



TCECUR

Delårsrapport 2

1 januari – 30 juni 2018

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

TCECUR DELÅRSRAPPORT Q2

VERKSAMHETEN

NYCKELTAL ANDRA KVARTALET 2018	3
KORT OM TCECUR	5
KONCERNÖVERSIKT	6
VD HAR ORDET	7
MÅL OCH STRATEGI	9
AFFÄRSFILOSOFI OCH FÖRVÄRVSPROCESS	13
DOTTERBOLAG INOM KONCERNEN	14
STYRELSE	16
KONCERNLEDNING	17

FINANSIELL REDOVISNING

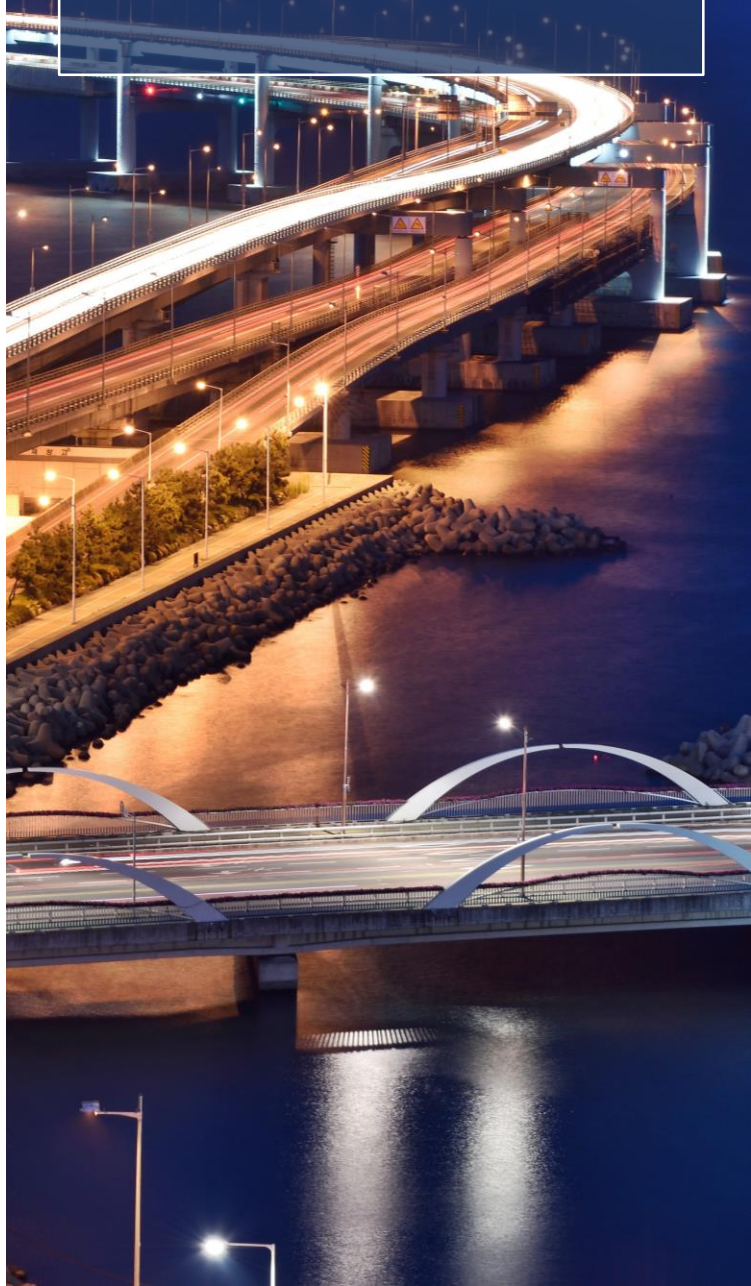
DEFINITIONER	18
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	19
NYCKELTAL KONCERNEN	21
FINANSIELLA RÄKENSKAPER KONCERNEN	22
FINANSIELLA RÄKENSKAPER MODERBOLAGET	28
NOTER	31
KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN	36

DEFINITIONER

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

”Vi inom koncernen ser med tillförsikt inför TCECURs framtid vilket markerats genom att ledning och styrelse ökat våra innehav, idag äger ledning och styrelse ca 21 % av utestående aktier.”

Ole Oftedal, Koncern-VD



NYCKELTAL ANDRA KVARTALET 2018

42.8

OMSÄTTNING, MSEK

-3.8

EBITDA, MSEK

neg.

EBITDA-marginal

-1.42

VPA

45%

SOLIDITET

0

ANTAL FÖRVÄRV

DELÅRSRAPPORT PERIODEN 1 JANUARI – 30 JUNI 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 42 793 tkr
- Resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -3 841 tkr
- Resultat efter skatt uppgick till -5 105 tkr
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -1,42 kr
- Koncernen bildades den 1 april 2017, varför några jämförelsetal inte lämnas

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER KVARTALET

- TCECUR hade sin första bolagsstämma i maj där en ny styrelse och en ny valdes. Styrelsen består av Ole Oftedal, Malin Jonsson, Petter Lundgren, Lars Wennberg och Tommy Lundqvist som valdes till styrelsens ordförande. Stämman beslutade dessutom att ge styrelsen mandat att kunna använda aktier motsvarande ett värde om 30 MSEK för finansiering av förvärv.
- Förvärvet av Mysec AB slutförs efter sedvanlig due diligence och som delbetalning erläggs aktier genom en riktad nyemission till ett värde om 10 MSEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER KVARTALET forts.

- Ordergången har varit god inom samtliga enheter medan aktiviteterna för leverans förskjutits något till senare delen av året.
- Koncernen har under kvartalet bytt namn till TCECUR. Detta för att tydligare positionera sig i marknadskommunikationen. Koncernen arbetar med multipla varumärken och för att understryka att säkerhet är ett stort fokusområde har det nya namnet valts för koncernen. Därutöver medför bytet en distinktion emot de operativa dotterbolagen som verkar under TC Connect namnet (Norge och Sverige).

HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS SLUT

- Dotterbolaget AW Technic vinner strategiska affärer med internationella koncerner inom finans och detaljhandel. Installation av säkerhetssystem pågår inom datahallar, kontor och produktionsanläggningar i Sverige och Europa.

KORT OM TCECUR

TCECUR SWEDEN AB ("TCECUR" eller "Koncernen") är en företagsgrupp bestående av teknikorienterade företag inom säkerhetsbranschen, med fokus mot hög teknologi och säkerhet. Koncernen har sitt ursprung från Ericsson och Telenor Radio, och med över 40 års erfarenhet har mer än 100 komplexa system installerats. Företagen inom Koncernen utvecklar, säljer, installerar och driftar kritiska säkerhetssystem, inom områden som överföring av tal och data, passer- och övervakningssystem och larm samt IT-säkerhet.

Erbjudanden består av en kombination av egna produkter och lösningar, samt genom agenturer från världsledande producenter.

Många års erfarenhet har format oss till att vara en anpassningsbar och lyhörd leverantör. Vi vet vad marknaden efterfrågar vilket våra återkommande kunder bevisar.

Våra kunder tillhör de mest krävande avseende funktion och säkerhetsnivå. Kunskap om kundens behov och speciella tekniska lösning utvecklas i varje leverans.

Beslut skall tas av de som är nära kunden och en decentraliserad organisationsstruktur stödjer denna filosofi.



TCECUR, Huvudkontor i Kumla



TC Connect Norge, Huvudkontor i Oslo



KONCERNÖVERSIKT

TC Connect Norge

VD
Antal anställda



Ansgar Birkeland
24

VÅR SYN

Fokus under 2017 har varit att reducera kostnader för genomslag successivt under 2018. Det går enligt plan och företaget har dessutom vunnit viktiga ordrar.

TC Connect Sverige

VD
Antal anställda



Robert Birgersson
15

VÅR SYN

Med ny ledning och marknadsfokus har företaget levererat i linje med en ambitiös plan, både omsättning och resultat var tillfredsställande under 2017.

AW Technic

VD
Antal anställda



Per Lindstrand
10

VÅR SYN

Har utvecklats mycket väl med leverans till ett antal stora projekt och skapat en helt ny bas för fortsatt utveckling. Tillväxt mer än 100 % under 2017, med lovande framtid.

Mysec Sweden

VD
Antal anställda



Toste Hedlund
16

VÅR SYN

Mysec fyller alla våra krav gällande förvärv, en stark entreprenöriell ledning, långvariga kundrelationer, hög teknisk nivå, stabil tillväxt och hög lönsamhet.

Ett urval av koncernens
välrenommerade kunder



Ett urval av koncernens
välrenommerade leverantörer



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.

Andra kvartalet

Tillväxten under kvartalet är drygt 25 % och följer plan. Resultatet för perioden är lägre än väntat beroende på att TC connect Norge haft en lägre fakturering än förväntat samt engångskostnader om totalt 2,8 MSEK.

Verksamheten avseende leverans och fakturering under sommarmånaderna är traditionellt något lägre än under årets senare. Det nyförvärvade bolaget Mysec Sweden har däremot utvecklats väl under perioden.

Orderingången har varit god inom samtliga bolag med ett antal strategiska affärer som kommer att kunna utvecklas under flera år framöver. Säkerhetsmarknaden har en stark underliggande efterfrågan vilket stödjer utvecklingen för främst AW Technic och Mysec. Ett flertal av dessa projekt kommer att levereras först under Q4 2018.

Vi utvecklar och bygger en teknikorienterad koncern inom säkerhet och kommunikation, ett arbete som följer en uttalad strategi och vi ser positivt på att koncernen kommer att utvecklas väl både avseende försäljning och resultat för hela 2018.

Mysec Sweden

Mysec har haft en mycket god orderingång under perioden. Botkyrka kommun, med ett helhetsansvar för säkerhetssystem, har tecknat ett 4-årskontrakt motsvarande 15-20 MSEK årligen, vilket ger bolaget en stabil plattform för fortsatt tillväxt. Dessutom har viktiga affärer tecknats med internationella detaljhandelskedjor och ett antal mindre företag i Stockholmsregionen. Mysecs egenutvecklade larmportal har i dessa affärer varit en viktig komponent.

TC Connect Norge

TC Connect Norge har en god orderbok med strategiska affärer inom främst offshore och leveranser av Tetra system till två av marknadens viktigaste produktionsprojekt Johan Castberg och Johan Sverdrup. Detta kommer att generera intäkter under ett antal år framöver. Dessutom har en relation med marknadens näst största operatör på den norska sockeln skapats, vilket är av stor strategisk vikt. Kostnaderna i Norge är lägre än föregående år och följer plan, däremot är periodens fakturering något lägre än förväntat.

TC Connect Sverige

TC Connect Sverige har vunnit ett antal större upphandlingar med statliga myndigheter avseende installation av säkerhetssystem baserade på Tetra nätverket. Genom egen utveckling av mindre kontrollrumslösningar har en ny nisch utvecklats och ett antal affärer tecknats. I samband med den senaste tidens bränder i Sverige har utrustning och system till säkerhetstjänsten levererats även efter periodens slut.

AW Technic

AW Technic fortsätter att utvecklas väl och uppvisar en tillväxt om ca 50 % för perioden. Större affärer tecknades under kvartalet med stora internationella koncerner avseende leveranser både i Sverige och i Europa. Uppbyggnaden av organisationen följer plan vilket ökar löpande kostnaderna och därmed också påverkar periodens resultat negativt.

Aktien

Intresset för bolaget har ökat under kvartalet med ett antal kontakter med finansiärer och potentiella aktieägare. Den nuvarande huvudägaren TPE har ett uttalat intresse att minska sitt ägande från nuvarande 59% under 2018/19.

Utvecklingen av kursen har varit god under perioden med en ökning med ca 30 %.

Antal aktier utökades från 3 400 000 till 3 785 208 i samband med en riktad emission motsvarande 10MSEK som delbetalning av Mysec förvärvet.

Framtid

TCECUR har en uttalad målbild och en strategi som innebär organisk tillväxt inom samtliga bolag och fortsatt förvärvsverksamhet i syfte att bygga ett större och mer komplett säkerhetsbolag. Den organiska tillväxten stöds av en stark marknadsefterfrågan. Vi fortsätter att leta förvärv vilka kan agera både som komplement till nuvarande koncernbolag och som fristående större lönsamma bolag.

Genom den pågående konsolideringen av säkerhetsindustrin ser vi tydliga möjligheter att finna lämpliga förvärv. Ägarfrågan är kopplad till finansiering av denna strategi och vi arbetar just nu med ett antal olika alternativ för att kunna lösa detta under hösten.

Vi inom koncernen ser med tillförsikt inför TCECURS framtid vilket vi även markerat genom att ledning och styrelse ökat våra innehav, idag äger ledning och styrelse ca 21 % av utestående aktier

Ole Oftedal

VD TCECUR



MÅL OCH STRATEGI

ÖVERGRIPANDE MÅL

Koncernen eftersträvar att med balanserad affärsrisk kontinuerligt växa inom de nordiska marknaderna, utvalda produktområden och särskilda nischer. Tillväxten ska ske såväl organiskt som via förvärv.

Bygga en grupp av ledande mellanstora teknikbolag inom säkerhetsbranschen. Fristående i drift och med koncernsynergier i utveckling.

En koncern bestående av lönsamma bolag med stabil kundbas och tillväxtpotential.

LÅNGSIKTIGA FINANSIELLA MÅL

GENOMSNITTLIG
OMSÄTTNINGSTILLVÄXT

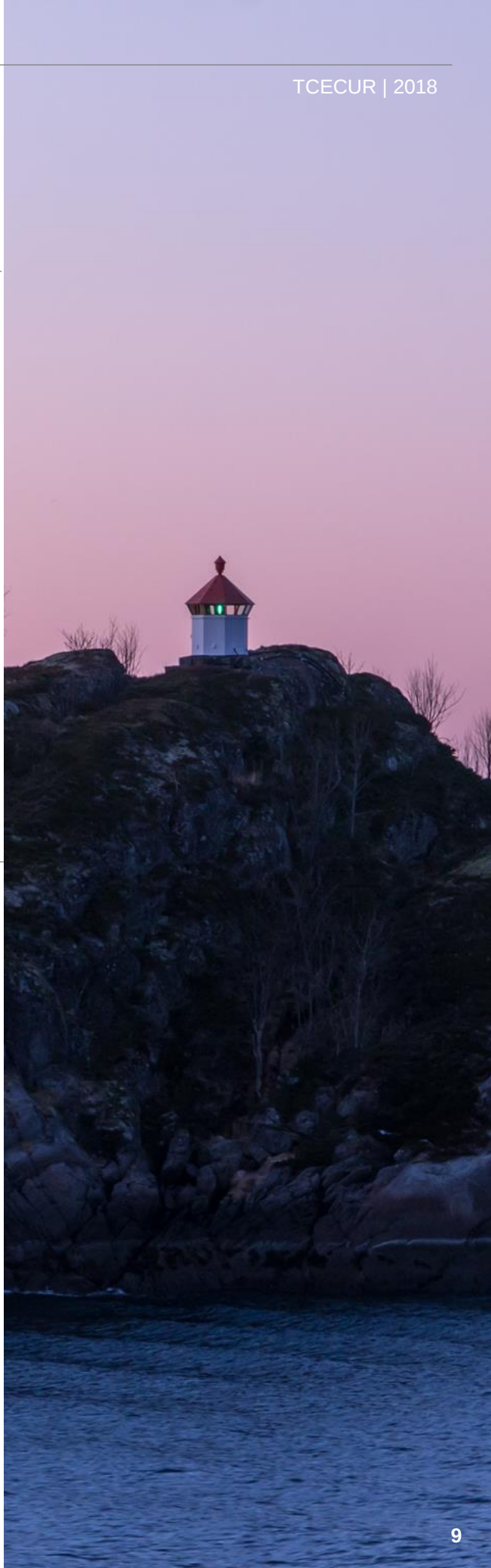
10 %

ÖVER EN KONJUNKTURCYKEL

GENOMSNITTLIG
VINSTMARGINAL (EBITA)

10 %

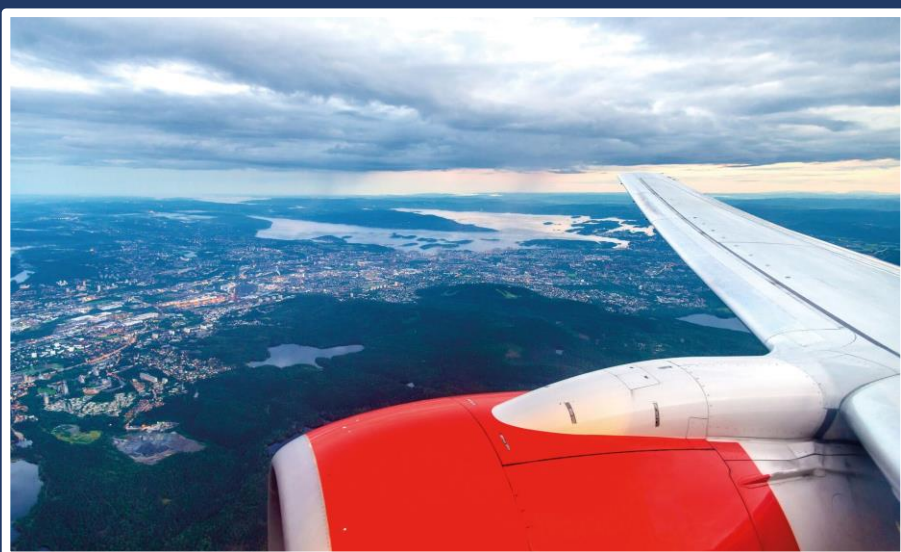
ÖVER EN KONJUNKTURCYKEL



FÖR ATT NÅ DE LÅNGSIKTIGA MÅLEN TILLÄMPAR TCECUR FÖLJANDE STRATEGIER:

STRATEGISK TILLVÄXT

- Säkerställa nära relation med våra kunder med vår höga leveranssäkerhet, och växa med befintliga kunder
- Bredda produkt- och lösningserbjudande
- Bredda geografisk marknad
- Utveckla försäljningsorganisation och medarbetare
- Utveckla prisstrategier och leasinglösningar





FÖRVÄRVSDRIVEN TILLVÄXT

- Efterfrågan på ökad säkerhet och mer avancerade och anpassade lösningar ökar
- Lönsamma företag med en stabil marknadsposition och långvariga kundrelationer
- Teknikorienterade företag med unika lösningar
- Beprövad affärsmodell som skapat både tillväxt och lönsamhet
- Affärsdriven och entreprenöriell ledning
- Nya teknikområden, nya geografiska marknader och som komplement till nuvarande koncernbolag

Under 2017 förvärvades RA Kommunikationsteknik AB och AW Technic AB. Under första kvartalet 2018 förvärvades Mysec Sweden AB



OPERATIONELL EFFEKTIVITET

- Kostnadseffektivitet
- Utveckla medarbetare och interna processer
- Förhandla leverantörer och andra kontrakt
- Kassaflödeskontroll
- Reducera kapitalbindning
- Frigör tillgångar
- Fokus på högre förädlingsvärden, utveckla egna produkter och lösningar

AFFÄRSFILOSOFI

Vår affärsfilosofi bygger på en koncern av fristående och självständiga företag inom säkerhet och kommunikation, där ledningen är av avgörande betydelse. Vi stödjer entreprenörer och självständiga erfarna affärsmän som levererat resultat, och de företag vi köper är välskötta, lönsamma och visar god tillväxt. Vi menar att en decentraliserad organisation skapar goda förutsättningar för tillväxt och effektiv integrering av nya förvärv av nischade teknikföretag inom säkerhetsbranschen.

FÖRVÄRVSPROCESS

1. IDENTIFIERING

TCECUR strävar efter att föra flera parallella dialoger i tidigt skede med intressanta bolag och drivna entreprenörer. Genom att hålla kontinuerliga dialoger blir det ett naturligare steg för entreprenörer att bli en del av koncernen. Vi har löpande kontakt och diskussioner med spännande förvärvskandidater.

2. UTVÄRDERING

Vi vill förvärva välskötta bolag med drivna ledare. Potentiella förvärv utvärderas efter parametrar som tillväxt, lönsamhet, marknadssegment och position, kundbas, konkurrensfördelar, teknikhöjd, finansiell ställning och nyckelpersoner i bolaget. Vi är noga med att genomföra en grundlig utvärdering för att minimera den finansiella och operativa risk som kan vara hänförligt till att förvärva ett bolag.

3. FÖRHANDLING

Under förhandlingarna vill vi säkerställa att förvärvet görs till ett pris som gör att affären blir värdeskapande för både våra aktieägare och för personerna i målföretaget. Att kompetensen stannar kvar i företaget via befintliga nyckelpersoner, och att de är fortsatt engagerade efter förvärvet.

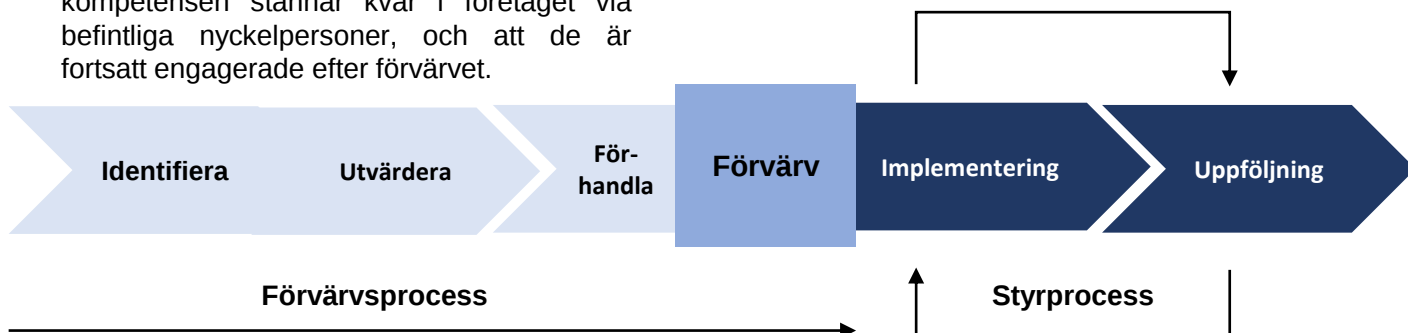
Det är vanligt att dessa nyckelpersoner blir delägare i Koncernen, för att ge dem incitament att fortsätta bidra med god tillväxt och lönsamhet.

4. IMPLEMENTERING

I samband med förvärvet görs en genomgång med företaget för att söka och identifiera möjliga områden att effektivisera, exempelvis inom organisationen, försäljningsprocesser, lageromsättning, kundbearbetning m.m. När bolaget förvärvats sätts finansiella mål som dels är i linje med Koncernens gemensamma, dels utifrån bolagets förutsättningar.

5. UPPFÖLJNING

Koncernledningen i TCECUR och respektive entreprenörer och chefer i de dotterbolag som ingår i koncernen för en kontinuerlig dialog med löpande avstämning, där fokus är på måluppfyllelse kring tillväxt, lönsamhet och kapitalstruktur.





BEFINTLIGA DOTTERBOLAG INOM KONCERNEN



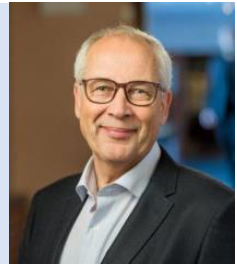
TC Connect Norge

Utvecklar, säljer och installerar kritiska säkerhetssystem inom tal, data och bild. Har sitt ursprung i Telenor Radio och har en stark marknadsposition i Norge inom professionell radio. Företaget driver också sitt egna kommersiella TETRA-nätverk där de erbjuder sina kunder en säker kommunikationsbärare utan att investera i egen infrastruktur. Nätverket är tillgängligt för alla som behöver ett professionellt och driftsäkert nät för tal och data. Deras DigiNet inkluderar TETRA och LTE/4G där företaget inom dessa teknologier erbjuder specialanpassade lösningar för kunder. De viktigaste kunderna är per idag T-banenätet i Oslo vid Sporveien, Posten, Statens Vegvesen, Oslo Kommun, Statoil m.fl. Totalt har TC Connect Norge cirka 1 200 användare i DigiNet.

VD
Ansgar Birkeland

Marknad
Primärt Norge

Antal anställda
24 personer



TC Connect Sverige

Bolagets verksamhet har sitt ursprung från 60-talet då verksamheten bedrevs i Svenska Radio Aktiebolaget för att under 70-talet övergå till 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 samt smarta applikationer för övervakning, positionering, navigering och säkerhet. Viktiga kunder är idag svenska Vattenfall, svenska blåljusyrken och kommuner

VD
Robert
Birgersson

Marknad
Primärt Sverige

Antal anställda
15 personer





AW Technic

Grundades 1993, och har sedan starten varit integratör för Honeywell, och experter på Honeywells system Pro-Watch, MaxPro, Galaxy och WinPak, samt leverantör av passersystemet på Oskarshamns kärnkraftverk. När AW Technic fick nya ägare 2012 ökade man fokus på relationen med Honeywell och 2017 nåddes högsta status som Platinum-certifierad integratör för Honeywell. 2015 blev AW Technic även certifierad integratör för Tyco Software House (CCURE), vilket har skapat många affärsmöjligheter, och utgör idag en stor del av AW Technics verksamhet. Viktiga kunder är idag CitiBank, GoPro, Nomura, Accenture och Coca-Cola.

VD

Per Lindstrand

Marknad

50 % utanför
Sverige

Antal anställda

10 personer



Mysec Sweden AB

Mysec utvecklar, installerar, driftar och underhåller avancerade säkerhetssystem till företag och den offentliga sektorn. Mysec innehar ett kvalitet- och miljöledningssystem, ISO 9001 och 14001. Mysec är av Svensk brand och säkerhetscertifiering SBSC, certifierad anläggargfirma 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 leverans kvalitet. Viktiga större kunder är Arla, SISAB, Botkyrka kommun, Stockholms Stad, SATS, och en större svensk klädkedja.

Mysec har innehaft AAA-kreditrating under många år och utsågs till DI Gasell 2017. Att bli utsedd till ett Gasellföretag innebär bl.a. att bolaget fördubblat sin omsättning (organiskt) samt redovisat positivt rörelseresultat för de fyra senaste räkenskapsåren.

VD

Toste Hedlund

Marknad

Sverige

Antal anställda

16 personer



"Mysec fyller alla våra krav på förvärv, en stark entreprenöriell ledning, långvariga kundrelationer, hög teknisk nivå, stabil tillväxt och hög lönsamhet. Min övertygelse är att Mysec Larmportal kommer att öppna ytterligare vägar till lönsam tillväxt och att Mysec blir en viktig del i utvecklingen av den säkerhetsinriktade företagsgruppen TCECUR."

Ole Oftedal, VD TCECUR

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
0



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), Linjebuss (VD, 1986-1996) och Nordstjernan (1981-1986). 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



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
1958

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
0

¹Styrelseledamot inom TC Connect sedan 2008

²Styrelseledamot inom TC Connect sedan 2016

KONCERNLEDNING



Ole Oftedal

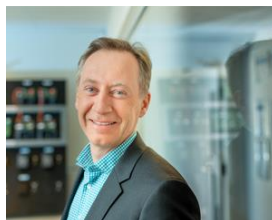
Koncern-VD sedan 2017

Tidigare erfarenhet

Ole har en lång erfarenhet som företagsledare och entreprenör med bakgrund som både ordförande och VD i privata och börsnoterade bolag (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

195 000



Henrik Nordin

CFO,
Vice-VD sedan maj 2018

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

0



Ansgar Birkeland

VD TC Connect NO

Tidigare erfarenhet

- 30 års erfarenhet inom ledarskap och försäljning
- Arbetat inom TC Connect sedan 2003
- Tidigare VD i mindre Norska bolag inom säkerhetsteknik

Antal aktier

2 500



Robert Birgersson

VD TC Connect SV

Tidigare erfarenhet

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

Antal aktier

0



Per Lindstrand

VD AW Technic

Tidigare erfarenhet

- Lång erfarenhet och kunskap om avancerade säkerhetssystem
- En del av TC-koncernen sedan 2017
- Civilingenjörs-examen från KTH, med inriktning datasäkerhet

Antal aktier

150 000



Toste Hedlund

VD Mysec Sweden

Tidigare erfarenhet

- 25 års eftererhet från säkerhetsbranschen
- Tillkommer TC koncernen under 2018
- Tidigare Key Account Manager på Niscayah 2007 – 2009

Antal aktier

206 472

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

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 andra kvartalet 2018 (2017) uppgick till 42,8 (33,7) MSEK och Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) uppgick till -3 841 (3 297) tkr.

Det första kvartalet (apr-jun)

För det andra kvartalet 2018 uppgick EBITDA till -3,8 (3,3) MSEK.

Investeringar och kassaflöde

De investeringar som gjorts under fjärde kvartalet är framförallt kopplade till investeringar i rörelser. Se not 3 för närmare beskrivning av företagsförvärv.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för kvartalet till 0,8 MSEK. Under kvartalet har 31,0 MSEK reglerats i förvärvsskuld, vilket påverkat kassaflödet från investeringsverksamheten med 21 MSEK under kvartalet. Därutöver har betalning genom nyemission om 10 MSEK gjorts. Lån har i moderbolag upptagits om 20,0 MSEK.

Finansiering och likviditet

Moderbolaget har genomfört en riktad emission om 10 MSEK och nyttjat det som delbetalning för aktier i Mysec AB.

Likvida medel vid utgången av första kvartalet 2018 uppgår till 7,1 MSEK. Under andra kvartalet har förvärvslikvider erlagts med 21,3 MSEK. Finansieringen av likviderna har skett genom upptagande av ett kortfristigt lån om 20 MSEK.

Antal aktier

Vid utgången av perioden uppgår antal aktier till 3 785 208 st fördelat på 997 antal aktieägare. Aktiekapitalet uppgår till 946 tusen kronor.

Anställda

Antalet anställda vid utgången av räkenskapsåret är 67 anställda, varav 24 anställda i Norge och 43 anställda i Sverige.

Händelser efter periodens slut

Inga väsentliga händelser efter periodens slut har inträffat.

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 förvaltningsjänster 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.

Kommande rapporttillfällen

Tredje kvartalet – 19 oktober 2018

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 31 augusti 2018

Ole Oftedal

Verkställande direktör

Tommy Lundqvist

Styrelsens ordförande

Malin Jonsson

Styrelseledamot

Lars Wennberg

Styrelseledamot

Petter Lundgren

Styrelseledamot

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

NYCKELTAL KONCERNEN

NYCKELTAL

Belopp i tusental kronor (kkkr) där inte annat anges	2018-04-01	2017-04-01	2018-01-01
	2018-06-30	2017-06-30	2018-06-30

Resultat

Nettoomsättning	42 793	33 732	78 492
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-3 841	3 297	-3 006
Rörelseresultat (EBIT)	-4 954	2 331	-5 152
Resultat före inkomstskatt	-5 224	2 021	-5 546
Periodens resultat	-5 105	1 528	-5 312

Marginaler

Rörelsemarginal, %, EBITDA	neg.	9,80%	neg.
----------------------------	------	-------	------

Finansiell ställning

Balansomslutning	154 034	107 600	154 034
Eget kapital	69 218	65 896	69 218
Soliditet, %	45%	61%	45%

Per aktie

Eget kapital per aktie, kr	19,3	19,4	19,3
Resultat per aktie, kr	-1,42	0,45	-1,48
Totalt antal utestående aktier, st	3 785 208	3 400 000	3 785 208

Anställda

Genomsnittligt antal anställda	67	38	67
Nettoomsättning per anställd	639	888	1 172

Koncernens rapport över totalresultat

Belopp i tusental kronor (kkr)	Not	2018-04-01	2017-04-01	2018-01-01	2017-04-01
		2018-06-30	2017-06-30	2018-06-30	2017-12-31
Nettoomsättning		42 793	33 732	78 492	116 373
Övriga rörelseintäkter		68	49	220	220
Summa rörelsens intäkter		42 861	33 781	78 712	116 593
Rörelsens kostnader					
Direkta kostnader		-23 834	-16 693	-39 292	-62 004
Övriga externa kostnader		-5 896	-4 653	-12 488	-18 730
Personalkostnader		-16 972	-8 864	-29 810	-32 934
Övriga rörelsekostnader		0	-274	-128	-
Summa rörelsens kostnader		-46 702	-30 484	-81 718	-113 668
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)		-3 841	3 297	-3 006	2 925
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-1 112	-966	-2 145	-3 068
Rörelseresultat (EBIT)		-4 954	2 331	-5 152	-142
Finansiella intäkter		348	37	522	780
Finansiella kostnader		-618	-347	-916	-1 627
Resultat från finansiella poster		-270	-310	-394	-848
Resultat före skatt		-5 224	2 021	-5 546	-990
Inkomstskatt		119	-493	234	116
Periodens resultat		-5 105	1 528	-5 312	-874
Övrigt totalresultat för perioden					
<i>Poster som kan komma att redovisas över resultaträkningen</i>					
Omräkningsdifferenser		1 519	-53	4 195	-1 521
Summa övrigt totalresultat för perioden		1 519	-53	4 195	-1 521
Summa totalresultat för perioden		-3 586	1 475	-1 117	-2 395
Periodens resultat hänförligt:					
Moderföretagets aktieägare		-5 105	1 528	-5 312	-874
Minoritetsintresse		-	-	-	-
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare		-3 586	1 475	-1 117	-2 395
Minoritetsintresse		-	-	-	-
Genomsnittligt resultat per aktie, SEK		-1,42	0,45	-1,48	-0,3
Antal utestående aktier vid periodens utgång		3 785 208	3 400 000	3 785 208	3 400 000

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR

Belopp i tusental kronor (kkkr)	Not	2018-06-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella tillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingskostnader		958	1 401
Goodwill	2,3	65 385	28 259
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Maskiner och inventarier		23 786	22 677
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Uppskjutna skattefordringar	3	20 015	18 345
Övriga långfristiga fordringar		152	84
Summa anläggningstillgångar		110 295	70 766
Omsättningstillgångar			
Varulager		5 744	4 306
Kundfordringar		27 154	38 403
Aktuella skattefordringar		483	323
Övriga fordringar		510	1 081
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 774	884
Likvida medel		7 074	5 879
Summa omsättningstillgångar		43 739	50 876
SUMMA TILLGÅNGAR		154 034	121 642

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR, FORTS.

Belopp i tusental kronor (kkkr)	Not	2018-06-30	2017-12-31
EGET KAPITAL			
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital		946	850
Övrigt tillskjutet kapital		71 783	63 230
Reserver		2 674	-1 521
Balanserat resultat		-874	—
Periodens resultat		-5 312	-874
Summa eget kapital		69 218	61 685
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Upplåning från kreditinstitut	4	4 750	20
Uppskjutna skatteskulder	3	4 637	4 091
Övriga avsättningar		251	374
Summa långfristiga skulder		9 639	4 485
Kortfristiga skulder			
Utnyttjad factoringlimit		6 587	15 849
Leverantörsskulder		10 390	11 511
Aktuella skatteskulder		1 114	693
Övriga kortfristiga skulder	3	38 599	12 274
Förskott från kund		1 021	1 948
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		17 467	13 197
Summa kortfristiga skulder		75 178	55 472
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		154 034	121 642

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i tusental kronor (kkkr)	Not	Hänförligt till moderföretagets aktieägare				Summa eget kapital
		Aktie- kapital	Övrigt Till- skjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl årets resultat	
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					-5 312	-5 312
Övrigt totalresultat						
Omräkningsdifferenser hänförliga utländska dotterbolag				4 195		4 195
Summa Totalresultat		–	–	4 195	-5 312	-1 117
Transaktioner med aktieägare						
Nyemission, emittering aktier		96	9 904			
Nyemissionskostnader			-1 351			-1 351
Summa Transaktioner med aktieägare		96	8 553	–	0	8 650
Utgående balans per 2018-06-30		946	71 783	2 674	-6 186	69 218

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

		2018-01-01	2017-04-01	2017-04-01
Belopp i tusental kronor (kkkr)	Not	2018-06-30	2017-12-31	2017-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Rörelseresultat		-5 152	-142	
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet				
- Återläggning av avskrivningar		2 145	3 068	
- Övriga poster ej kassapåverkande		–	254	
Erhållen ränta		56	168	
Erlagd ränta		-450	-1 016	
Betald skatt		-211	-164	
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital				
		-3 612	2 168	–
<u>Förändringar i rörelsekapital</u>				
Ökning/minskning varulager och pågående arbete		-1 035	2 202	
Ökning/minskning kundfordringar		18 793	-6 933	
Ökning/minskning kortfristiga fordringar		-2 274	-1 921	
Ökning/minskning leverantörsskulder och övriga skulder		-6 067	-1 684	
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
		5 806	-6 168	–

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN forts.

		2018-01-01	2017-04-01	2017-04-01
Belopp i tusental kronor (kkkr)	Not	2018-06-30	2017-12-31	2017-12-31
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel	2,3	-18 520	-6 433	
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		–	-350	
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-598	-1 097	
Köp av finansiella anläggningstillgångar		-221	-19	
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-19 339	-7 899	–
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Nyemission		–	23 000	
Nyemissionskostnader		-1 351	-5 090	
Förändring av skulder till kreditinstitut - factoring		-10 141	2 171	
Upptagna lån	4	26 361	–	
Amortering av lån		-270	–	
Förändringar i övriga långfristiga skulder		–	-88	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		14 599	19 993	–
Periodens kassaflöde		1 066	5 927	–
Likvida medel vid periodens början		5 879	–	
Kursdifferens i likvida medel		130	-48	
Likvida medel vid periodens slut		7 075	5 879	–
		7 075	-1 195 365	
			1 195 471	

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

		2018-04-01	2017-04-01	2018-01-01	2017-02-23
Belopp i tusental kronor (kk)	Not	2018-06-30	2017-06-30	2018-06-30	2017-12-31
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	2	3 128	967	5 130	5 077
Summa rörelsens intäkter		3 128	967	5 130	5 077
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader		-1 319	-441	-2 651	-3 368
Personalkostnader		-1 327	-526	-2 498	-3 168
Summa rörelsens kostnader		-2 645	-967	-5 148	-6 536
Rörelseresultat		483	–	-18	-1 459
Finansiella kostnader		-302		-317	-2
Resultat från finansiella poster		-302	–	-317	-2
Resultat före skatt		181	–	-335	-1 461
Skatt på årets resultat		–		–	321
Periodens resultat		181	–	-335	-1 140

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i tusental kronor (kkkr)	Not	2018-06-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	3	103 926	62 565
Uppskjutna skattefordringar		1 441	1 441
Summa finansiella anläggningstillgångar		105 367	64 006
Summa anläggningstillgångar		105 367	64 006
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		–	9
Fordringar hos koncernföretag		11 048	6 802
Aktuella skattefordringar		241	–
Övriga fordringar		559	1 206
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		167	51
Summa kortfristiga fordringar		12 014	8 068
Kassa och Bank		287	1 570
Summa omsättningstillgångar		12 301	9 638
SUMMA TILLGÅNGAR		117 668	73 644

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

forts.

Belopp i tusental kronor (kkkr)	2018-06-30	2017-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	946	850
Summa bundet eget kapital	946	850
Fritt eget kapital		
Överkursfond	71 783	63 230
Balanserat resultat	-1 140	–
Periodens resultat	-335	-1 140
Summa fritt eget kapital	70 309	62 090
Summa eget kapital	71 255	62 940
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	78	105
Skulder till koncernbolag	13 975	4 597
Övriga kortfristiga skulder	31 661	5 533
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	699	469
Summa kortfristiga skulder	46 413	10 704
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	117 668	73 644

NOTER
DELÅRSRAPPORT ANDRA
KVARTALET 2018

Noter till delårsrapporten

2.1 Not 1 Rörelsessegment

April - juni 2018	Norge	Sverige	Summa
Nettomsättning	24 533	23 829	48 362
Nettomsättning koncerninternt	-2 428	-3 142	-5 569
Summa intäkter externa kunder	22 105	20 688	42 793
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	-1 272	-2 569	-3 841

Januari - juni 2018	Norge	Sverige	Summa
Nettomsättning	49 053	39 676	88 729
Nettomsättning koncerninternt	-4 325	-5 912	-10 237
Summa intäkter externa kunder	44 728	33 764	78 492
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	-1 158	-1 848	-3 006

2.2 Not 2 Goodwill

Koncernen	2018-06-30	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärde	28 259	–
Ökning genom rörelseförvärv	35 638	28 259
Omräkningsdifferenser	1 488	–
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	65 385	28 259

Utgående redovisat värde	65 385	28 259
---------------------------------	---------------	---------------

2.3 Not 3 Rörelseförvärv

Koncernen	2018-06-30
Köpeskilling	
- Kontant betalt	21 361
- Reglerat med eget kapitalinstrument	10 000
- Förvärvsskuld	10 000
Sammanlagd köpeskilling	41 361
Verkligt värde för förvärvade nettotillgångar	5 723
Goodwill	35 638

Tillgångar och skulder till följd av förvärvet är följande:

Förvärvade nettotillgångar	Verkligt värde
Materiella anläggningstillgångar	23
Andra finansiella anläggningstillgångar	152
Varulager	169
Kundfordringar och andra fordringar	5 527
Likvida medel	7 841
Uppskjutna skatteskulder	-1 523
Övriga avsättningar	-152
Leverantörsskulder och Övriga kortfristiga skulder	-6 315
Verkligt värde på nettotillgångar	5 723
Goodwill	35 638
Sammanlagd köpeskilling	41 361
Kontant reglerad köpeskilling	-21 361
Likvida medel i dotterföretag	7 841
Förändring av koncernens likvida medel vid förvärv	-13 520

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 uppskattad till 41,4 mSEK.

Förvärvskalkylen är fortfarande preliminär och kan komma att justeras senast under 1 kvartalet 2019.

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

2.4 Not 4 Upplåning från kreditinstitut

Under andra kvartalet har ett lån upptagits om 20 000 tkr.

2.5 Not 5 Transaktioner med närstående parter

Följande personer har under perioden anskaffat aktier i bolaget

Toste Hedlund genom bolag, VD Mysec AB, 192.604 aktier, äger totalt 192.604 aktier

Kurt Jonsson genom bolag, företagsledare Mysec AB, 96.302 aktier, äger totalt 96.302 aktier

Per Olof Wallgren genom bolag, företagsledare Mysec AB, 96.302 aktier, äger totalt 96.302 aktier

Efter dessa transaktioner äger ledningen och styrelsen cirka 21 % av aktierna.

VD och koncernchef Ole Oftedal äger cirka 5

