

"Vi ser förbättringar från nuvarande nivåer, men det tar tid att nå önskad lönsamhet."

- Per Lindstrand, Koncern-VD

## Ekonomisk sammanfattning

### FÖRSTA KVARTALET 2026

- Orderstock 239 016 TSEK (194 467)
  - varav återkommande intäkter 73 218 TSEK (67 693)
- Andel återkommande intäkter 13,5% (12,6%)
- Nettoomsättning 129 125 TSEK (136 252), -5,2%
- EBITA 4 633 TSEK (4 998), marginal på 3,6% (3,7%)
- Resultat efter skatt 1 958 TSEK (1 025)
- Operativt kassaflöde 5 400 TSEK (3 929)

### VÄSENTLIGA HÄNDELSER

#### Under kvartalet

- Aktiebolaget Kungslås och Mysec Sweden AB fusionerades den 20 februari 2026.
- Mysec Sweden AB har tecknat ramavtal med SBFF avseende leverans av larmsändare och tillhörande licenser och tjänster.
- TC Connect AS har tecknat avtal om 27 MNOK med FMA Landkapaciteter, avseende leverans av taktiska kommunikationsprodukter från 3 MNOK.

#### Efter kvartalet

- Årsstämman beslutade att välja Åsa Vajlok till styrelsens ordförande.

## Nyckeltal

TSEK	Kv1 2026	Kv1 2025	R12 Kv1 2026	Kv1 - Kv4 2025
Orderstock	239 016	194 467	239 016	217 371
<b>- varav återkommande intäkter</b>	<b>73 218</b>	<b>69 099</b>	<b>73 218</b>	<b>76 726</b>
<b>Nettoomsättning</b>	<b>129 125</b>	<b>136 252</b>	<b>541 193</b>	<b>548 320</b>
EBITDA	9 964	10 621	29 544	30 200
<i>EBITDA marginal, %</i>	<i>7,7%</i>	<i>7,8%</i>	<i>5,5%</i>	<i>5,5%</i>
<b>EBITA</b>	<b>4 633</b>	<b>4 998</b>	<b>7 576</b>	<b>7 942</b>
<b><i>EBITA marginal, %</i></b>	<b><i>3,6%</i></b>	<b><i>3,7%</i></b>	<b><i>1,4%</i></b>	<b><i>1,4%</i></b>
EBIT	2 804	3 194	-19 907	-19 517
<i>EBIT marginal, %</i>	<i>2,2%</i>	<i>2,3%</i>	<i>-3,7%</i>	<i>-3,6%</i>
Periodens resultat	1 959	1 025	-22 227	-23 161
Operativt kassaflöde	5 400	3 927	18 494	17 020
Nettoskuld	16 385	29 265	16 385	22 754
<b>Nettoskuld/Justerad EBITDA</b>	<b>1,0</b>	<b>2,5</b>	<b>1,0</b>	<b>1,4</b>
Genomsnittligt resultat per aktie, SEK	0,20	0,11	-2,30	-2,39
Genomsnittligt antal aktier, st	9 681 130	9 681 130	9 681 130	9 681 130
Genomsnittligt antal anställda	191	215	203	208

-5,2%

Organisk tillväxt

73,2MSEK <sup>13,5%\*</sup>

Återkommande intäkter

3,6%

EBITA %

1,0x

Nettoskuld / Justerad EBITDA

\*) Andel återkommande intäkter

# VD har ordet

## FÖRSTA KVARTALET 2026

Kvartalet präglas av lägre omsättning och något lägre EBITA, samtidigt som utvecklingen inom Säkerhetssystem är positiv. Lönsamhetsnivån är dock fortsatt för låg och ytterligare förbättringar krävs för att nå våra finansiella mål.

Under kvartalet har arbetet med kostnadsanpassning och operativ effektivisering fortsatt i hela koncernen. Genomförda åtgärder har delvis slagit igenom och kommer fortsätta ge effekt. Operativa kassaflödet har fortsatt förbättrats och nettoskulden har därmed minskat. Utvecklingen av vår nya larmsändare är nu genomförd, vilket bidrar till ett förbättrat kassaflöde framåt i och med att investeringen är slutförd.

Centraliseringen av ekonomifunktionen fortskrider enligt plan och utgör en viktig del i arbetet med att stärka kontroll, förbättra uppföljning och skapa en mer skalbar struktur.

Arbetet med att standardisera processer och samordna verksamheten mellan bolagen fortgår. Anbudsprocesser och projektuppföljning har samtidigt skärpts i syfte att reducera risk och variation i leverans och projektutfall.

## VÅRA SEGMENT

Från och med detta kvartal utvecklas segmentrapporteringen med utökad finansiell information, inklusive lönsamhet per segment, för att ge en mer transparent bild av koncernens utveckling.

Inom **Säker Kommunikation** uppgick orderstocken till 125,0 MSEK (100,8). Nettoomsättningen uppgick till 41,4 MSEK (56,5). EBITA uppgick till 3,9 MSEK (7,7), motsvarande en marginal om 9,3% (13,7%).

Orderstocken inkluderar en större materialorder i TC Connect Norge om cirka 27 MNOK, med lägre marginal än normalt, vilken väntas ge en marginaleffekt under tredje kvartalet 2026.

Marknadsaktiviteterna i Säker Kommunikation är fortsatt höga, med en bred närvaro i det pågående teknikskiftet inom kritiska kommunikationslösningar. Periodens omsättning påverkas dock negativt av att vissa projektstarter har senarelagts, men förändrar inte bilden av en stark marknadsposition och god efterfrågan. Segmentet är väl positionerat i den pågående omställningen och deltar i ett flertal initiativ kopplade till den nya teknikinfrastrukturen.

Segmentet har historiskt uppvisat en stabil och god lönsamhet, vilket fortsatt utgör en viktig grund i koncernens resultatutveckling.

Inom **Säkerhetssystem** uppgick orderstocken till 114,0 MSEK (93,7). Nettoomsättningen uppgick till 87,7 MSEK (79,8). EBITA uppgick till 0,8 MSEK (-2,7), motsvarande en marginal om 0,9% (-3,4%).

Segmentets orderstock, omsättning och resultat har därmed förbättrats jämfört med motsvarande period föregående år, i linje med de åtgärder som genomförts under 2025. Arbetet med att stärka struktur, projektstyrning, resursutnyttjande och kvalitet i projektgenomförandet fortsätter, med inriktning på att etablera en högre, mer stabil och uthållig lönsamhet.

Som en del av detta pågår utvecklingen av delar av den internationella verksamheten inom AWT. Genomförandet sker enligt plan och förväntas successivt bidra till förbättrad lönsamhet under andra halvan av året när åtgärderna är fullt implementerade.

Segmentet har historiskt haft en mycket låg lönsamhetsnivå, men utvecklingen går i rätt riktning till följd av genomförda åtgärder och ett fortsatt förbättringsarbete.

## FRAMTIDSUTSIKTER

Marknadsförutsättningarna bedöms fortsatt vara präglade av viss osäkerhet. Det geopolitiska läget, med krig i Ukraina och konflikter i Mellanöstern, har resulterat i ett ökat fokus på säkerhet, beredskap och skydd av kritisk infrastruktur. Därtill skärps regulatoriska krav inom flera delar av marknaden, vilket sammantaget driver efterfrågan inom delar av säkerhetsmarknaden.

Investeringsbeslut i den privata sektorn påverkas dock fortsatt av osäkerhet och mer återhållsamma prioriteringar, vilket medför längre ledtider och variation mellan kvartal.

Mot denna bakgrund är TCECURs fokus fortsatt riktat mot att stärka lönsamheten, förbättra styrningen av verksamheten, hålla nere kostnader samt reducera risk. De åtgärder som genomförts under det senaste året har stärkt förutsättningarna för en förbättrad lönsamhet, och arbetet fortskrider med inriktning mot att nå koncernens finansiella mål.

Per Lindstrand  
VD och Koncernchef TCECUR

*Per Lindstrand*



# Finansiell utveckling

## NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Orderstocken vid periodens utgång till 239,0 MSEK (194,5), motsvarande en ökning om cirka 23% jämfört med föregående år. Av orderstocken utgjorde återkommande intäkter 73,2 MSEK (69,1), motsvarande 13,5% (12,6%).

Nettoomsättningen uppgick till 129,1 MSEK (136,3), motsvarande en organisk tillväxt om -5,2% (-13,5%). Nedgången i omsättning förklaras främst av lägre intäkter inom Säker Kommunikation, till följd av senarelagda projektstarter. Detta motverkas delvis av en ökning inom Säkerhetssystem, där både omsättning och resultat utvecklats positivt jämfört med motsvarande period föregående år.

EBITA uppgick till 4,6 MSEK (5,0), motsvarande en marginal om 3,6% (3,7%). EBITA är något lägre än föregående år, medan marginalen är i stort sett oförändrad.

## INVESTERING OCH KASSAFLÖDE

Det operativa kassaflödet förbättrades till 5,4 MSEK (3,9). Koncernen fortsätter arbetet med att minska kapitalbindningen och förbättra effektiviteten i rörelsekapitalet, parallellt med åtgärder för att stärka lönsamheten, vilket sammantaget bidrar till förbättrad kassagenerering.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under kvartalet till -0,2 MSEK (-1,1). Larmsändaren som utvecklats under 2024–2025 har färdigställts och certifierats. Slutförandet av utvecklingsprojektet innebär att investeringsnivån minskar, vilket bidragit till en lägre negativ påverkan på koncernens kassa jämfört med motsvarande period föregående år.

## FINANSIERING OCH LIKVIDITET

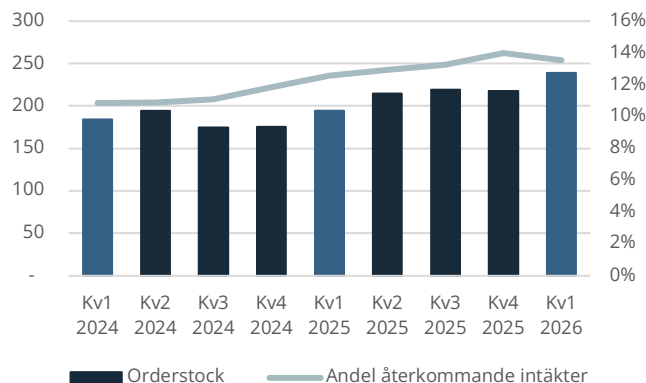
Likvida medel vid utgången av kvartalet uppgick till 14,9 MSEK (17,0). Checkkreditsramen på 20,0 MSEK (46,0) utnyttjades inte vid kvartalets utgång. Koncernen amorterade banklån på 3,9 MSEK (3,4) under kvartalet. De totala lånen uppgick till 31,2 MSEK (46,2). Nettoskulden uppgick därmed till 16,4 MSEK (29,3).

Nettoskuld i förhållande till justerad EBITDA rullande tolv månader var vid periodens slut 1,0 (2,5). Koncernen uppfyller samtliga finansiella villkor gentemot banken.

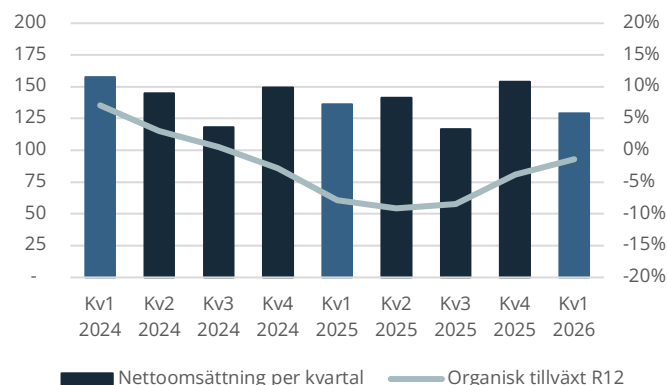
## ANSTÄLLDA

Antalet anställda vid periodens utgång var 188,0 (214,2), varav 53,0 (52,0) anställda inom säker kommunikation, 130,0 (158,2) inom säkerhetssystem och 5,0 (4,0) på huvudkontoret.

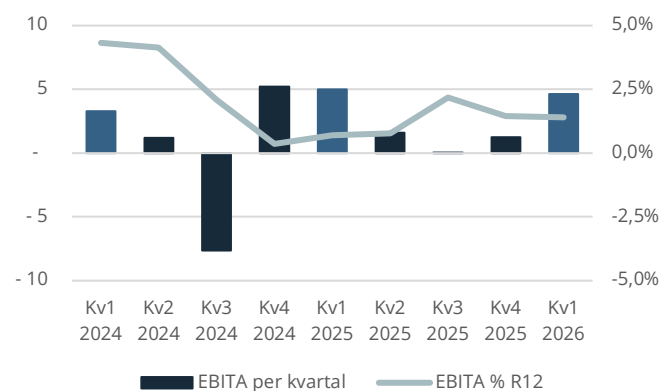
### Orderstock och andel återkommande intäkter



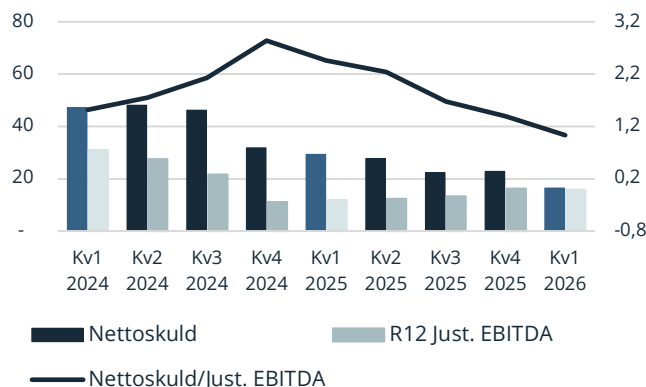
### Nettoomsättning och organisk tillväxt



### EBITA



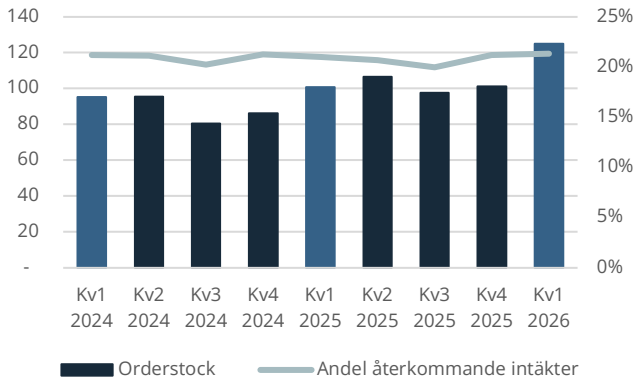
### Nettoskuld / Justerad EBITDA



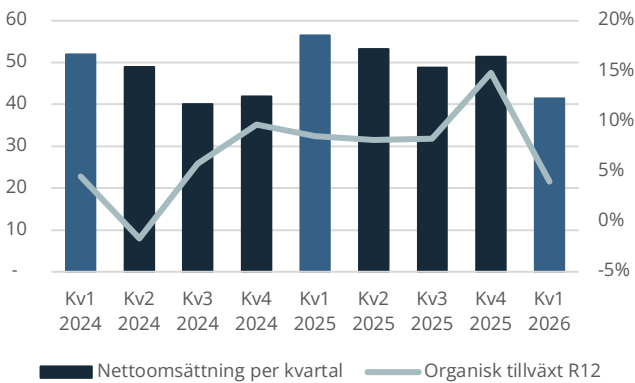
# Segmentsrapportering

## SÄKER KOMMUNIKATION

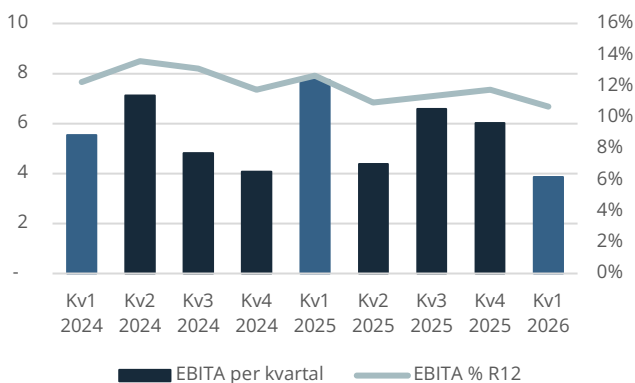
### Orderstock och andel återkommande intäkter



### Nettoomsättning och organisk tillväxt

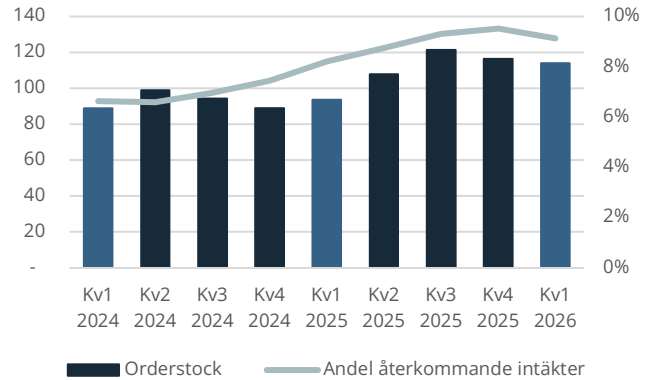


### EBITA

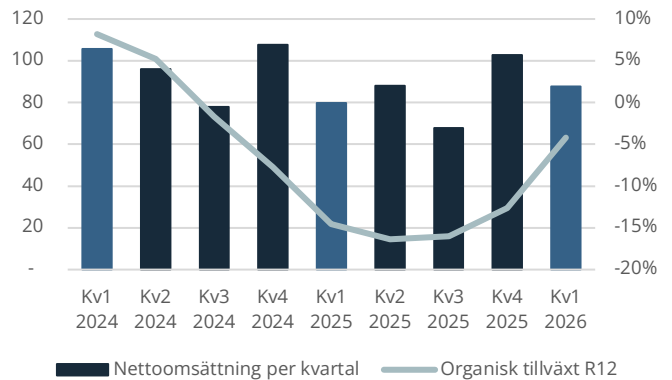


## SÄKERHETSSYSTEM

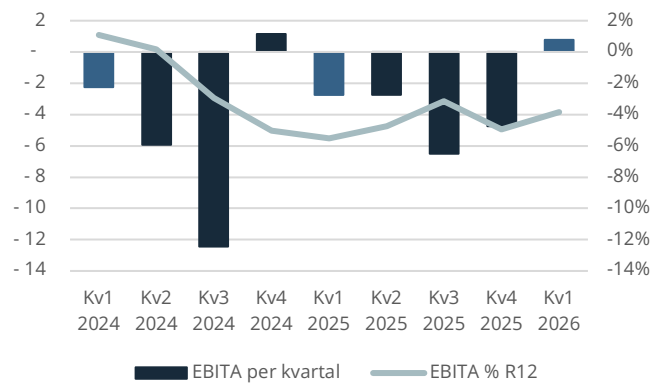
### Orderstock och andel återkommande intäkter



### Nettoomsättning och organisk tillväxt



### EBITA



	Säker kommunikation				Säkerhetssystem			
	Kv1 2026	Kv1 2025	R12 Kv1 2026	Kv1 - Kv4 2025	Kv1 2026	Kv1 2025	R12 Kv1 2026	Kv1 - Kv4 2025
<b>TSEK</b>								
Orderstock	125 019	100 809	125 019	101 089	113 997	93 658	113 997	116 283
<b>- varav återkommande intäkter</b>	<b>41 592</b>	<b>39 432</b>	<b>41 592</b>	<b>44 516</b>	<b>31 626</b>	<b>29 667</b>	<b>31 626</b>	<b>32 211</b>
<b>Nettoomsättning</b>	<b>41 439</b>	<b>56 488</b>	<b>194 942</b>	<b>209 992</b>	<b>87 686</b>	<b>79 763</b>	<b>346 251</b>	<b>338 329</b>
EBITDA	5 379	9 319	26 789	30 729	4 586	1 302	2 756	-529
EBITDA marginal, %	13,0%	16,5%	13,7%	14,6%	5,2%	1,6%	0,8%	-0,2%
<b>EBITA</b>	<b>3 859</b>	<b>7 743</b>	<b>20 820</b>	<b>24 704</b>	<b>774</b>	<b>-2 745</b>	<b>-13 243</b>	<b>-16 762</b>
EBITA marginal, %	9,3%	13,7%	10,7%	11,8%	0,9%	-3,4%	-3,8%	-5,0%
Genomsnittligt antal anställda	53	52	53	53	133	156	133	151

Dotterbolag inom säker kommunikation är: TC Connect Sverige, TC Connect Norge och RF Coverage.

Dotterbolag inom säkerhetssystem är: AWT, Mysec, LösTeam, Sectragon, Sectragon International och Lamport.

# Koncernens resultaträkning

TSEK	Kv1 2026	Kv1 2025	Kv1 - Kv4 2025
Nettoomsättning	129 125	136 252	548 320
Övriga rörelseintäkter	1 079	810	2 139
Direkta kostnader	-58 592	-65 526	-277 926
<b>Bruttoresultat</b>	<b>71 612</b>	<b>71 536</b>	<b>272 533</b>
<b>Bruttomarginal %</b>	<b>55,5%</b>	<b>52,5%</b>	<b>49,7%</b>
Personalkostnader	-49 007	-48 978	-196 569
Övriga externa kostnader	-12 641	-11 937	-45 764
<b>EBITDA</b>	<b>9 964</b>	<b>10 621</b>	<b>30 200</b>
<b>EBITDA %</b>	<b>7,7%</b>	<b>7,8%</b>	<b>5,5%</b>
Av- och nedskrivningar materiella tillgångar, ink. leasing	-5 331	-5 623	-22 258
<b>EBITA</b>	<b>4 633</b>	<b>4 999</b>	<b>7 942</b>
<b>EBITA %</b>	<b>3,6%</b>	<b>3,7%</b>	<b>1,4%</b>
Avskrivningar immateriella tillgångar	-1 829	-1 804	-7 111
Nedskrivningar immateriella tillgångar	-	-	-20 348
<b>EBIT</b>	<b>2 804</b>	<b>3 194</b>	<b>-19 517</b>
<b>EBIT %</b>	<b>2,2%</b>	<b>2,3%</b>	<b>-3,6%</b>
Finansiella intäkter	987	462	1 277
Finansiella kostnader	-1 060	-2 227	-6 939
<b>Resultat från finansiella poster</b>	<b>-73</b>	<b>-1 765</b>	<b>-5 662</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>2 731</b>	<b>1 429</b>	<b>-25 179</b>
Inkomstskatt	-772	-404	2 018
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 959</b>	<b>1 025</b>	<b>-23 161</b>
<b>Övrigt totalresultat för perioden:</b>			
Poster som kan komma att redovisas över resultaträkningen			
Omräkningsdifferenser	1 971	-790	-2 096
<b>Summa övrigt totalresultat för perioden</b>	<b>1 971</b>	<b>-790</b>	<b>-2 096</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>3 930</b>	<b>235</b>	<b>-25 257</b>
<b>Periodens resultat hänförligt:</b>			
Moderföretagets aktieägare	1 959	1 025	-23 161
Minoritetsintresse	-	-	-
<b>Summa totalresultat hänförligt till:</b>			
Moderföretagets aktieägare	3 930	235	-25 257
Minoritetsintresse	-	-	-
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,20	0,11	-2,39
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,20	0,11	-2,39
Genomsnittligt resultat per aktie, SEK	0,20	0,11	-2,39
Antal utestående aktier vid periodens ingång, st	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
Genomsnittligt antal aktier, st	9 681 130	9 681 130	9 681 130

# Koncernens balansräkning

	31 Mar 2026	31 Mar 2025	31 Dec 2025
<b>TSEK</b>			
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	243 015	264 097	243 720
Materiella anläggningstillgångar	10 961	12 858	11 042
Nyttjanderättstillgångar	37 224	41 327	40 866
Uppskjutna skattefordringar	9 795	14 103	8 795
Övriga långfristiga fordringar	763	763	763
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>301 758</b>	<b>333 148</b>	<b>305 186</b>
Varulager	25 455	35 022	25 346
Kundfordringar	80 626	70 608	77 487
Aktuella skattefordringar	2 671	1 080	2 531
Övriga fordringar	2 714	2 044	3 483
Upparbetad ej fakturerad intäkt	14 509	17 636	12 998
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15 949	13 241	13 581
Likvida medel	14 856	16 969	17 048
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>156 780</b>	<b>156 600</b>	<b>152 474</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>458 538</b>	<b>489 748</b>	<b>457 660</b>
<b>EGET KAPITAL</b>	<b>231 087</b>	<b>252 651</b>	<b>227 157</b>
<b>SKULDER</b>			
Långfristig upplåning från kreditinstitut	15 657	18 577	19 553
Långfristiga skulder avseende leasing	23 375	26 772	25 807
Uppskjutna skatteskulder	9 081	15 621	9 310
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>48 113</b>	<b>60 970</b>	<b>54 670</b>
Checkräkningskredit	-	-	4 665
Kortfristig upplåning från kreditinstitut	15 584	12 656	15 584
Kortfristiga skulder avseende leasing	14 580	15 239	15 768
Leverantörsskulder	35 204	34 659	34 678
Aktuella skatteskulder	604	1 915	108
Övriga kortfristiga skulder	28 618	40 735	27 315
Fakturerad ej upparbetad intäkt	49 228	34 835	44 780
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	35 520	36 086	32 935
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>179 338</b>	<b>176 127</b>	<b>175 833</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>458 538</b>	<b>489 748</b>	<b>457 660</b>

# Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

TSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans per 1 Januari 2026</b>	<b>2 420</b>	<b>234 779</b>	<b>13 997</b>	<b>-24 039</b>	<b>227 157</b>
<i>Totalresultat</i>					
Årets resultat	-	-	-	1 959	<b>1 959</b>
Övrigt totalresultat					
Valutakursdifferenser	-	-	-	1 971	<b>1 971</b>
Fond för utvecklingsutgifter	-	-	-393	393	-
<b>Summa Totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-393</b>	<b>4 323</b>	<b>3 930</b>
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
<b>Summa Transaktioner med aktieägare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Utgående balans per 31 Mar 2026</b>	<b>2 420</b>	<b>234 779</b>	<b>13 604</b>	<b>-19 716</b>	<b>231 087</b>
<b>Ingående balans per 1 Januari 2025</b>	<b>2 420</b>	<b>233 870</b>	<b>10 662</b>	<b>4 553</b>	<b>251 505</b>
<i>Totalresultat</i>					
Årets resultat	-	-	-	1 025	<b>1 025</b>
Övrigt totalresultat					
Valutakursdifferenser	-	-	-	-790	<b>-790</b>
Fond för utvecklingsutgifter	-	-	1 812	-1 812	-
<b>Summa Totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 812</b>	<b>-1 577</b>	<b>235</b>
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Teckningsoptioner	-	911	-	-	<b>911</b>
<b>Summa Transaktioner med aktieägare</b>	<b>-</b>	<b>911</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>911</b>
<b>Utgående balans per 31 Mar 2025</b>	<b>2 420</b>	<b>234 781</b>	<b>12 474</b>	<b>2 976</b>	<b>252 651</b>
<b>Ingående balans per 1 Januari 2025</b>	<b>2 420</b>	<b>233 870</b>	<b>10 662</b>	<b>4 553</b>	<b>251 505</b>
<i>Totalresultat</i>					
Årets resultat	-	-	-	-23 161	<b>-23 161</b>
Övrigt totalresultat					
Valutakursdifferenser	-	-	-	-2 096	<b>-2 096</b>
Fond för utvecklingsutgifter	-	-	3 335	-3 335	-
<b>Summa Totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 335</b>	<b>-28 592</b>	<b>-25 257</b>
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Teckningsoptioner	-	909	-	-	<b>909</b>
<b>Summa Transaktioner med aktieägare</b>	<b>-</b>	<b>909</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>909</b>
<b>Utgående balans per 31 December 2025</b>	<b>2 420</b>	<b>234 779</b>	<b>13 997</b>	<b>-24 039</b>	<b>227 157</b>

# Koncernens rapport över kassaflöden

TSEK	Kv1 2026	Kv1 2025	Kv1 - Kv4 2025
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat	2 804	3 194	-19 517
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
- Återläggning av av- och nedskrivningar	7 160	7 426	49 717
- Övriga poster ej kassapåverkande	-100	118	6 311
Erhållen ränta o liknande poster	8	14	379
Erlagd ränta	-1 100	-1 185	-5 216
Betald skatt	-1 165	-1 982	-2 090
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>7 607</b>	<b>7 585</b>	<b>29 584</b>
<b>Förändringar i rörelsekapital</b>			
Ökning/minskning varulager och pågående arbete	810	-401	3 224
Ökning/minskning kundfordringar	-2 337	16 855	10 114
Ökning/minskning kortfristiga fordringar	-3 227	612	1 848
Ökning/minskning leverantörsskulder och övriga skulder	7 153	-15 935	-8 529
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>	<b>2 399</b>	<b>1 131</b>	<b>6 657</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>10 006</b>	<b>8 716</b>	<b>36 241</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>			
Teckningsoptioner	-	911	909
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-	-1 812	-4 070
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-438	-435	-4 901
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	280	274	1 233
<b>Kassaflöde från den investeringsverksamheten</b>	<b>-158</b>	<b>-1 061</b>	<b>-6 829</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>			
Upptagna lån	-	-	15 000
Amortering av lån	-3 913	-3 367	-29 513
Förändring checkkredit	-4 665	-2 058	2 608
Amortering av leasingskulder	-4 606	-4 789	-19 221
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-13 184</b>	<b>-10 214</b>	<b>-31 126</b>
Likvida medel vid periodens början	17 048	19 875	19 875
Kassaflöde för perioden	-3 336	-2 560	-1 714
Kursdifferens i likvida medel	1 144	-346	-1 113
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>14 856</b>	<b>16 969</b>	<b>17 048</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>10 006</b>	<b>8 716</b>	<b>36 241</b>
Amortering av leasingskulder	-4 606	-4 789	-19 221
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>5 400</b>	<b>3 927</b>	<b>17 020</b>

# Moderbolagets resultaträkning

	Kv1 2026	Kv1 2025	Kv1 - Kv4 2025
<b>TSEK</b>			
Nettoomsättning	6 237	3 006	12 294
Administrativa kostnader	-5 876	-3 689	-17 936
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>361</b>	<b>-684</b>	<b>-5 642</b>
Finansiella intäkter	870	528	1 986
Finansiella kostnader	-654	-885	-4 181
<b>Resultat från finansiella poster</b>	<b>216</b>	<b>-357</b>	<b>-2 195</b>
Utdelning	-	-	5 489
Resultat av andelar i koncernbolag	-	-	-12 246
Koncernbidrag	-	-	11 543
<b>Resultat före skatt</b>	<b>577</b>	<b>-1 041</b>	<b>-3 051</b>
Inkomstskatt	-130	238	-854
<b>Periodens resultat</b>	<b>447</b>	<b>-803</b>	<b>-3 905</b>
<b>Övrigt totalresultat för perioden:</b>			
Poster som kan komma att redovisas över resultaträkningen	-	-	-
<b>Summa övrigt totalresultat för perioden</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>447</b>	<b>-803</b>	<b>-3 905</b>

Resultat av andelar i koncernbolag avser Sectragon AB.

# Moderbolagets balansräkning

TSEK	31 Mar 2026	31 Mar 2025	31 Dec 2025
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Andelar i koncernbolag	278 690	277 976	279 160
Långfristiga fordringar hos koncernbolag	7 928	12 000	6 500
Uppskjutna skattefordringar	1 201	2 293	1 201
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>287 819</b>	<b>292 269</b>	<b>286 861</b>
Fordringar hos koncernbolag	26 871	26 276	50 716
Aktuella skattefordringar	268	398	-
Övriga fordringar	10	94	61
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	884	546	214
Likvida medel	6 609	709	-
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>34 642</b>	<b>28 023</b>	<b>50 991</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>322 461</b>	<b>320 292</b>	<b>337 852</b>
<b>EGET KAPITAL</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital	2 420	2 420	2 420
<b>Fritt eget kapital</b>			
Överkursfond	234 779	234 781	234 779
Balanserat resultat	6 642	10 547	10 547
Periodens resultat	447	-803	-3 905
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>241 868</b>	<b>244 524</b>	<b>241 421</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>	<b>244 288</b>	<b>246 945</b>	<b>243 841</b>
<b>SKULDER</b>			
Upplåning från kreditinstitut	15 657	18 491	19 553
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>15 657</b>	<b>18 491</b>	<b>19 553</b>
Checkräkningskredit	-	-	4 665
Upplåning från kreditinstitut	15 584	12 584	15 584
Leverantörsskulder	410	150	304
Skulder till koncernbolag	36 608	21 414	49 588
Övriga kortfristiga skulder	6 306	16 876	1 766
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 608	3 832	2 551
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>62 516</b>	<b>54 856</b>	<b>74 458</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>322 461</b>	<b>320 292</b>	<b>337 852</b>

# 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 2025.

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

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

Våra nio 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, Sectragon International och Lampport.

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

&gt;10%

EBITA-marginal

&lt;2,5x

Nettoskuld / Justerad EBITDA

## FÖR YTTERLIGARE INFORMATION

Per Lindstrand, VD  
Mail: [per@tcecur.com](mailto:per@tcecur.com)  
Hemsida: [tcecur.com](https://tcecur.com)

## KOMMANDE RAPPORTER

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