

*"Ökade leveransvolymen och genomförda effektiviseringar ger tydligt genomslag i lönsamheten."*

- Per Lindstrand, VD och Koncernchef

## Ekonomisk sammanfattning

### TREDJE KVARTALET 2026

- Orderstock 237 527 TSEK (219 132)
  - varav återkommande intäkter 76 024 TSEK (72 012)
- Andel återkommande intäkter 13,3% (13,2%)
- Nettoomsättning 155 082 TSEK (116 655), 32,9% organisk tillväxt
- EBITA 13 823 TSEK (69), marginal på 8,9% (0,1%)
- Resultat efter skatt 7 759 TSEK (-2 145)
- Resultat per aktie 0,80 SEK (-0,22)
- Operativt kassaflöde 2 576 TSEK (7 054)

### JANUARI - SEPTEMBER 2026

- Nettoomsättning 418 111 TSEK (394 315), 6,0% organisk tillväxt
- EBITA 25 430 TSEK (6 678), marginal på 6,1% (1,7%)
- Resultat efter skatt 13 439 TSEK (-19 847)
- Resultat per aktie 1,39 SEK (-2,05)
- Operativt kassaflöde 10 656 TSEK (13 966)

### VÄSENTLIGA HÄNDELSE

#### Under kvartalet

- TC Connect AS erhåller order om 46 MNOK inom ramavtal med norska polisens IT-enhet. 31,6 MNOK levererades under Kv3, resterande 14,4 MNOK planeras att levereras under Kv4 2026.
- Sectragon AB fusionerades med Access World Technic AB, Sectragon International AB avvecklades och Access World Technic AS överläts till TC Connect AS inför planerad fusion.

#### Efter kvartalet

- Inga väsentliga händelser efter kvartalets utgång.

## Nyckeltal

#### ORGANISK TILLVÄXT

**32,9%**

Nettoomsättning: 155,1 MSEK

#### EBITA MARGINAL

**8,9%**

EBITA: 13,8 MSEK

#### ANDEL ÅTERKOMMANDE INTÄKTER\*

**13,3%**

Återkommande intäkter: 76,0 MSEK

#### NETTOSKULD / JUSTERAD EBITDA

**0,3x**

\* Återkommande intäkter i orderstocken vid periodens utgång. Andelen beräknas i relation till nettoomsättningen för de senaste tolv månaderna.

| TSEK                            | Kv3<br>2026 | Kv3<br>2025 | Kv1 - Kv3<br>2026 | Kv1 - Kv3<br>2025 | R12 Kv3<br>2026 | Kv1 - Kv4<br>2025 |
|---------------------------------|-------------|-------------|-------------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| Orderstock                      | 237 527     | 219 132     | 237 527           | 219 132           | 237 527         | 217 367           |
| - varav återkommande intäkter   | 76 024      | 72 012      | 76 024            | 72 012            | 76 024          | 76 727            |
| Nettoomsättning                 | 155 082     | 116 655     | 418 111           | 394 315           | 572 117         | 548 320           |
| EBITDA                          | 19 011      | 5 553       | 41 222            | 23 263            | 48 159          | 30 200            |
| EBITDA marginal, %              | 12,3%       | 4,8%        | 9,9%              | 5,9%              | 8,4%            | 5,5%              |
| EBITA                           | 13 823      | 69          | 25 430            | 6 678             | 26 694          | 7 942             |
| EBITA marginal, %               | 8,9%        | 0,1%        | 6,1%              | 1,7%              | 4,7%            | 1,4%              |
| EBIT                            | 11 998      | -1 297      | 19 945            | -18 488           | 18 916          | -19 517           |
| EBIT marginal, %                | 7,7%        | -1,1%       | 4,8%              | -4,7%             | 3,3%            | -3,6%             |
| Periodens resultat              | 7 759       | -2 145      | 13 439            | -19 847           | 10 125          | -23 161           |
| Operativt kassaflöde            | 2 576       | 7 054       | 10 656            | 13 966            | 13 710          | 17 020            |
| Nettoskuld                      | 10 036      | 22 275      | 10 036            | 22 275            | 10 036          | 22 754            |
| Nettoskuld/Justerad EBITDA      | 0,3         | 1,7         | 0,3               | 1,7               | 0,3             | 1,4               |
| Resultat per aktie, SEK         | 0,80        | -0,22       | 1,39              | -2,05             | 1,05            | -2,39             |
| Genomsnittligt antal aktier, st | 9 681 130   | 9 681 130   | 9 681 130         | 9 681 130         | 9 681 130       | 9 681 130         |
| Genomsnittligt antal anställda  | 175         | 208         | 182               | 210               | 187             | 208               |

# VD har ordet

## TREDJE KVARTALET 2026

Det tredje kvartalet visar en förbättring av både omsättning och lönsamhet. Vi redovisar ett EBITA om 13,8 MSEK och en marginal om 8,9%. Den stora materialleveransen till norska polisen bidrog väsentligt till resultatet. Samtidigt ger arbetet med kostnader, planering och projektuppföljning effekt i den löpande verksamheten, framför allt inom Säkerhetssystem. Jag är stolt över våra medarbetares arbete och den förbättring som nu syns i siffrorna.

Vi har fortsatt att förenkla koncernstrukturen och samordna verksamheter. Centraliseringen av ekonomifunktionen ger lägre kostnader och effektivare arbetssätt och förväntas vara slutförd under kvartal fyra. Större enheter med tydligare marknadsansvar minskar administrationen och skapar mer utrymme för affärsutveckling. Vår finansiella ställning har samtidigt stärkts, vilket ger oss ökat handlingsutrymme.

## VÅRA SEGMENT

Inom **Säker Kommunikation** levererades en stor del av ordern till norska polisen inom det ramavtal som TC Connect Norge tilldelades tidigare under året. Resterande del planeras till årets sista kvartal. Större materialavrop är en del av verksamheten, men deras omfattning och leveranstidpunkt innebär att omsättning och resultat kan variera mellan kvartalen.

Parallellt utvecklar vi den löpande försäljningen, projektverksamheten och våra tekniska tjänster. Genom service, underhåll och vidareutveckling av kunders system fördjupar vi relationerna och skapar fler möjligheter till återkommande intäkter.

Tillsammans med kunder och teknikleverantörer utvecklar vi vårt erbjudande inom kritisk kommunikation, täckningslösningar, egenutvecklade applikationer och integrationer. Vår erfarenhet av kunders verksamheter är viktig när befintliga system ska hållas i drift samtidigt som ny teknik införs.

Inom **Säkerhetssystem** förbättrades resultatet jämfört med samma period föregående år. Närmare uppföljning av projektens marginaler och genomförande, bättre bemanningsplanering och lägre kostnader bidrar till utvecklingen. Vi är nogga med vilka uppdrag vi tar oss an och hur de ska genomföras med lönsamhet. Arbetet ger effekt, men segmentets lönsamhet behöver förbättras ytterligare.

Lampor egenutvecklade larmsändare S1, godkänd för larmklass 4 och brandlarm, har nu även godkänts för anslutning till SOS Alarm och är redo för utrullning. Produkten breddar vårt erbjudande inom Säkerhetssystem och skapar förutsättningar för ökade återkommande intäkter.

Arbetet med att avveckla och samordna de utländska verksamheterna fortlöper väl. Under kvartalet slutfördes fusionen av Sectragon med AWT Sverige, Sectragon International avvecklades och AWT Norge överläts till TC Connect Norge inför planerad fusion. Avvecklingarna av AWT Finland och AWT Australien förväntas vara slutförda under hösten. Även AWT Tyskland kommer att avvecklas som ett led i renodlingen. Befintliga kundåtaganden slutförs successivt och avvecklingen förväntas vara helt slutförd under 2027.

## FRAMTIDSUTSIKTER

Vi ser positivt på de långsiktiga marknadsförutsättningarna för våra verksamheter. Det säkerhetspolitiska läget och ökade satsningar på totalförsvaret, civil beredskap och skydd av samhällsviktig verksamhet stärker behovet av vår kompetens och våra lösningar. Samtidigt ställer konkurrens, prispress och långa beslutsprocesser fortsatta krav på genomtänkt prissättning och välplanerade leveranser.

Inom Säker Kommunikation kommer övergången från traditionella radiosystem till lösningar baserade på mobilnäten, inklusive 4G och 5G, att prägla marknaden under flera år. Vi bedömer att omställningen ökar behovet av tillförlitlig inomhustäckning. Med vår kompetens inom täckningslösningar ser vi möjligheter att växa affären hos både befintliga och nya kunder. Vi fortsätter att utveckla vårt erbjudande för att ligga i framkant och möta kunders behov genom tekniskifftet.

Inom Säkerhetssystem ska vi bygga vidare på den struktur vi nu etablerat med större enheter, utveckla befintliga kundrelationer och öka inslaget av service och återkommande tjänster. Vi fortsätter även arbetet med att minska det kapital som binds i verksamheten.

Våra strategiska prioriteringar ligger fast: lönsam tillväxt, återkommande intäkter, operationell effektivitet och teknisk kompetens. Med en högre orderstock än vid motsvarande tidpunkt föregående år går vi in i årets avslutande kvartal med fokus på våra kundåtaganden, fortsatt förbättrad lönsamhet och ett starkt kassaflöde.

Vi är stolta över att bidra till ökad trygghet och hjälpa våra kunder och samhället att höja säkerheten. Våra medarbetares kompetens och engagemang är grunden för det förtroende vi får och för vår fortsatta utveckling.

*Per Lindstrand*

Per Lindstrand  
VD och Koncernchef TCECUR



# Finansiell utveckling

## NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Orderstocken uppgick vid periodens utgång till 237,5 MSEK (219,1), en ökning med cirka 8% jämfört med föregående år. Återkommande intäkter i orderstocken uppgick till 76,0 MSEK (72,0), vilket motsvarar 13,3% (13,2) av nettoomsättningen för de senaste tolv månaderna.

Nettoomsättningen uppgick till 155,1 MSEK (116,7), motsvarande en organisk tillväxt om 32,9%. Ökningen förklaras främst av en materialleverans till norska polisen om 31,6 MNOK. Leveransen bidrog samtidigt till en lägre bruttomarginal inom Säker Kommunikation.

EBITA uppgick till 13,8 MSEK (0,1), motsvarande en marginal om 8,9% (0,1). Båda segmenten bidrog till resultatförbättringen. Inom Säker Kommunikation var förbättringen främst volymdriven genom materialordern. Inom Säkerhetssystem är förbättringen främst ett resultat av ökad operationell effektivitet och stärkt kostnadskontroll. Resultatet stöds även av en förenklad koncernstruktur med ökad centralisering och harmonisering av verksamheten.

För perioden januari–september uppgick nettoomsättningen till 418,1 MSEK (394,3), motsvarande en organisk tillväxt om 6,0%. EBITA uppgick till 25,4 MSEK (6,7), motsvarande en marginal om 6,1% (1,7).

## INVESTERING OCH KASSAFLÖDE

Det operativa kassaflödet uppgick till 2,6 MSEK (7,1) under kvartalet och till 10,7 MSEK (14,0) för perioden januari–september. Förändringen i rörelsekapital påverkade kassaflödet under kvartalet med -10,3 MSEK (9,5). Det förklaras främst av ökade kundfordringar i samband med materialleveransen till norska polisen. Koncernen har fortsatt fokus på att minska kapitalbindningen i rörelsekapitalet och att stärka den underliggande kassagenereringen.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 0,1 MSEK (-1,6) under kvartalet och till 0,5 MSEK (-4,7) för perioden januari–september. Förbättringen jämfört med föregående år beror främst på att utvecklingen och certifieringen av koncernens nya larmsändare har slutförts, vilket har minskat investeringsbehovet.

## FINANSIERING OCH LIKVIDITET

Koncernens finansiella ställning stärktes ytterligare under kvartalet. Vid periodens utgång uppgick de räntebärande skulderna till 23,5 MSEK (45,3), efter amorteringar om 3,9 MSEK (3,9) under kvartalet. Nettoskulden uppgick till 10,0 MSEK (22,3).

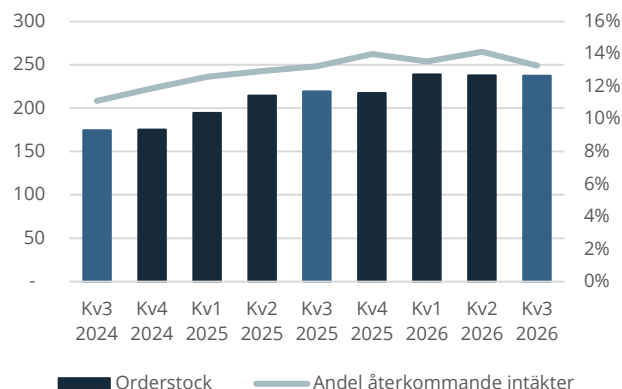
Likvida medel uppgick till 13,4 MSEK (23,1) vid periodens utgång. Den beviljade checkkrediten om 35,0 MSEK (26,0) var outnyttjad (utnyttjad med 6,2).

Nettoskulden i förhållande till justerad EBITDA för de senaste tolv månaderna uppgick till 0,3x (1,7x). Koncernen uppfyllde samtliga finansiella åtaganden enligt låneavtalen under perioden.

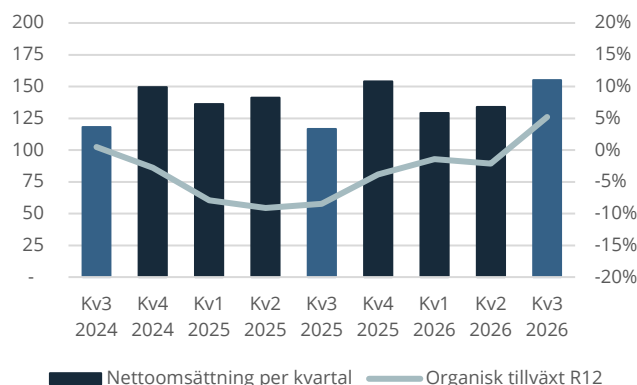
## ANSTÄLLDA

Antalet anställda vid periodens utgång var 169,0 (206,5), varav 54,0 (54,0) anställda inom Säker Kommunikation, 111,0 (147,5) inom Säkerhetssystem och 4,0 (5,0) på huvudkontoret.

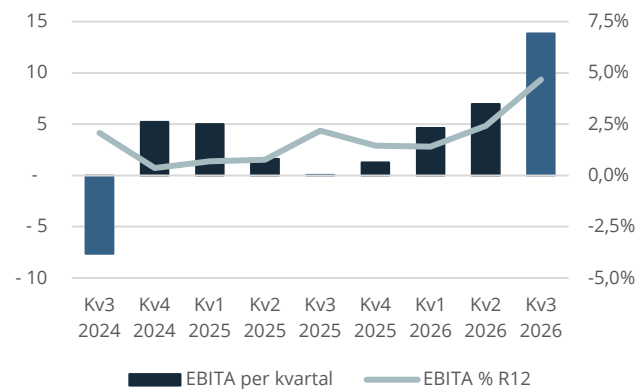
### Orderstock och andel återkommande intäkter



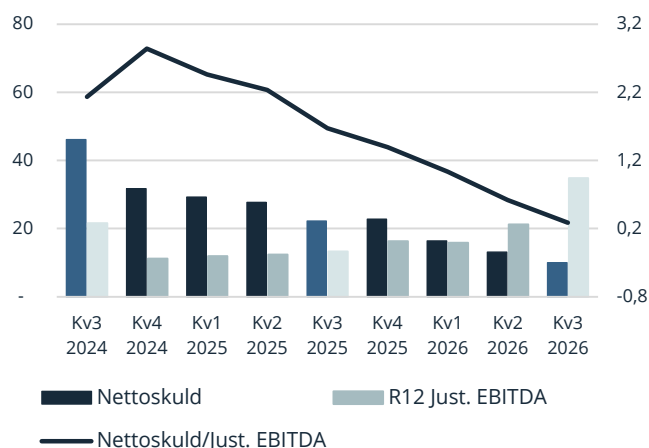
### Nettoomsättning och organisk tillväxt



### EBITA



### Nettoskuld / Justerad EBITDA



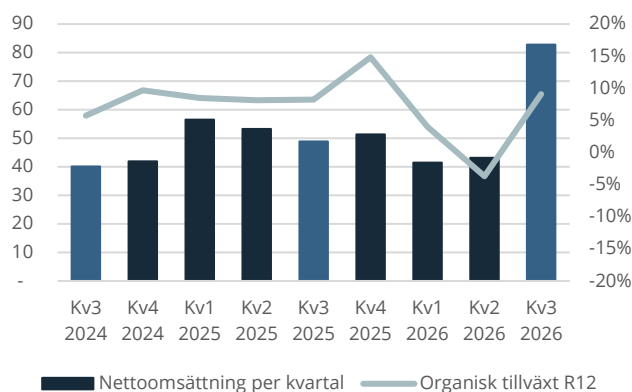
# Segmentrapportering

## SÄKER KOMMUNIKATION

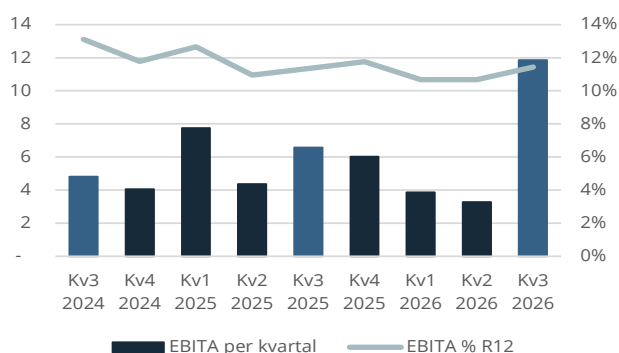
### Orderstock och andel återkommande intäkter



### Nettoomsättning och organisk tillväxt



### EBITA

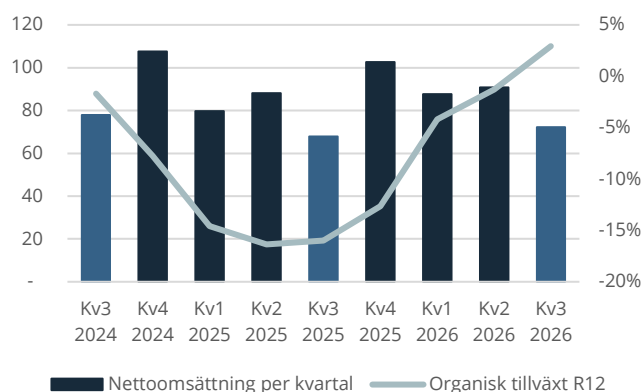


## SÄKERHETSSYSTEM

### Orderstock och andel återkommande intäkter



### Nettoomsättning och organisk tillväxt



### EBITA



|                                | Säker Kommunikation |          |                |                | Säkerhetssystem |          |                |                |
|--------------------------------|---------------------|----------|----------------|----------------|-----------------|----------|----------------|----------------|
|                                | Kv3 2026            | Kv3 2025 | Kv1 - Kv3 2026 | Kv1 - Kv3 2025 | Kv3 2026        | Kv3 2025 | Kv1 - Kv3 2026 | Kv1 - Kv3 2025 |
| <b>TSEK</b>                    |                     |          |                |                |                 |          |                |                |
| Orderstock                     | 144 628             | 97 809   | 144 628        | 97 809         | 92 899          | 121 323  | 92 899         | 121 323        |
| - varav återkommande intäkter  | 43 205              | 40 067   | 43 205         | 40 067         | 32 819          | 31 945   | 32 819         | 31 945         |
| Nettoomsättning                | 82 811              | 48 844   | 167 388        | 158 618        | 72 271          | 67 811   | 250 723        | 235 696        |
| EBITDA                         | 13 490              | 8 167    | 23 703         | 23 383         | 5 521           | -2 614   | 17 519         | -120           |
| EBITDA marginal, %             | 16,3%               | 16,7%    | 14,2%          | 14,7%          | 7,6%            | -3,9%    | 7,0%           | -0,1%          |
| EBITA                          | 11 857              | 6 579    | 18 997         | 18 692         | 1 966           | -6 510   | 6 433          | -12 014        |
| EBITA marginal, %              | 14,3%               | 13,5%    | 11,3%          | 11,8%          | 2,7%            | -9,6%    | 2,6%           | -5,1%          |
| Genomsnittligt antal anställda | 55                  | 53       | 54             | 52             | 116             | 150      | 124            | 153            |

Dotterbolag inom Säker Kommunikation är: RF Coverage AB, TC Connect AS och TC Connect Sweden AB.

Dotterbolag inom Säkerhetssystem är: Access World Technic AB med dotterbolag, Lampport Sweden AB, LåsTeam Sverige AB och Mysec Sweden AB.

Jämförelsesiffrorna inkluderar verksamheter som under 2026 har avvecklats eller avyttrats.

Access World Technic AS ingår i Säkerhetssystem fram till att fusionen med TC Connect AS har verkställts.

# Koncernens resultaträkning

| TSEK                                                        | Not      | Kv3<br>2026   | Kv3<br>2025   | Kv1 - Kv3<br>2026 | Kv1 - Kv3<br>2025 | Kv1 - Kv4<br>2025 |
|-------------------------------------------------------------|----------|---------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettoomsättning                                             | 3        | 155 082       | 116 655       | 418 111           | 394 315           | 548 320           |
| Övriga rörelseintäkter                                      |          | 912           | 345           | 2 913             | 1 741             | 2 139             |
| Direkta kostnader                                           |          | -87 555       | -59 394       | -207 730          | -195 671          | -277 926          |
| <b>Bruttoresultat</b>                                       |          | <b>68 439</b> | <b>57 606</b> | <b>213 294</b>    | <b>200 385</b>    | <b>272 533</b>    |
| <b>Bruttomarginal %</b>                                     |          | <b>44,1%</b>  | <b>49,4%</b>  | <b>51,0%</b>      | <b>50,8%</b>      | <b>49,7%</b>      |
| Personalkostnader                                           |          | -38 468       | -42 007       | -135 832          | -143 471          | -196 569          |
| Övriga externa kostnader                                    |          | -10 960       | -10 046       | -36 240           | -33 651           | -45 764           |
| <b>EBITDA</b>                                               | <b>3</b> | <b>19 011</b> | <b>5 553</b>  | <b>41 222</b>     | <b>23 263</b>     | <b>30 200</b>     |
| <b>EBITDA %</b>                                             |          | <b>12,3%</b>  | <b>4,8%</b>   | <b>9,9%</b>       | <b>5,9%</b>       | <b>5,5%</b>       |
| Av- och nedskrivningar materiella tillgångar, inkl. leasing |          | -5 188        | -5 484        | -15 792           | -16 585           | -22 258           |
| <b>EBITA</b>                                                | <b>3</b> | <b>13 823</b> | <b>69</b>     | <b>25 430</b>     | <b>6 678</b>      | <b>7 942</b>      |
| <b>EBITA %</b>                                              |          | <b>8,9%</b>   | <b>0,1%</b>   | <b>6,1%</b>       | <b>1,7%</b>       | <b>1,4%</b>       |
| Avskrivningar immateriella tillgångar                       |          | -1 825        | -1 366        | -5 485            | -4 818            | -7 111            |
| Nedskrivningar immateriella tillgångar                      |          | -             | -             | -                 | -20 348           | -20 348           |
| <b>EBIT</b>                                                 |          | <b>11 998</b> | <b>-1 297</b> | <b>19 945</b>     | <b>-18 488</b>    | <b>-19 517</b>    |
| <b>EBIT %</b>                                               |          | <b>7,7%</b>   | <b>-1,1%</b>  | <b>4,8%</b>       | <b>-4,7%</b>      | <b>-3,6%</b>      |
| Finansiella intäkter                                        |          | 5             | 22            | 18                | 56                | 377               |
| Finansiella kostnader                                       |          | -986          | -1 323        | -3 036            | -4 159            | -5 438            |
| Valutadifferenser, netto                                    |          | -597          | -145          | 1 322             | -588              | -601              |
| <b>Resultat från finansiella poster</b>                     |          | <b>-1 578</b> | <b>-1 446</b> | <b>-1 696</b>     | <b>-4 691</b>     | <b>-5 662</b>     |
| <b>Resultat före skatt</b>                                  |          | <b>10 420</b> | <b>-2 743</b> | <b>18 249</b>     | <b>-23 179</b>    | <b>-25 179</b>    |
| Inkomstskatt                                                |          | -2 661        | 598           | -4 810            | 3 332             | 2 018             |
| <b>Periodens resultat</b>                                   |          | <b>7 759</b>  | <b>-2 145</b> | <b>13 439</b>     | <b>-19 847</b>    | <b>-23 161</b>    |
| <b>Övrigt totalresultat för perioden:</b>                   |          |               |               |                   |                   |                   |
| Poster som kan komma att redovisas över resultaträkningen   |          |               |               |                   |                   |                   |
| Omräkningsdifferenser                                       |          | 2 128         | 52            | 4 415             | -862              | -2 096            |
| <b>Summa övrigt totalresultat för perioden</b>              |          | <b>2 128</b>  | <b>52</b>     | <b>4 415</b>      | <b>-862</b>       | <b>-2 096</b>     |
| <b>Summa totalresultat för perioden</b>                     |          | <b>9 887</b>  | <b>-2 093</b> | <b>17 854</b>     | <b>-20 709</b>    | <b>-25 257</b>    |
| <b>Periodens resultat hänförligt:</b>                       |          |               |               |                   |                   |                   |
| Moderföretagets aktieägare                                  |          | 7 759         | -2 145        | 13 439            | -19 847           | -23 161           |
| Minoritetsintresse                                          |          | -             | -             | -                 | -                 | -                 |
| <b>Summa totalresultat hänförligt till:</b>                 |          |               |               |                   |                   |                   |
| Moderföretagets aktieägare                                  |          | 9 887         | -2 093        | 17 854            | -20 709           | -25 257           |
| Minoritetsintresse                                          |          | -             | -             | -                 | -                 | -                 |
| Resultat per aktie före utspädning, SEK                     |          | 0,80          | -0,22         | 1,39              | -2,05             | -2,39             |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK                    |          | 0,80          | -0,22         | 1,39              | -2,05             | -2,39             |
| Antal utestående aktier vid periodens ingång, st            |          | 9 681 130     | 9 681 130     | 9 681 130         | 9 681 130         | 9 681 130         |
| Antal utestående aktier vid periodens utgång, st            |          | 9 681 130     | 9 681 130     | 9 681 130         | 9 681 130         | 9 681 130         |
| Genomsnittligt antal aktier, st                             |          | 9 681 130     | 9 681 130     | 9 681 130         | 9 681 130         | 9 681 130         |

Per den 30 september 2026 fanns 506 000 utestående teckningsoptioner med en teckningskurs om 29,70 SEK per aktie. Vid fullt utnyttjande ökar antalet aktier till 10 187 130. Teckningsoptionerna har inte medfört någon utspädningseffekt under perioden eftersom teckningskursen översteg aktiens genomsnittliga kurs under perioden.

Valutadifferenser redovisas numera på en separat rad inom finansnettot, och jämförelsetalen har omklassificerats i enlighet med detta.

# Koncernens balansräkning

| TSEK                                         | 30 Sep<br>2026 | 30 Sep<br>2025 | 31 Dec<br>2025 |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                            |                |                |                |
| Immateriella anläggningstillgångar           | 240 497        | 244 662        | 243 720        |
| Materiella anläggningstillgångar             | 9 754          | 10 559         | 11 042         |
| Nyttjanderättstillgångar                     | 30 869         | 42 656         | 40 866         |
| Uppskjutna skattefordringar                  | 8 494          | 15 901         | 8 795          |
| Övriga långfristiga fordringar               | 837            | 763            | 763            |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>           | <b>290 451</b> | <b>314 541</b> | <b>305 186</b> |
| Varulager                                    | 23 707         | 33 225         | 25 346         |
| Kundfordringar                               | 103 971        | 67 259         | 77 487         |
| Aktuella skattefordringar                    | 1 936          | 2 772          | 2 531          |
| Övriga fordringar                            | 6 012          | 2 735          | 3 483          |
| Upparbetad ej fakturerad intäkt              | 13 920         | 13 955         | 12 998         |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 12 210         | 12 259         | 13 581         |
| Likvida medel                                | 13 419         | 23 066         | 17 048         |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>           | <b>175 175</b> | <b>155 271</b> | <b>152 474</b> |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                      | <b>465 626</b> | <b>469 812</b> | <b>457 660</b> |
| <b>EGET KAPITAL</b>                          | <b>245 010</b> | <b>231 707</b> | <b>227 157</b> |
| <b>SKULDER</b>                               |                |                |                |
| Långfristig upplåning från kreditinstitut    | 8 250          | 23 497         | 19 553         |
| Långfristiga skulder avseende leasing        | 18 877         | 27 930         | 25 807         |
| Uppskjutna skatteskulder                     | 8 861          | 11 748         | 9 310          |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>            | <b>35 988</b>  | <b>63 175</b>  | <b>54 670</b>  |
| Checkräkningskredit                          | -              | 6 187          | 4 665          |
| Kortfristig upplåning från kreditinstitut    | 15 205         | 15 656         | 15 584         |
| Kortfristiga skulder avseende leasing        | 12 415         | 15 244         | 15 768         |
| Leverantörsskulder                           | 60 056         | 43 219         | 34 678         |
| Aktuella skatteskulder                       | -              | 3 743          | 108            |
| Övriga kortfristiga skulder                  | 35 787         | 27 799         | 27 315         |
| Fakturerad ej upparbetad intäkt              | 36 170         | 34 007         | 44 780         |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 24 995         | 29 075         | 32 935         |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>            | <b>184 628</b> | <b>174 930</b> | <b>175 833</b> |
| <b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>        | <b>465 626</b> | <b>469 812</b> | <b>457 660</b> |

# Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

| TSEK                                         | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital | Reserver      | Balanserat resultat inkl. årets resultat | Summa eget kapital |
|----------------------------------------------|--------------|----------------------------|---------------|------------------------------------------|--------------------|
| <b>Ingående balans per 1 Januari 2026</b>    | <b>2 420</b> | <b>234 779</b>             | <b>13 997</b> | <b>-24 039</b>                           | <b>227 157</b>     |
| <i>Totalresultat</i>                         |              |                            |               |                                          |                    |
| Periodens resultat                           | -            | -                          | -             | 13 439                                   | <b>13 439</b>      |
| <i>Övrigt totalresultat</i>                  |              |                            |               |                                          |                    |
| Valutakursdifferenser                        | -            | -                          | -             | 4 415                                    | <b>4 415</b>       |
| Fond för utvecklingsutgifter                 | -            | -                          | -1 180        | 1 180                                    | -                  |
| <b>Summa Totalresultat</b>                   | <b>-</b>     | <b>-</b>                   | <b>-1 180</b> | <b>19 034</b>                            | <b>17 854</b>      |
| <i>Transaktioner med aktieägare</i>          |              |                            |               |                                          |                    |
| Teckningsoptioner                            | -            | -1                         | -             | -                                        | <b>-1</b>          |
| <b>Summa Transaktioner med aktieägare</b>    | <b>-</b>     | <b>-1</b>                  | <b>-</b>      | <b>-</b>                                 | <b>-1</b>          |
| <b>Utgående balans per 30 September 2026</b> | <b>2 420</b> | <b>234 778</b>             | <b>12 817</b> | <b>-5 005</b>                            | <b>245 010</b>     |
| <b>Ingående balans per 1 Januari 2025</b>    | <b>2 420</b> | <b>233 870</b>             | <b>10 662</b> | <b>4 553</b>                             | <b>251 505</b>     |
| <i>Totalresultat</i>                         |              |                            |               |                                          |                    |
| Periodens resultat                           | -            | -                          | -             | -19 847                                  | <b>-19 847</b>     |
| <i>Övrigt totalresultat</i>                  |              |                            |               |                                          |                    |
| Valutakursdifferenser                        | -            | -                          | -             | -862                                     | <b>-862</b>        |
| Fond för utvecklingsutgifter                 | -            | -                          | 4 846         | -4 846                                   | -                  |
| <b>Summa Totalresultat</b>                   | <b>-</b>     | <b>-</b>                   | <b>4 846</b>  | <b>-25 555</b>                           | <b>-20 709</b>     |
| <i>Transaktioner med aktieägare</i>          |              |                            |               |                                          |                    |
| Teckningsoptioner                            | -            | 911                        | -             | -                                        | <b>911</b>         |
| <b>Summa Transaktioner med aktieägare</b>    | <b>-</b>     | <b>911</b>                 | <b>-</b>      | <b>-</b>                                 | <b>911</b>         |
| <b>Utgående balans per 30 September 2025</b> | <b>2 420</b> | <b>234 781</b>             | <b>15 508</b> | <b>-21 002</b>                           | <b>231 707</b>     |
| <b>Ingående balans per 1 Januari 2025</b>    | <b>2 420</b> | <b>233 870</b>             | <b>10 662</b> | <b>4 553</b>                             | <b>251 505</b>     |
| <i>Totalresultat</i>                         |              |                            |               |                                          |                    |
| Årets resultat                               | -            | -                          | -             | -23 161                                  | <b>-23 161</b>     |
| <i>Övrigt totalresultat</i>                  |              |                            |               |                                          |                    |
| Valutakursdifferenser                        | -            | -                          | -             | -2 096                                   | <b>-2 096</b>      |
| Fond för utvecklingsutgifter                 | -            | -                          | 3 335         | -3 335                                   | -                  |
| <b>Summa Totalresultat</b>                   | <b>-</b>     | <b>-</b>                   | <b>3 335</b>  | <b>-28 592</b>                           | <b>-25 257</b>     |
| <i>Transaktioner med aktieägare</i>          |              |                            |               |                                          |                    |
| Teckningsoptioner                            | -            | 909                        | -             | -                                        | <b>909</b>         |
| <b>Summa Transaktioner med aktieägare</b>    | <b>-</b>     | <b>909</b>                 | <b>-</b>      | <b>-</b>                                 | <b>909</b>         |
| <b>Utgående balans per 31 December 2025</b>  | <b>2 420</b> | <b>234 779</b>             | <b>13 997</b> | <b>-24 039</b>                           | <b>227 157</b>     |

# Koncernens rapport över kassaflöden

| TSEK                                                                              | Kv3<br>2026    | Kv3<br>2025   | Kv1 - Kv3<br>2026 | Kv1 - Kv3<br>2025 | Kv1 - Kv4<br>2025 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                   |                |               |                   |                   |                   |
| Rörelseresultat                                                                   | 11 998         | -1 297        | 19 945            | -18 488           | -19 517           |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet                               |                |               |                   |                   |                   |
| - Återläggning av av- och nedskrivningar                                          | 7 013          | 6 850         | 21 277            | 41 751            | 49 717            |
| - Övriga poster ej kassapåverkande                                                | 220            | -127          | -183              | -899              | 6 311             |
| Erhållen ränta o liknande poster                                                  | 5              | 23            | 18                | 56                | 379               |
| Erlagd ränta                                                                      | -820           | -1 829        | -2 877            | -3 934            | -5 216            |
| Betald skatt                                                                      | -920           | -1 396        | -3 245            | -4 654            | -2 090            |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b> | <b>17 496</b>  | <b>2 222</b>  | <b>34 935</b>     | <b>13 832</b>     | <b>29 584</b>     |
| <b>Förändringar i rörelsekapital</b>                                              |                |               |                   |                   |                   |
| Ökning/minskning varulager och pågående arbete                                    | 1 681          | -39           | 1 735             | 2 051             | 3 224             |
| Ökning/minskning kundfordringar                                                   | -43 297        | 5 640         | -26 063           | 20 883            | 10 114            |
| Ökning/minskning kortfristiga fordringar                                          | -960           | 2 226         | -1 538            | 3 900             | 1 848             |
| Ökning/minskning leverantörsskulder och övriga skulder                            | 32 254         | 1 629         | 15 437            | -12 316           | -8 529            |
| <b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>                              | <b>-10 322</b> | <b>9 456</b>  | <b>-10 429</b>    | <b>14 518</b>     | <b>6 657</b>      |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                   | <b>7 174</b>   | <b>11 678</b> | <b>24 506</b>     | <b>28 350</b>     | <b>36 241</b>     |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                   |                |               |                   |                   |                   |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar                                | -              | -1 638        | -                 | -5 228            | -4 070            |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar                                  | -44            | -103          | -511              | -623              | -4 901            |
| Försäljning av materiella anläggningstillgångar                                   | 167            | 124           | 1 117             | 1 112             | 1 233             |
| Avyttring av dotterbolag                                                          | -18            | -             | -136              | -                 | -                 |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                   | <b>105</b>     | <b>-1 617</b> | <b>470</b>        | <b>-4 739</b>     | <b>-7 738</b>     |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                  |                |               |                   |                   |                   |
| Teckningsoptioner                                                                 | -1             | -             | -1                | 911               | 909               |
| Upptagna lån                                                                      | -              | -             | -                 | 15 000            | 15 000            |
| Amortering av lån                                                                 | -3 913         | -3 932        | -11 738           | -25 480           | -29 513           |
| Förändring checkkredit                                                            | -              | 5 201         | -4 665            | 4 129             | 2 608             |
| Amortering av leasingkulder                                                       | -4 598         | -4 624        | -13 850           | -14 384           | -19 221           |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                  | <b>-8 512</b>  | <b>-3 355</b> | <b>-30 254</b>    | <b>-19 824</b>    | <b>-30 217</b>    |
| Likvida medel vid periodens början                                                | 14 207         | 16 391        | 17 048            | 19 875            | 19 875            |
| Kassaflöde för perioden                                                           | -1 233         | 6 706         | -5 278            | 3 787             | -1 714            |
| Kursdifferens i likvida medel                                                     | 445            | -31           | 1 649             | -596              | -1 113            |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>                                           | <b>13 419</b>  | <b>23 066</b> | <b>13 419</b>     | <b>23 066</b>     | <b>17 048</b>     |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                   | <b>7 174</b>   | <b>11 678</b> | <b>24 506</b>     | <b>28 350</b>     | <b>36 241</b>     |
| Amortering av leasingkulder                                                       | -4 598         | -4 624        | -13 850           | -14 384           | -19 221           |
| <b>Operativt kassaflöde</b>                                                       | <b>2 576</b>   | <b>7 054</b>  | <b>10 656</b>     | <b>13 966</b>     | <b>17 020</b>     |

Teckningsoptioner redovisas numera i finansieringsverksamheten i koncernens rapport över kassaflöden och jämförelsetalen har omklassificerats i enlighet med detta.

# Moderbolagets resultaträkning

|                                                           | Kv3<br>2026 | Kv3<br>2025   | Kv1 - Kv3<br>2026 | Kv1 - Kv3<br>2025 | Kv1 - Kv4<br>2025 |
|-----------------------------------------------------------|-------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>TSEK</b>                                               |             |               |                   |                   |                   |
| Nettoomsättning                                           | 6 246       | 3 002         | 18 729            | 9 011             | 12 294            |
| Administrativa kostnader                                  | -6 138      | -3 746        | -18 292           | -12 747           | -17 936           |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b>                             | <b>108</b>  | <b>-744</b>   | <b>437</b>        | <b>-3 736</b>     | <b>-5 642</b>     |
| Finansiella intäkter                                      | 240         | 427           | 960               | 1 406             | 1 986             |
| Finansiella kostnader                                     | -608        | -823          | -1 855            | -2 540            | -3 932            |
| Valutadifferenser, netto                                  | 58          | -             | 511               | -249              | -249              |
| <b>Resultat från finansiella poster</b>                   | <b>-310</b> | <b>-396</b>   | <b>-384</b>       | <b>-1 383</b>     | <b>-2 195</b>     |
| Utdelning                                                 | -           | -             | -                 | -                 | 5 489             |
| Resultat av andelar i koncernbolag                        | 73          | -             | 73                | -12 246           | -12 246           |
| Koncernbidrag                                             | -           | -             | -                 | -                 | 11 543            |
| <b>Resultat före skatt</b>                                | <b>-129</b> | <b>-1 140</b> | <b>126</b>        | <b>-17 365</b>    | <b>-3 051</b>     |
| Inkomstskatt                                              | 29          | 217           | -58               | 836               | -854              |
| <b>Periodens resultat</b>                                 | <b>-100</b> | <b>-923</b>   | <b>68</b>         | <b>-16 529</b>    | <b>-3 905</b>     |
| <b>Övrigt totalresultat för perioden:</b>                 |             |               |                   |                   |                   |
| Poster som kan komma att redovisas över resultaträkningen | -           | -             | -                 | -                 | -                 |
| <b>Summa övrigt totalresultat för perioden</b>            | <b>-</b>    | <b>-</b>      | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>Summa totalresultat för perioden</b>                   | <b>-100</b> | <b>-923</b>   | <b>68</b>         | <b>-16 529</b>    | <b>-3 905</b>     |

Resultat av andelar i koncernbolag avser Sectragon AB i 2025 och Sectragon International AB i 2026.

# Moderbolagets balansräkning

| TSEK                                         | 30 Sep<br>2026 | 30 Sep<br>2025 | 31 Dec<br>2025 |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                            |                |                |                |
| Andelar i koncernbolag                       | 279 124        | 272 040        | 279 160        |
| Långfristiga fordringar hos koncernbolag     | 7 997          | 12 000         | 6 500          |
| Uppskjutna skattefordringar                  | 839            | 2 861          | 1 201          |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>           | <b>287 960</b> | <b>286 901</b> | <b>286 861</b> |
| Fordringar hos koncernbolag                  | 17 738         | 20 270         | 50 716         |
| Aktuella skattefordringar                    | 873            | 599            | -              |
| Övriga fordringar                            | 405            | 102            | 61             |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 458            | 292            | 214            |
| Likvida medel                                | 626            | -              | -              |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>           | <b>20 100</b>  | <b>21 263</b>  | <b>50 991</b>  |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                      | <b>308 060</b> | <b>308 164</b> | <b>337 852</b> |
| <b>EGET KAPITAL</b>                          |                |                |                |
| <b>Bundet eget kapital</b>                   |                |                |                |
| Aktiekapital                                 | 2 420          | 2 420          | 2 420          |
| <b>Fritt eget kapital</b>                    |                |                |                |
| Överkursfond                                 | 234 778        | 234 780        | 234 779        |
| Balanserat resultat                          | 6 642          | 10 547         | 10 547         |
| Periodens resultat                           | 68             | -16 529        | -3 905         |
| <b>Summa fritt eget kapital</b>              | <b>241 488</b> | <b>228 798</b> | <b>241 421</b> |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL</b>                    | <b>243 908</b> | <b>231 218</b> | <b>243 841</b> |
| <b>SKULDER</b>                               |                |                |                |
| Upplåning från kreditinstitut                | 8 250          | 23 449         | 19 553         |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>            | <b>8 250</b>   | <b>23 449</b>  | <b>19 553</b>  |
| Checkräkningskredit                          | -              | 6 187          | 4 665          |
| Upplåning från kreditinstitut                | 15 205         | 15 584         | 15 584         |
| Leverantörsskulder                           | 507            | 319            | 304            |
| Skulder till koncernbolag                    | 34 734         | 27 521         | 49 588         |
| Övriga kortfristiga skulder                  | 1 885          | 2 452          | 1 766          |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 3 571          | 1 434          | 2 551          |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>            | <b>55 902</b>  | <b>53 497</b>  | <b>74 458</b>  |
| <b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>        | <b>308 060</b> | <b>308 164</b> | <b>337 852</b> |

# Noter & Tilläggsinformation

## 1. 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 NGM Growth Market.

## 2. 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.

Moderbolaget tillämpar årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Tillämpade redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är desamma som de som tillämpades i Årsredovisningen 2025.

## 3. SEGMENTRAPPORTERING

Koncernens segmentrapportering redovisas på sidan 4. Från 2026 följs segmenten även upp på EBITDA och EBITA, med jämförelsetal på motsvarande grund.

## 4. FÖRÄNDRING I KONCERNSTRUKTUR

Arbetet med att förenkla koncernstrukturen har fortsatt under kvartalet. Sectragon AB fusionerades med Access World Technic AB och Access World Technic AS överläts inom koncernen till TC Connect AS inför planerad fusion under fjärde kvartalet. Avvecklingen av Sectragon International AB har slutförts. Avvecklingen av Access World Technics verksamheter i Australien, Finland och Tyskland fortgår enligt plan. Access World Technic Pte Ltd (Singapore)

avyttrades under andra kvartalet och Aktiebolaget Kungslås fusionerades med Mysec Sweden AB under det första kvartalet.

De verksamheter som är under avveckling eller har avyttrats har haft en begränsad påverkan på koncernens resultat under 2026 och bedöms inte ha någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella ställning.

## 5. TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga väsentliga närståendetransaktioner har genomförts under perioden utöver normala transaktioner inom koncernen.

## 6. RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernens väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i årsredovisningen för 2025. Inga väsentliga förändringar av dessa har skett under perioden.

## 7. HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

## 8. ÖVRIGT

Under perioden har koncernens checkkredit utökats från 20 MSEK till 35 MSEK. Inga väsentliga förändringar har skett avseende eventalförpliktelser eller ställda säkerheter jämfört med årsredovisningen 2025. Väsentliga bedömningar och uppskattningar är desamma som i Årsredovisningen 2025. I övrigt har inga väsentliga förändringar skett avseende redovisning eller värdering av koncernens finansiella instrument.

Nya och ändrade redovisningsstandarder för 2026 har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapportering.

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

# Definitioner

### Orderstock

Mottagna men ej levererade beställningar.

### Återkommande intäkter

Årliga kontrakterade tjänster såsom underhåll, support och prenumerationsavtal som är repetitiva utan ytterligare försäljningsinsatser.

### Andel återkommande intäkter

Återkommande intäkter i orderstocken vid periodens utgång i procent av nettoomsättningen de senaste tolv 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 omstrukturingskostnader, transaktionskostnader vid förvärv, omvärderingar av tilläggsköpeskillningar samt andra jämförelsestörande poster.

### EBITA

Rörelseresultat före finansnetto, skatt och av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar.

### EBITA %

Rörelseresultat före finansnetto, skatt och av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar i procent av nettoomsättningen.

### EBIT

Rörelseresultat före finansnetto och skatt.

### EBIT %

Rörelseresultat före finansnetto och skatt i procent av nettoomsättningen.

### Periodens resultat

Rörelseresultat efter finansnetto och skatt.

### Nettoskuld

Räntebärande skulder exklusive nyttjanderätter minus likvida medel.

### Nettoskuld/Justerad EBITDA

Nettoskuld vid periodens utgång i förhållande till R12 justerad EBITDA.

### R12

Senaste 12 månaderna.

### Operativt kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten inklusive amorteringar och avyttringar kopplade till leasing.

# Om TCECUR

TCECUR är en koncern som består av sju dotterbolag och som levererar avancerade totallösningar inom fysisk säkerhet såväl som kritisk kommunikation. Leveranser innehåller allt från rådgivning till projektleveranser med utveckling, installation, integration och konfiguration av avancerad teknik. Våra kunder är större företag såväl som organisationer från offentliga sektorn – inklusive myndigheter, kommuner och andra offentliga organisationer.

TCECUR adresserar det växande behovet av säkerhet genom att erbjuda marknaden avancerade, integrerade och högteknologiska helhetslösningar för fysisk säkerhet. Bolaget levererar allt från rådgivning till leverans och implementering av passersystem, CCTV, larm, brand, byggande av säkra kommunikationsnät (t.ex. RAKEL), säkra kommunikationsterminaler, mjukvara för övervakning, service och underhåll.

Våra 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 affärsmannaskap, 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. Exempel på detta är kommunikationsnät för blåljus, spårvägar, tunnelar och kriminalvård. Våra dotterbolag inom detta affärsområde är: RF Coverage AB, TC Connect AS och TC Connect Sweden AB.
- 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 Access World Technic AB. Våra dotterbolag inom detta affärsområde är: Access World Technic AB med dotterbolag, Lamport Sweden AB, LåsTeam Sverige AB och Mysec Sweden AB.

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](mailto:per@tcecur.com)  
Hemsida: [tcecur.com](https://tcecur.com)

## KOMMANDE RAPPORTER

|                        |                  |
|------------------------|------------------|
| Bokslutskommuniké 2026 | 23 februari 2027 |
| Årsredovisning 2026    | v. 13 2027       |
| Årsstämma              | 28 april 2027    |
| Delårsrapport 1 2027   | 28 april 2027    |
| Delårsrapport 2 2027   | 16 juli 2027     |
| Delårsrapport 3 2027   | 22 oktober 2027  |
| Bokslutskommuniké 2027 | 16 februari 2028 |
| Årsredovisning 2027    | v. 11 2028       |

TCECUR SWEDEN AB (publ)  
Fleminggatan 23  
112 26 Stockholm  
Organisationsnummer: 559102-0184

# TCECUR