

"Förbättringsarbetet fortsätter med tydligt fokus."

- Per Lindstrand, Koncern-VD

Ekonomisk sammanfattning

VÄSENTLIGA HÄNDELSE

Under kvartalet

- Mysec Sweden AB tecknar nytt avtal med SISAB med ett uppskattat årligt värde om 30 MSEK.

Efter kvartalet

- Aktiebolaget Kungslås och Mysec Sweden AB fusionerades den 20 februari 2026.

FJÄRDE KVARTALET 2025

- Orderstock 217 367 TSEK (175 184)
- varav återkommande intäkter 76 727 TSEK (67 693)
- Andel återkommande intäkter 14,0% (11,9%)
- Nettoomsättning 154 006 TSEK (149 531)
- Organisk tillväxt 3,0% (-13,7%)
- EBITA 1 264 TSEK (5 212), marginal på 0,8% (3,5%)
- Nedskrivning av lagret -7 244 TSEK (-)
- Justerad EBITA 8 507 TSEK (5 212), marginal på 5,5% (3,5%)
- Resultat efter skatt -3 314 TSEK (1 578)
- Operativt kassaflöde 3 055 TSEK (17 297)

JANUARI - DECEMBER 2025

- Nettoomsättning 548 320 TSEK (570 208)
- Organisk tillväxt -3,8% (-2,8%)
- EBITA 7 942 TSEK (2 063), marginal på 1,4% (0,4%)
- Justerad EBITA 15 186 TSEK (9 996), marginal på 2,8% (1,8%)
- Nedskrivning av immateriella tillgångar 20 348 TSEK (-)
- Resultat efter skatt -23 161 TSEK (-9 944)
- Operativt kassaflöde 17 020 TSEK (23 982)

Nyckeltal

+3,0%

Organisk tillväxt

76,7 MSEK 14,0%*

Återkommande intäkter

0,8%

EBITA %

1,4x

Nettoskuld / Justerad EBITDA

*) Andel återkommande intäkter

TSEK	Kv4 2025	Kv4 2024	Kv1 - Kv4 2025	Kv1 - Kv4 2024
Orderstock	217 367	175 184	217 367	175 184
- varav återkommande intäkter	76 727	67 693	76 727	67 693
Nettoomsättning	154 006	149 531	548 320	570 208
EBITDA	6 937	11 339	30 200	25 618
EBITDA marginal, %	4,5%	7,6%	5,5%	4,5%
EBITA	1 264	5 212	7 942	2 063
EBITA marginal, %	0,8%	3,5%	1,4%	0,4%
EBIT	-1 029	3 362	-19 517	-5 528
EBIT marginal, %	-0,7%	2,2%	-3,6%	-1,0%
Periodens resultat	-3 314	1 578	-23 161	-9 944
Operativt kassaflöde	3 055	17 297	17 020	23 982
Nettoskuld	22 754	31 766	22 754	31 766
Nettoskuld/Justerad EBITDA	1,4	2,8	1,4	2,8
Genomsnittligt resultat per aktie, SEK	-0,34	0,16	-2,39	-1,03
Genomsnittligt antal aktier, st	9 681 130	9 681 130	9 681 130	9 681 130
Genomsnittligt antal anställda	201	215	208	226

VD har ordet

FJÄRDE KVARTALET 2025

Under fjärde kvartalet 2025 uppgick nettoomsättningen till 154,0 MSEK (149,5), motsvarande en organisk tillväxt om 3,0% (-13,7%). EBITA uppgick till 1,3 MSEK (5,2), motsvarande en marginal om 0,8% (3,5%). Orderstocken uppgick vid periodens utgång till 217,4 MSEK (175,2). Av orderstocken utgjorde återkommande intäkter 76,7 MSEK (67,7). Andelen återkommande intäkter uppgick därmed till 14,0% (11,9%), vilket innebär en fortsatt ökning i linje med koncernens strategi och bidrar till en mer stabil och förutsägbar intäktsbas.

Kvartalet belastades av lagernedskrivningar om 7,2 MSEK. Nedskrivningen är en följd av att vi under kvartalet har arbetat igenom lagren i samtliga bolag och justerat värden där det varit nödvändigt. Justerat EBITA uppgick till 8,5 MSEK (5,2), vilket ger en mer rättvisande bild av den underliggande operativa lönsamheten.

Även om lönsamheten fortsatt är otillräcklig i delar av koncernen kan vi nu se effekter av de åtgärder som genomförts under året. Kostnadsbesparingar, förbättrad projektstyrning och ökad finansiell kontroll börjar gradvis få genomslag i resultatet. Åtgärder för att lyfta resultatnivån till koncernens långsiktiga mål fortsätter med oförändrat fokus, men det kommer att ta tid innan vi ser full effekt.

HELÅR 2025

Nettoomsättningen för helåret 2025 uppgick till 548,3 MSEK (570,2), motsvarande en organisk tillväxt om -3,8% (-2,8%). EBITA uppgick till 7,9 MSEK (2,1), motsvarande en marginal om 1,4% (0,4%). EBITA för helåret justerat för ovan nämnda lagernedskrivningar uppgick till 15,2 MSEK.

Under 2025 färdigställdes utvecklingen och certifiering av Lamports nya larmsändare S1, en ny generation larmsändare utformad för att möta krav på robust, flexibel och framtidssäker kommunikation för kritiska säkerhetssystem. Investeringen har inneburit riktade utvecklingskostnader och initial kapitalbindning i samband med certifiering, produktion och lageruppbyggnad. Målsättningen är att investeringen successivt ska bidra till förbättrad marginal genom ökad andel egenutvecklade produkter, högre teknikinhåll i leveranserna samt stärkt konkurrenskraft i nya och befintliga kundrelationer. Produkten skapar även förutsättningar för återkommande intäkter kopplade till service, support och långsiktiga kundåtaganden.

Som tidigare kommunicerats har ett flertal strategiska beslut fattats i syfte att tydliggöra koncernens struktur, reducera risk och stärka den långsiktiga lönsamheten. Genomförandet av dessa initiativ fortskrider enligt plan.

VÅRA SEGMENT

Inom **Säker Kommunikation** har vi under året bedrivit ett strukturerat arbete med tillväxtinitiativ och strategisk positionering i samband med det pågående teknikskiftet inom kritiska kommunikationslösningar i Sverige och Norge, i Sverige benämnt SWEN. Teknikskiftet medför betydande strukturella förändringar inom flera områden, däribland telematik, kommunikationsplattformar och täckningslösningar.

Under perioden har vi systematiskt identifierat och prioriterat organiska tillväxtmöjligheter samt fördjupat samarbetet med såväl kunder som leverantörer för att säkerställa att vi möter marknadens ökande krav och kommande investeringscykler. Koncernens samlade kompetens, långvariga kundrelationerna och etablerade marknadsnärvaron ger en konkurrenskraftig position i denna omställning.

Säkerhetssystem har under 2025 genomgått ett tydligt förändringsarbete med fokus på struktur, lönsamhet och riskreducering. Efterfrågan inom segmentet är i grunden stabil, särskilt inom offentlig sektor och fastighetsrelaterade verksamheter, men marknaden präglas fortsatt av konkurrenstryck och höga krav på effektiv leverans.

Under året har betydande åtgärder genomförts för att skapa större och mer motståndskraftiga enheter. Samtidigt har arbetet med att skärpa anbudsprocesser, förbättra uppföljningen av projektens ekonomi samt optimera resursallokeringen ytterligare förstärkts.

Inom AWT har strategiska beslut fattats för att reducera riskexponeringen och renodla verksamheten mot affärer med starkare marginalnivåer samt bättre ökad styrning av projektgenomförande och leveransåtaganden. Som en del av denna inriktning har beslut tagits att avveckla AWTs dotterbolag i Australien, Finland, Norge och Singapore. Implementeringen av dessa åtgärder pågår och beräknas vara slutfört under första halvåret 2026.

FRAMTIDSUTSIKTER

TCECUR går in i 2026 med en stärkt orderstock, en hög andel återkommande intäkter och en reducerad kostnadsbas. Den lägre kostnadsnivån i kombination med en mer stabil intäktsstruktur skapar bättre förutsättningar för att successivt förbättra lönsamheten, även om ytterligare effektiviseringar och resultatförbättringar fortsatt krävs.

Det geopolitiska läget präglas av ökad osäkerhet och skärpta säkerhetskrav. Detta förstärker betydelsen av våra lösningar inom både Säker Kommunikation och Säkerhetssystem. Behovet av robust infrastruktur, tillförlitliga säkerhetslösningar och hög leveransförmåga ökar i både offentlig och privat sektor.

Per Lindstrand
VD och Koncernchef TCECUR

Per Lindstrand

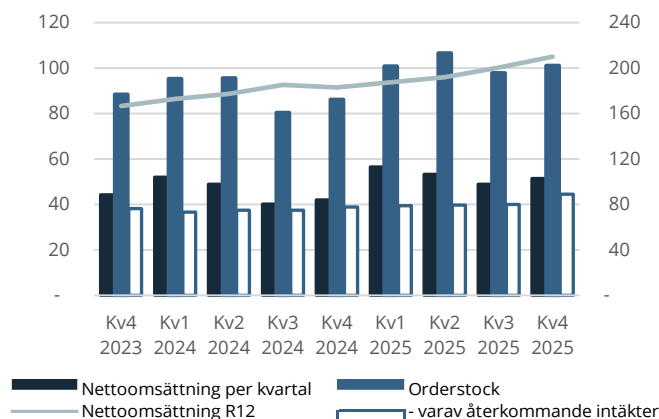


Orderstock och nettoomsättning

SÄKER KOMMUNIKATION

Segmentet Säker Kommunikation uppvisade en stabil utveckling under kvartalet med en nettoomsättning på 51,4 MSEK (41,9). Orderstocken ökade till 101,1 MSEK (86,2), varav återkommande intäkter uppgick till 44,5 MSEK (38,8). Utvecklingen under kvartalet visar på en stabil och växande affär inom segmentet, med ökad omsättning, stärkt orderstock och en växande andel återkommande intäkter, vilket indikerar en fortsatt solid efterfrågan på långsiktiga och verksamhetskritiska kommunikationslösningar.

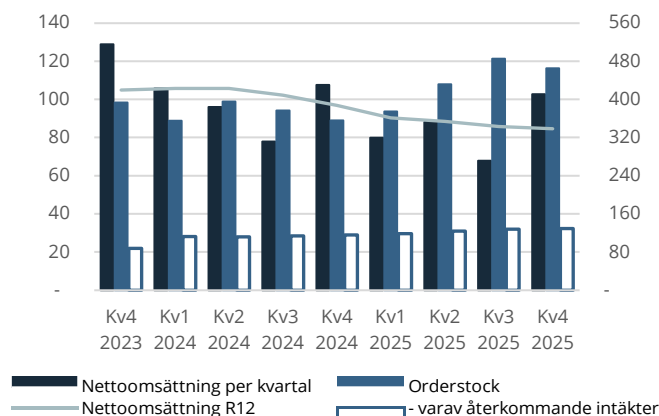
Säker kommunikation



SÄKERHETSSYSTEM

Segmentet Säkerhetssystem redovisade en nettoomsättning på 102,6 MSEK (107,6) under kvartalet. Orderstocken uppgick till 116,3 MSEK (89,0), varav återkommande intäkter uppgick till 32,2 MSEK (28,9). Sett över helåret har segmentet successivt stärkt sin position. Orderstocken har byggts upp och de återkommande intäkterna ökar, drivet av en växande andel serviceaffärer och långsiktiga kundåtaganden. Lönsamheten är ännu inte tillfredsställande i samtliga enheter, men genomförda kostnadsbesparingar, strukturåtgärder och förbättrad styrning börjar ge effekt. Arbetet med att etablera en mer stabil, skalbar och långsiktigt hållbar affärsmodell fortsätter med tydligt fokus.

Säkerhetssystem



NETTOOMSÄTTNING				
TSEK	Kv4 2025	Kv4 2024	Kv1 - Kv4 2025	Kv1 - Kv4 2024
Säker kommunikation	51 373	41 931	209 992	182 900
Säkerhetssystem	102 633	107 600	338 328	387 308
Totalt	154 006	149 531	548 320	570 208
- organisk tillväxt	3,0%	-13,7%	-3,8%	-2,8%
- förvärvad tillväxt	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

ORDERSTOCK		- VARAV ÅTERKOMMANDE INTÄKTER		
TSEK	Kv1 - Kv4 2025	Kv1 - Kv4 2024	Kv1 - Kv4 2025	Kv1 - Kv4 2024
Säker kommunikation	101 089	86 200	44 516	38 837
Säkerhetssystem	116 278	88 984	32 211	28 856
Totalt	217 367	175 184	76 727	67 693

Finansiell utveckling

FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet 2025 uppgick till 154,0 MSEK (149,5), vilket är en organisk förändring med 3,0% (-13,7%). Bruttomarginalen påverkades negativt under kvartalet relaterat till nedskrivning av lagret på 7,2 MSEK, vilket är en engångspost som inte är kassaflödespåverkande. Justerat för nedskrivningen var bruttomarginalen 51,6% (52,1%).

EBITA för kvartalet uppgick till 1,3 MSEK (5,2), motsvarande 0,8% (3,5%). Resultatet inkluderade nedskrivningen av lagret, justerat för denna engångspost uppgick EBITA till 8,5 MSEK (5,2), motsvarande 5,5% (3,5%).

Nettoomsättningen för året uppgick till 548,3 MSEK (570,2), vilket är en organisk förändring med -3,8% (-2,8%). Bruttomarginalen justerat för lagernedskrivningen var 51,0% (51,9%).

De pågående kostnadsbesparingsåtgärderna hade tydlig effekt i 2025 och reducerade kostnaderna med 28,2 MSEK. EBITA uppgick till 7,9 MSEK (2,1), motsvarande 1,4% (0,4%). Justerat EBITA uppgick till 15,2 MSEK (10,0), motsvarande 2,8% (1,8%). Förra året belastades resultatet med omstruktureringskostnader på 6,9 MSEK.

INVESTERING OCH KASSAFLÖDE

Det operativa kassaflödet uppgick till 3,1 MSEK (17,3) för kvartalet och till 17,0 MSEK (24,0) för helåret. Arbetet med att minska kapitalbindningen har gett tydlig effekt under de senaste två åren, med den största förbättringen under 2024. Detta har bidragit till en stärkt kassagenerering och förbättrad effektivitet i rörelsekapitalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under kvartalet till -3,0 MSEK (-2,9). 1,1 MSEK investerades i en testtrigg till larmsändaren samt materiella tillgångar relaterat till kundprojekt i säker kommunikation för 3,0 MSEK.

FINANSIERING OCH LIKVIDITET

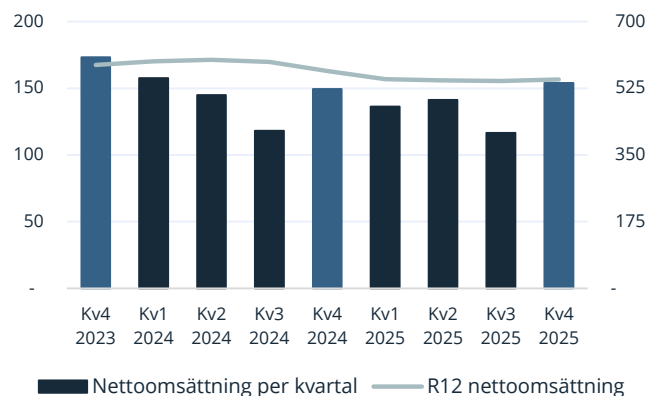
Likvida medel vid utgången av kvartalet uppgick till 17,0 MSEK (19,9). Checkkreditsramen på 20,0 MSEK (46,0) utnyttjades med 4,7 MSEK (2,1) vid kvartalets utgång. Koncernen amorterade banklån på 4,0 MSEK (18,2) under kvartalet. De totala banklånen uppgick till 35,1 MSEK (34,6), förra året hade koncernen även en skuld till närstående på 15,0 MSEK. Nettoskulden uppgick därmed till 22,8 MSEK (31,8).

Nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA rullande tolv månader var vid periodens slut 1,4 (2,8). Koncernen uppfyller samtliga finansiella villkor gentemot banken.

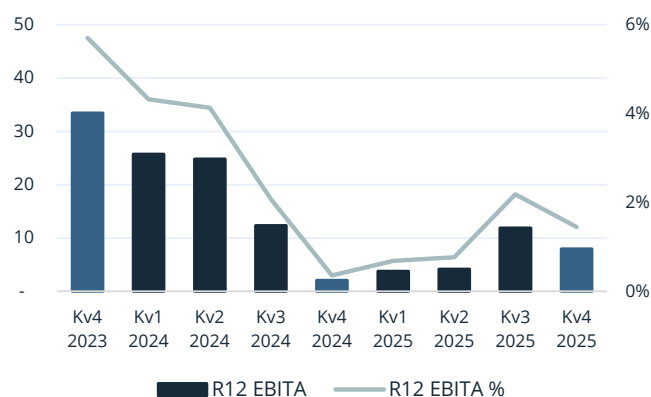
ANSTÄLLDA

Antalet anställda vid periodens utgång var 196,5 (214,8), varav 53,0 (51,0) anställda inom säker kommunikation, 138,5 (159,8) inom säkerhetssystem och 5,0 (4,0) på huvudkontoret.

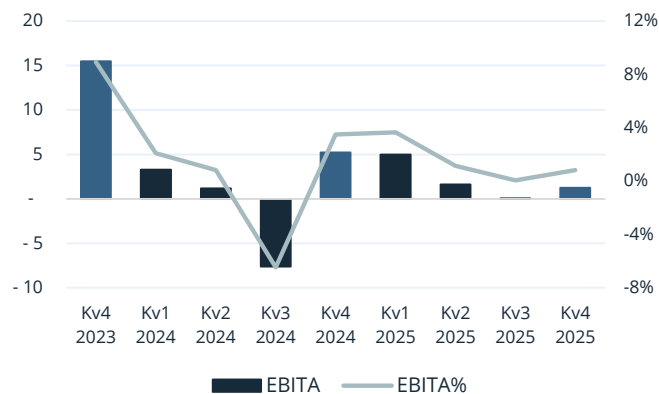
Nettoomsättning



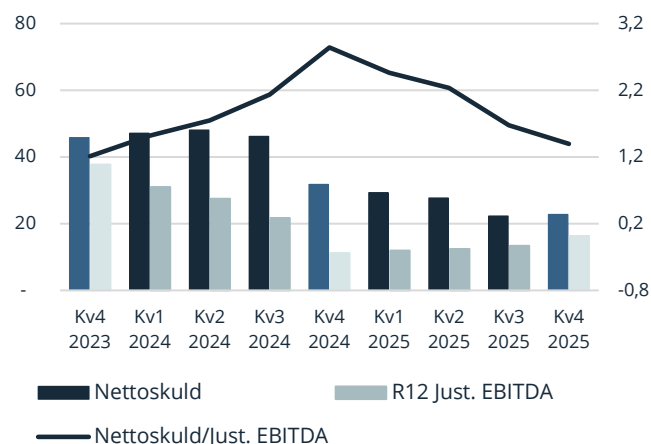
EBITA R12



EBITA per kvartal



Nettoskuld / Justerad EBITDA



Koncernens resultaträkning

TSEK	Not	Kv4 2025	Kv4 2024	Kv1 - Kv4 2025	Kv1 - Kv4 2024
Nettoomsättning		154 006	149 531	548 320	570 208
Övriga rörelseintäkter		398	915	2 139	3 696
Direkta kostnader		-82 255	-72 467	-277 926	-277 783
Bruttoresultat		72 149	77 979	272 533	296 121
Bruttomarginal %		46,8%	52,1%	49,7%	51,9%
Personalkostnader		-53 098	-53 646	-196 569	-218 638
Övriga externa kostnader		-12 114	-12 994	-45 764	-51 865
EBITDA		6 937	11 339	30 200	25 618
EBITDA %		4,5%	7,6%	5,5%	4,5%
Av- och nedskrivningar materiella tillgångar, ink. leasing		-5 673	-6 127	-22 258	-23 555
EBITA		1 264	5 212	7 942	2 063
EBITA %		0,8%	3,5%	1,4%	0,4%
Avskrivningar immateriella tillgångar	1	-2 293	-1 850	-7 111	-7 591
Nedskrivningar immateriella tillgångar	1	-	-	-20 348	-
EBIT		-1 029	3 362	-19 517	-5 528
EBIT %		-0,7%	2,2%	-3,6%	-1,0%
Finansiella intäkter		488	1 003	1 277	2 347
Finansiella kostnader		-1 459	-1 832	-6 939	-8 885
Resultat från finansiella poster		-971	-829	-5 662	-6 538
Resultat före skatt		-2 000	2 533	-25 179	-12 066
Inkomstskatt		-1 314	-955	2 018	2 122
Periodens resultat		-3 314	1 578	-23 161	-9 944
Övrigt totalresultat för perioden:					
Poster som kan komma att redovisas över resultaträkningen					
Omräkningsdifferenser		-1 234	431	-2 096	-828
Summa övrigt totalresultat för perioden		-1 234	431	-2 096	-828
Summa totalresultat för perioden		-4 548	2 008	-25 257	-10 772
Periodens resultat hänförligt:					
Moderföretagets aktieägare		-3 314	1 578	-23 161	-9 944
Minoritetsintresse		-	-	-	-
Summa totalresultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare		-4 548	2 008	-25 257	-10 772
Minoritetsintresse		-	-	-	-
Resultat per aktie före utspädning, SEK		-0,34	0,16	-2,39	-1,03
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		-0,34	0,16	-2,39	-1,03
Genomsnittligt resultat per aktie, SEK		-0,34	0,16	-2,39	-1,03
Antal utestående aktier vid periodens ingång, st		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
Genomsnittligt antal aktier, st		9 681 130	9 681 130	9 681 130	9 681 130

Koncernens balansräkning

TSEK	Not	31 Dec 2025	31 Dec 2024
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	1	243 720	264 194
Materiella anläggningstillgångar		11 042	13 623
Nyttjanderättstillgångar		40 866	43 312
Uppskjutna skattefordringar		8 795	13 073
Övriga långfristiga fordringar		763	763
Summa anläggningstillgångar		305 186	334 965
Varulager		25 346	33 017
Kundfordringar		77 487	88 319
Aktuella skattefordringar		2 531	1 399
Övriga fordringar		3 483	5 517
Upparbetad ej fakturerad intäkt		12 998	17 431
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		13 581	12 525
Likvida medel		17 048	19 875
Summa omsättningstillgångar		152 474	178 083
SUMMA TILLGÅNGAR		457 660	513 048
EGET KAPITAL			
SKULDER			
Långfristig upplåning från kreditinstitut		19 553	21 742
Långfristiga skulder avseende leasing		25 807	28 258
Uppskjutna skatteskulder		9 310	16 004
Summa långfristiga skulder		54 670	66 004
Checkräkningskredit		4 665	2 058
Kortfristig upplåning från kreditinstitut		15 584	12 842
Kortfristiga skulder avseende leasing		15 768	15 669
Leverantörsskulder		34 678	43 822
Aktuella skatteskulder		108	2 461
Övriga kortfristiga skulder		27 315	45 484
Fakturerad ej upparbetad intäkt		44 780	35 168
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		32 935	38 035
Summa kortfristiga skulder		175 833	195 539
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		457 660	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	-	-	-	-23 161	-23 161
<i>Övrigt totalresultat</i>					
Valutakursdifferenser	-	-	-	-2 096	-2 096
Fond för utvecklingsutgifter			3 335	-3 335	-
Övrigt					-
Summa Totalresultat	-	-	3 335	-28 592	-25 257
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Teckningsoptioner		909			909
Summa Transaktioner med aktieägare	-	909	-	-	909
Utgående balans per 31 December 2025	2 420	234 779	13 997	-24 039	227 157
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
<i>Övrigt totalresultat</i>					
Valutakursdifferenser	-	-	-	-828	-828
Fond för utvecklingsutgifter	-	-	8 659	-8 659	-
Summa Totalresultat	-	-	8 659	-19 431	-10 772
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Transaktioner med aktieägare					
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	Kv4 2025	Kv4 2024	Kv1 - Kv4 2025	Kv1 - Kv4 2024
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-1 029	3 362	-19 517	-5 528
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet				
- Återläggning av av- och nedskrivningar	7 966	7 978	49 717	31 145
- Övriga poster ej kassapåverkande	7 210	-471	6 311	-1 671
Erhållen ränta o liknande poster	322	388	379	528
Erlagd ränta	-1 282	-1 466	-5 216	-7 324
Betald skatt	2 565	2 881	-2 090	-1 771
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	15 752	12 672	29 584	15 379
Förändringar i rörelsekapital				
Ökning/minskning varulager och pågående arbete	1 173	-2 311	3 224	-3 792
Ökning/minskning kundfordringar	-10 769	-24 327	10 114	24 767
Ökning/minskning kortfristiga fordringar	-2 052	8 173	1 848	2 079
Ökning/minskning leverantörsskulder och övriga skulder	3 787	28 775	-8 529	6 067
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-7 861	10 310	6 657	29 121
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7 891	22 982	36 241	44 500
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Teckningsoptioner	-2	-1 065	909	735
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	1 158	-1 669	-4 070	-9 893
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-4 278	-698	-4 901	-2 672
Försäljning av immateriella tillgångar	-	-59	-	-59
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	121	545	1 233	2 371
Avyttring av leasade tillgångar	-	-	-	9
Kassaflöde från den investeringsverksamheten	-3 002	-2 946	-6 829	-9 509
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Upptagna lån	-	15 000	15 000	15 000
Amortering av lån	-4 033	-18 199	-29 513	-31 262
Förändring checkkredit	-1 522	-10 228	2 608	-1 476
Amortering av leasingsskulder	-4 836	-5 685	-19 221	-20 527
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-10 391	-19 113	-31 126	-38 265
Likvida medel vid periodens början	23 066	18 842	19 875	23 448
Kassaflöde för perioden	-5 502	924	-1 714	-3 274
Kursdifferens i likvida medel	-516	110	-1 113	-299
Likvida medel vid periodens slut	17 048	19 875	17 048	19 875
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7 891	22 982	36 241	44 500
Amortering av leasingsskulder	-4 836	-5 685	-19 221	-20 527
Avyttring av leasade tillgångar	-	-	-	9
Operativt kassaflöde	3 055	17 297	17 020	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 fjärde 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	2025	2024
Immateriella tillgångar		
Goodwill	178 612	179 587
Balanserade utvecklingsarbeten	15 898	13 227
Varumärken	30 161	48 803
Kundkontakter	19 049	22 577
Utgående balans	243 720	264 194

Tabellen nedan visar koncernens immateriella tillgångar avseende goodwill;

TSEK	2025	2024
Goodwill		
Ingående anskaffningsvärden	179 587	179 788
Valutakursdifferenser	-975	-202
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	178 612	179 587
Utgående balans	178 612	179 587

Tabellen nedan visar koncernens immateriella tillgångar avseende balanserade utvecklingsarbeten;

TSEK	2025	2024
Balanserade utvecklingsarbeten		
Ingående anskaffningsvärden	19 579	12 848
Årets aktiverade utvecklingskostnader	4 070	9 893
Försäljning och utrangeringar	-393	-3 094
Valutakursdifferenser	-232	-68
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	23 024	19 579

Avskrivningar		
Ingående avskrivningar	-6 352	-8 482
Årets avskrivningar	-1 363	-1 018
Försäljning och utrangeringar	393	3 094
Valutakursdifferenser	196	54
Utgående ackumulerade avskrivningar	-7 126	-6 352
Utgående balans	15 898	13 227

Tabellen nedan visar koncernens immateriella tillgångar avseende varumärken;

TSEK	2025	2024
Varumärken		
Ingående anskaffningsvärden	48 803	48 803
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	48 803	48 803
Nedskrivningar		
Nedskrivningar	-18 642	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-18 642	-
Utgående balans	30 161	48 803

Tabellen nedan visar koncernens immateriella tillgångar avseende kundkontakter;

TSEK	2025	2024
Kundkontakter		
Ingående anskaffningsvärden	38 327	38 327
Omklassificeringar	17 684	-
Valutakursdifferenser	-112	-
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	55 899	38 327
Av- och nedskrivningar		
Ingående avskrivningar	-15 750	-10 806
Årets avskrivningar	-5 717	-4 944
Nedskrivningar	-1 706	-
Omklassificeringar	-13 776	-
Valutakursdifferenser	99	-
Utgående ack. av- och nedskrivningar	-36 850	-15 750
Utgående balans	19 049	22 577
TOTALA IMMATERIELLA TILLGÅNGAR	243 720	264 194

Under 2025 har koncernen omklassificerat en materiell anläggningstillgång till kundkontakter som en justering av förvärvsanalysen för TC Connect Norge (2017). Omklassificeringen uppgår till 17 684 TSEK i anskaffningsvärde och 13 776 TSEK i ackumulerade avskrivningar och påverkar inte resultaträkningen.

Moderbolagets resultaträkning

TSEK	Kv4 2025	Kv4 2024	Kv1 - Kv4 2025	Kv1 - Kv4 2024
Nettoomsättning	3 282	927	12 294	9 940
Administrativa kostnader	-5 188	-3 721	-17 936	-17 893
Rörelseresultat (EBIT)	-1 906	-2 794	-5 642	-7 953
Finansiella intäkter	580	741	1 986	2 401
Finansiella kostnader	-1 391	-1 955	-4 181	-6 032
Resultat från finansiella poster	-811	-1 214	-2 195	-3 631
Utdelning	5 489	5 770	5 489	5 770
Nedskrivning av andelar i koncernbolag	-	-	-12 246	-
Koncernbidrag	11 543	1 150	11 543	1 150
Resultat före skatt	14 315	2 912	-3 051	-4 664
Inkomstskatt	-1 690	-52	-854	1 495
Periodens resultat	12 625	2 860	-3 905	-3 169
Övrigt totalresultat för perioden:				
Poster som kan komma att redovisas över resultaträkningen	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat för perioden	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	12 625	2 860	-3 905	-3 169

Nedskrivning av andelar i koncernbolag avser Sectragon AB.

Moderbolagets balansräkning

TSEK	31 Dec 2025	31 Dec 2024
TILLGÅNGAR		
Andelar i koncernbolag	279 160	288 476
Långfristiga fordringar hos koncernbolag	6 500	12 000
Uppskjutna skattefordringar	1 201	2 054
Summa anläggningstillgångar	286 861	302 530
Fordringar hos koncernbolag	50 716	23 621
Aktuella skattefordringar	-	313
Övriga fordringar	61	105
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	214	322
Likvida medel	-	-
Summa omsättningstillgångar	50 991	24 361
SUMMA TILLGÅNGAR	337 852	326 891
EGET KAPITAL		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	2 420	2 420
Fritt eget kapital		
Överkursfond	234 779	233 870
Balanserat resultat	10 547	13 716
Periodens resultat	-3 905	-3 169
Summa fritt eget kapital	241 421	244 417
SUMMA EGET KAPITAL	243 841	246 837
SKULDER		
Upplåning från kreditinstitut	19 553	21 637
Summa långfristiga skulder	19 553	21 637
Checkräkningskredit	4 665	2 058
Upplåning från kreditinstitut	15 584	12 584
Leverantörsskulder	304	476
Skulder till koncernbolag	49 588	22 023
Övriga kortfristiga skulder	1 766	15 740
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 551	5 536
Summa kortfristiga skulder	74 458	58 417
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	337 852	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.

ÅRSSTÄMMA

Årsstämman kommer att avhållas den 21 april 2026. Årsredovisningen 2025 kommer offentliggöras och finnas tillgänglig under vecka 13, 2026 på hemsidan tcecur.com.

FÖRSLAG TILL RESULTATDISPOSITION

Styrelsen föreslår att disponibelt fritt eget kapital, totalt 241 420 348 kronor, överförs i ny räkning.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Valutarisk

TCECUR har såväl inköp som försäljning i utländska valutor. Inköp och försäljning sker främst i SEK, NOK, EUR och USD. 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 tilläggsköpeskillingar 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 tilläggsköpeskillingar 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.

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, tunnlar, 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

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