

”En växande orderstock samtidigt som vissa bolag fortfarande möter lönsamhetsutmaningar”

- Per Lindstrand, Koncern-VD

Ekonomisk sammanfattning

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

Under kvartalet

- Kungslås slås ihop med Mysec för ökad konkurrenskraft och effektivitet.
- Mysec Sweden AB tecknar nytt avtal med SISAB med ett uppskattat årligt värde om 30 MSEK.

Efter kvartalet

- Inga väsentliga händelser efter kvartalets utgång.

TREDJE KVARTALET 2025

- Orderstock 219 132 TSEK (174 581)
 - varav återkommande intäkter 72 012 TSEK (65 973)
- Andel återkommande intäkter 13,2% (11,1%)
- Nettoomsättning 116 655 TSEK (118 118)
- Organisk tillväxt -1,2% (-4,9%)
- EBITA 69 TSEK (-7 626), marginal på 0,1% (-6,5%)
- Resultat efter skatt -2 145 TSEK (-9 021)
- Operativt kassaflöde 7 054 TSEK (2 437)

JANUARI - SEPTEMBER 2025

- Nettoomsättning 394 315 TSEK (420 677)
- Organisk tillväxt -6,3% (+1,8%)
- EBITA 6 678 TSEK (-3 149), marginal på 1,7% (-0,7%)
- Nedskrivning av immateriella tillgångar 20 348 TSEK (-)
- Resultat efter skatt -19 847 TSEK (-11 552)
- Operativt kassaflöde 13 966 TSEK (6 686)

Nyckeltal

-1,2%

Organisk tillväxt

72,0MSEK 13,2%*

Återkommande intäkter

0,1%

EBITA %

1,7x

Nettoskuld / Justerad EBITDA

*) Andel återkommande intäkter

TSEK	Kv3 2025	Kv3 2024	Kv1 - Kv3 2025	Kv1 - Kv3 2024	R12 Kv3 2025	Kv1 - Kv4 2024
Orderstock	219 132	174 581	219 132	174 581	219 132	175 184
- varav återkommande intäkter	72 012	65 973	72 012	65 973	72 012	67 693
Nettoomsättning	116 655	118 118	394 315	420 677	543 845	570 208
EBITDA	5 553	-1 730	23 263	14 278	34 603	25 618
EBITDA marginal, %	4,8%	-1,5%	5,9%	3,4%	6,4%	4,5%
EBITA	69	-7 627	6 678	-3 149	11 890	2 063
EBITA marginal, %	0,1%	-6,5%	1,7%	-0,7%	2,2%	0,4%
EBIT	-1 297	-9 475	-18 488	-8 889	-15 127	-5 528
EBIT marginal, %	-1,1%	-8,0%	-4,7%	-2,1%	-2,8%	-1,0%
Periodens resultat	-2 145	-9 021	-19 847	-11 522	-18 269	-9 944
Operativt kassaflöde	7 054	2 437	13 966	6 686	31 261	23 982
Nettoskuld	22 275	46 153	22 275	46 153	22 275	31 766
Nettoskuld/Justerad EBITDA	1,7	2,1	1,7	2,1	1,7	2,8
Genomsnittligt resultat per aktie, SEK	-0,22	-0,93	-2,05	-1,19	-1,89	-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	208	223	210	229	211	226

VD har ordet

TREDJE KVARTALET 2025

Under det tredje kvartalet uppgick nettoomsättningen till 116,7 MSEK (118,1), motsvarande en organisk tillväxt om -1,2% (-4,9%). EBITA uppgick till 0,1 MSEK (-7,6), vilket motsvarar en marginal på 0,1% (-6,5%). Det operativa kassaflödet uppgick till 7,1 MSEK (2,4), delvis påverkat av en engångseffekt i kvartalet.

Orderstocken ökade till 219,1 MSEK (174,6), en tillväxt på drygt 25%. Andelen återkommande intäkter ökade till 13,2% (11,1%), vilket stärker koncernens långsiktiga stabilitet. Samtidigt är lönsamhetsnivån fortfarande för låg, och ytterligare åtgärder krävs för att nå våra finansiella mål.

Periodens resultat efter skatt uppgick till -2,1 MSEK (-9,0). Bolagens utveckling har överlag varit stabil med god lönsamhet i majoriteten av enheterna. För några bolag kvarstår dock lönsamhetsutmaningar, och arbetet med att höja resultatnivån till koncernens målsättningar fortsätter med hög prioritet.

ORGANISATION OCH STYRNING

Arbetet med att stärka TCECURs struktur och styrning har fortsatt under kvartalet. Vi bygger nu successivt en mer effektiv koncern med tydligare ansvar, bättre uppföljning och enhetliga processer. Syftet är att skapa stabilitet och förutsättningar för tillväxt med uthållig lönsamhet.

Som en del av arbetet med att stärka koncernens struktur har beslut fattats om att integrera LåsTeams filial i Stockholm i AWT. Syftet är att skapa en större och mer motståndskraftig enhet i regionen med ökad kapacitet och effektivitet. Parallellt fortskrider integrationen av Sectragon i AWT, samt fusionen mellan Kungslås och Mysec, vilka planeras vara genomförda under första halvåret 2026. Dessa initiativ bidrar till att konsolidera resurser, effektivisera organisationen och skapa starkare, mer lönsamma verksamheter.

Centraliseringen av ekonomifunktionen i koncernen pågår och bidrar till att frigöra tid i bolagen för att fokusera på affärsutveckling och lönsam tillväxt. Ekonomifunktionen agerar som en strategisk partner genom att tillhandahålla förbättrade beslutsunderlag, samtidigt som styrningen stärks och transparensen ökar.

VÅRA SEGMENT

Säker Kommunikation fortsätter att utvecklas stabilt och i linje med förväntningarna. Affärsområdet präglas av långa kundrelationer, stark teknisk kompetens och en stabil efterfrågan inom samhällskritisk infrastruktur. Efterfrågan drivs i hög grad av ökade krav på säker och tillgänglig kommunikation inom offentlig sektor, där våra lösningar har en central roll för drift och beredskap. Orderstocken fortsätter att växa och lönsamheten i segmentet är fortsatt god. Arbetet med att vidareutveckla erbjudandet inom segmentet fortsätter med fokus på långsiktig tillväxt och bibehållen lönsamhet.

Säkerhetssystem uppvisar en växande orderstock och en stabil efterfrågan, särskilt från kunder inom kommuner, skolor och fastighetssektorn. Marknaden präglas dock av ökad konkurrens och pressade marginaler. Flera initiativ har därför genomförts för att stärka projektstyrning, sänka kostnader och förbättra resursutnyttjandet. Integrationen av LåsTeam Stockholm, Sectragon och Kungslås är viktiga delar i detta arbete och förväntas bidra till en starkare struktur och förbättrad sälj- och leveransförmåga. Samtidigt pågår ett tydligt arbete med att stärka kundvärdet genom helhetslösningar som kombinerar teknik, installation och service.

FRAMTIDSUTSIKTER

TCECUR befinner sig i en fas av förändring och konsolidering. Vi är inte där vi vill vara resultatmässigt, men vi tar viktiga steg i rätt riktning. De åtgärder som nu genomförs lägger grunden för en mer lönsam och hållbar verksamhet.

Fokus framåt ligger på att fortsätta stärka och växa alla våra bolag, förbättra styrningen och säkerställa en effektiv struktur som stödjer lönsam tillväxt. Med en växande orderstock, förbättrade kassaflöden och pågående integrationsarbete står TCECUR bättre rustat för att nå stabil och långsiktig lönsamhet i en marknad som växer.

Per Lindstrand
VD och Koncernchef TCECUR

Per Lindstrand

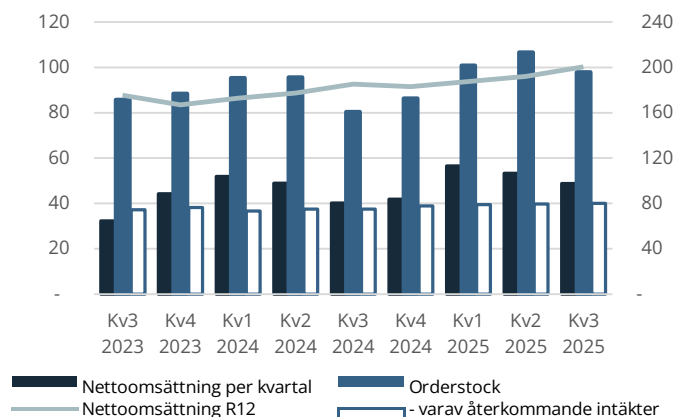


Orderstock och nettoomsättning

SÄKER KOMMUNIKATION

Segmentet Säker Kommunikation uppvisade en stabil utveckling under kvartalet med en nettoomsättning på 48,8 MSEK (40,1). Orderstocken ökade till 97,8 MSEK (80,3), varav återkommande intäkter uppgick till 40,1 MSEK (37,5). Den positiva utvecklingen speglar en fortsatt stark efterfrågan på driftsäkra och kontraktsbaserade lösningar inom samhällskritisk infrastruktur.

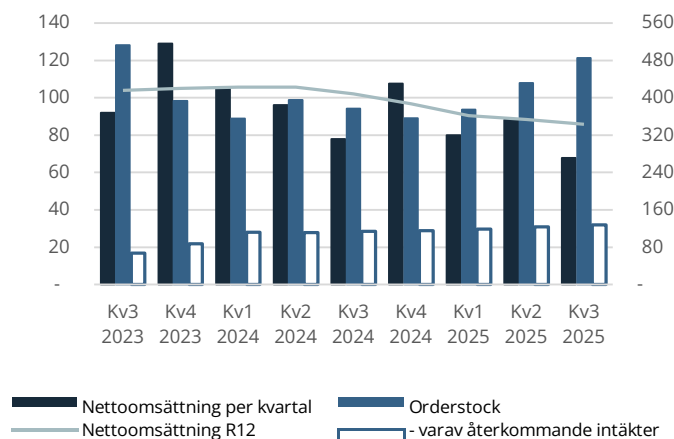
Säker kommunikation



SÄKERHETSSYSTEM

Segmentet Säkerhetssystem redovisade en nettoomsättning på 67,8 MSEK (78,0) under det tredje kvartalet. Orderstocken uppgick till 121,3 MSEK (94,2), varav återkommande intäkter uppgick till 31,9 MSEK (28,4). Den lägre nettoomsättningen jämfört med föregående år är främst hänförlig till det pågående integrationsarbetet mellan Sectragon och AWT. Fokus ligger på att skapa en mer effektiv och lönsam struktur inom AWT genom att samla resurser, minska kostnader och öka leveranskapaciteten. Den ökade orderstocken visar på fortsatt stabil efterfrågan, men arbetet med att omvandla volym till uthållig lönsamhet fortsätter med hög prioritet.

Säkerhetssystem



NETTOOMSÄTTNING						
TSEK	Kv3 2025	Kv3 2024	Kv1 - Kv3 2025	Kv1 - Kv3 2024	R12 Kv3 2025	Kv1 - Kv4 2024
Säker kommunikation	48 844	40 143	158 618	140 968	200 550	182 900
Säkerhetssystem	67 811	77 975	235 696	279 709	343 295	387 308
Totalt	116 655	118 118	394 315	420 677	543 845	570 208
- organisk tillväxt	-1,2%	-4,9%	-6,3%	1,8%	-4,6%	-2,8%
- förvärvat tillväxt	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

ORDERSTOCK			- VARAV ÅTERKOMMANDE INTÄKTER			
TSEK	Kv3 2025	Kv3 2024	Kv1 - Kv4 2024	Kv3 2025	Kv3 2024	Kv1 - Kv4 2024
Säker kommunikation	97 809	80 335	86 200	40 067	37 536	38 837
Säkerhetssystem	121 323	94 246	88 984	31 945	28 437	28 856
Totalt	219 132	174 581	175 184	72 012	65 973	67 693

Finansiell utveckling

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet 2025 uppgick till 116,7 MSEK (118,1), vilket är en organisk förändring med -1,2% (-4,9%). Bruttomarginalen påverkades negativt under kvartalet, främst till följd av en hög andel materialorder i säker kommunikation samt en lägre marginal i säkerhetssystem.

EBITA uppgick till 0,1 MSEK (-7,6), motsvarande 0,1% (-6,5%). Resultatet i kvartal 3 2024 inkluderade 6,9 MSEK i omstrukturingskostnader relaterat till förändringar i TCECUR och Sectragon International. Justerat för omstrukturingskostnaderna uppgick EBITA till 0,1 MSEK (-0,7), motsvarande -0,1% (-0,6%).

INVESTERING OCH KASSAFLÖDE

Det operativa kassaflödet uppgick för kvartalet till 7,1 MSEK (2,4).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under kvartalet till -1,6 MSEK (0,0). 1,3 MSEK investerades i produktutveckling av larmsändaren.

FINANSIERING OCH LIKVIDITET

Likvida medel vid utgången av kvartalet uppgick till 23,1 MSEK (18,8). Checkkreditsramen på 26,0 MSEK (46,0) utnyttjades med 6,2 MSEK (12,3) vid kvartalets utgång. Koncernen amorterade banklån på 3,9 MSEK (8,7) under kvartalet. De totala bankskulden uppgick till 39,2 MSEK (52,7).

R12 Justerad EBITDA uppgick till 13,3 MSEK (21,6), baserat på ett EBITDA om 34,6 MSEK (35,8), justerat för leasing om -21,3 MSEK (-22,4) och omstrukturingskostnader om 0,0 MSEK (7,2). Nettoskuld i förhållande till Justerad EBITDA rullande tolv månader var vid periodens slut 1,7 (2,1).

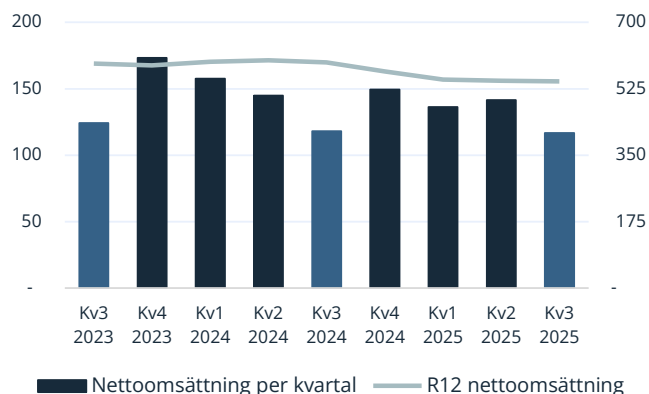
ANTAL AKTIER

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 206,5 (219,8), varav 54,0 (49,0) anställda inom säker kommunikation, 147,5 (167,8) inom säkerhetssystem och 5,0 (3,0) på huvudkontoret.

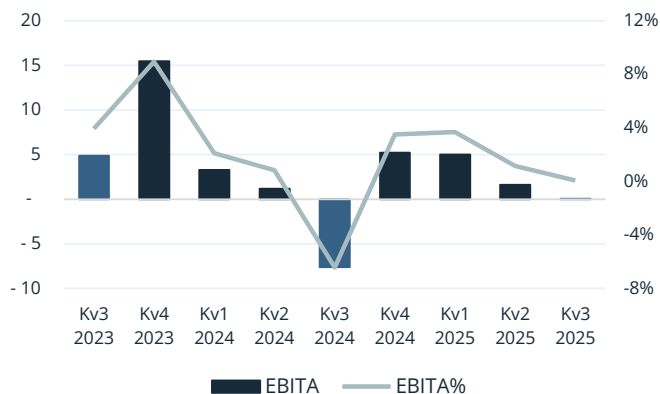
Nettoomsättning



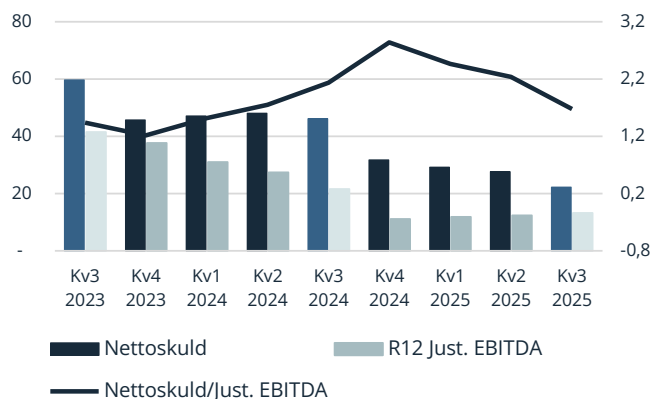
EBITA R12



EBITA per kvartal



Nettoskuld / Justerad EBITDA



Koncernens resultaträkning

TSEK	Not	Kv3 2025	Kv3 2024	Kv1 - Kv3 2025	Kv1 - Kv3 2024	Kv1 - Kv4 2024
Nettoomsättning		116 655	118 118	394 315	420 677	570 208
Övriga rörelseintäkter		345	1 261	1 741	2 781	3 696
Direkta kostnader		-59 394	-57 096	-195 671	-205 316	-277 783
Bruttoresultat		57 606	62 283	200 385	218 142	296 121
Bruttomarginal %		49,4%	52,7%	50,8%	51,9%	51,9%
Personalkostnader		-42 007	-53 578	-143 471	-164 993	-218 638
Övriga externa kostnader		-10 046	-10 435	-33 651	-38 871	-51 865
EBITDA		5 553	-1 730	23 263	14 278	25 618
EBITDA %		4,8%	-1,5%	5,9%	3,4%	4,5%
Avskrivningar materiella tillgångar, inklusive leasing		-5 484	-5 897	-16 585	-17 427	-23 555
EBITA		69	-7 627	6 678	-3 149	2 063
EBITA %		0,1%	-6,5%	1,7%	-0,7%	0,4%
Avskrivningar immateriella tillgångar	1	-1 366	-1 848	-4 818	-5 740	-7 591
Nedskrivningar immateriella tillgångar	1	-	-	-20 348	-	-
EBIT		-1 297	-9 475	-18 488	-8 889	-5 528
EBIT %		-1,1%	-8,0%	-4,7%	-2,1%	-1,0%
Finansiella intäkter		85	163	789	1 344	2 347
Finansiella kostnader		-1 531	-2 041	-5 480	-7 054	-8 885
Resultat från finansiella poster		-1 446	-1 878	-4 691	-5 710	-6 538
Resultat före skatt		-2 743	-11 353	-23 179	-14 599	-12 066
Inkomstskatt		598	2 332	3 332	3 077	2 122
Periodens resultat		-2 145	-9 021	-19 847	-11 522	-9 944
Övrigt totalresultat för perioden:						
Poster som kan komma att redovisas över resultaträkningen						
Omräkningsdifferenser		52	-1 661	-861	-1 259	-828
Summa övrigt totalresultat för perioden		52	-1 661	-861	-1 259	-828
Summa totalresultat för perioden		-2 093	-10 682	-20 709	-12 781	-10 772
Periodens resultat hänförligt:						
Moderföretagets aktieägare		-2 145	-9 021	-19 847	-11 522	-9 944
Minoritetsintresse		-	-	-	-	-
Summa totalresultat hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare		-2 093	-10 682	-20 709	-12 781	-10 772
Minoritetsintresse		-	-	-	-	-
Resultat per aktie före utspädning, SEK		-0,22	-0,93	-2,05	-1,19	-1,03
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		-0,22	-0,93	-2,05	-1,19	-1,03
Genomsnittligt resultat per aktie, SEK		-0,22	-0,93	-2,05	-1,19	-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 Sep 2025	30 Sep 2024	31 Dec 2024
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar	1	244 662	263 969	264 194
Materiella anläggningstillgångar		10 559	13 639	13 623
Nyttjanderättstillgångar		42 656	44 664	43 312
Uppskjutna skattefordringar		15 901	17 916	13 073
Övriga långfristiga fordringar		763	-	763
Summa anläggningstillgångar		314 541	340 188	334 965
Varulager		33 225	37 209	33 017
Kundfordringar		67 259	63 781	88 319
Aktuella skattefordringar		2 772	2 602	1 399
Övriga fordringar		2 735	4 337	5 517
Upparbetad ej fakturerad intäkt		13 955	24 375	17 431
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		12 259	8 976	12 525
Likvida medel		23 066	18 842	19 875
Summa omsättningstillgångar		155 271	160 122	178 083
SUMMA TILLGÅNGAR		469 812	500 310	513 048
EGET KAPITAL				
		231 707	250 561	251 505
SKULDER				
Långfristig upplåning från kreditinstitut		23 497	35 375	21 742
Långfristiga skulder avseende leasing		27 930	28 745	28 258
Uppskjutna skatteskulder		11 748	17 827	16 004
Summa långfristiga skulder		63 175	81 947	66 004
Checkräkningskredit		6 187	12 286	2 058
Kortfristig upplåning från kreditinstitut		15 656	17 335	12 842
Kortfristiga skulder avseende leasing		15 244	16 532	15 669
Leverantörsskulder		43 219	32 290	43 822
Aktuella skatteskulder		3 743	3 847	2 461
Övriga kortfristiga skulder		27 799	25 199	45 484
Fakturerad ej upparbetad intäkt		34 007	24 201	35 168
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		29 075	36 112	38 035
Summa kortfristiga skulder		174 930	167 802	195 539
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		469 812	500 310	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	-	-	-	-19 847	-19 847
Övrigt totalresultat					
Valutakursdifferenser	-	-	-	-862	-862
Fond för utvecklingsutgifter			4 846	-4 846	-
Övrigt					-
Summa Totalresultat	-	-	4 846	-25 555	-20 709
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Teckningsoptioner		911			911
Summa Transaktioner med aktieägare	-	911	-	-	911
Utgående balans per 30 September 2025	2 420	234 781	15 508	-21 002	231 707
Ingående balans per 1 Januari 2024	2 420	233 135	2 003	23 984	261 542
<i>Totalresultat</i>					
Årets resultat	-	-	-	-11 522	-11 522
Övrigt totalresultat					
Valutakursdifferenser	-	-	-	-1 259	-1 259
Summa Totalresultat	-	-	-	-12 781	-12 781
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Teckningsoptioner	-	1 800	-	-	1 800
Summa Transaktioner med aktieägare	-	1 800	-	-	1 800
Utgående balans per 30 September 2024	2 420	234 935	2 003	11 203	250 561
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	Kv3 2025	Kv3 2024	Kv1 - Kv3 2025	Kv1 - Kv3 2024	Kv1 - Kv4 2024
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-1 297	-9 475	-18 488	-8 889	-5 528
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet					
- Återläggning av av- och nedskrivningar	6 850	7 745	41 751	23 168	31 145
- Övriga poster ej kassapåverkande	-127	-954	-899	-1 200	-1 671
Erhållen ränta o liknande poster	23	12	56	141	528
Erlagd ränta	-1 829	-2 784	-3 934	-5 858	-7 324
Betald skatt	-1 396	-1 590	-4 654	-4 653	-1 771
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	2 222	-7 046	13 832	2 709	15 379
Förändringar i rörelsekapital					
Ökning/minskning varulager och pågående arbete	-39	2 056	2 051	-1 481	-3 792
Ökning/minskning kundfordringar	5 640	24 310	20 883	49 094	24 767
Ökning/minskning kortfristiga fordringar	2 226	-7 385	3 900	-6 094	2 079
Ökning/minskning leverantörsskulder och övriga skulder	1 629	-4 440	-12 316	-22 708	6 067
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	9 456	14 541	14 518	18 811	29 121
Kassaflöde från den löpande verksamheten	11 678	7 495	28 350	21 520	44 500
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Teckningsoptioner	-	18	911	1 800	735
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-1 638	-939	-5 228	-8 224	-9 893
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-103	-234	-623	-1 975	-2 672
Försäljning av immateriella tillgångar	-	-	-	-	-59
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	124	1 159	1 112	1 826	2 371
Avyttring av leasade tillgångar	-	11	-	8	9
Kassaflöde från den investeringsverksamheten	-1 617	15	-3 828	-6 565	-9 509
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Upptagna lån	-	-	15 000	-	15 000
Amortering av lån	-3 932	-8 674	-25 480	-13 062	-31 262
Förändring checkkredit	5 201	8 207	4 129	8 752	-1 476
Amortering av leasingskulder	-4 624	-5 069	-14 384	-14 842	-20 527
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 355	-5 536	-20 735	-19 152	-38 265
Likvida medel vid periodens början	16 391	17 392	19 875	23 448	23 448
Kassaflöde för perioden	6 706	1 974	3 787	-4 197	-3 274
Kursdifferens i likvida medel	-31	-524	-596	-409	-299
Likvida medel vid periodens slut	23 066	18 842	23 066	18 842	19 875
Kassaflöde från den löpande verksamheten	11 678	7 495	28 350	21 520	44 500
Amortering av leasingskulder	-4 624	-5 069	-14 384	-14 842	-20 527
Avyttring av leasade tillgångar	-	11	-	8	9
Operativt kassaflöde	7 054	2 437	13 966	6 686	23 982

Noter

NOT 1 – IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Under kvartal 2 har koncernen genomfört en nedskrivning av immateriella tillgångar om totalt 20,3 MSEK. Under det tredje kvartalet har inga nedskrivningar genomförts.

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	Sep, 2025	Sep, 2024	Dec, 2024
Immateriella tillgångar			
Goodwill	179 093	179 410	179 587
Balanserade utvecklingsarbeten	17 676	11 943	13 227
Varumärken	30 161	48 803	48 803
Kundkontakter	17 732	23 813	22 577
Utgående balans	244 662	263 970	264 194

Tabellen nedan visar koncernens immateriella tillgångar avseende goodwill;

TSEK	Sep, 2025	Sep, 2024	Dec, 2024
Goodwill			
Ingående anskaffningsvärden	179 587	179 788	179 788
Valutakursdifferenser	-494	-378	-202
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	179 093	179 410	179 587
Utgående balans	179 093	179 410	179 587

Tabellen nedan visar koncernens immateriella tillgångar avseende balanserade utvecklingsarbeten;

TSEK	Sep, 2025	Sep, 2024	Dec, 2024
Balanserade utvecklingsarbeten			
Ingående anskaffningsvärden	19 579	12 848	12 848
Årets aktiverade utvecklingskostnader	5 228	8 224	9 893
Försäljning och utrangeringar	-	-3 094	-3 094
Valutakursdifferenser	-112	-90	-68
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	24 695	17 888	19 579
Avskrivningar			
Ingående avskrivningar	-6 352	-8 482	-8 482
Årets avskrivningar	-756	-636	-1 018
Försäljning och utrangeringar	-	3 094	3 094
Valutakursdifferenser	89	79	54
Utgående ack. avskrivningar	-7 019	-5 945	-6 352
Utgående balans	17 676	11 943	13 227

Tabellen nedan visar koncernens immateriella tillgångar avseende varumärken;

TSEK	Sep, 2025	Sep, 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	Sep, 2025	Sep, 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	-3 139	-3 708	-4 943
Årets nedskrivningar	-1 706	-	-
Utgående ack. av- och nedskrivningar	-20 595	-14 514	-15 750
Utgående balans	17 732	23 813	22 577
TOTALA IMMATERIELLA TILLGÅNGAR	244 662	263 970	264 194

Moderbolagets resultaträkning

	Kv3	Kv3	Kv1 - Kv3	Kv1 - Kv3	Kv1 - Kv4
TSEK	2025	2024	2025	2024	2024
Nettoomsättning	3 002	3 007	9 011	9 013	9 940
Administrativa kostnader	-3 746	-6 847	-12 747	-14 173	-17 893
Rörelseresultat (EBIT)	-744	-3 840	-3 736	-5 160	-7 953
Finansiella intäkter	427	710	1 406	1 660	2 401
Finansiella kostnader	-823	-1 161	-2 789	-4 076	-6 032
Resultat från finansiella poster	-396	-451	-1 383	-2 416	-3 631
Utdelning	-	-	-	-	5 770
Nedskrivning av andelar i koncernbolag	-	-	-12 246	-	-
Koncernbidrag	-	-	-	-	1 150
Resultat före skatt	-1 140	-4 291	-17 365	-7 576	-4 664
Inkomstskatt	217	872	836	1 547	1 495
Periodens resultat	-923	-3 419	-16 529	-6 029	-3 169
Övrigt totalresultat för perioden:					
Poster som kan komma att redovisas över resultaträkningen	-	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat för perioden	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	-923	-3 419	-16 529	-6 029	-3 169

Nedskrivning av andelar i koncernbolag avser Sectragon AB.

Moderbolagets balansräkning

TSEK	30 Sep 2025	30 Sep 2024	31 Dec 2024
TILLGÅNGAR			
Andelar i koncernbolag	272 040	280 476	288 476
Långfristiga fordringar hos koncernbolag	12 000	12 000	12 000
Uppskjutna skattefordringar	2 861	2 106	2 054
Summa anläggningstillgångar	286 901	294 582	302 530
Fordringar hos koncernbolag	20 270	41 615	23 621
Aktuella skattefordringar	599	569	313
Övriga fordringar	102	102	105
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	292	230	322
Likvida medel	-	-	-
Summa omsättningstillgångar	21 263	42 516	24 361
SUMMA TILLGÅNGAR	308 164	337 098	326 891
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	2 420	2 420	2 420
Fritt eget kapital			
Överkursfond	234 780	234 935	233 870
Balanserat resultat	10 547	13 716	13 716
Periodens resultat	-16 529	-6 029	-3 169
Summa fritt eget kapital	228 798	242 622	244 417
SUMMA EGET KAPITAL	231 218	245 042	246 837
SKULDER			
Upplåning från kreditinstitut	23 449	35 123	21 637
Summa långfristiga skulder	23 449	35 123	21 637
Checkräkningskredit	6 187	12 286	2 058
Upplåning från kreditinstitut	15 584	17 187	12 584
Leverantörsskulder	319	385	476
Aktuella skatteskulder	-	474	-
Skulder till koncernbolag	27 521	20 509	22 023
Övriga kortfristiga skulder	2 452	882	15 740
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 434	5 210	5 536
Summa kortfristiga skulder	53 497	56 933	58 417
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	308 164	337 098	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

Bokslutskommuniké 2025	23 februari 2026
Årsredovisning 2025	v. 13 2026
Delårsrapport Kv1 2026	28 april 2026
Delårsrapport Kv2 2026	21 juli 2026
Delårsrapport Kv3 2026	27 oktober 2026
Bokslutskommuniké 2026	23 februari 2027
Årsredovisning 2026	v. 13 2027

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

TCECUR