibank, GoPro m.fl. AWT är certifierad platinumintegratör för de två främsta globala säkerhetssystemen i världen (Honeywell Pro-Watch 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.

VD
Per Lindstrand

Marknad
50 % utanför
Sverige

Antal anställda
12 personer



STYRELSE



Tommy Lundqvist

Styrelseordförande sedan 2018

Född
1954

Tidigare erfarenhet

Advokat på Wistrand Advokatbyrå i Stockholm. Tommy har sedan 1989 varit styrelseledamot i svenska och internationella bolag med verksamheter inom tjänstesektorn, finans, läkemedel och industri. Utöver sitt uppdrag i TCECUR har Tommy styrelseuppdrag i flera bolag, däribland Acacia Asset Management AB, Cupole Consulting Group AB och Target Aid AB. Tommy är jur. kand. och har även ekonomutbildning från Stockholms universitet.

Antal aktier
12 000



Ole Oftedal

Styrelseledamot och VD sedan 2017¹

Född
1954

Tidigare erfarenhet

Cabonline (Ordförande och VD, 2014-2016), Miroi (Ordförande och VD, 2013-2014), Proffice/Dfind (Styrelse och ledning, 2010-2013), Adcore (VD, 2001-2002), Fritidsresor (VD, 1996-2000). Ole har dessutom arbetat med projekt åt riskkapitalbolagen EQT, IK, Nordic Capital och som Industriell Partner i Permira. Ole är civilekonom med examen från Handelshögskolan i Stockholm.

Antal aktier
195 000
Antal optioner
40 000



Malin Jonsson

Styrelseledamot sedan 2017

Född
1968

Tidigare erfarenhet

Malin har arbetat 20 år med Telia där hon haft ledande positioner inom mobil teleindustri. Hon har även varit aktiv inom internationella uppdrag, bland annat som produktutvecklare och att etablera nya mobiloperatörer. Malin är också ordförande i Zordix AB. Hon har en Master inom elektrisk ingenjörsvetenskap från Chalmers University of Technology i Göteborg samt en MBA ifrån Warwick Business School i Storbritannien.

Antal aktier
10 000



Petter Lundgren

Styrelseledamot sedan 2017²

Född
1968

Tidigare erfarenhet

Petter är managementkonsult med omkring 20 års erfarenhet i allt från telekom och IT till detaljhandel och banksektorn. Under Petters karriär har han erhållit flera olika roller såsom styrelsemedlem och VD. Petter arbetar idag som Partner på Ascend (2014-). Han har tidigare arbetat inom Connecta (1999-2014) och Frontec (1997-1999). Petter har studerat Social Science och pedagogik vid Uppsala universitet.

Antal aktier
10 000



Lars Wennberg

Styrelseledamot sedan 2018

Född
1957

Tidigare erfarenhet

Lars är senior partner i W&F Advisory AB sedan 2017, ett rådgivningsföretag inom managementfrågor. Rådgivningstjänsterna omfattar strategi, bolagsstyrning, finansiering samt företagsförvärv och värderingar. Tidigare har Lars arbetat 30 år inom PwC i Sverige. Lars är Civilekonom från Stockholms Universitet.

Antal aktier
1 000

¹Styrelseledamot inom TC Connect sedan 2008

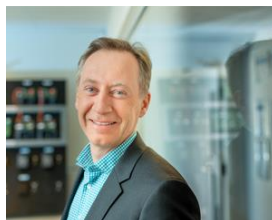
²Styrelseledamot inom TC Connect sedan 2016

KONCERNLEDNING



Ole Oftedal

Koncern-VD
sedan 2017



Henrik Nordin

CFO,
Vice-VD sedan maj 2018

Tidigare erfarenhet

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

Aktier & optioner

195 000 aktier och 40 000 optioner

Tidigare erfarenhet

Henrik har en lång och dokumenterad erfarenhet inom företagsledning och som CFO för börsnoterade och internationellt ägda bolag. Henrik har bl.a. arbetat för Eltel Networks, United Technologies, STANLEY Securities (fd. Niscayah), Baltic Beverages och Schneider Electric. Vidare har Henrik dessutom arbetat som revisor på PWC.

Aktier & optioner

8 000 aktier och 40 000 optioner



Harald Rönning

VD TC Connect NO



Robert Birgersson

VD TC Connect SV



Per Lindstrand

VD AWT



Toste Hedlund

VD Mysec Sweden

Tidigare erfarenhet

- Bakgrund inom Telenor med chefsjobb inom projektledning och försäljning
- Arbetat inom TC Connect sedan 2018
- Tidigare VD för Safetel

Aktier & optioner

0 aktier
30 000 optioner

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

Tidigare erfarenhet

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

Aktier & optioner

170 000 aktier
30 000 optioner

Tidigare erfarenhet

- 25 års efterenhet från säkerhetsbranschen
- Tillkom koncernen under 2018
- Tidigare arbetat i ledande positioner på RiksAlarm, Larmassistans Teknikoch Niscayah.

Aktier & optioner

206 472 aktier
30 000 optioner

DEFINITIONER

Avkastning på operativt kapital

EBITA rullande 12 månader dividerat med genomsnittligt operativt kapital per månad.

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat rullande 12 månader dividerat med genomsnittligt eget kapital per månad.

Bruttomarginal

Bruttoresultat dividerat med nettoomsättningen.

EBITA

Earnings Before Interest, Tax and Amortization. Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv. EBITA är verksamhetens huvudsakliga resultatmått.

EBITA-marginal

EBITA dividerat med nettoomsättning.

EBITDA

Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization. Rörelseresultat före avskrivningar.

Eget kapital per aktie

Eget kapital hänförligt till moderbolaget dividerat med antal utstående aktier.

Nettoinvesteringar

Inköp minus försäljning av immateriella och materiella anläggningstillgångar exklusive vad som ingår i förvärv och avyttring av dotterbolag och verksamheter.

Nettoskuldsättningsgrad

Räntebärande nettoskuld dividerat med eget kapital.

Nettoskuld/EBITDA

Räntebärande nettoskuld dividerat med EBITDA.

Operativt kapital

Eget kapital plus räntebärande nettoskuld.

Resultat per aktie före utspädning

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

Resultat per aktie efter utspädning

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning.

Räntebärande nettoskuld

Räntebärande skulder inklusive pensionsskuld och beräknad villkorad köpeskilling vid förvärv minus likvida medel.

Räntetäckningsgrad

Rörelseresultat plus ränteintäkter dividerat med räntekostnader.

Soliditet

Eget kapital dividerat med totala tillgångar

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, passer- och övervakningssystem och larm och IT säkerhet.

Försäljning och resultat

Omsättningen för det fjärde kvartalet 2018 (2017) uppgick till 61,9 (49,0) MSEK och Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till 2 975 (580) tkr.

För det fjärde kvartalet 2018 uppgick EBITDA till 3,0 (0,6) MSEK.

Investeringar och kassaflöde

De investeringar som gjorts under fjärde kvartalet är kopplade till utveckling av egna produkter och lösningar för framtida försäljning och uppgick under kvartalet till 0,5 MSEK. Se not 3 för beskrivning av företagsförvärv.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för kvartalet till 0,5 MSEK. Under kvartalet har ett tidigare förvärvslån i moderbolaget ersatts med ett Företagslån om 20 MSEK.

Finansiering och likviditet

Moderbolaget har genomfört en riktad emission om 1,75 MSEK som delbetalning vid lösen av förvärvslånet.

Likvida medel vid utgången av fjärde kvartalet 2018 uppgår till 10 MSEK.

Antal aktier

Vid utgången av perioden uppgår antal aktier till 3 861 295 st fördelat på 784 antal aktieägare. Aktiekapitalet uppgår till 965 tusen kronor.

Anställda

Antalet anställda vid utgången av räkenskapsåret är 67 anställda, varav 22 anställda i Norge och 43 anställda i Sverige.

Händelser efter periodens slut

TCECUR har efter bokslutsdagen slutfört den sista delen av beslutade emissionsutrymmet från stämman i maj genom en riktad nyemission om 18,25 MSEK.

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.

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 sedan 9 juni 2017 noterat på Nasdaq First North.

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.

Moderbolagets redovisning är upprättad enligt Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för Juridiska personer. Samma redovisningsprinciper som för koncernen tillämpas utom för klassificering för vissa resultat- och balansposter.

I övrigt hänvisas till principbeskrivningar i senast avgiven årsredovisning.

Kommande rapporttillfällen

Första kvartalet – 8 maj 2019
Bolagsstämma – 8 maj 2019
Andra kvartalet – 8 augusti 2019

Årsredovisningen beräknas vara färdig i god tid till bolagsstämman och finnas publicerad på www.tcecur.se.

För ytterliggare information

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

TCECUR AB (publ.)

Organisationsnummer: 559102-0184
Styrelsens säte: Stockholm

Besöksadress huvudkontor:
Torshamnsgatan 30A,
164 40 Kista

Certified Adviser

Mangold Fondkommission AB
Engelbrektsplan 2
Box 55691, 102 15 Stockholm

Stockholm den 21 februari 2018

Ole Oftedal

Verkställande direktör

Tommy Lundqvist

Styrelsens ordförande

Malin Jonsson

Styrelseledamot

Lars Wennberg

Styrelseledamot

Petter Lundgren

Styrelseledamot

NYCKELTAL KONCERNEN

NYCKELTAL

Belopp i tusental kronor (tkr) där inte annat anges

	2018-10-01	2017-10-01	2018-01-01	2017-01-01
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Resultat				
Nettoomsättning	61 880	49 021	187 987	116 373
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	2 975	580	2 399	2 925
Rörelseresultat (EBIT)	1 850	-530	-2 066	-142
Resultat före inkomstskatt	699	-786	-5 414	-990
Periodens resultat	595	-720	-5 249	-874
Marginaler				
Rörelsemarginal, %, EBITDA	4,8%	1,2%	1,3%	2,5%
Finansiell ställning				
Balansomslutning	169 461	121 642	169 461	121 642
Eget kapital	68 366	61 685	68 366	61 685
Soliditet, %	40%	51%	40%	51%
Per aktie				
Eget kapital per aktie, kr	17,7	18,1	17,7	18,1
Resultat per aktie, kr	0,15	-0,21	-1,45	-0,26
Totalt antal utestående aktier, st	3 861 295	3 400 000	3 861 295	3 400 000
Anställda				
Genomsnittligt antal anställda	67	48	66	48
Nettoomsättning per anställd	924	1 021	2 848	2 424

Koncernens rapport över totalresultat

	2018-10-01	2017-10-01	2018-01-01	2017-04-01
Belopp i tusental kronor (tkr)	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Nettoomsättning	61 880	49 021	187 987	116 373
Övriga rörelseintäkter	111	46	430	220
Summa rörelsens intäkter	61 991	49 067	188 418	116 593
Rörelsens kostnader				
Direkta kostnader	-33 511	-25 562	-101 396	-62 004
Övriga externa kostnader	-7 083	-9 505	-24 788	-18 730
Personalkostnader	-18 533	-13 420	-59 879	-32 934
Övriga rörelsekostnader	110		44	–
Summa rörelsens kostnader	-59 017	-48 487	-186 018	-113 668
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	2 975	580	2 399	2 925
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 125	-1 110	-4 465	-3 068
Rörelseresultat (EBIT)	1 850	-530	-2 066	-142
Finansiella intäkter	-15	662	165	780
Finansiella kostnader	-1 136	-918	-3 513	-1 627
Resultat från finansiella poster	-1 151	-256	-3 348	-848
Resultat före skatt	699	-786	-5 414	-990
Inkomstskatt	-104	66	165	116
Periodens resultat	595	-720	-5 249	-874
Övrigt totalresultat för perioden <i>Poster som kan komma att redovisas över resultaträkningen</i>				
Omräkningsdifferenser	-2 407	-1 491	1 254	-1 521
Summa övrigt totalresultat för perioden	-2 407	-1 491	1 254	-1 521
Summa totalresultat för perioden	-1 812	-2 211	-3 995	-2 395
Periodens resultat hänförligt:				
Moderföretagets aktieägare	595	-720	-5 249	-874
Summa totalresultat hänförligt till:				
Moderföretages aktieägare	-1 812	-2 211	-3 995	-2 395
Genomsnittligt resultat per aktie, SEK	0,16	-0,21	-1,45	-0,30
Antal utestående aktier vid periodens utgång	3 861 295	3 400 000	3 861 295	3 400 000
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	3 823 252	3 400 000	3 630 648	2 914 935
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,16	-0,21	-1,54	-0,36
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,15	-0,21	-1,36	-0,26

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR

Belopp i tusental kronor (tkr)	Not	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella tillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingskostnader		3 480	1 401
Goodwill	2,3	64 101	28 259
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Maskiner och inventarier		21 307	22 677
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Uppskjutna skattefordringar		18 933	18 345
Övriga långfristiga fordringar		152	84
Summa anläggningstillgångar		107 973	70 766
Omsättningstillgångar			
Varulager		5 250	4 306
Kundfordringar		41 406	38 403
Aktuella skattefordringar		890	323
Övriga fordringar		712	1 081
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3 197	884
Likvida medel		10 032	5 879
Summa omsättningstillgångar		61 487	50 876
SUMMA TILLGÅNGAR		169 461	121 642

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR, FORTS.

Belopp i tusental kronor (tkr)	Not	2018-12-31	2017-12-31
EGET KAPITAL			
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital		965	850
Övrigt tillskjutet kapital		73 790	63 230
Reserver		-267	-1 521
Balanserat resultat		-874	–
Periodens resultat		-5 249	-874
Summa eget kapital		68 366	61 685
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Upplåning från kreditinstitut	4	25 350	20
Uppskjutna skatteskulder	3	4 425	4 091
Övriga avsättningar		152	374
Summa långfristiga skulder		29 927	4 485
Kortfristiga skulder			
Utnyttjad factoringlimit		12 403	15 849
Leverantörsskulder		17 057	11 511
Aktuella skatteskulder		305	693
Övriga kortfristiga skulder	3	23 675	12 274
Förskott från kund		984	1 948
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		16 744	13 197
Summa kortfristiga skulder		71 168	55 472
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		169 461	121 642

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i tusental kronor (tkr)

Hänförligt till moderföretagets aktieägare

	Aktie kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 2017-04-01	50	45 000	–	–	45 050
Totalresultat					
Årets resultat				-874	-874
Övrigt totalresultat					
Valutakursdifferenser			-1 521		-1 521
Summa Totalresultat	–	–	-1 521	-874	-2 395
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission	800	22 200			23 000
Nyemissionskostnader, netto efter skatt		-3 970		–	-3 970
Summa Transaktioner med aktieägare	800	18 230	–	–	19 030
Utgående balans per 2017-12-31	850	63 230	-1 521	-874	61 685
Ingående balans per 2018-01-01	850	63 230	-1 521	-874	61 685
Totalresultat					
Årets resultat				-5 249	-5 249
Övrigt totalresultat					
Omräkningsdifferenser hänförliga utländska dotterbolag			1 254		1 254
Summa Totalresultat	–	–	1 254	-5 249	-3 995
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission, emittering aktier	115	11 635			
Nyemissionskostnader		-1 075			-1 075
Summa Transaktioner med aktieägare	115	10 560	–	0	10 676

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

		2018-10-01	2017-10-01	2018-01-01	2017-04-01
Belopp i tusental kronor (tkr)	Not	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Rörelseresultat		1 850	-530	-2 066	-142
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet					
- Återläggning av avskrivningar		1 125	1 110	4 465	3 068
- Övriga poster ej kassapåverkande		–	171	–	254
Erhållen ränta		6	50	165	168
Erlagd ränta		-1 853	-306	-3 029	-1 016
Betald skatt		-617	-17	-2 127	-164
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		512	478	-2 592	2 168
Förändringar i rörelsekapital					
Ökning/minskning varulager och pågående arbete		926	6 048	-735	2 202
Ökning/minskning kundfordringar		-16 620	-11 821	3 460	-6 933
Ökning/minskning kortfristiga fordringar		-2 776	232	-3 024	-1 921
Ökning/minskning leverantörsskulder och övriga skulder		19 837	6 328	8 782	-1 684
Kassaflöde från den löpande verksamheten		1 879	1 265	5 891	-6 168
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	2,3	–	–	-18 520	-6 433
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-496	–	-3 162	-350
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		0	-1 013	-1 249	-1 097
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar		–	-83	-221	-19
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-495	-1 096	-23 152	-7 899
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Nyemission		–	–	–	23 000
Nyemissionskostnader		–	-351	-1 351	-5 090
Förändring av skulder till kreditinstitut - factoring		4 006	-1 085	-3 701	2 171
Upptagna lån	4	20 000	–	47 856	–
Amortering av lån		-20 650	–	-21 420	–
Förändringar i övriga långfristiga skulder		–	-88	–	-88
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		3 356	-1 524	21 384	19 993
Periodens kassaflöde		4 739	-1 355	4 123	5 926
Likvida medel vid periodens början		5 372	7 242	5 879	–
Kursdifferens i likvida medel		-80	-8	29	-47
Likvida medel vid periodens slut		10 032	5 879	10 032	5 879

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

	2018-10-01	2017-10-01	2018-01-01	2017-02-23
Belopp i tusental kronor (tkr)	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
<i>Rörelsens intäkter</i>				
Nettoomsättning	2 589	2 442	9 424	5 077
Summa rörelsens intäkter	2 589	2 442	9 424	5 077
Administrativa kostnader	-1 915	-3 903	-9 757	-6 536
Summa rörelsens kostnader	-1 915	-3 903	-9 757	-6 536
Rörelseresultat	674	-1 461	-333	-1 459
Finansiella kostnader	-699	–	-2 005	-2
Resultat från finansiella poster	-699	–	-2 005	-2
Resultat före skatt	-25	-1 461	-2 338	-1 461
Skatt på årets resultat	-109	321	-109	321
Periodens resultat	-134	-1 140	-2 447	-1 140

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i tusental kronor (tkr)	Not	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	3	103 926	62 565
Uppskjutna skattefordringar		1 624	1 441
Summa finansiella anläggningstillgångar		105 550	64 006
Summa anläggningstillgångar		105 550	64 006
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		–	9
Fordringar hos koncernföretag		8 987	6 802
Aktuella skattefordringar		156	127
Övriga fordringar		827	1 079
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		165	51
Summa kortfristiga fordringar		10 135	8 068
Kassa och Bank		587	1 570
Summa omsättningstillgångar		10 722	9 638
SUMMA TILLGÅNGAR		116 272	73 644

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

forts.

Belopp i tusental kronor (tkr)

2018-12-31 2017-12-31

EGET KAPITAL OCH SKULDER**Eget kapital****Bundet eget kapital**

Aktiekapital	965	850
Summa bundet eget kapital	965	850

Fritt eget kapital

Överkursfond	73 790	63 230
Balanserat resultat	-1 140	–
Periodens resultat	-47	-1 140
Summa fritt eget kapital	72 603	62 090

Summa eget kapital	73 568	62 940
---------------------------	---------------	---------------

Långfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	20 000	0
Summa långfristiga skulder	20 000	0

Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder	474	105
Skulder till koncernbolag	8 435	4 597
Övriga kortfristiga skulder	12 394	5 533
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 400	469
Summa kortfristiga skulder	22 704	10 704

SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	116 272	73 644
---------------------------------------	----------------	---------------

NOTER

DELÅRSRAPPORT FJÄRDE KVARTALET 2018

Not 1 Segmentsredovisning koncern

	Norge	Sverige	Summa
Oktober - december 2018			
Nettomsättning	24 919	41 022	65 941
Nettomsättning koncerninternt	-1 659	-1 972	-3 631
Summa intäkter externa kunder	23 260	39 050	62 310
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	-1 562	4 537	2 975
	Norge	Sverige	Summa
Januari - december 2018			
Nettomsättning	99 133	105 290	204 423
Nettomsättning koncerninternt	-5 983	-10 022	-16 006
Summa intäkter externa kunder	93 150	95 268	188 417
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	-1 509	3 908	2 399

Not 2 Goodwill

Koncernen	2018-12-31	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärde	28 259	–
Ökning genom rörelseförvärv	35 677	28 259
Omräkningsdifferenser	166	–
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	64 102	28 259
Utgående redovisat värde	64 102	28 259

Not 3 Rörelseförvärv**Förvärvat bolags namn:****Mysec Sweden AB****Förvärvsdag:****2018-03-01**

Koncernen	2018-12-31	Summa
Köpeskilling		
- Kontant betalt	21 361	21 361
- Reglerat med eget kapitalinstrument	10 000	10 000
- Förvärvsskuld	10 000	10 000
		—
Sammanlagd köpeskilling	41 361	41 361
Verkligt värde för förvärvade nettotillgångar	5 684	5 684
Goodwill	35 677	35 677

Tillgångar och skulder till följd av förvärvet är följande:

	Verkligt värde	Summa
Förvärvade nettotillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	23	23
Andra finansiella anläggningstillgångar	152	152
Varulager	169	169
Kundfordringar och andra fordringar	5 527	5 527
Likvida medel	7 841	7 841
Uppskjutna skatteskulder	-1 523	-1 523
Övriga avsättningar	-152	-152
Leverantörsskulder och Övriga kortfristiga skulder	-6 353	-6 353
Verkligt värde på nettotillgångar	5 684	5 684
Goodwill	35 677	35 677
Sammanlagd köpeskilling	41 361	41 361
Kontant reglerad köpeskilling	-21 361	-21 361
Likvida medel i dotterföretag	7 841	7 841

Kassaflödet har påverkats av reglering köpeskilling avseende rörelseförvärv under 2017 med – 5 000 tkr, vilket avsåg en uppskjuten köpeskilling redovisad som skuld per 2017-12-31 samt köpeskillingen avseende rörelseförvärvet av Mysec Sweden AB med -13 520 tkr inkluderat förvärvade likvida medel om 7 841 tkr.

Mysec Sweden AB

Den 1 mars 2018 förvärvade moderföretaget 100 % av kapital och röster i Mysec Sweden AB och fick därmed det bestämmande inflytandet i företaget. Köpeskillingen är fastställd till 41,4 mSEK. Villkoren för tilläggsköpeskillingen är infriade och ingår i den initialt angivna summan för förvärvet.

Mysec utvecklar, installerar, driftsätter och underhåller avancerade säkerhetssystem till företag och den offentliga sektorn. Verksamheten är koncentrerad till Storstockholm.

Not 4 Upplåning från kreditinstitut

Under fjärde kvartalet har ett företagslån upptagits om 20 000 tkr för lösen av tidigare förvärvslån.

Not 5 Transaktioner med närstående parter

Följande personer i styrelsen och ledande befattningshavare har under perioden direkt eller indirekt anskaffat aktier i bolaget, Tommy Lundqvist, Styrelsens ordförande, 12.000 aktier, Lars Wennberg, styrelseledamot, 1.000 aktier, Henrik Nordin, CFO TCECUR, 8.000 aktier Per Lindstrand genom bolag, VD AWT AB, 20.000 aktier,

Efter dessa transaktioner äger ledningen och styrelsen cirka 18 % av aktierna inklusive emissionen februari. VD och koncernchef Ole Oftedal äger cirka 4,2 %.

Not 6 Redovisning av leasing fr o m 2019-01-01

Fr o m 1/1-2019 skall leasing och hyresavtal tas upp som tillgång (nyttjande perioden) och skuld (återstående betalningar på avtal).

Per 1/1-2019 finns identifierade avtal som uppgår till ett värde om 12 MSEK.

Kostnaderna för dessa avtal i resultaträkningen kommer att flyttas från operativa kostnader till avskrivningar och uppgår till ca 4 MSEK årligen.

Ovan åtgärd kommer att göras för att följa gällande regelverk.

TCECUR

**Torshamnsgatan 30A
164 40 Kista
Sverige**