

”Majoriteten av bolagen utvecklas stabilt med god lönsamhet, dock kvarstår lönsamhetsproblem i ett fåtal bolag.”

- Per Lindstrand, Koncern-VD

Ekonomisk sammanfattning

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

Under kvartalet

- TC Connect AS erhåller order värd 13,6 MNOK från HDO.
- Sectragon integreras i AWT för att stärka konkurrenskraft, effektivitet och lönsamhet.

Efter kvartalet

- Inga väsentliga händelser efter kvartalets utgång.

ANDRA KVARTALET 2025

- Orderstock 214 490 TSEK (194 432).
- varav återkommande intäkter 70 619 TSEK (65 351).
- Andel återkommande intäkter 13,0% (10,9%).
- Nettoomsättning 141 408 TSEK (144 955).
- Organisk tillväxt -2,4% (+3,0%).
- EBITA 1 612 TSEK (1 192), marginal på 1,1% (0,8%).
- Nedskrivning av immateriella tillgångar 20 348 TSEK (-).
- Resultat efter skatt -18 727 TSEK (-1 968).
- Operativt kassaflöde 2 985 TSEK (1 833).

JANUARI - JUNI 2025

- Nettoomsättning 277 660 TSEK (302 559).
- Organisk tillväxt -8,2% (+4,7%).
- EBITA 6 610 TSEK (4 478), marginal på 2,4% (1,5%).
- Nedskrivning av immateriella tillgångar 20 348 TSEK (-).
- Resultat efter skatt -17 190 TSEK (586).
- Operativt kassaflöde 6 912 TSEK (4 251).

Nyckeltal

-2,4%

Organisk tillväxt

70,6MSEK 13,0%*

Återkommande intäkter

1,1%

EBITA %

2,2x

Nettoskuld / Justerad EBITDA

*) Andel återkommande intäkter

TSEK	Kv2 2025	Kv2 2024	Kv1 - Kv2 2025	Kv1 - Kv2 2024	R12 Kv2 2025	Kv1 - Kv4 2024
Orderstock	214 490	194 432	214 490	194 432	214 490	175 184
- varav återkommande intäkter	70 619	65 351	70 619	65 351	70 619	67 693
Nettoomsättning	141 408	144 955	277 660	302 559	545 309	570 208
EBITDA	7 091	7 069	17 711	16 008	27 321	25 618
EBITDA marginal, %	5,0%	4,9%	6,4%	5,3%	5,0%	4,5%
EBITA	1 612	1 192	6 610	4 478	4 195	2 063
EBITA marginal, %	1,1%	0,8%	2,4%	1,5%	0,8%	0,4%
EBIT	-20 385	-706	-17 190	586	-23 304	-5 528
EBIT marginal, %	-14,4%	-0,5%	-6,2%	0,2%	-4,3%	-1,0%
Periodens resultat	-18 727	-1 968	-17 702	-2 501	-25 145	-9 944
Operativt kassaflöde	2 985	1 833	6 912	4 251	26 643	23 982
Nettoskuld	27 664	48 049	27 664	48 049	27 664	31 766
Nettoskuld/Justerad EBITDA	2,2	1,7	2,2	1,7	2,2	2,8
Genomsnittligt resultat per aktie, SEK	-1,93	-0,20	-1,83	-0,26	-2,60	-1,03
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	212	234	211	233	215	226

VD har ordet

ANDRA KVARTALET 2025

Under det andra kvartalet uppgick nettoomsättningen till 141,4 MSEK (145,0), vilket motsvarar en organisk tillväxt om -2,4% (3,0%). EBITA uppgick till 1,6 MSEK (1,2), motsvarande en marginal på 1,1% (0,8%). Det operativa kassaflödet förbättrades till 3,0 MSEK (1,8).

Orderstocken fortsatte att stärkas och uppgick vid kvartalets slut till 214,5 MSEK (194,4). Även de återkommande intäkterna ökade och uppgick till 70,6 MSEK (65,4), motsvarande 13,0% (10,9%).

Periodens resultat efter skatt belastades av en nedskrivning av immateriella tillgångar om totalt 20,3 MSEK, och uppgick till -18,7 MSEK (-2,0). Nedskrivningen avser varumärken och kundrelationer som inte längre används i den operativa verksamheten, inom Sectragon och Automatic Alarm. Åtgärden är inte kassaflödespåverkande, men påverkar rörelseresultatet för perioden.

Majoriteten av bolagen har under kvartalet utvecklats stabilt med god lönsamhet. Lönsamhetsutmaningar kvarstår dock i ett fåtal bolag, vilket gör att resultatutvecklingen fortsatt understiger de nivåer som krävs för att nå koncernens finansiella målsättning.

INTEGRATION OCH FINANSIELL STRUKTUR

En viktig strategisk åtgärd under kvartalet var beslutet att integrera Sectragons verksamhet i AWT. Åtgärden ligger i linje med koncernens långsiktiga strategi om ökad samverkan mellan bolagen, och är ett viktigt steg mot en mer effektiv och finansiellt hållbar struktur. Målet är att minska kostnader, öka leveranskapaciteten och skapa en mer fokuserad och kostnadseffektiv enhet.

Arbetet med att förbättra kapitalbindningen har fortsatt under kvartalet, vilket bidragit till att kassaflödet stärkts ytterligare. Samtidigt har koncernens finansiering renodlats, och lån till närstående om 15,0 MSEK har amorterats. Vid kvartalets slut uppgick likvida medel till 16,4 MSEK (17,4) och de totala bankskulderna till 43,1 MSEK (61,4). Sammantaget har skuldsättningen fortsatt att minska inom koncernen.

VÅRA SEGMENT

Säker Kommunikation fortsätter att utvecklas stabilt och i linje med våra förväntningar. Affärsområdet präglas av långsiktiga kundrelationer, hög teknisk kompetens och ett tydligt fokus på samhällskritisk infrastruktur. Efterfrågan drivs i hög grad av ökade beredskapskrav inom offentlig sektor, där våra lösningar är avgörande för operativ förmåga i exempelvis insats- och beredskapsfunktioner, kommunikationscentraler och samhällsviktiga nätverk.

Vi ser en successiv övergång från traditionella radiobaserade lösningar till mer flexibla och nätverksbaserade plattformar. Inom detta område har vi ett starkt erbjudande och en god förmåga att anpassa tekniken till kundernas förändrade behov. Bolagen inom affärsområdet är väl positionerade för nästa teknikutveckling och har visat förmåga att både behålla och vidareutveckla sin kundbas i takt med ökade krav på säkerhet och tillgänglighet.

Säkerhetssystem präglas fortsatt av en stabil marknad, dock under högre konkurrenstryck. Orderstocken har växt, men lönsamhetsnivån inom några av segmentets bolag är inte tillfredsställande. Under kvartalet har ett betydande fokus lagts på att förbättra lönsamheten inom segmentet. Arbetet är pågående och omfattar en rad initiativ för att stärka styrning, effektivisera kostnadsstrukturer och tydliggöra affärsmässiga prioriteringar. Integrationen av Sectragons verksamhet i AWT utgör ett viktigt steg i denna process.

Efterfrågan på våra lösningar är fortsatt stabil, särskilt från kommuner, skolor och andra aktörer med höga krav på trygghet och tillgänglighet. Affärsområdet omfattar ett brett spektrum av erbjudanden, från mekaniska och elektroniska lås till passersystem, kameraövervakning och integrerade säkerhetsplattformar. Intresset för heltäckande lösningar som inkluderar både teknik, installation och service växer, vilket ger förutsättningar för långsiktigt kundvärde. Vårt främsta fokus är nu att omvandla denna kommersiella potential till uthållig lönsamhet i linje med koncernens mål.

FRAMTIDSUTSIKTER

TCECUR befinner sig i ett delvis tudelat läge. Större delen av koncernens bolag uppvisar fortsatt stabil efterfrågan och god lönsamhet, där fokus ligger på att driva tillväxt och kapitalisera på befintliga marknadspositioner. Samtidigt kvarstår betydande utmaningar i ett mindre antal bolag inom affärsområdet Säkerhetssystem, där nuvarande resultatnivåer inte är tillfredsställande.

Under kvartalet har flera åtgärder initierats för att förbättra styrning, reducera kapitalbindning och sänka kostnadsnivåerna. Arbetet fortskrider med målsättningen att höja den operationella effektiviteten och skapa finansiell stabilitet i samtliga enheter. I detta ingår även att successivt införa en tydligare styrningsmodell, där moderbolaget tar ett förstärkt ansvar för redovisning, uppföljning och finansiell kontroll. Den decentraliserade affärsmodellen vad gäller kundrelationer och lokalt resursutnyttjande kvarstår som en viktig grundprincip.

Per Lindstrand
VD och Koncernchef TCECUR

Per Lindstrand

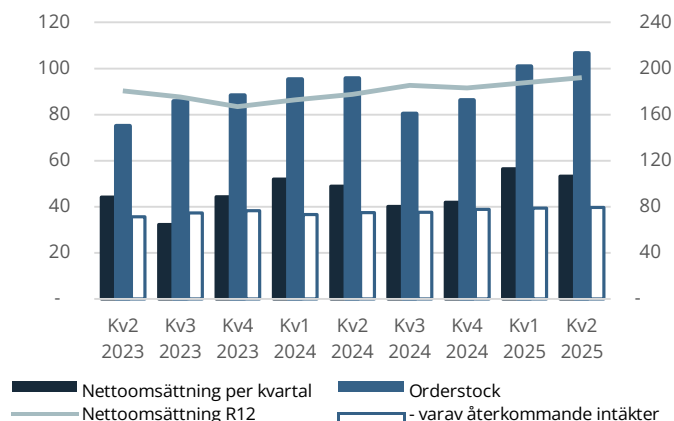


Orderstock och nettoomsättning

SÄKER KOMMUNIKATION

Segmentet Säker Kommunikation redovisade en nettoomsättning på 53,3 MSEK (48,9) under det andra kvartalet. Orderstocken uppgick till 106,6 MSEK (95,6), varav återkommande intäkter utgjorde 39,7 MSEK (37,5). Utvecklingen bekräftar segmentets stabilitet och det långsiktiga affärsvärdet i kontraktbaserade lösningar inom samhällskritisk infrastruktur.

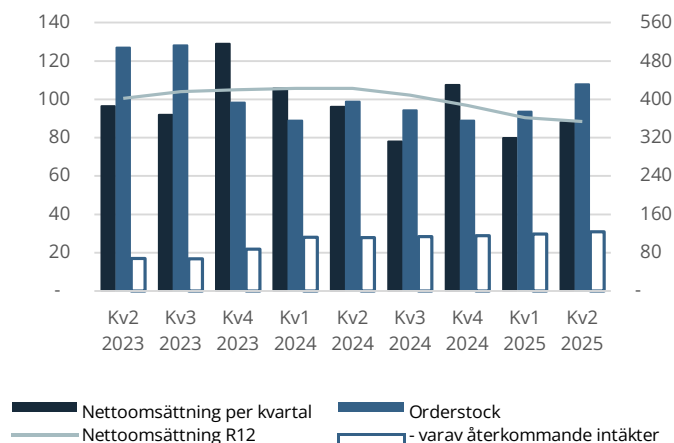
Säker kommunikation



SÄKERHETSSYSTEM

Segmentet Säkerhetssystem redovisade en nettoomsättning på 88,1 MSEK (96,1) under det andra kvartalet. Orderstocken uppgick till 107,9 MSEK (98,8), varav återkommande intäkter uppgick till 30,9 MSEK (27,9). Minskningen i nettoomsättning jämfört med föregående år är främst hänförlig till Sectragons och AWTs verksamhet, som genomgår en strukturell omställning. Den ökade orderstocken speglar fortsatt stabil efterfrågan, men ytterligare insatser krävs för att omsätta affärsvolymerna till en lönsamhetsnivå i linje med koncernens mål.

Säkerhetssystem



NETTOOMSÄTTNING						
TSEK	Kv2 2025	Kv2 2024	Kv1 - Kv2 2025	Kv1 - Kv2 2024	R12 Kv2 2025	Kv1 - Kv4 2024
Säker kommunikation	53 286	48 872	109 774	100 826	191 848	182 900
Säkerhetssystem	88 122	96 083	167 886	201 734	353 460	387 308
Totalt	141 408	144 955	277 660	302 559	545 309	570 208
- organisk tillväxt	-2,4%	3,0%	-8,2%	4,7%	-4,4%	-2,8%
- förvärvad tillväxt	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

ORDERSTOCK			- VARAV ÅTERKOMMANDE INTÄKTER			
TSEK	Kv2 2025	Kv2 2024	Kv1 - Kv4 2024	Kv2 2025	Kv2 2024	Kv1 - Kv4 2024
Säker kommunikation	106 616	95 632	86 200	39 694	37 490	38 837
Säkerhetssystem	107 874	98 800	88 984	30 925	27 861	28 856
Totalt	214 490	194 432	175 184	70 619	65 351	67 693

Finansiell utveckling

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen för det andra kvartalet 2025 uppgick till 141,4 MSEK (145,0), vilket är en organisk förändring med -2,4% (3,0%).

EBITA uppgick till 1,6 MSEK (1,2), motsvarande 1,1% (0,8%). Bruttomarginalen påverkades negativt under kvartalet, främst till följd av en högre andel materialorder samt en lägre marginal i Säkerhetssystem.

Under det andra kvartalet genomfördes en nedskrivning om 20,3 MSEK hänförlig till Sectragons varumärke och kundkontakter samt Automatic Alarms varumärke, se not 1.

INVESTERING OCH KASSAFLÖDE

Det operativa kassaflödet uppgick för kvartalet till 3,0 MSEK (1,8).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under kvartalet till -1,1 MSEK (-2,9). 1,7 MSEK investerades i produktutveckling av larmsändaren.

FINANSIERING OCH LIKVIDITET

Likvida medel vid utgången av kvartalet uppgick till 16,4 MSEK (17,4). Checkkreditsramen på 26,0 MSEK (46,0) utnyttjades med 1,0 MSEK (4,1) vid kvartalets utgång. Koncernen amorterade den totala skulden till närliggande på 15,0 MSEK samt banklån på 3,2 MSEK (4,4) under kvartalet. De totala bankskulderna uppgick till 43,1 MSEK (61,4).

R12 Justerad EBITDA uppgick till 12,4 MSEK (27,5), baserat på ett EBITDA om 27,3 MSEK (47,7), justerat för leasing om -21,8 MSEK (-21,7) och omstruktureringskostnader om 6,9 MSEK (0,5). Nettoskuld i förhållande till Justerad EBITDA rullande tolv månader var vid periodens slut 2,2 (1,7).

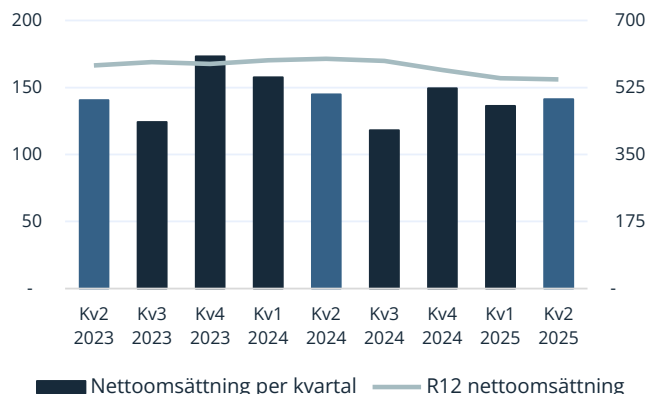
ANTAL AKTIER

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

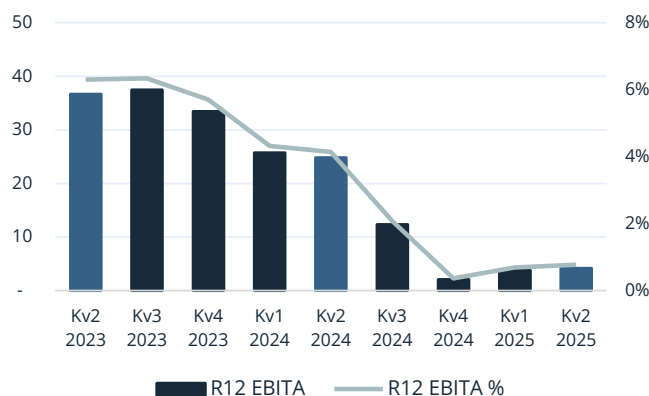
ANSTÄLLDA

Antalet anställda vid periodens utgång var 210,7 (234,7), varav 52,0 (49,0) anställda inom säker kommunikation, 153,7 (182,7) inom säkerhetssystem och 5,0 (3,0) på huvudkontoret.

Nettoomsättning



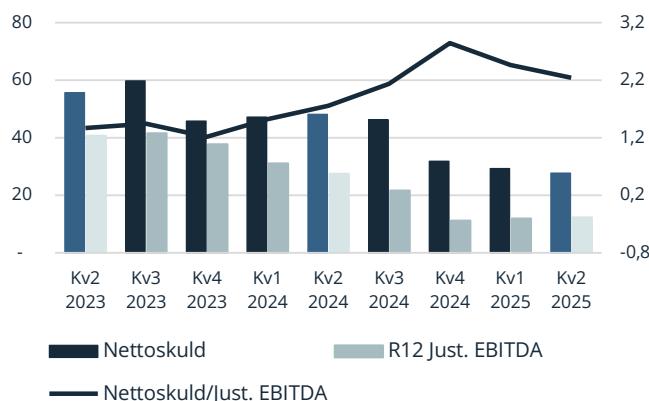
EBITA R12



EBITA per kvartal



Nettoskuld / Justerad EBITDA



Koncernens resultaträkning

TSEK	Not	Kv2 2025	Kv2 2024	Kv1 - Kv2 2025	Kv1 - Kv2 2024	Kv1 - Kv4 2024
Nettoomsättning		141 408	144 955	277 660	302 559	570 208
Övriga rörelseintäkter		586	733	1 396	1 520	3 696
Direkta kostnader		-70 750	-67 297	-136 277	-148 221	-277 783
Bruttoresultat		71 244	78 391	142 779	155 858	296 121
Bruttomarginal %		50,4%	54,1%	51,4%	51,5%	51,9%
Personalkostnader		-52 485	-58 100	-101 464	-111 414	-218 638
Övriga externa kostnader		-11 668	-13 222	-23 604	-28 436	-51 865
EBITDA		7 091	7 069	17 711	16 008	25 618
EBITDA %		5,0%	4,9%	6,4%	5,3%	4,5%
Avskrivningar materiella tillgångar, inklusive leasing		-5 479	-5 877	-11 101	-11 530	-23 555
EBITA		1 612	1 192	6 610	4 478	2 063
EBITA %		1,1%	0,8%	2,4%	1,5%	0,4%
Avskrivningar immateriella tillgångar	1	-1 649	-1 898	-3 452	-3 892	-7 591
Nedskrivningar immateriella tillgångar	1	-20 348	-	-20 348	-	-
EBIT		-20 385	-706	-17 190	586	-5 528
EBIT %		-14,4%	-0,5%	-6,2%	0,2%	-1,0%
Finansiella intäkter		242	684	704	1 182	2 347
Finansiella kostnader		-1 723	-2 585	-3 950	-5 014	-8 885
Resultat från finansiella poster		-1 481	-1 901	-3 246	-3 832	-6 538
Resultat före skatt		-21 866	-2 607	-20 436	-3 246	-12 066
Inkomstskatt		3 139	639	2 734	745	2 122
Periodens resultat		-18 727	-1 968	-17 702	-2 501	-9 944
Övrigt totalresultat för perioden:						
Poster som kan komma att redovisas över resultaträkningen						
Omräkningsdifferenser		-124	326	-914	402	-828
Summa övrigt totalresultat för perioden		-124	326	-914	402	-828
Summa totalresultat för perioden		-18 851	-1 642	-18 616	-2 099	-10 772
Periodens resultat hänförligt:						
Moderföretagets aktieägare		-18 727	-1 968	-17 702	-2 501	-9 944
Minoritetsintresse		-	-	-	-	-
Summa totalresultat hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare		-18 851	-1 642	-18 616	-2 099	-10 772
Minoritetsintresse		-	-	-	-	-
Resultat per aktie före utspädning, SEK		-1,93	-0,20	-1,83	-0,26	-1,03
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		-1,93	-0,20	-1,83	-0,26	-1,03
Genomsnittligt resultat per aktie, SEK		-1,93	-0,20	-1,83	-0,26	-1,03
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

Koncernens balansräkning

TSEK	Not	30 Jun 2025	30 Jun 2024	31 Dec 2024
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar	1	244 099	265 062	264 194
Materiella anläggningstillgångar		11 528	14 766	13 623
Nyttjanderättstillgångar		46 153	48 314	43 312
Uppskjutna skattefordringar		14 842	15 558	13 073
Övriga långfristiga fordringar		763	-	763
Summa anläggningstillgångar		317 385	343 700	334 965
Varulager		32 969	39 646	33 017
Kundfordringar		72 942	88 570	88 319
Aktuella skattefordringar		1 851	1 934	1 399
Övriga fordringar		2 527	4 571	5 517
Upparbetad ej fakturerad intäkt		15 329	16 682	17 431
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		13 548	9 180	12 525
Likvida medel		16 391	17 392	19 875
Summa omsättningstillgångar		155 557	177 975	178 083
SUMMA TILLGÅNGAR		472 942	521 675	513 048
EGET KAPITAL				
SKULDER				
Långfristig upplåning från kreditinstitut		27 413	44 026	21 742
Långfristiga skulder avseende leasing		30 744	31 335	28 258
Uppskjutna skatteskulder		12 020	18 249	16 004
Summa långfristiga skulder		70 177	93 610	66 004
Checkräkningskredit		986	4 079	2 058
Kortfristig upplåning från kreditinstitut		15 656	17 335	12 842
Kortfristiga skulder avseende leasing		15 863	17 452	15 669
Leverantörsskulder		33 248	45 268	43 822
Aktuella skatteskulder		3 051	3 401	2 461
Övriga kortfristiga skulder		24 949	24 910	45 484
Fakturerad ej upparbetad intäkt		31 700	21 646	35 168
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		43 512	32 749	38 035
Summa kortfristiga skulder		168 965	166 840	195 539
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		472 942	521 675	513 048

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 Januari 2025	2 420	233 870	10 662	4 553	251 505
<i>Totalresultat</i>					
Årets resultat	-	-	-	-17 702	-17 702
Övrigt totalresultat					
Valutakursdifferenser	-	-	-	-914	-914
Fond för utvecklingsutgifter			3 514	-3 514	-
Summa Totalresultat	-	-	3 514	-22 130	-18 616
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Teckningsoptioner		911			911
Summa Transaktioner med aktieägare	-	911	-	-	911
Utgående balans per 30 Juni 2025	2 420	234 781	14 176	-17 577	233 800
Ingående balans per 1 Januari 2024	2 420	233 135	2 003	23 984	261 542
<i>Totalresultat</i>					
Årets resultat	-	-	-	-2 501	-2 501
Övrigt totalresultat					
Valutakursdifferenser	-	-	-	402	402
Summa Totalresultat	-	-	-	-2 099	-2 099
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Teckningsoptioner	-	1 782	-	-	1 782
Summa Transaktioner med aktieägare	-	1 782	-	-	1 782
Utgående balans per 30 Juni 2024	2 420	234 917	2 003	21 885	261 225
Ingående balans per 1 Januari 2024	2 420	233 135	2 003	23 984	261 542
<i>Totalresultat</i>					
Årets resultat	-	-	-	-9 944	-9 944
Övrigt totalresultat					
Valutakursdifferenser	-	-	-	-828	-828
Fond för utvecklingsutgifter	-	-	8 659	-8 659	-
Summa Totalresultat	-	-	8 659	-19 431	-10 772
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Teckningsoptioner	-	735	-	-	735
Summa Transaktioner med aktieägare	-	735	-	-	735
Utgående balans per 31 December 2024	2 420	233 870	10 662	4 553	251 505

Koncernens rapport över kassaflöden

TSEK	Kv2 2025	Kv2 2024	Kv1 - Kv2 2025	Kv1 - Kv2 2024	Kv1 - Kv4 2024
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-20 385	-706	-17 190	586	-5 528
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet					
- Återläggning av av- och nedskrivningar	27 475	7 775	34 902	15 423	31 145
- Övriga poster ej kassapåverkande	-889	-1	-772	-246	-1 671
Erhållen ränta o liknande poster	20	124	34	129	528
Erlagd ränta	-920	-983	-2 105	-3 074	-7 324
Betald skatt	-1 276	-1 912	-3 258	-3 062	-1 771
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	4 025	4 297	11 611	9 756	15 379
Förändringar i rörelsekapital					
Ökning/minskning varulager och pågående arbete	2 491	1 451	2 090	-3 537	-3 792
Ökning/minskning kundfordringar	-1 613	3 053	15 243	24 784	24 767
Ökning/minskning kortfristiga fordringar	1 062	10 350	1 674	1 291	2 079
Ökning/minskning leverantörsskulder och övriga skulder	1 990	-12 316	-13 946	-18 268	6 067
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	3 930	2 538	5 061	4 270	29 121
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7 955	6 835	16 672	14 026	44 500
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Teckningsoptioner	-	1 782	911	1 782	735
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-1 778	-4 220	-3 590	-7 285	-9 893
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-85	-848	-520	-1 741	-2 672
Försäljning av immateriella tillgångar	-	-	-	-	-59
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	714	352	988	667	2 371
Kassaflöde från den investeringsverksamheten	-1 149	-2 934	-2 211	-6 577	-9 518
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Upptagna lån	15 000	-	15 000	-	15 000
Amortering av lån	-18 181	-4 354	-21 548	-4 389	-31 262
Förändring checkcredit	986	4 079	-1 072	545	-1 476
Amortering av leasingskulder	-4 970	-5 000	-9 760	-9 773	-20 527
Avyttring av leasade tillgångar	-	-2	-	-2	9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-7 165	-5 277	-17 380	-13 619	-38 256
Likvida medel vid periodens början	16 969	18 644	19 875	23 448	23 448
Kassaflöde för perioden	-359	-1 377	-2 919	-6 170	-3 274
Kursdifferens i likvida medel	-219	124	-565	114	-299
Likvida medel vid periodens slut	16 391	17 392	16 391	17 392	19 875
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7 955	6 835	16 672	14 026	44 500
Amortering av leasingskulder	-4 970	-5 000	-9 760	-9 773	-20 527
Avyttring av leasade tillgångar	-	-2	-	-2	9
Operativt kassaflöde	2 985	1 833	6 912	4 251	23 982

Noter

NOT 1 – IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Under perioden har koncernen genomfört en nedskrivning av immateriella tillgångar om totalt 20,3 MSEK.

Nedskrivningen är icke kassaflödespåverkande och redovisas som en engångskostnad i koncernens rörelseresultat för perioden.

Majoriteten av nedskrivningen avser Sectragon och Automatic Alarms varumärke. Dessa varumärken avses inte användas i verksamheten i och med Sectragons integrering i Access World Technic AB (AWT) samt Automatic Alarms tidigare fusion i Mysec Sweden AB. Värdet på dessa tillgångar har därmed skrivits ned i sin helhet. Nedskrivningen uppgår till 18,6 MSEK.

Utöver varumärket har även det bokförda värdet på Sectragons kundkontakter skrivits ned i sin helhet. Nedskrivningen uppgår till 1,7 MSEK.

TCECUR har undersökt om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill, i enlighet med redovisningsprincip och antaganden som beskrivs i Årsredovisningen 2024. Något nedskrivningsbehov har inte identifierats.

Tabellen nedan visar en summering av koncernens immateriella tillgångar;

TSEK	Jun, 2025	Jun, 2024	Dec, 2024
Immateriella tillgångar			
Goodwill	179 093	179 985	179 587
Balanserade utvecklingsarbeten	16 304	11 225	13 227
Varumärken	30 161	48 803	48 803
Kundkontakter	18 541	25 049	22 577
Utgående balans	244 099	265 062	264 194

Tabellen nedan visar koncernens immateriella tillgångar avseende goodwill;

TSEK	Jun, 2025	Jun, 2024	Dec, 2024
Goodwill			
Ingående anskaffningsvärden	179 587	179 788	179 788
Valutakursdifferenser	-494	197	-202
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	179 093	179 985	179 587
Utgående balans	179 093	179 985	179 587

Tabellen nedan visar koncernens immateriella tillgångar avseende balanserade utvecklingsarbeten;

TSEK	Jun, 2025	Jun, 2024	Dec, 2024
Balanserade utvecklingsarbeten			
Ingående anskaffningsvärden	19 579	12 848	12 848
Årets aktiverade utvecklingskostnader	3 590	7 285	9 893
Försäljning och utrangeringar	-	-	-3 094
Valutakursdifferenser	-117	32	-68
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	23 052	20 165	19 579
Avskrivningar			
Ingående avskrivningar	-6 352	-8 482	-8 482
Årets avskrivningar	-490	-431	-1 018
Försäljning och utrangeringar	-	-	3 094
Valutakursdifferenser	94	-27	54
Utgående ack. avskrivningar	-6 748	-8 940	-6 352
Utgående balans	16 304	11 225	13 227

Tabellen nedan visar koncernens immateriella tillgångar avseende varumärken;

TSEK	Jun, 2025	Jun, 2024	Dec, 2024
Varumärken			
Ingående anskaffningsvärden	48 803	48 803	48 803
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	48 803	48 803	48 803
Nedskrivningar			
Årets nedskrivningar	-18 642	-	-
Utgående ack. nedskrivningar	-18 642	-	-
Utgående balans	30 161	48 803	48 803

Tabellen nedan visar koncernens immateriella tillgångar avseende kundkontakter;

TSEK	Jun, 2025	Jun, 2024	Dec, 2024
Kundkontakter			
Ingående anskaffningsvärden	38 327	38 327	38 327
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	38 327	38 327	38 327
Av- och nedskrivningar			
Ingående av- och nedskrivningar	-15 750	-10 806	-10 806
Årets avskrivningar	-2 330	-2 472	-4 943
Årets nedskrivningar	-1 706	-	-
Utgående ack. av- och nedskrivningar	-19 786	-13 278	-15 750
Utgående balans	18 541	25 049	22 577
TOTALA IMMATERIELLA TILLGÅNGAR	244 099	265 062	264 194

Moderbolagets resultaträkning

	Kv2	Kv2	Kv1 - Kv2	Kv1 - Kv2	Kv1 - Kv4
TSEK	2025	2024	2025	2024	2024
Nettoomsättning	3 004	3 006	6 009	6 006	9 940
Administrativa kostnader	-5 312	-3 517	-9 001	-7 326	-17 893
Rörelseresultat (EBIT)	-2 308	-511	-2 992	-1 319	-7 953
Finansiella intäkter	451	555	979	950	2 401
Finansiella kostnader	-1 081	-1 303	-1 966	-2 916	-6 032
Resultat från finansiella poster	-630	-748	-987	-1 966	-3 631
Utdelning	-	-	-	-	5 770
Nedskrivning av andelar i koncernbolag	-12 246	-	-12 246	-	-
Koncernbidrag	-	-	-	-	1 150
Resultat före skatt	-15 184	-1 259	-16 225	-3 285	-4 664
Inkomstskatt	381	261	619	675	1 495
Periodens resultat	-14 803	-998	-15 606	-2 610	-3 169
Övrigt totalresultat för perioden:					
Poster som kan komma att redovisas över resultaträkningen	-	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat för perioden	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	-14 803	-998	-15 606	-2 610	-3 169

Nedskrivning av andelar i koncernbolag avser Sectragon AB.

Moderbolagets balansräkning

TSEK	30 Jun 2025	30 Jun 2024	31 Dec 2024
TILLGÅNGAR			
Andelar i koncernbolag	267 130	279 976	288 476
Långfristiga fordringar hos koncernbolag	12 000	14 000	12 000
Uppskjutna skattefordringar	2 673	1 235	2 054
Summa anläggningstillgångar	281 803	295 211	302 530
Fordringar hos koncernbolag	21 396	38 162	23 621
Aktuella skattefordringar	484	484	313
Övriga fordringar	102	102	105
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	348	265	322
Likvida medel	-	-	-
Summa omsättningstillgångar	22 330	39 013	24 361
SUMMA TILLGÅNGAR	304 133	334 224	326 891
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	2 420	2 420	2 420
Fritt eget kapital			
Överkursfond	234 781	234 917	233 870
Balanserat resultat	10 547	13 716	13 716
Periodens resultat	-15 606	-2 610	-3 169
Summa fritt eget kapital	229 722	246 023	244 417
SUMMA EGET KAPITAL	232 142	248 443	246 837
SKULDER			
Upplåning från kreditinstitut	27 345	43 739	21 637
Summa långfristiga skulder	27 345	43 739	21 637
Checkräkningskredit	986	4 079	2 058
Upplåning från kreditinstitut	15 584	17 187	12 584
Leverantörsskulder	361	458	476
Aktuella skatteskulder	-	336	-
Skulder till koncernbolag	22 151	17 049	22 023
Övriga kortfristiga skulder	1 855	762	15 740
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 709	2 171	5 536
Summa kortfristiga skulder	44 646	42 042	58 417
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	304 133	334 224	326 891

Tilläggsinformation

MODERBOLAGET

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

Bolagets aktie är noterad på Nordic Growth Market (NGM) börsens handelsplats Nordic SME.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Bolaget tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, årsredovisningslagen, och RFR 1 kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Tillämpade redovisningsprinciper och beräkningsmetoder är desamma som de som tillämpades i Årsredovisningen 2024.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Valutarisk

TCECUR har såväl inköp som försäljning i utländska valutor. Inköp och försäljning sker främst i SEK, NOK och EUR. Framtida fluktuationer i valutor kan påverka bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Likviditetsexponering

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

ÖVRIGT

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

Definitioner

Orderstock

Mottagna men ej levererade beställningar.

Återkommande intäkter

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

Andel återkommande intäkter

Återkommande intäkter genom nettoomsättningen för de senaste 12 månaderna.

Nettoomsättning

Rörelsens huvudintäkter, intäkter från försäljning av varor och tjänster, justerat för avdrag för rabatter.

Organisk tillväxt

Förändring av nettoomsättning exklusive förvärvade enheter under perioden.

Bruttoresultat

Summa totala intäkter minus kostnad för sålda varor och tjänster.

Bruttomarginal

Summa totala intäkter minus kostnad för sålda varor och tjänster i procent av nettoomsättningen.

EBITDA

Rörelseresultat före finansnetto, skatt och av- och nedskrivningar.

EBITDA %

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

Justerad EBITDA

Beräknas som EBITDA inklusive leasing och justerat för omstruktureringskostnader, transaktionskostnader vid förvärv, omvärderingar av tilläggsköpeskillningar samt andra jämförelsestörande poster.

EBITA

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

Justerad EBITA

Beräknas som EBITA justerat för omstruktureringskostnader, transaktionskostnader vid förvärv, omvärderingar av tilläggsköpeskillningar samt andra jämförelsestörande poster.

EBITA %

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

EBIT

Rörelseresultat före finansnetto och skatt.

EBIT %

Rörelseresultat före finansnetto och skatt i procent av nettoomsättningen.

Periodens resultat

Rörelseresultat efter finansnetto och skatt.

Nettoskuld

Räntebärande skulder exklusive nyttjanderätter minus likvida medel.

Nettoskuld/Justerad EBITDA

Nettoskuld vid periodens utgång i förhållande till R12 justerad EBITDA.

R12

Senaste 12 månaderna.

Operativt kassaflöde

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

Leasing

Nyttjanderätter avseende lokaler och fordon enligt IFRS16.

Om TCECUR

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

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

Våra 10 helägda dotterbolag är decentraliserade vilket innebär att de drivs som oberoende företag med separata ledningar som har ansvar för daglig drift. Vi tror på att kombinera det bästa från decentraliserat entreprenörskap, kompetens och kundkännedom med central uppbackning vad det gäller övergripande strategi, koncernsynergier och inte minst finansiell uppbackning.

Vi har idag två olika affärsområden. De är:

- Våra bolag inom **Säker Kommunikation** hjälper myndigheter (och till en viss del även större företag) att implementera kommunikationsnät och utrustning för kritisk kommunikation. Det handlar t.ex. om kommunikationsnät för blåljus, spårvägar, tunnelar, kriminalvård, osv. Våra dotterbolag inom detta affärsområde är: TC Connect Sverige, TC Connect Norge och RF Coverage.
- Våra bolag inom **Säkerhetssystem** jobbar med installation och projektleveranser av integrerade kamera-, passersystem-, larm- och brandlarmslösningar mot företag och offentliga organisationer främst i Sverige, men även internationellt med specifika säkerhetssystem via dotterbolaget AWT. Våra dotterbolag inom detta affärsområde är: AWT, Mysec, LåsTeam, Sectragon, Kungslås och Lamport.

TCECUR har en långsiktig förvärvsagenda där vi riktar in oss på lönsamma bolag med kompetenta och engagerade ledningar som vill fortsätta att driva sina bolag inom ett större sammanhang.

TCECUR levererar även mervärde till våra bolag genom att identifiera och kapitalisera på koncerninterna synergier. Det inkluderar allt från inköp till resursanskaffning och resursdelning, affärsmöjligheter, nätverk, "best practice", bolagsstyrning och kapital samt uppbackning vid nya initiativ.

FINANSIELLA

MÅL

10%

Organisk tillväxt

20%

Andel
återkommande
intäkter

>10%

EBITA-marginal

<2,5x

Nettoskuld /
Justerad EBITDA

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION

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

KOMMANDE RAPPORTER

Delårsrapport Kv3 2025	18 november 2025
Bokslutskommuniké 2025	23 februari 2026

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

TCECUR