

Inbjudan till teckning av aktier av serie A i

TCECUR SWEDEN AB (publ)

Prospektets giltighetstid

Detta prospekt godkändes av Finansinspektionen den 11 november 2021. Prospektet är giltigt i högst tolv månader från detta datum under förutsättning att TCECUR Sweden AB (publ) fullgör skyldigheten att enligt förordning (EU) 2017/1129 Prospektförordningen, om tillämpligt, tillhandahåller tillägg till prospektet i det fall nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter inträffar som kan påverka bedömningen av värdepapperen. Skyldigheten att upprätta tillägg till prospekt gäller från tidpunkten från godkännandet till utgången av teckningsperioden. Bolaget har ingen skyldighet att efter teckningsperiodens utgång upprätta tillägg till prospekt.

Teckningsrätterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna Aktier senast den 26 november 2021, eller senast den 23 november 2021 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av Aktier. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av Aktier utan stöd av teckningsrätter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.



ERIK PENSER BANK

Viktig information

Vissa definitioner

Med "TCECUR" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhang, TCECUR Sweden AB (publ), org. nr 559102-0184, den koncern som TCECUR Sweden AB (publ) ingår i, eller ett dotterbolag till TCECUR Sweden AB (publ). Med "Prospektet" avses föreliggande EU-tillväxtprospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet att teckna nya aktier av serie A ("Aktier") i TCECUR enligt villkoren i Prospektet. Med "Erik Penser Bank" avses Erik Penser Bank AB, org. nr 556097-8701. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "EUR" avser euro och hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar. Med "k" avses tusen och med "M" avses miljoner.

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med bestämmelserna i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 samt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med Prospektförordningen. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

Viktig information till investerare

Erbjudandet att teckna Aktier enligt Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt Prospektet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land.

Varken teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller de nyemitterade Aktierna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av Aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får teckningsrätter, BTA eller Aktier inte direkt eller indirekt, utbjudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

Twist och tillämplig lag

Twist i anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Prospektet och Erbjudandet.

Marknadsinformation, viss framtidsinriktad information och risker

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av information som har offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Information i Prospektet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i Prospektet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, varken uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet, utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning.

All information som lämnas i Prospektet bör noga övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet "Riskfaktorer" och som beskriver vissa risker som en investering i TCECUR:s aktier kan innebära. Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta Prospekt är gjorda av styrelsen i TCECUR och är baserade på kända marknadsförhållanden. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

NGM Nordic SME

TCECUR:s aktie av serie A är upptagen till handel på NGM Nordic SME ("NGM"). TCECUR:s aktie av serie B är inte upptagen till handel. NGM är en tillväxtmarknad för små- och medelstora företag ("SME") för notering och handel i aktier och aktierelaterade värdepapper och som drivs av Nordic Growth Market NGM AB. NGM är en SME i enlighet med MiFID II (Markets in Financial Instruments Directive II). En investerare bör ha i åtanke att aktier och aktierelaterade värdepapper som är noterade på NGM inte är börsnoterade och att Bolaget därför inte omfattas av samma regelverk till skydd för aktieägare som börsnoterade bolag. På NGM gäller således inte lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, eller Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder (IFRS). Det är också möjligt att under vissa förutsättningar notera aktier eller aktierelaterade instruments på en SME utan att prospektskyldighet föreligger enligt lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. På NGM gäller inte heller Svensk kod för bolagsstyrning. Däremot gäller Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk samt kollegiet för svensk bolagsstyrnings "Takeoverregler för vissa handelsplattformar". Handeln på NGM sker i Nordic Growth Market NGM AB:s egenutvecklade handelssystem, Elasticia, vilket innebär att samtliga Nordic Growth Market NGM AB:s medlemmar kan handla i aktierna. På NGM ansvarar Nordic Growth Market NGM AB, en av Sveriges två börser med tillstånd från Finansinspektionen, för övervakningen av såväl de noterade bolagens informationsgivning som handeln i bolagens aktier.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen kan siffror i vissa kolumner inte överensstämma exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer särskilt i avsnittet "Historik finansiell information" samt i de årsredovisningar och delårsrapporter som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Innehållsförteckning

Handlingar införlivade genom hänvisning	4
Sammanfattning	5
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet	12
Motiv för Erbjudandet	13
Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning	15
Redogörelse för rörelsekapital	39
Riskfaktorer	40
Villkor för värdepapperen	48
Närmare uppgifter om Erbjudandet	51
Företagsstyrning	56
Historisk finansiell information	62
Legala frågor och ägarförhållanden	80
Tillgängliga handlingar	84

Handlingar införlivade genom hänvisning

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från TCECUR:s webbplats, www.tcecur.se, eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor med adress: Torshamnsgatan 30A, 164 40 Kista. De delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet bedöms inte vara relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

Observera att informationen på TCECUR:s eller tredje parts hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information på TCECUR:s eller tredje parts hemsida har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

- TCECUR:s årsredovisning 2019: Koncernens resultaträkning (sidan 6), Rapport över totalresultat (sida 6), koncernens balansräkning (sidorna 7 – 8), koncernens rapport över förändring i eget kapital (sidan 9), koncernens kassaflödesanalys (sidan 10), noter (sidorna 16 – 51) och revisionsberättelse (sidorna 53 – 54). TCECUR:s årsredovisning för räkenskapsåret 2019 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2019](#)
- TCECUR:s årsredovisning 2020: Koncernens resultaträkning (sidan 35), Rapport över totalresultat (sida 35), koncernens balansräkning (sidan 36), koncernens rapport över förändring i eget kapital (sidan 37), koncernens kassaflödesanalys (sidan 38), noter (sidorna 39 – 62) och revisionsberättelse (sidorna 73 – 74). TCECUR:s årsredovisning för räkenskapsåret 2020 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2020](#)
- TCECUR:s delårsrapport för perioden januari – september 2021: Koncernens resultaträkning (sidan 10), Rapport över totalresultat (sidan 10), koncernens balansräkning (sidan 11), koncernens rapport över förändring i eget kapital (sidan 12), koncernens kassaflödesanalys (sidan 13) och noter (sidan 14). TCECUR:s delårsrapport för perioden januari – september 2021 finns på följande klickbara länk: [Q3-rapport 2021](#)
- Automatic Alarms årsredovisning 2019: Resultaträkning (sidan 3), balansräkning (sidorna 4 – 5), noter (sidorna 6 – 7) och revisionsberättelse (sidorna 8 – 9). Automatic Alarms årsredovisning för räkenskapsåret 2019 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2019](#)
- Automatic Alarms årsredovisning 2020: Resultaträkning (sidan 4), balansräkning (sidorna 5 – 6), noter (sidorna 7 – 8) och revisionsberättelse (sidorna 12 – 13). Automatic Alarms årsredovisning för räkenskapsåret 2020 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2020](#)
- RF Coverages årsredovisning 2019/2020: Resultaträkning (sidan 3), balansräkning (sidorna 4 – 5), noter (sidorna 6 – 7) och revisionsberättelse (sidorna 9 – 10). RF Coverages årsredovisning för räkenskapsåret 2019/2020 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 19/20](#)
- RF Coverages årsredovisning 2020/2021: Resultaträkning (sidan 3), balansräkning (sidorna 4 – 5), noter (sidorna 6 – 7) och revisionsberättelse (sidorna 9 – 10). RF Coverages årsredovisning för räkenskapsåret 2020/2021 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 20/21](#)
- LåsTeam Sveriges årsredovisning 2019: Resultaträkning (sidan 3), balansräkning (sidorna 4 – 5), noter (sidorna 6 – 9) och revisionsberättelse (sidorna 11 – 12). LåsTeam Sveriges årsredovisning för räkenskapsåret 2019 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2019](#)
- LåsTeam Sveriges årsredovisning 2020: Resultaträkning (sidan 3), balansräkning (sidorna 4 – 5), noter (sidorna 7 – 13) och revisionsberättelse (sidorna 15 – 16). LåsTeam Sveriges årsredovisning för räkenskapsåret 2020 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2020](#)

Sammanfattning

Avsnitt 1 - Inledning

Värdepapperens namn och ISIN-kod	Erbjudandet omfattar aktier av serie A i TCECUR Sweden AB (publ) med ISIN-kod SE0014965604.
Emittentens namn, kontaktuppgifter och LEI-kod	TCECUR Sweden AB (publ) Huvudkontor: Torshamnsgatan 30A, 164 40 Kista Telefon: +46 739-830402 Hemsida: www.TCECUR.se Org. nr: 559102-0184 LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person): 5493003ZI0TPZJFPRM70.
Uppgifter om behörig myndighet som godkänt Prospektet	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som är den svenska behöriga myndigheten för godkännande av prospekt under Prospektförordningen. Kontaktinformation till Finansinspektionen är följande: Finansinspektionen Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm Telefonnummer: +46 (0)8 408 980 00 E-post: finansinspektionen@fi.se Hemsida: www.fi.se.
Datum för godkännande av Prospekt	Prospektet godkändes den 11 november 2021.
Varningar	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet och alla beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds bör grundas på att investeraren studerar hela EU-tillväxtprospektet. Investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. När ett yrkande relaterat till information i EU-tillväxtprospektet görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

Avsnitt 2 - Nyckelinformation om emittenten

Information om emittenten	<p>TCECUR är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades i Sverige vid Bolagsverket den 23 februari 2017 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun. TCECUR:s verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551).</p> <p>TCECUR är en koncern med starkt teknikfokus och vänder sig till samhällets mest krävande kunder – stora företag och myndigheter. Bolaget består av ett flertal specialiserade verksamheter vilka utvecklar, säljer, installerar, driftsätter, servar och underhåller kritiska säkerhetssystem inom inbrott- och brandlarm, övervakning, passersystem och säker kommunikation.</p> <p>Bolagets verkställande direktör är Klas Zetterman.</p> <p>I tabellen nedan framgår Bolagets aktieägare vars innehav motsvarade minst fem procent av aktierna eller rösterna i TCECUR per dagen för Prospektet. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part.</p>
---------------------------	--

Aktieägare	A-aktier	B-aktier	Ägande (%)	Röster (%)
Arbona AB (publ) ¹	1 778 569	100 000	27,1	26,1
SEC Management AB ²	706 208	-	10,2	10,3
Avanza Pension	562 868	-	8,1	8,2
Nordnet Pensionsförsäkring	559 820	-	8,1	8,2
Säkerhetscenter i Borås AB	345 081	-	5,0	5,0
Totalt aktieägande >5 %	3 952 546	100 000	58,4	57,9
Övriga aktieägare	2 882 117	-	41,6	42,1
Totalt	6 834 663	100 000	100,0	100,0

¹ Arbona AB (publ) ägs till 59,8 procent av Håkan Blomdahl.

² SEC Management AB ägs till 45,0 procent av Ole Oftedal, Tommy Lundqvist och Toste Hedlund.

I detta avsnitt presenteras finansiell historik för TCECUR avseende räkenskapsåren 2019 och 2020, samt perioden januari – september 2021 inklusive jämförelsesiffror motsvarande period föregående räkenskapsår.

Intäkter och lönsamhet

	2019-01-01 2019-12-31	2020-01-01 2020-12-31	2020-01-01 2020-09-30	2021-01-01 2021-09-30
(Belopp i kSEK)		(reviderat)		(ej reviderat)
Intäkter	204 623	191 757	128 579	192 593
Rörelseresultat	-1 344	4 310	3 007	4 005
Periodens resultat	-4 680	1 085	237	879

Tillgångar och kapitalstruktur

	2019-12-31	2020-12-31	2020-09-30	2021-09-30
(Belopp i kSEK)		(reviderat)		(ej reviderat)
Tillgångar	190 028	227 076	168 468	358 400
Eget kapital	81 777	103 217	78 247	134 299

Kassaflöden

	2019-01-01 2019-12-31	2020-01-01 2020-12-31	2020-01-01 2020-09-30	2021-01-01 2021-09-30
(Belopp i kSEK)		(reviderat)		(ej reviderat)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 669	11 296	539	-3 377
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 533	-20 868	-1 419	-53 918
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	15 438	17 426	-3 153	44 093
Periodens kassaflöde	4 236	7 854	-4 033	-13 203

Övriga nyckeltal

	2019-01-01 2019-12-31	2020-01-01 2020-12-31	2020-01-01 2020-09-30	2021-01-01 2021-09-30
		(reviderat)		(ej reviderat)
Nettoomsättning	202 705	188 526	126 565	191 116
Nettoomsättning per anställd (genomsnitt)	2 703	2 185	1 734	1 545
EBITDA	7 920	14 897	9 989	14 575
EBITDA-marginal (%)	3,9	7,9	7,9	7,6
Resultat före skatt	-5 110	1 169	-99	1 475
Genomsnittligt resultat per aktie	-1,09	0,21	0,05	0,14
Eget kapital per aktie (SEK)	19,1	20,4	16,7	20,9
Soliditet (%)	43	45	46	37
Genomsnittligt antal aktier	4 276 068	5 059 548	4 690 840	6 436 048
Anställda vid periodens slut	71	102	72	166
Genomsnittligt antal anställda	75	86	73	124

Proforma i sammandrag

Syftet med proformaredovisningen

Proformaredovisningen har tagits fram i illustrativt syfte för att presentera en hypotetisk översiktlig illustration avseende hur Bolagets förvärv av Automatic Alarm i Stockholm AB, RF Coverage AB och LåsTeam Sverige AB skulle kunna ha påverkat TCECUR:s konsoliderade resultaträkning för perioderna 1 januari – 31 december 2020 och 1 januari – 30 september 2021, som om förvärven av Automatic Alarm i Stockholm AB, RF Coverage AB och LåsTeam Sverige AB hade genomförts per den 1 januari 2020.

Proformaredovisning
i sammandrag, forts.

Redovisningsprinciper

Proformaredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU samt RFR 1 Kompletterande redovisningsregler, vilket är samma redovisningsprinciper och beräkningsmodeller som tillämpats i den senaste i den senaste angivna årsredovisningen för TCECUR.

Utvalda proformaresultaträkningsposter för perioden 1 januari 2020 - 31 december 2020

	TCECUR	Automatic Alarm	RF Coverage	LåsTeam	Justeringar	Proforma
(Belopp i kSEK)						
Intäkter	191 757	28 072	17 329	89 895	-1 183	321 781
Rörelseresultat	4 310	1 129	4 153	5 231	-1 680	13 143
Periodens resultat	1 085	843	3 405	3 471	-3 646	5 158

Utvalda proformaresultaträkningsposter för perioden 1 januari 2021 - 30 september 2021

	TCECUR	RF Coverage	LåsTeam	Justeringar	Proforma
(Belopp i kSEK)					
Intäkter	192 593	8 949	55 051	-1 249	255 344
Rörelseresultat	4 005	1 330	2 693	100	8 129
Periodens resultat	879	552	2 117	-1 219	2 329

Huvudsakliga risker
som är specifika för
Bolaget

Förvärv och integrering av nya verksamheter

TCECUR har historiskt genomfört flertalet förvärv, varav tre sedan september 2020, och kan i framtiden komma att genomföra ytterligare förvärv för att uppnå sina expensionsmål i enlighet med Bolagets förvärvsstrategi. Förvärv är alltid förenade med risker och osäkerhetsfaktorer. Dessa risker kan bland annat vara okända bolags-specifika risker och att kunder, viktiga partners eller nyckelpersoner lämnar det förvärvade bolaget. Därtill finns det en risk att den nya verksamheten inte kan integreras på ett effektivt sätt på grund av teknologi, tidspress, inlärningsprocesser etc vilket kan bidra till förväntade synergieffekter inte uppnås. Detta riskerar att påverka framtida intäkts- och kostnadsnivåer vilket ytterst kan framkalla nedskrivningsbehov vilket skulle påverka Bolagets finansiella ställning. Om okända bolagsspecifika risker materialiseras kan Bolagets ledning behöva ägna förhållandevis mycket tid för att hantera dessa med effekt att mindre tid kan ägnas åt övrig verksamhet.

TCECUR bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på ovanstående.

Tillstånd och certifieringar

TCECUR:s kunder verkar i krävande miljöer med höga säkerhets- och tillgänglighetskrav vilket innebär att Bolaget måste kunna erbjuda lösningar med högsta säkerhetsnivå. Dotterbolagen har med anledning därav nödvändiga tillstånd och certifieringar för att kunna bedriva verksamhet. För det fall Bolaget inte kan upprätthålla dessa certifieringar och därav inte erbjuda lösningar med högsta säkerhetsnivå kan det komma att påverka Bolagets verksamhet och försäljning.

TCECUR bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ påverkan på ovanstående.

Covid-19

Den allmänna konjunkturutvecklingen påverkar investeringsviljan hos TCECUR:s nuvarande och potentiella kunder. Den pågående Corona-pandemin påverkade affärsklimatet starkt under den mest intensiva inledande fasen under andra kvartalet 2020 och riskerar att återigen påverka TCECUR genom att Bolagets kunders investeringsvilja minskar, vilket kan komma medföra lägre marknadstillväxt för TCECUR och säkerhetsmarknaden i stort. Det är främst Bolagets affärsområde Nationella Säkerhetssystem som drabbades negativt av Coronapandemin, främst p g a att vissa kunder stängde ner sina kontor och att det ej var möjligt att besöka kunderna fysiskt.

Efter att vaccinationsprogram nu genomförs så bedömer TCECUR att sannolikheten för riskens inträffande är låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på ovanstående.

Refinansieringsrisk

Risken att TCECUR inte kan refinansiera Bolagets utestående lån och krediter till acceptabla villkor eller överhuvudtaget vid lånens och krediternas förfall utgör refinansieringsrisken för Bolaget. Bolagets upplåning från kreditinstitut samt övriga kortfristiga räntebärande skulder uppgick per den 30 september 2021 till 88,6 MSEK. Ett misslyckande att refinansiera Bolagets utestående lån och krediter till acceptabla villkor skulle påverka Bolagets verksamhet och förmåga att fortsatt verkställa Bolagets förvärvsstrategi negativt.

TCECUR bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ påverkan på ovanstående.

Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget, forts.

Framtida finansiering

TCECUR kan tvingas söka ytterligare kapitaltillskott för fortsatt expansion av verksamheten i enlighet med den förvärvsbaserade tillväxtstrategin. Tillgången till och förutsättningarna för kapitaltillskott påverkas av ett flertal faktorer, såsom marknadsvillkor, den generella tillgången på kapital eller extern finansiering. Även störningar eller osäkerheter på kredit- och kapitalmarknaderna, liksom Bolagets finansiella ställning och framtidsutsikter, kan påverka tillgången till ytterligare kapital. Finansiering av Bolagets verksamhet kan komma från tredje part eller befintliga aktieägare genom offentliga eller privata finansieringsinitiativ. Det finns en risk för att nytt kapital inte kan anskaffas när det behövs, att nytt kapital inte kan erhållas på tillfredsställande villkor eller att anskaffat kapital inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten eller tilltänkta förvärv i enlighet med fastställda utvecklingsplaner och målsättningar. Även villkoren för tillgänglig finansiering kan inverka negativt på Bolagets verksamhet. Eventuell skuldfinansiering, om sådan finns tillgänglig för Bolaget, kan innehålla villkor som begränsar Bolagets handlingsfrihet i olika avseenden. Detta skulle kunna leda till att Bolaget tvingas begränsa sin verksamhet eller tillväxtstrategin.

Även om Bolaget skulle lyckas säkra ytterligare finansiering vid behov finns det en risk att Bolagets framtida kapitalbehov skiljer sig från koncernledningens beräkningar. De framtida kapitalbehoven beror på flera faktorer, däribland kostnader för utveckling och kommersialisering av produktkandidater, när betalningar mottas och storleken på erhållna betalningar. Felberäkningar avseende TCECUR:s framtida kapitalbehov kan innebära flera negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet.

TCECUR bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på ovanstående.

Projektrelaterade risker

En del av Bolagets intäkter är hänförliga till projekt som utförs till fast pris. Denna typ av uppdrag är förenad med risker som bl a inkluderar att Bolaget kan missbedöma inneboende komplexitet i de olika uppdragen, tid för genomförande samt därtill övriga faktorer vars sammanslagna effekter kan resultera i att den slutgiltiga kostnaden blir högre än kalkylerat och offererat. För den händelse Bolaget misslyckas med att genomföra uppdrag till fast pris på ett kostnadseffektivt sätt kan detta få en inverkan på Bolagets resultat.

TCECUR bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på ovanstående.

Renommé

TCECUR är beroende av sitt renommé, både i förhållande till nya och befintliga kunder. TCECUR:s förmåga att utöka sin kundkrets och öka försäljningen till befintliga kunder kräver att Bolaget har ett gott renommé hos kunderna. Därutöver är Bolagets renommé även betydelsefullt vid förvärvsdiskussioner då det gynnar Bolaget om TCECUR upplevs som en attraktiv koncern att ingå i.

TCECUR:s renommé och varumärke kan skadas av exempelvis till följd av klagomål från kunder eller på grund av negativ publicitet förknippad med TCECUR som företag, vilket träffar en mängd områden, såsom hemsidor, produkter, marknadsföring, och service. Dessutom står Bolaget inför risken att dess anställda eller andra personer knutna till TCECUR kan vidta åtgärder som är oetiska, kriminella (inklusive, men inte begränsat till, brott mot tillämplig anti-korruption- eller mutlagstiftning) eller i strid med TCECUR:s interna riktlinjer och policyer. Om TCECUR skulle förknippas med sådant dåligt uppförande, skulle det kunna ha en negativ påverkan på TCECUR:s renommé.

TCECUR:s renommé är också viktigt i förhållande till TCECUR:s affärspartners såsom leverantörer. TCECUR är beroende av goda relationer med sina leverantörer, och en bra varumärkesimage är fördelaktig för Bolagets förmåga att bibehålla och ytterligare utveckla sina erbjudanden. Missnöje bland leverantörer skulle kunna leda till att TCECUR förlorar befintliga leverantörer eller inte lyckas att etablera relationer med nya leverantörer.

TCECUR bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på ovanstående.

Avsnitt 3 - Nyckelinformation om värdepapperen

Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy

Antalet aktier i TCECUR uppgår till totalt 6 934 663 aktier, varav 6 834 663 aktier är av serie A och 100 000 aktier är av serie B. Varje aktie, oavsett serie, har ett kvotvärde om 0,25 SEK. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda.

Aktierna i TCECUR har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Varje aktie av serie A berättigar till en (1) röst på bolagsstämma och varje aktie av serie B berättigar till en tiondels (0,1) röst på bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt till teckning av ny aktie av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier de förut äger. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut aktier av endast ett aktieslag, ska samtliga aktieägare, oavsett aktieslag, ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som de förut äger. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.

TCECUR befinner sig i en expansionsfas varför Bolagets eventuella utdelningsbara medel med stor sannolikhet kommer att återinvesteras i verksamheten. Till följd av detta gör styrelsen för TCECUR bedömningen att kontant utdelning till aktieägarna inte kommer att lämnas de närmaste åren. Bolagets målsättning är att lämna utdelning när de finansiella omständigheterna tillåter.

Plats för handel Aktierna av serie A i TCECUR handlas på NGM Nordic SME, vilken är en alternativ marknadsplats, klassificerad som tillväxtmarknad för små och medelstora företag, som regleras av ett särskilt regelverk och som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. De nyemitterade Aktierna i Erbjudandet kommer att tas upp till handel på NGM Nordic SME i samband med att Företrädesemissionen registreras av Bolagsverket.

Aktier av serie B är ej upptagna till handel.

Garantier som värdepapperen omfattas av Ej tillämplig. Värdepapperen omfattas inte av garantier.

Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen

Aktierelaterade risker

TCECUR är noterat på NGM Nordic SME och presumtiva, men även befintliga, aktieägare bör beakta att det är förenat med hög risk att investera i värdepapper relaterade till Bolaget då aktiekursen kan fluktuera stort. Under perioden oktober 2020 – september 2021 har TCECUR:s aktie handlats mellan 20,50 SEK och 54,00 SEK med en genomsnittlig kursrörelse om +/- 1,9 procent per handelsdag. Sådana fluktuationer är inte nödvändigtvis hänförliga till enbart Bolagets prestation utan kan även härledas till den allmänna marknadsutvecklingen, makrofaktorer i samhället, rådande investeringsklimat, utbud och efterfrågan på aktier och andra orsaker med eller utan tydlig koppling till Bolaget. Det är därför inte möjligt att på förhand förutse framtida kursrörelser och det är möjligt att dessa faktorer genom enskild verkan eller samverkan negativt påverkar värdet av investerarens innehav. I de fall en aktiv handel med god volym skulle saknas kan aktietransaktioner till önskad kurs vara svåra eller omöjliga att genomföra. Under samma tidsperiod som ovan uppgick den genomsnittliga handelsvolymen per handelsdag till ca 8 800 Aktier. TCECUR bedömer sannolikheten för riskens inträffande som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle kunna ha en hög negativ påverkan på en investerarens kapital.

Ägare med betydande inflytande

Arbona AB (publ) och SEC Management AB innehar per dagen för Prospektet ca 26,1 respektive 10,3 procent av rösterna i Bolaget samt 27,1 respektive 10,2 procent av kapitalet i Bolaget. Dessa ägare har genom sina innehav i Bolaget möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande över Bolaget och kan komma att påverka bland annat sådana angelägenheter som är föremål för omröstning vid bolagsstämma. Denna ägarkoncentration skulle eventuellt kunna vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än dessa två parter. Det kan till exempel finnas en intressekonflikt mellan dessa ägare å ena sidan och Bolaget eller andra övriga aktieägare å andra sidan när det gäller beslut om exempelvis vinstutdelning kontra återinvestering av tillgängliga medel. TCECUR bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle kunna ha en hög negativ inverkan för Bolaget alternativt innehavare av aktien.

Avsnitt 4 - Nyckelinformation om Erbjudandet av värdepapper till allmänheten

Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet

Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen för Företrädesemissionen är registrerade i den av Euroclear, för TCECUR:s räkning, förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna Aktier i förhållande till det antal aktier, oavsett aktieslag, som innehas på avstämningsdagen. Härutöver erbjuds aktieägare och allmänheten att anmäla intresse för teckning av Aktier utan företrädesrätt.

Teckningsrätter

För varje aktie i TCECUR, oavsett aktieslag, som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Fyra (4) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny Aktie.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter är den 10 november 2021. Sista dag för handel med TCECUR:s Aktie med rätt att erhålla teckningsrätter är den 8 november 2021. Aktien handlas exklusive rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 9 november 2021.

Teckningskurs

Teckningskursen är 32,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod

Anmälan om teckning av Aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 12 – 26 november 2021.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter kommer att ske på NGM under perioden 12 – 23 november 2021.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på NGM från och med den 12 november 2021 fram till omvandling av BTA till Aktier, vilket beräknas ske omkring en vecka efter att Bolagsverket registrerat emission. Sådan registrering uppskattas ske omkring vecka 50, 2021.

Teckning och betalning utan företrädesrätt

Anmälan om teckning av Aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av Aktier med stöd av teckningsrätter. För det fall att inte samtliga Aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av Aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter.

Villkor och tidsplan
för att investera i
värdepapperet, forts.

Tilldelningsordning vid teckning utan stöd av teckningsrätter

Tilldelning utan företrädesrätt ska i första hand ske till sådana tecknare som även tecknat Aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av Aktier. I andra hand ska tilldelning av Aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som tecknat utan stöd av teckningsrätter, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det antal Aktier som var och en tecknat. I tredje och sista hand ska tilldelning av Aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till de som genom avtal ingått garantiåtagande i egenskap av emissionsgaranter, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det belopp som var och en garanterat för teckning. I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Utspädning

Antalet aktier kommer, vid full anslutning i Erbjudandet, att öka från 6 934 663, varav 6 834 663 aktier av serie A och 100 000 aktier av serie B, till 8 668 328 aktier, varav 8 568 328 aktier av serie A och 100 000 aktier av serie B, vilket innebär en utspädningseffekt uppgående till högst 1 733 665 Aktier, motsvarande 20,0 procent av kapitalet och 20,2 procent av rösterna i Bolaget.

Uppskattade kostnader för Erbjudandet

Emissionskostnaderna beräknas uppgå till 3,8 MSEK och består huvudsakligen av kostnader för emissionsgarantier samt ersättning till finansiell och legal rådgivare i Företrädesemissionen.

Kostnader som åläggs investerare

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

Motiv till Erbjudandet
och användning av
emissionslikvid

Syftet med Företrädesemissionen är att finansiera återbetalningen av bryggglånet som finansierade förvärvet av LåsTeam Sverige AB ("LåsTeam"), finansiering av förvärv samt ökande rörelsekapital för den fortsatta organiska tillväxten. TCECUR meddelade den 16 augusti 2021 genom pressmeddelande att Bolaget ingått ett avtal om förvärv av LåsTeam. Köpeskillingen bestod bl a 50 MSEK i kontanter som delvis finansierades med ett bryggglån om 20 MSEK.

Genom förvärvet av LåsTeam förstärker TCECUR såväl sitt erbjudande som geografiska räckvidd ytterligare inom Nationella Säkerhetssystem för en förstärkt leveranskapacitet av säkerhetslösningar både lokalt och till storkunder, t ex handelskedjor, som har verksamheter runt om i landet. Utöver förvärvet av LåsTeam ser TCECUR goda möjligheter till en fortsatt tillväxt, både organiskt och genom förvärv, på befintliga och nya geografiska marknader i Norden men även globalt genom dotterbolaget AWT. Framförallt ser Bolaget en stark efterfrågan på integrerade säkerhetslösningar, säkra kommunikationslösningar och åtgärder för förbättrad inomhustäckning. Bolaget har vidare ambitionen att fortsätta identifiera och förvärva nischade kvalitetsbolag inom säkerhetsbranschen till attraktiv värdering.

Med anledning av det underskott som uppstår vid återbetalningen av bryggglånet som upptogs i samband med förvärvet av LåsTeam samt de gynnsamma marknadsförhållandena som bedöms möjliggöra en stark organisk tillväxt inom Bolagets samtliga affärsområden, och den förvävsstrategi som Bolaget har fastslagit har styrelsen för TCECUR beslutat att genomföra Erbjudandet som, vid fullteckning, kommer inbringa ca 55,5 MSEK till TCECUR före emissionskostnader, som beräknas uppgå till ca 3,8 MSEK. Företrädesemission bedöms möjliggöra en accelererad tillväxt för Bolaget genom förstärkta möjligheter till organisk tillväxt och strategiska förvärv. Nettolikviden, uppgående till ca 51,7 MSEK, avses disponeras för följande användningsområden, vilka är angivna i prioritetsordning:

- Återbetalning av bryggglån för förvärvet av LåsTeam, 20 MSEK
- Finansiering av förvärv samt ökande rörelsekapital för den fortsatta organiska tillväxten, ca 31,7 MSEK.

Bolagets befintliga rörelsekapital är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för TCECUR:s aktuella behov för den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Bolagets likviditetsprognos över kassaflöden, tillsammans med tillgängliga likvida medel, indikerar att det tillgängliga rörelsekapitalet beräknas vara förbrukat i november 2021, i samband med att bryggglånet för förvärvet av LåsTeam ska återbetalas, och att underskottet uppgår uppskattningsvis till maximalt ca 17 MSEK under de kommande tolv månaderna, vilket inkluderar åtagandet att återbeta bryggglånet. För det fall Företrädesemissionen inte skulle tecknas i tillräckligt hög utsträckning och de parter som ingått tecknings- och garantiförbindelser inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att söka förlängning av bryggglånet eller refinansiering av detta på ett annat sätt. Det kan även få effekten att ytterligare förvärv inte kan genomföras i det kortare perspektivet, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Bolagets huvudägare, Arbona AB (publ), har genom garantiavtal förbundit sig att teckna de aktier som eventuellt inte tecknas med eller utan stöd av företrädesrätt, dock maximalt 26,6 MSEK motsvarande 48 procent av Erbjudandet.

Det föreligger inte några intressekonflikter i Företrädesemissionen.

Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet

Ansvariga personer

Styrelsen för TCECUR är ansvarig Prospektet och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. TCECUR:s nuvarande styrelsesammansättning presenteras nedan.

Namn	Befattning
Ole Oftedal	Styrelseordförande
Tommy Lundqvist	Styrelseledamot
Håkan Blomdahl	Styrelseledamot
Martin Zetterström	Styrelseledamot

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i detta Prospekt. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

Information från tredje part

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. TCECUR har dock inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras.

Vissa delar av Prospektet innehåller hyperlänkar till webbplatser. Informationen på dessa webbplatser utgör inte en del av Prospektet såvida inte webbplatserna har införlivats genom hänvisning, och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Källförteckning

Markets and Markets, Security Solutions Market, 2019

Security World Market, This year's market and technology trends, 2021

Säkerhetsbranschen, Organisationen, <https://sakerhetsbranschen.se/organisationen/> hämtad 2021-08-17

Motiv för Erbjudandet

Syftet med Företrädesemissionen är att finansiera återbetalningen av brygglånet som finansierade förvärvet av LåsTeam Sverige AB ("LåsTeam"), finansiering av förvärv samt ökande rörelsekapital för den fortsatta organiska tillväxten. TCECUR meddelade den 16 augusti 2021 genom pressmeddelande att Bolaget ingått ett avtal om förvärv av LåsTeam. Köpeskillingen bestod bl a 50 MSEK i kontanter som delvis finansierades med ett brygglån om 20 MSEK.

Genom förvärvet av LåsTeam förstärker TCECUR såväl sitt erbjudande som geografiska räckvidd ytterligare inom Nationella Säkerhetssystem för en förstärkt leveranskapacitet av säkerhetslösningar både lokalt och till storkunder, t ex handelskedjor, som har verksamheter runt om i landet. Utöver förvärvet av LåsTeam ser TCECUR goda möjligheter till en fortsatt tillväxt, både organiskt och genom förvärv, på befintliga och nya geografiska marknader i Norden men även globalt genom dotterbolaget AWT. Framförallt ser Bolaget en stark efterfrågan på integrerade säkerhetslösningar, säkra kommunikationslösningar och åtgärder för förbättrad inomhus-täckning. Bolaget har vidare ambitionen att fortsätta identifiera och förvärva nischade kvalitetsbolag inom säkerhetsbranschen till attraktiv värdering.

Med anledning av det underskott som uppstår vid återbetalningen av brygglånet som upptogs i samband med förvärvet av LåsTeam samt de gynnsamma marknadsförhållandena som bedöms möjliggöra en stark organisk tillväxt inom Bolagets samtliga affärsområden, och den förvärvsstrategi som Bolaget har fastslagit har styrelsen för TCECUR beslutat att genomföra Erbjudandet som, vid fullteckning, kommer inbringa ca 55,5 MSEK till TCECUR före emissionskostnader, som beräknas uppgå till ca 3,8 MSEK. Företrädesemission bedöms möjliggöra en accelererad tillväxt för Bolaget genom förstärkta möjligheter till organisk tillväxt och strategiska förvärv. Nettolikviden, uppgående till ca 51,7 MSEK, avses disponeras för följande användningsområden, vilka är angivna i prioritetsordning:

- Återbetalning av brygglån för förvärvet av LåsTeam, 20 MSEK
- Finansiering av förvärv samt ökande rörelsekapital för den fortsatta organiska tillväxten, ca 31,7 MSEK.

Bolagets befintliga rörelsekapital är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för TCECUR:s aktuella behov för den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Bolagets likviditetsprognos över kassaflöden, tillsammans med tillgängliga likvida medel, indikerar att det tillgängliga rörelsekapitalet beräknas vara förbrukat i november 2021, i samband med att brygglånet för förvärvet av LåsTeam ska refinansieras, och att underskottet uppgår uppskattningsvis till maximalt ca 17 MSEK under de kommande tolv månaderna, vilket inkluderar åtagandet att återbetala brygglånet. För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas och de parter som ingått tecknings- och garantiförbindelser inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att söka förlängning av brygglånet eller refinansiering av detta på ett annat sätt. Det kan även få effekten att ytterligare förvärv inte kan genomföras i det kortare perspektivet, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Befintliga aktieägare har genom teckningsförbindelser förbundet sig teckna ca 28,8 MSEK i Företrädesemissionen, motsvarande 52,0 procent. Arbona AB (publ) har vidare förbundet sig att därutöver teckna aktier till ett sammanlagt belopp om högst 26,6 MSEK, motsvarande 48,0 procent av Företrädesemissionen, som eventuellt inte tecknas med eller utan stöd av företrädesrätt. Sammantaget utgör teckningsförbindelser och garantiåtaganden 55,5 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelsen och garantiåtagandet är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Intressen och intressekonflikter

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare och Advokatfirman Schjødt är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Advokatfirman Schjødt erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Därutöver har Erik Penser Bank och Advokatfirman Schjødt inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Befintliga aktieägare har lämnat teckningsförbindelser om totalt ca 28,8 MSEK, motsvarande ca 52,0 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för ingången teckningsförbindelse. Därtill har Arbona AB (publ) ingått garantiåtagande i samband med Företrädesemissionen om totalt ca 26,6 MSEK, motsvarande ca 48,0 procent av Företrädesemissionen. Kontant provision utgår enligt garantiavtalen med tre (3,0) procent av garanterat belopp, motsvarande totalt ca 0,8 MSEK. Teckningsförbindelsen och garantiåtagandet är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Utöver ovanstående parts intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende emissionsgarantin att avtalad ersättning utbetalas, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Det föreligger inte några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är Erik Penser Bank och legal rådgivare är Advokatfirman Schjødt, vilka har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Erik Penser Bank och Advokatfirman Schjødt från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Erik Penser Bank är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

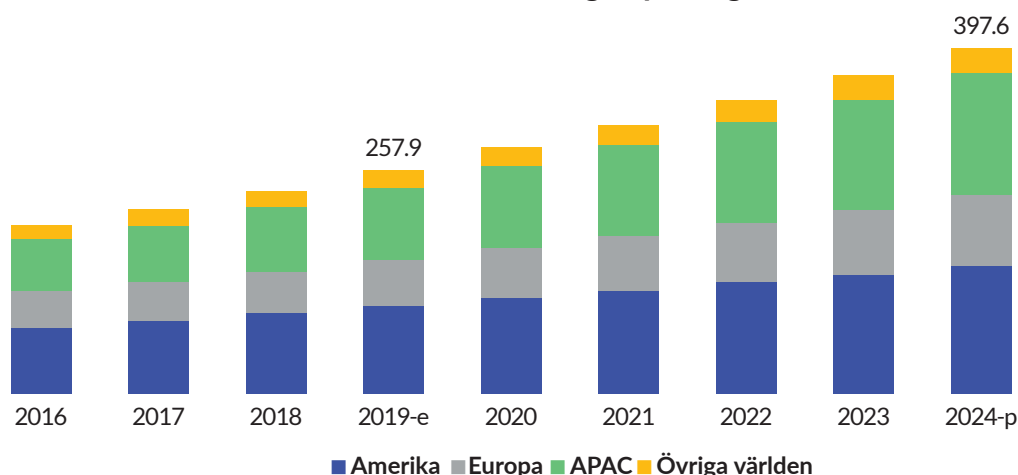
Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning

Marknad

Marknadstillväxten för säkerhetslösningar förväntas drivas av flera faktorer, bl a ett ökat behov av att skydda individer såväl som egendom och data, ökad medvetenhet hos konsumenter och säkerhetshänsyn, högre betalningsvilja, ökad efterfrågan på användning av trådlös teknik och en större användning av IoT-baserade lösningar. Den ökade förekomsten av stöldbrott, av både fysisk karaktär såväl som av data och information, har lett till ett större behov av säkerhetssystem. Företag investerar idag

stora belopp för att skydda känsliga data och deras anställda, t ex blir användandet av åtkomstkontrollsystem och biometriska säkerhetssystem allt vanligare. Sådana säkerhetslösningar förhindrar obehörig åtkomst och därigenom kan egendom och även människor skyddas från oönskade händelser. Den globala marknaden för säkerhetslösningar förväntas växa från ca 258 mdr USD år 2019 till ca 398 mdr USD år 2024, motsvarande en årlig tillväxttakt (CAGR) om 9,0 procent.¹

Marknaden för säkerhetslösningar, per region (mdr USD)



De marknadssegment som bedöms uppvisa den högsta genomsnittliga tillväxttakten är biometrilösningar, framförallt inom offentlig sektor, kraftverk, tillverkningsindustrin och vid militära faciliteter samt marknaden för prenumerationstjänster för tillträdeskontroll. Marknadstillväxten bedöms inom dessa segment ligga runt 20 procent årligen.²

Tillväxten i marknaden förväntas de kommande åren framförallt ske i de mer utvecklade ekonomierna - Nordamerika, Europa och Asia-Pacific. I Sverige omsätter säkerhetsbranschen närmare 60 miljarder kronor och sysselsätter omkring 33 000 personer.³

Marknaden för säkerhetslösningar kan vidare delas in i produkter och tjänster. Produkter och tjänster kan i sin tur delas in i huvudsakliga underkategorier enligt nedan:

Produkter: inbrottslarm, brandskydd, kameraövervakning och passersystem.

Tjänster: integrationstjänster, fjärrövervakning, brandskyddstjänster, kameraövervakningstjänster, passersystemtjänster

¹ Markets and Markets, Security Solutions Market, 2019

² Security World Market, This year's market and technology trends, 2021

³ Säkerhetsbranschen, Organisationen, <https://sakerhetsbranschen.se/organisationen/> hämtad 2021-08-17

TCECUR är en heltäckande leverantör av smarta integrerade helhetslösningar bestående av både produkter och tjänster. Bolaget arbetar nära välrenommerade tillverkare av produkter inom säkerhetslösningar och säker kommunikation, exempelvis Honeywell, AXIS och Airbus.

Den tekniska utvecklingen går snabbt framåt både på produkt- och tjänstesidan vilket gör att möjligheterna men också komplexiteten ökar. Detta ställer i sin tur högre krav på kompetensen hos leverantörerna av säkerhetslösningar.

Marknadstrender

Huvudsakligen bedöms det vara den tekniska utvecklingen som bedöms bidra till marknadstillväxten. Säkerhetsbranschen genomgår en omfattande omstrukturering där konventionella lösningar automatiseras, digitaliseras och ges smarta funktioner. Med mer avancerad teknologi följer behov att organisationer med hög kompetens för att hantera, installera och underhålla de olika säkerhetslösningarna. Vidare tydliggör de senaste årens förhöjda aktivitet bland hackare behovet av lösningar som säkerställer bl a säker kommunikation inom fundamentala samhällsfunktioner.

De nya system som har utvecklats och använder ny teknologi medger kunderna mer förmånliga och effektiva lösningar som också kan möjliggöra bättre överblick och kontroll än gamla konventionella säkerhetslösningar. Bolagets bedömning är aktörer som, utöver ovan, även erbjuder koncept för helhetslösningar, dvs möjligheter till bl a installation och underhåll, har goda möjligheter att kapitalisera på dessa marknadstrender. TCECUR erbjuder mobila och molnbaserade lösningar, integration, kontrollrum, kameraövervakning, automatiserade larmportaler och avancerade system för säker kommunikation.

Mobila lösningar

Efterfrågan på mobila lösningar ökar i takt med att tekniken utvecklas. Myndigheter och företag ställer högre krav och ser ett större behov av säker kommunikation och god täckning vilket driver utvecklingen av affärer kopplade till RAKEL i Norden. Behovet av säker dataöverföring och positioneringstjänster ökar också, både till följd av ökad brottslighet och ökat fokus på personsäkerhet.

Molnbaserade lösningar

Molntjänster har blivit en defacto-standard inom IT och så även i säkerhetsbranschen. Lagringsbehoven inom säkerhet är närmast oändliga. Fler och fler kameror och annan datalevererande utrustning kopplas in i näten. Sakernas Internet (IoT) ger möjlighet att använda nya sorters sensorer, termometrar och annat som inte tidigare förknippats med säkerhetsbranschen. All denna ändrustning optimeras mer och mer för molntjänster. Det kan även byggas in intelligens i apparater som gör att mer behovsanpassad information sparas i molnet.

Med all nya data som skapas följer också behov av bättre hantering av datan på ett smart sätt. Kostnaden och komplexiteten i att hantera all information ökar i takt med att mängden data ökar. Där kan lösningar som Bolagets automatiserade larmportal erbjuda en lösning – det ger organisationer möjlighet att hantera och kontrollera sin övervakning på ett effektivt sätt.

Kameraövervakning

Den upplevda brottsligheten i samhället ökar. Detta har gjort att allmänheten blivit mer positiv till kameraövervakning än tidigare. Produkterna har också blivit smartare och kan integreras med olika typer av sensorer vilket driver på både nyinstallationer och utbyte av befintliga föråldrade system.

Kameraövervakning kan, förutom att leda till minskade kostnader som en följd av minskad brottslighet, också sänka kostnaderna för falsklarm. TCECUR uppskattar att endast omkring 15 procent av traditionella alarmsystem är integrerade med kameror. Utan möjligheten att verifiera alarmhändelser blir kostnaden för falsklarm ofta höga. Kameraövervakning ger organisationer möjlighet att sänka sina kostnader genom att verifiera larmhändelser och på så sätt minska behovet av exempelvis väktare – allt mer manuellt arbete ersätts av smarta tekniska lösningar.

Integration

Företag och organisationer vill ha global kontroll över sin säkerhet och när de tekniska möjligheterna finns så krävs det hög integrationskompetens för att implementera lösningarna i organisationerna. Exempel på detta är AWT:s remote access-lösningar för globala bolag som under de inledande faserna av pandemin gav ett globalt IT företag möjligheten att genom några få knapptryck snabbt stänga ner kontor över hela världen.

Företag efterfrågar i allt högre utsträckning centraliserade lösningar för att hantera sin globala säkerhet. Brottsligheten jobbar i större nätverk och ofta på flera kontinenter samtidigt. Detta kräver nya former för säkerhetsarbete. Det öppnar också möjligheterna för nya affärsmodeller med Security as a Service (SaaS).

Verksamhetsbeskrivning

Bolaget

Bolagets företagsnamn (och tillika kommersiella beteckning) är TCECUR Sweden AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 559102-0184. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 10 januari 2017 och registrerades vid Bolagsverket den 23 februari 2017. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 5493003ZI0TPZJFPRM70. Bolaget har sitt säte i Stockholms kommun med adress Torshamnsgatan 30A, 164 40 Kista. Bolaget nås på www.tcecur.se samt 0739-830402. Notera att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".

Kort om Bolaget

TCECUR är en koncern med starkt teknikfokus och vänder sig till samhällets mest krävande kunder – stora företag och myndigheter. Bolaget består av ett flertal specialiserade verksamheter vilka utvecklar, säljer, installerar, driftsätter, servar och underhåller kritiska säkerhetssystem inom inbrott- och brandlarm, övervakning, passersystem och säker kommunikation. Bolaget upplever, som följd av bl a ökad digitalisering, en ökande efterfrågan på mer avancerad och specialiserad säkerhet i samhället - för myndigheter, företag och individer - och att marknaden därmed befinner sig i strukturell tillväxt, främst drivet genom nyinstallationer och att gamla system ersätts med nya. De nya systemen använder ny teknologi som gör att kunderna får en bättre och kostnadseffektiv direkt kontroll över sin säkerhet och kommunikation.

Genom verksamhet som bedrevs av Svenska Radio Aktiebolaget har TCECUR anor från 1960-talet, och därmed en lång historik och erfarenhet av kommunikationsteknologi. Denna verksamhet har under de senaste decennierna tillhört bl a Ericsson och Telenor innan nuvarande struktur realiserades 2017.

Bolaget bedriver nu en målmedveten strategi att bygga en teknikorienterad säkerhetskoncern som genom selektiva bolagsförvärv och bibehållen entreprenöriell företagskultur i kombination med samverkan mellan företagen i koncernen skapar en förmåga att leverera avancerade och kundspecifika lösningar.

TCECUR:s marknadspositionering

I branschen finns företag i alla storlekar. Bara i Sverige finns det en bra bit över 500 bolag som omsätter närmare 60 miljarder och har 33 000 medarbetare¹.

Branschen växer då reella och upplevda hot ökar i samhället samtidigt som den tekniska utvecklingen går framåt och ett ökat inslag av digitala lösningar ställer nya krav på branschens aktörer. Bolagets bedömning är att kunder önskar partners som kan leverera helhetslösningar med teknisk höjd och hög grad av anpassning till kundernas specifika behov av säkerhet. Detta fordrar nära relationer till leverantören av säkerhetslösningarna samt en flexibilitet i styrningen hos dessa. Bolagets bedömning är att denna kravbild blir tydligare ju mer komplexa säkerhetslösningar som efterfrågas.

TCECUR:s styrka ligger i att de enskilda dotterbolagen drivs entreprenörmässigt. Företagen har delvis olika strategier men strävar efter att skapa ledande och unika positioner på sin respektive del av marknaden och samverkar med varandra.

Bolagets ledning stöttar de olika dotterbolagen med ledarskap, strategisk rådgivning, administration, finans och att hitta gemensamma skalfördelar mellan dotterföretagen.

Affärsidé

Erbjuda nytänkande och smarta tekniska helhetslösningar för att möta kunders högt ställda krav på säkerhet och övervakning genom att utveckla och leverera avancerade säkerhetssystem och säker kommunikation.

¹ Säkerhetsbranschen, Organisationen, <https://sakerhetsbranschen.se/organisationen/> hämtad 2021-08-17

Koncernens specialiserade bolag arbetar efter samma grundläggande affärsmodell



Affärsmodell

Som följd av en orolig omvärld så ökar behovet av säkerhetslösningar snabbt. Detta kräver nya tekniska och integrerade lösningar som utvecklas för och i nära relationer med Bolagets kunder.

Mål och vision

- 10 % genomsnittlig organisk tillväxt plus förvärv
- 10 % genomsnittlig EBIT-marginal
- Nettoskuld/EBITDA skall ej överstiga en kvot på 2,5 över en konjunkturcykel

Kundanpassade helhetslösningar

TCECUR erbjuder integrerade lösningar där en kombination av tjänster och produkter kan möta kundföretagens individuella behov. Nya systemmodeller i kombination med tillgänglig ny teknik ger möjlighet att skräddarsy helhetslösningar. De lösningar som TCECUR presenterar kännetecknas av hög kompetens- och teknikinivå.

Bolagen som ingår i TCECUR erbjuder sina kunder inom privat- och offentlig sektor individuellt anpassade säkerhetslösningar.

Hög teknikhöjd

Det sker en snabb teknikutveckling i säkerhetsbranschen där stora teman är bl a digitalisering, biometri, IoT och molnlösningar. För att kunna hantera de nya lösningar som finns tillgängliga behövs hög kompetens vad gäller systemintegration. Bolagen i TCECUR utvecklar både egna lösningar och installerar, integrerar och underhåller lösningar från externa leverantörer.

Några exempel på tjänster som TCECUR erbjuder med hög teknikhöjd:

Lampport – en egenutvecklad larmportal - en helautomatiserad digital plattform som gör att kunden från ett ställe själv har kontroll över sitt säkerhetsarbete, kan hantera och förmedla samtliga händelser som sker i kundens säkerhetsanläggningar.

TC Connect-bolagen – Dignet (eget TETRA-nätverk i Oslo Kommun), utveckling av avancerade kontrollrums-, samverkanslösningar och inomhustäckning för säker kommunikation genom egna programrörare och tillhandahåller dessutom en hög nivå av service, underhåll och utbildning av kunder.

RF Coverage – Projektering, integrering och underhåll av mobil inomhuskommunikation för krävande täcknings- och GPS lösningar främst inom transportsektorn som tåg och tunnelbana. Exempel på detta är mobiltäckning och positionering där luftburna radiosignaler ej kan överföras under jorden i tunnlar och gruvor.

AWT - Globala integrerade säkerhetssystem specialutformade för multinationella storbolag med höga krav på säkerhet och centralisering av övervakning. Kunder som high-tech, finansföretag och kärnkraftverk samt jobbar med de mest avancerade säkerhetssystemen och kopplar upp passersystem, kameraövervakning och inbrottslarm för kontor, datahallar och produktionslokaler mot avancerade globala övervakningscentraler där kunderna får en överblick och kan ta kontroll världen över.

Bolagets bedömning är att leverantörerna av systemen uppskattar samarbetet med TCECUR eftersom Bolaget är obyråkratiskt och snabbfotat. Det möjliggör för TCECUR att snabbt implementera och driftsätta nya lösningar.

Långvariga relationer genom professionell service och underhåll

Säkerhetslösningar blir alltmer komplexa och en stark relation kan förenkla processen att finna lösningar på komplexa problem. Såväl ledningen hos TCECUR som hos ledningen inom de individuella bolagen som utgör TCECUR prioriteras ett långvarigt relationsbyggande arbete. Exempel på detta är Mysec och Automatic Alarm som har utvecklat starka, långvariga kundrelationer med såväl flera kommuner som större bolag. För både TC Connect AS och TC Connect Sverige utgörs en stor komponent av arbetet av säkerhetskonsultation och att vara rådgivande till kunder avseende vilka lösningar som är bäst lämpade för kundernas aktuella behov.

Detta har lett till en ökande andel försäljningen hänförlig service- och underhållsavtal (SoU) vilka idag utgör omkring 20 procent av Bolagets omsättning. SoU-avtalen löper som regel under fleråriga perioder.

Plattform för tillväxt

TCECUR bygger en plattform för tillväxt. De individuella bolagen har i hög utsträckning kvar sin autonomi, samtidigt som de får stöd från koncernledningen och genom samarbete med övriga bolag inom koncernen. Dotterbolagen drar nytta av synergier inom t ex inköp, bemanning och kunskapsöverföring. Koncernledningen ger stöd i strategiska frågor såsom tilläggsförvärv, expansion och finansiella frågeställningar. Ett uttalat mål är att växa genom ytterligare förvärv och där uppskattas TCECUR:s entreprenörsfokuserade modell – som en del av TCECUR ges en möjlighet att dra fördel av en större organisations styrkor samtidigt som en hög grad av kontroll bibehålls.

Tillväxtstrategier

Organisk tillväxt

TCECUR:s organiska tillväxt kommer från flera håll:

Marknadstillväxt - en fortsatt stark marknadstillväxt i säkerhetsbranschen förväntas genom:

- Nya installationer.
- Gamla system ersätts med nya.
- Ny teknik.

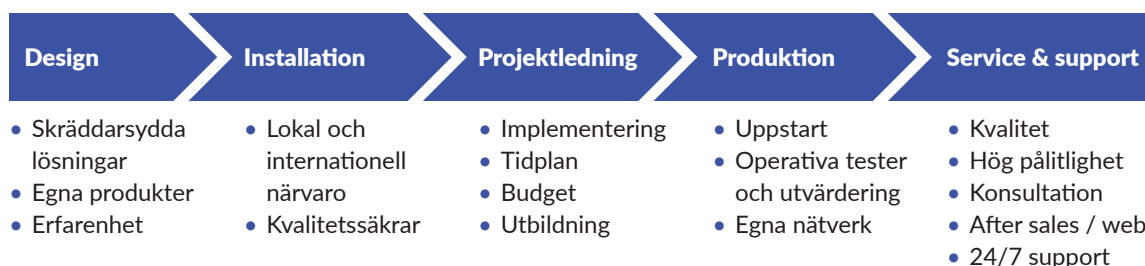
Geografisk tillväxt:

- AWT växer på flera internationella marknader i bl a Europa och i Asien.
- Mysec och Automatic Alarm växer i Stockholm, Mälardalen och vidare ut i landet.

Förvärvsdriven tillväxt

Bolagsförvärv skall ske främst av ägarledda bolag som kan behålla ledning och fortsätta fungera som ett entreprenörsdrivet företag. De skall komplettera företagsgruppen med antingen produkter/tjänster och eller ny geografisk marknad. Förvärvskandidaterna skall uppfatta TCECUR som den mest attraktiva köparen då det erbjuds plats för de rätta entreprenörerna att fortsätta verka inom Bolaget. Incitament för att bidra till Bolagets gemensamma framgång skapas genom att en del av köpeskillingen erläggs i den marknadsnoterade aktien.

Värdekedja och erbjudande



Värdekedja

När TCECUR företag tar fram helhetslösningar till kunderna är processflödet oftast snarlikt, beskrivet enligt ovanstående bild.

Design

TCECUR är med tidigt i processen och skräddarsyr totallösningar efter kundernas behov. Under de senaste tio åren har Bolaget genomfört hundratals komplexa projekt.

Installation och Projektledning

Bolagets projektledare med sina arbetsgrupper jobbar nära kunderna och ser till att nya installationer, integrationer av komplexa system och uppgraderingar av befintliga installationer sker på ett professionellt och betryggande sätt. I vissa fall tas även hjälp av tredjepartsleverantörer. För AWT:s del sker ofta även projektledning och systemintegration över landsgränser.

Produktion

I projekt är igångsättande, testning och drift viktiga funktioner som dotterbolagen tar ansvar för, t ex komplicerade integrationsprojekt, larmportalslösningar, det egna TETRA-nätverket i Norge, eller andra externa nätverk.

Support och Service

För långsiktiga kundrelationer baserade på kvalitet och säkerhet är service och support viktiga element. TCECUR arbetar tätt och långsiktigt tillsammans med Bolagets kunder.

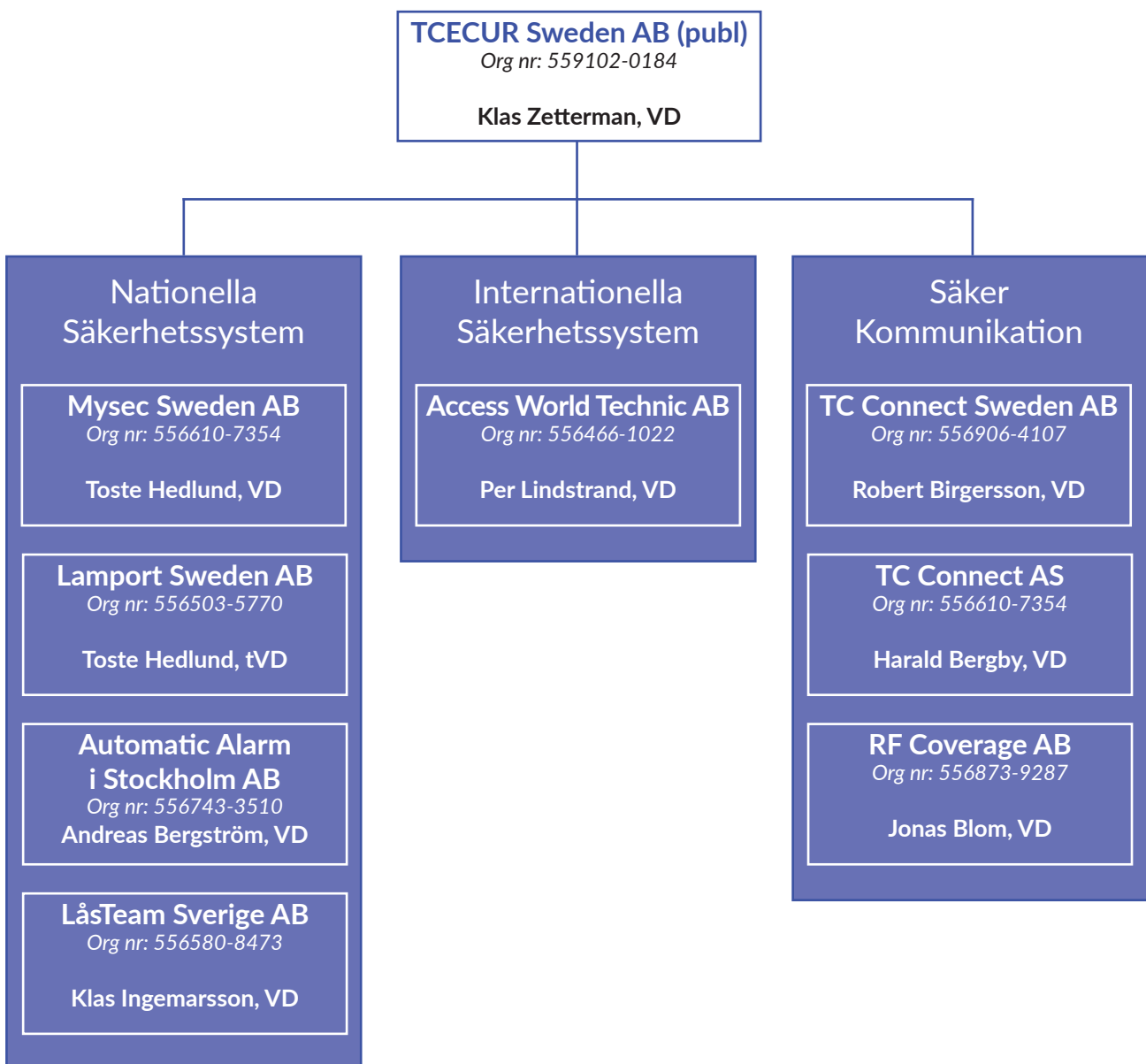
Organisation och ledning

Bolaget är beroende av dess dotterbolag, i vilka rörelsen bedrivs. Se efterföljande sida för en schematisk organisationsbild.

TCECUR:s affärssegment

Bolaget organiseras utifrån tre affärssegment; Nationella säkerhetssystem, Internationella säkerhetssystem och Säker kommunikation. Inom Nationella säkerhetssystem, som under första nio månaderna 2021 svarade för 55 procent av Bolagets omsättning, ingår bolagen Automatic Alarm, Mysec, LåsTeam och Lampport. Inom Internationella säkerhetssystem,

som under de första nio månaderna 2021 svarade för 16 procent av Bolagets omsättning, ingår AWT med samtliga internationella marknader. Inom Säker kommunikation, som under de första nio månaderna 2021 svarade för 29 procent av Bolagets omsättning, ingår bolagen TC Connect i Norge och Sverige samt RF Coverage. Siffrorna ovan är på proformabasis med anledning av genomförda förvärv.



Nationella säkerhetssystem

Bolagets verksamheter inom nationella säkerhetssystem består av bolag vilka utvecklar, säljer, installerar, integrerar, driftsätter, servar och underhåller kritiska säkerhetssystem och är specialiserade inom inbrott- och brandlarm, övervakning, lås och passersystem. TCECUR tar ett helhetsgrepp kring säkerhet. Bolagets erbjudande innebär att allt gällande säkerhetssystem – inbrotts- och brandlarm, lås- och passersystem samt kameraövervakning – ses i sin helhet och integreras i helhetslösningar i stället för varje del för sig. På så sätt levereras effektiva och kundvänliga lösningar så att kunderna slipper ha olika leverantörer för olika delar av säkerhetssystemen och att kunderna får full kontroll över säkerhetssystemen i sina anläggningar. Segmentet Nationella säkerhetssystem omsatte proforma år 2020 179 MSEK, varav ca 15% procent utgjordes av återkommande intäkter i form av löpande service och underhåll på befintliga installationer samt avtalsbundna intäkter genom bolagets automatiska larmförmedlingstjänst.

Försäljningen sker i respektive dotterbolag via dotterbolagschefer, säljare, projektledare och genom samarbetspartners såsom exempelvis säkerhetss konsulter och centrala organisationer. Avseende Bolagets automatiska larmportallösning så genereras intäkterna huvudsakligen genom löpande abonnemangslicenser och tjänster (SaaS – Security as a Service). Bolagets kundbas finns främst i storstadsregionerna kring Stockholm och Göteborg och levererar även rikstäckande till flertalet större kunder.

Marknadsföring sker genom upparbetade kontakter och nätverk, hemsidor, events samt mässor. Kunderna utgörs av offentlig sektor, som kommuner och myndigheter, små-, medelstora- och stora företag samt fastighetsbolag och bostadsrättsföreningar.

TCECUR:s erfarenhet, kompetens och rutin är Bolagets främsta styrkor. Bolaget kombinerar vidare IT med säkerhet och varje lösning tas fram för att passa de rådande förutsättningarna hos varje specifik kund. Den egenutvecklade larmportalen är en viktig tillgång. Enligt Bolagets kännedom är TCECUR helt ensamma om en sådan oberoende lösning på marknaden vilket är en klar konkurrensfördel.

Produkter och tjänster

TCECUR:s verksamheter innefattar utveckling, försäljning, integration, installation, service, support och underhåll av avancerade säkerhetssystem. Bolagen inom Nationella säkerhetssystem utför alla typer av säkerhetsinstallationer, men är specialiserade på större integrerade system, inbrottslarm, lås- och passersystem, automatiska brand- och utrymningslarm och kameraövervakning. Utöver larm- och övervakningstjänsterna tillhandahåller TCECUR också en heltäckande innovativ larmportalslösning för automatisering av larmlösning. Denna har utvecklats helt och hållet internt och är ett tydligt exempel på Bolagets kompetens och innovationskraft. TCECUR arbetar efter en beprövad metod som garanterar kvalitet i såväl genomförande som slutleverans av säkerhetssystem. Övergripande så



går följande fyra steg igenom: analys, design, leverans och uppföljning/eftermarknad. Varje del bryts ned i mindre delar som alla syftar till att säkerställa en optimal leverans och en bra förvaltningsfas där Bolaget hjälper sina kunder med uppdateringar, installation och annan service. Nedan beskrivs kort de huvudsakliga produkter och tjänster som bolaget tillhandahåller:

Lås, passer- och integrerade system

TCECUR adresserar hela marknaden och kunderna är främst större företag och kommunala verksamheter som har behov av stora helintegrerade säkerhets-system för sina anläggningar. Med ett heltäckande erbjudande som omfattar lås, passer- och integrerade system där olika larm, passersystem och kameraövervakning (CCTV) kan hanteras via en centralt via bolagets larmförmedlingstjänst - Lamport. TCECUR levererar såväl konventionella lås, cylindrar med mekaniska nycklar, som moderna digitala lås av senaste modell och har ett brett utbud av elektroniska system för personkontroll som passar såväl fastighetsägare som vill säkerställa grundläggande accesskontroll till företag som eftersöker lösningar med mer säkerhet. Passersystem skyddar entréer till fastigheter, dörrar till lokaler och utrymmen och säkerställer att endast behöriga har tillträde. Ett passersystem är enkelt att administrera och smidigt att använda med kort, brickor eller nycklar. Det kan enkelt tids styras och behörigheter ändras via ett användarvänligt gränssnitt. Därmed kan dyra cylinderbyten undvikas om t ex huvudnycklar kommer på villovägar. Tappas ett kort eller en tagg bort är det enbart att spärra den och beställa en ny. TCECUR erbjuder flexibla och anpassningsbara passersystem som ökar säkerheten i verksamheten. Dessa system anpassas, byggs upp och levereras utifrån kundens önskemål.

Inbrottslarm

TCECUR har såväl stor erfarenhet som rutinerad personal och tillhandahåller inbrottslarm av högsta kvalitet från några av världens mest framträdande tillverkare. Bolaget levererar inbrottslarm till allt från privatbostäder och mindre anläggningar till kompletta lösningar för en kommun med flera fastigheter kopplade till samma system.

Larmportal

Bolagets egenutvecklade larmportal är en helautomatiserad och molnbaserad larmportal, framtagen för att vara en så användarvänlig och kundanpassad lösning som möjligt. I portalen kan användaren själv hantera larm- och larmhändelser i realtid och användaren väljer själv vilken information som ska skickas och i vilken form informationen ska skickas. Därutöver kan användaren skapa tidsscheman, användarbehörigheter och kontrolljournaler. Genom att all hantering, kontroll och administration sker centralt skapas en mycket bättre överblick över säkerhetsarbetet och resurseffektivisering. Portalen passar till de flesta moderna larmsystemen och larmsändarna på marknaden och erbjuds som en larmförmedlingstjänst till företag, kommuner och organisationer. Föregångaren till Lamports larmportal har varit i drift genom TCECUR:s dotterbolag Mysec de senaste 10 åren och idag är över 3 000 anläggningar uppkopplade och över 34 miljoner larmhändelser har förmedlats.

Bolaget genomför under andra halvåret 2021 en bredare marknads lansering i Sverige och riktar sig till alla företag, kommuner samt andra organisationer, föreningar och myndigheter som eftersöker ett verkningfullt och kostnadseffektivt trygghetsverktyg som kan effektivisera kundens säkerhetsarbete och därutöver ha potential att minska falsklarm, vilka kan utgöra en betydande kostnad.

Brand- och utrymningslarm

TCECUR installerar automatiska brand- och utrymningslarm, produkter som kräver en hög minimistandard och måste leva upp till högt ställda krav. Som ett bevis utfärdas alltid ett anläggarintyg för anläggningen som förklarar omfattningen och installationen.

Kameraövervakning (CCTV)

Kameraövervakning, eller CCTV, en av de absolut effektivaste och mest avskräckande lösningarna för att förhindra svinn, inbrott eller skadegörelse och bör alltid anpassas efter anläggningens eller fastighetens specifika förutsättningar. TCECUR installerar kameraövervakningssystem från den mindre anläggningen med 1-4 kameror, till anläggningar med obegränsat antal kameror. Till samtliga installationer finns möjlighet till lagring och inspelning. Som certifierad installatör garanterar TCECUR att koncernens bolag lever upp till givna branschstandarder och deras kunders krav på kvalitet.

Service, underhåll och jour

För att larm- och säkerhetsystem ska fungera dygnet runt så är TCECUR:s ambition att finnas tillgängliga för sina kunder dygnet runt. TCECUR erbjuder såväl underhåll som service av samtliga system och produkter, allt ifrån integrerade systemlösningar för stora verksamheter till mindre företag och villaägare. Med regelbunden service och underhåll ser TCECUR till att säkerhetsanläggningen har den senaste programvaran och fungerar när den väl behövs. TCECUR:s tekniska personal ingår i ett rullande beredskapsschema som innebär att företaget alltid finns tillgängligt för sina kunder.

Tillstånd och certifiering

TCECUR:s bolag inom segmentet för nationella säkerhetssystem är certifierade av SBSC (Svensk Brand och Säkerhetscertifiering) såsom för brand, inbrott och kameraövervakning enligt SSF 2016 och har behöriga ingenjörer för respektive verksamhet. Samtliga bolag innehar polistillstånd för larminstallationsverksamhet.



Internationella säkerhetssystem

Bolagets verksamhet inom internationella säkerhetssystem består av dotterbolaget Access World Technic ("AWT") etablerat i diverse länder som säljer, installerar, integrerar, servar och underhåller kritiska säkerhetssystem och är specialiserade inom passersystem, larm och kameraövervakning. Fokus för AWT ligger på globala, avancerade säkerhetssystem för stora, multinationella kunder. Nedan redogörs för AWT:s verksamhet.

AWT arbetar med passersystem, larm och kameraövervakning med fokus på globala, avancerade säkerhetssystem för stora, multinationella kunder så som Johnson & Johnson, Citibank, GoPro m fl. AWT är certifierad integratör för fem av de främsta globala säkerhetssystemen i världen (Honeywell ProWatch, Tyco Software House CCURE, Lenel OnGuard, Gallagher och Genetec), och utför installationer, service och systemintegrationer runt om i hela världen. Utöver ovanstående system har AWT även en mycket god relation med systemleverantörer som HID Global, Axis och Milestone, vilket sammantaget utgör en bred produktportfölj med avancerade produkter och komplexa system, ämnade för kunder med de allra högsta säkerhetskraven. AWT är exempelvis leverantör av passersystemet på ett av Sveriges kärnkraftverk.

AWT grundades 1993 och har sedan starten varit integratör för Honeywell samt experter på Honeywells system Pro-Watch, MaxPro, Galaxy och WinPak. När AWT fick nya ägare 2012 ökades fokus på relationen med Honeywell och 2017 nåddes högsta status som Platinumcertifierad integratör. Dessförinnan, 2015, blev AWT även certifierad integratör för Tyco Software House (CCURE), vilket har skapat många affärsmöjligheter och följaktligen utgör en stor del av verksamheten idag. Under 2019 och 2020 blev AWT även certifierade för Lenel OnGuard, Gallagher och Genetec.

AWT är inne i en expansiv fas. Under de senaste åren har antal kunder ökat markant och AWT finns nu representerade i Sverige, Finland, Tyskland och Singapore.

Försäljning och marknadsföring

Internationella säkerhetssystem, genom AWT, omsatte år 2020 cirka 44 MSEK. De väsentliga delarna av omsättningen är hänförligt till säkerhetsinstallationer. Återkommande intäkter säkras genom fortsatt goda kundrelationer samt underhållsavtal. Försäljningen sker genom ett dedikerat globalt säljteam. Tack vare det har företaget hittills inte behövt ägna sig åt någon aktiv marknadsföring bortsett från försäljningsarbetet och en ökad internationell närvaro.

Marknad och kundsegment

Internationella säkerhetssystem var initialt inriktat på stora organisationer på den nordiska säkerhetsmarknaden. Dessa organisationer efterfrågar nu AWT:s medverkan i större projekt för global säkerhet även utanför Norden. AWT befinner sig därigenom på en internationell tillväxtresa med, enligt Bolagets bedömning, hög potential. Under 2019 togs de första stegen genom etablering i Finland och ett mindre tilläggsförvärv i Tyskland och under 2020 har verksamheten i Tyskland vuxit kraftigt. AWT har även mer aktivt börjat bearbeta den asiatiske marknaden samt USA. Det viktigaste kundsegmentet utgörs av multinationella bolag med höga säkerhetskrav som exempelvis globala investmentbanker, IT-bolag och produktionsbolag, m m. Ett urval av kunder till AWT är Citibank, Johnson & Johnson och GoPro.

Produkter och tjänster

AWT:s verksamhet består av försäljning, systemintegration och installation av avancerade säkerhetssystem samt service, support- och underhållsåtaganden för datorbaserad och annan elektronisk utrustning. AWT har välrenommerade leverantörer som Honeywell, Tyco Software House, Techsphere, HID Global, Axis och American Dynamics. Nedan beskrivs kort de produkter och tjänster som AWT tillhandahåller:

Globala säkerhetssystem

AWT är experter på globala säkerhetssystem, integrerade med passersystem, larm och kameraövervakning, vilka kopplas till internationella kunders globala säkerhetskontrollrum, GSOC ("Global Security Operation Center").

Passersystem

Enterpriselösningar med avancerad teknik, biometri, molntjänster och virtuella passerkort i mobilen.

Larmsystem

Stora integrerade system med avancerade sensorer för inbrottskydd, uppkopplade till larmcentraler med möjlighet till förebyggande åtgärder och kameraverifikation av larm.

Kameraövervakning

Det finns flera sätt att göra kameraövervakning på. AWT gör det på det avancerade sättet, genom användande av högupplösta övervakningskameror, markradar, värmekameror m.m. med avancerad videoanalys av både ljud och bild, samt uppkoppling till kontrollrum för omgående hantering av kameralarm.

Besökshanteringssystem

Hantering av integrerade och molnbaserade besökshanteringssystem samt porttelefoni. Utskrift samt programmering av smarta passerkort för lagring av biometriska data samt identifiering av personal och besökare.

Konkurrensfördelar och styrkor

Den interna kompetens som AWT byggt upp genom att alla tekniker utbildas inom de systemen AWT arbetar med, gör AWT till en växande leverantör av dessa integrerade system i Norden och norra Europa i detta avseende. Denna kunskap i kombination med en flexibilitet i leveranser, tydlig kommunikation gentemot kunder och snabba beslutsvägar, som uppnås genom en slimmad organisation, utmärker AWT och gör företaget konkurrenskraftigt på en komplicerad internationell marknad med höga säkerhetskrav. Genom att ingå i TCECUR får AWT även support och stöttning som är och har varit viktig för utvecklingen av företaget och dess tillväxt.



Säker kommunikation

Bolagets verksamhet inom säker kommunikation består av TC Connect-bolagen samt RF Coverage vilka säljer, planerar och designar, installerar, integrerar, driftsätter, servar och underhåller avancerade kommunikationssystem inom tal, data och bild samt krävande täcknings- och GPS-lösningar. Vidare driver också TCECUR ett eget kommersiellt TETRA-nätverk, Diginet, i Oslo och stora delar av Akershus, där kunder erbjuds en säker kommunikationsbärare utan att investera i egen infrastruktur. TCECUR tar ett helhetsgrepp kring säker och tillförlitlig kommunikation.

Segmentet Säker kommunikation omsatte år 2020 proforma 99 MSEK, varav ca 50 procent genom den norska verksamheten och återstoden genererades genom de svenska dotterbolagen. Återkommande intäkter i form av löpande service och underhåll på befintliga installationer utgjorde 26 procent av affärsområdets omsättning. De återkommande intäkterna säkras genom nära kontakt med kunderna och långsiktiga avtal. TCECUR är inom Säker kommunikation verksamt i Norge och Sverige och försäljningen sker genom egen säljorganisation i respektive dotterbolag via interna säljresurser och i Norge även genom en webshop. TCECUR marknadsför sig inom Säker kommunikation genom direkta kundkontakter och genom att delta på mässor relaterat till sina verksamhetsområden samt genom marknadsföring på nätet och sociala medier.

TCECUR:s erfarenhet, kompetens och rutin är Bolagets främsta styrkor och grunden i Bolagets vision att vara en central nyckelleverantör av kritiska säkerhetslösningar. Bolagets styrka ligger i förmågan att kunna leverera effektiva produkter och lösningar som utformats för att möta organisationsövergripande behov inom kommunikation och säkerhet. I kombination med ett stort specialanpassat produktbud blir Bolaget en värdeökande och kostnadseffektiv partner. TCECUR besitter god kompetens inom verksamhetskritiska kommunikationssystem och har bred erfarenhet av att integrera lösningar i existerande system. Vidare har TCECUR genom många års erfarenhet byggt upp god kunskap om de behov som finns hos dess kunder och kundernas faktiska arbetsmiljöer. TCECUR är medvetna om att

Bolagets kunder ställer mycket höga krav på tillförlitlighet, funktion och tillgänglighet. Bolagets produkter och lösningar ska fungera optimalt i mycket skiftande miljöer, allt från gruvor till sjukhus. Att kunna kommunicera säkert och utan oönskade avbrott i alla lägen är helt avgörande för dess kunder. Genom att ingå i TCECUR uppnås även synergier med de andra bolagen då alla verkar för säkerhetslösningar.

Marknadsegment

TCECUR:s verksamhet är huvudsakligen fokuserat på de norska och svenska marknaderna där effektiva kommunikations- och säkerhetslösningar till samhällskritiska organisationer erbjuds. De viktigaste kunderna i Norge utgörs av aktörer inom transportsektorn, industri, energimarknaden, sjukhus och räddningstjänsten (polis, sjukvård, brandkår, ideella organisationer, etc). Bolaget har service- och drifts-avtal kopplade till flygplatser, järnväg och tunnelbanelnätet, till flera industriföretag och till offentliga kunder inom hälsovård, säkerhet och transport. Företaget har även skrivit ramavtal med stora företag, kommuner och myndigheter. Ett urval av kunder till TCECUR är Statens vegvesen, Sporveien, Norges Bank, Stortinget, Nødetatene, HDO, DSB, Sivilforsvaret, Avinor, Equinor, Aibel, Aker Solution, ConocoPhillips. I Sverige utvecklar och marknadsför Bolaget systemintegration för trådlös kommunikation till kunder främst mot statliga myndigheter och verk, kommuner, regioner, länsstyrelser, energibolag, räddningstjänst och industri. De viktigaste kundsegmenten är för närvarande statliga myndigheter och verk och TCECUR ämnar öka bearbetningen av industrikunder samt export av vissa produkter. Ett urval av kunder till TCECUR:s svenska verksamhet är Vattenfall, Skatteverket, Kammarkollegiet, Nerikes Brandkår, E-on, Skellefteå Kraft och Fortifikationsverket. Vidare tillhandahåller TCECUR projektering, implementering och underhåll av mobil inomhuskommunikation för personer och maskiner (M2M) med uppdragsgivare främst inom transportsektorn som tåg och tunnelbana i Sverige, men även fastighetsägare med "täta fastigheter" har behov av Bolagets tjänster. Detta kräver mycket kunnig personal och hög teknisk kompetens inom krävande täcknings- och GPS-lösningar. Bolaget arbetar bl a med standarder som GPS, 3G, 4G, 5G, TETRA/RAKEL, GSM-R, WLAN och komradio. Bolagets kompetens

inom passiv intermodulation ("PIM") - som idag är ett kraftigt ökande störningsproblem inom radio-lösningar - är mycket hög och inkluderar mätning, analysering och rapportering. Se under "Felsökning" på sida 32 för förklaring av begreppet PIM.

Produkter och tjänster

Bolagets erbjudande inkluderar allt från planering och design, projektledning, utveckling, implementering, mätning och styrning, dokumentation, testning, drift, övervakning och support. TCECUR samarbetar med flera producenter av kommunikationssystem och har i flera decennier levererat avancerade radiokommunikationssystem. Målet är att kunna presentera lösningar till Bolagets kunder som möter alla de behov och utmaningar som finns i deras verksamheter. Bolaget levererar kundanpassade lösningar inom tal- och datakommunikation samt smarta applikationer för övervakning, positionering, navigering och säkerhet. Det inkluderar traditionella digitala radiokommunikationssystem som TETRA, DMR, PoC, system för alarmcentraler och kontrollrum, mobiltäckning samt lösningar för tunnel- och inomhusmottagning för radiokommunikation. Nedan beskrivs specifika delar av Bolagets erbjudande i mer detalj.

Kommunikation

Säkerhet, bra tal- och ljudkvalitet är avgörande för att radiosystem ska vara pålitliga och kostnadseffektiva för användaren. TCECUR erbjuder alla typer av terminaler från globala producenter. Sortimentet inkluderar allt från portabla och mobila enheter samt tillbehör till basstationer och personsökare med eller utan ATEX-klassificering. Huvudleverantörerna inom Säker kommunikation är Motorola, Rohill Airbus och TAIT. Andra leverantörer är exempelvis CeoTronics, 3M och Amphenol Procom. Genom detta har TCECUR byggt upp en god kompetens inom verksamhetskritiska kommunikationssystem och har en betydande erfarenhet av att integrera lösningar i befintliga system. Stor erfarenhet av ett moduluppbyggt produktutbud gör TCECUR till en kostnadseffektiv partner. Moduluppbyggt produktutbud och många egna applikationer ger Bolaget större möjlighet att snabbt anpassa erbjudandet för framtida förändringar.



Diginet

Genom TC Connect AS, Bolagets verksamhetsgren i Norge, tillhandahåller Bolaget, som ensam leverantör i Norge, ett kommersiellt TETRA-radionät, "Diginet", med teckning i Oslo och stora delar av Akershus. Tjänsten är baserad på abonnemang och radionätet är tillgängligt nationellt för alla som önskar ett säkert och professionellt radionät för kritisk kommunikation. Tjänsterna som erbjuds är en-till-en kommunikation, gruppkommunikation, meddelanden samt alarm- och nödkommunikation. Som abonnent får kunden tillgång till ett TETRA-nät utan att investera i egen infrastruktur. Bolagets Diginet inkluderar TETRA och LTE / 4G där kunderna inom dessa teknologier erbjuds specialanpassade lösningar. De viktigaste kunderna är per idag T-banenätet i Oslo, Sporveien, Posten och Oslo Kommun. Totalt har TCECUR ca 1 200 användare i sitt Diginet.

Ramavtal för Rakelutrustning

TCECUR har tecknat ett ramavtal med Statens inköpscentral vid Kammarkollegiet som avropsberättigade organisationer kan göra avrop från. Ramavtalet heter Rakelutrustning som produkt och tjänst och gällde initialt till och med september 2019, med möjlighet till förlängning efter maximalt ytterligare 24 månader. I juni 2021 förlängdes avtalet med ytterligare 24 månader med option att förlänga ytterligare 12 till 24 månader. Ramavtalsområdet omfattar handburna och fast monterade Rakelterminaler, tillbehör till rakel-terminaler, dispatcher-utrustning, telematiklösningar, m m samt övrig radiokommunikation.

Mobil inomhuskommunikation

TCECUR projekterar, bygger, underhåller och övervakar - mobil inomhuskommunikation och levererar kvalitativa systemlösningar primärt inom det som benämns "inomhustäckning". RFC säkerställer att personer och maskiner som behöver uppkoppling får det - oavsett om det är i en tunnel, fastighet, tågagn eller annan plats som "saknar täckning". Bolagets tjänster omfattar hela leveranskedjan - "från ax till limpa" och Bolaget arbetar bl a med standarder som GPS, 3G, 4G, 5G, TETRA/RAKEL, GSM-R, WLAN och komradio.

Förstudie (Site Acquisition)

Många gånger vill beställare, ägare, förvaltare eller användare i förväg veta vilka förutsättningar och lösningsalternativ som finns för att bygga inomhustäckning. Dels vad som kan göras, dels vad som bör göras samt vad förändringar och installationer kostar. TCECUR genomför många förstudier som genererar en överskådlig rapport på när, var och hur.

En förstudie ger en bra helhetsbild inför beslutet om att investera i ett system för inomhustäckning. Följande ingår i TCECUR:s förstudier:

- Projektering / SA / etc
- Större rapporter (felsökning, optimering etc)
- Kompletta investeringskalkyler
- Upphandlingsunderlag

Design & dokumentation

Oavsett om det är ett litet GSM-system för inomhustäckning i en fastighet eller om det är en mycket avancerad tunnellsystem som ska designas kan TCECUR ta helhetsansvar. Det är under systemdesignen som den breda kompetensen hos Bolagets medarbetare verkligen kan göra skillnad. Komplexa RF-täckningslösningar behöver inte bli komplexa med genomtänkt design. Detta samtidigt som designen ska ta hänsyn till kringliggande system och framtida behov.

Följande ingår i Bolagets design- & dokumentationserbjudande:

- Systemdesign
- Bygg- och relationshandlingar (CAD)
- Övriga projekt- och leveranshandlingar

Installation & driftsättning

Efter fastställd systemdesign påbörjas installations- och driftsättningsarbetet. Många tror att installationen är enkel och därför nästan oviktig - TCECUR tror precis tvärtom. Det är installationen med alla dess parametrar som slutligen gör lösningen bra eller dålig. Kabel och antenner ska dras och monteras rätt för många års drift. För att få ut optimal inomhustäckning av systemet ska det driftsättas enligt de parametrar som systemdesign och krav säger. Sedan vet Bolaget av erfarenhet att allt inte går att beskriva på papper då mycket av installationskunskapen sitter i den medarbetare som utför arbetet.

Slutligen ska allt dokumenteras så underhåll, uppdateringar och/eller kompletteringar lätt kan genomföras. Följande ingår i Bolagets installations- & driftsättningserbjudande:

- Projektledning & styrning
- Komplet installation (RF, el, övrigt)
- Komplet driftsättning av olika varumärken och system

Support, övervakning samt underhåll

Om installationen genomförts på ett ändamålsenligt och kompetent vis fungerar oftast allt som det ska år efter år, men ibland så måste lösningen för inomhus-täckningen uppdateras eller justeras efter nya förutsättningar – t ex om operatören eller systemägaren ändrar sin systemstruktur eller systemplanering. Ibland är det dock misstag som orsakar störningar i systemlösningen, t ex genom undermålig installation eller service, eller om en kabel eller antenn rivits eller skadats av misstag, eller om något påverkat inställningarna hos dessa på annat sätt.

Om systemlösningen sitter i extra utsatta miljöer så kan TCECUR även göra årliga besiktningar så inte skador och brister kommer som en överraskning. Oavsett behov av årliga kontroller, akut ärendehjälpning eller reparationer av elektronik kan RFC anpassa ett supportkoncept som passar just det behovet. Följande ingår i Bolagets support-, övervaknings- samt underhålls erbjudande:

- Övervakning av system/site-lösningar
- Underhåll
- Support & Felavhjälpning
- Felsökning (system, PIM e t c)
- Lagerhantering

Felsökning

TCECUR utför idag felsökning inom alla typer av radiolösningar, från enklare passiva system till mycket avancerade aktiva system. Idag är PIM ett stort problem i ett passivt system/nät. Ibland pga att det är gamla system, ibland att tekniken hunnit ikapp och ibland av slarvigt installationsarbete. Bolaget utför med egna instrument PIM-mätningar som presenteras i en rapport till beställaren.

PIM står för "Passive Intermodulation". PIM är själva reflektionen i passiva system som orsakar IMD. IMD står för "Intermodulationsdistorsion". Intermodulation innebär att vid två eller flera olika frekvenser i ett system kommer det att bildas ytterligare (falska) frekvenser/signaler som ligger i närheten av de ursprungliga frekvenserna/signalerna. Dvs, det skapas oönskade sidoband, men med låg amplitud. PIM kan skapas av vissa metaller (som då undviks), men PIM skapas även vid smutsiga anslutningar, lösa kontakter, dåligt jordade kontakter/kablar, vid ej terminerade kablar/utgångar eller helt enkelt vid illa utförda installationer. Det är därför av största vikt att installation och montering av hårdvaran sker korrekt.

Utveckling och immateriella rättigheter

Företaget innehar inga immateriella rättigheter men har i Sverige en utvecklingsavdelning som internt utvecklat navigering, kontrollrumslösningar, telematiklösningar samt positioneringslösningar för Rakel. Vidare anpassar TCECUR hela tiden de egna applikationerna efter marknadens nya tekniker och kundernas krav, vilket uppnås genom intern know-how.

Tillstånd och certifiering

För den norska verksamheten innehar TCECUR NKOM godkännande, kvalificering genom Achilles, Sellicha, TransQ, etc, HMS-kort, tillstånd för att klättra i höjder, tillstånd för att utföra arbeten i tunnlar samt vissa säkerhetsprövningar. Detta skapar inträdesbarriärer för nya aktörer som vill konkurrera om tjänster som kräver liknande certifikat för utförande.

För de svenska verksamheterna innehar TCECUR behövliga licenser och utbildningar för att kunna utföra sina uppdrag.

Trender

Bolaget bedömer att de övergripande trenderna på marknaden i form av möjligheter för fortsatt god försäljningstillväxt kommer att fortsätta under de kommande åren. Bedömningen är även att kostnads- och prisutvecklingen kommer att vara begränsat p g a det nuvarande ekonomiska klimatet till följd av den pågående Covid 19-pandemin.

Investeringar

Bolaget har inte genomfört några investeringar av väsentlig karaktär sedan utgången av det senaste kvartalet.

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Bolaget har för närvarande inga pågående investeringar utöver de som genomförs inom ramen för den löpande verksamhetens natur och per dagen för Prospektet inga fasta åtaganden om framtida investeringar.

Finansiering av Bolagets verksamhet

TCECUR avser att fortsatt finansiera Bolagets verksamhet, investerings- och rörelsekapitalbehov genom nettolikvid från Erbjudandet, löpande kassaflöden från verksamheten samt eventuellt genom kompletterande lånefinansiering.

Väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finanseringsstruktur sedan Bolagets senaste finansiella rapport

Inga väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finanseringsstruktur har genomförts sedan den 30 september 2021.

Verksamhetsbeskrivning förvärvade enheter

Nedan följer en beskrivning över de förvärvade bolag som ingår i den proformaöversikt som Bolaget presenterar på sidorna 71 – 76.

Automatic Alarm

Automatic Alarm är en del av TCECUR sedan den 1 oktober 2020 och erbjuder helhetslösningar inom inbrottslarm, passersystem, kameraövervakning, brandlarm, lås och större kundanpassade integrationsprojekt. Kunderna finns främst inom myndigheter, kommuner, fastighetsägare, bostadsrättsföreningar, organisationer och företag.

Bolaget är av svensk brand och säkerhetscertifiering SBSC; certifierad anläggarfirma inbrottslarm och brandlarm i SSF 115 och SBF1008. Automatic Alarm är medlem och av Sveriges lås och säkerhetsleverantörer SLR, ett auktoriserat låsföretag med mästarbrev.

Bolaget har god kreditvärdighet med AAA kreditrating och utsågs till DI gasell 2013 och 2014.

Affärsidé

Automatic Alarm ska med hög kompetens och en konkurrenskraftig prisbild erbjuda kunder kompletta lösningar inom inbrottskydd, brandskydd, kameraövervakning och elektronisk personkontroll.

Vision

Automatic Alarms vision är att vara ett av Sveriges mest kompletta och välkända säkerhetsföretag med en storlek och geografisk spridning som möjliggör att kunna ta alla typer av uppdrag.

Försäljning och marknadsföring

Automatic Alarm omsatte år 2020 knappt 41 MSEK. De väsentliga delarna av omsättningen är hänförligt till installation, service och underhåll av säkerhetssystem. De återkommande intäkterna säkras genom service, abonnemang och underhållsavtal. Försäljningen sker genom förfrågningar, egna säljare och från projektledare i pågående uppdrag. Företaget marknadsför sig genom upparbetade kontakter, nätverk och offentliga upphandlingar.

Marknad och kundsegment

Automatic Alarm utför arbeten huvudsakligen i Storstockholm och Södermanland, men har möjlighet att arbeta mer rikstäckande genom samarbetsavtal. Bolaget avser även verka för en fortsatt expansion av Automatic Alarms verksamhet utanför hemregionen. Kunderna finns främst inom myndigheter, kommuner, fastighetsägare, bostadsrättsföreningar, organisationer och företag. Ett urval av Automatic Alarms kunder är Lidingö Kommun, Södertälje Kommun, Järfälla Kommun, Skolfastigheter i Stockholm AB(SISAB), Stockholms Studentbostäder (SSSB), Vedekke och Veitec.

Produkter och tjänster

Automatic Alarm erbjuder helhetslösningar inom inbrottslarm, lås, passersystem, kameraövervakning, brandlarm och större kundanpassade integrationsprojekt. Bolaget tillhandahåller genom samarbetsavtal bevakning och larmcentraltjänster (Automatic Larmcentral). För att hålla kundens installation, tjänst och funktion på högsta säkerhetsnivå tecknas också serviceavtal, larmcentralsavtal eller kombinerat avtal. Nedan beskrivs kort de huvudsakliga produkter och tjänster som Automatic Alarm tillhandahåller:

Lås

Låssystem omfattar cylindrar med mekaniska nycklar. Dessa system anpassas, byggs upp och levereras utifrån kundens önskemål. Automatic Alarm har de senaste låssystemen och tar alltid hänsyn till regler för utrymning och försäkringskrav i alla säkerhetsnivåer. Bolaget är medlem och av Sveriges lås och säkerhetsleverantörer SLR, ett auktoriserat låsföretag med mästarbrev.

Passer- och integrerade system

Passersystem skyddar entréer till fastigheten, dörrar till lokaler och utrymmen samtidigt och säkerställer att endast behöriga har tillträde. Ett passersystem är enkelt att administrera och användarvänligt med kort, brickor eller nycklar. Det kan enkelt tidsstyras och behörigheter ändras via ett användarvänligt gränssnitt. Därmed undviks dyra cylinderbyten och att huvudnycklar kommer på villovägar. Tappas ett kort eller en tagg bort är det enbart att spärra den och beställa en ny. Automatic Alarm erbjuder flexibla och anpassningsbara passersystem som ökar säkerheten i verksamheten.

Integrerade system

Automatic Alarm gör allt ifrån små och mellanstora system till större helintegrerade anläggningar i kommuner med larm, brandvarning, passersystem och kameraövervakning (CCTV).

Inbrottslarm

Automatic Alarm levererar och installerar system och inbrottslarm från några av världens mest framträdande tillverkare. Bolaget är av polisen godkänd installatör samt certifierad anläggarfirma SSF larmklass 2.

Brand- och utrymningslarm

Automatic Alarm är certifierad anläggarfirma brandlarm (enligt regelverk SBF 1008:3), med erforderlig kunskap och erfarenhet för att installera kravställda brandlarm. Som ett bevis utfärdas alltid ett anläggartyg för anläggningen som förklarar omfattningen och installationen.

Kameraövervakning (CCTV)

Övervakningskamera – en av de absolut effektivaste och mest avskräckande lösningarna för att förhindra svinn, inbrott eller skadegörelse är kameraövervakning. Automatic Alarm erbjuder den senaste och modernaste tekniken.

Service, underhåll och jour

Automatic Alarms servicetjänster omfattar allt ifrån integrerade systemlösningar för stora verksamheter till mindre företag och villaägare. Med regelbunden service och underhåll ser Automatic alarm till att säkerhetsanläggningen har den senaste

programvaran och fungerar när den väl behövs. Automatic Alarm jobbar med kunder inom alla segment; från små och stora företag till myndigheter och kommuner.

Tillstånd och certifiering

Automatic Alarm har ett flertal certifikat och tillstånd innefattande bland annat följande; SSF 1015 Anläggarfirma Inbrottslarmanläggning, SBF 1008 Anläggarfirma Brandlarm, Kvalitetscertifierade enligt SSF1044., SLR Auktoriserat Låsföretag, Certifierad Servicestation ASSA och KABA, Certifierad ASSA Arx partner med Cap och CACP Certifiering, RCO M5 Mega Certifierad, Tekniskt avtal Brand Schrack Seconet, Tekniskt avtal Brand Schneider Electric och Tekniskt avtal Brand Hedengren. Företaget har även behörig låssmed, låsmästare samt behörig ingenjör för inbrotts- och brandlarm.

LåsTeam

LåsTeam startades år 2000 av fem kollegor med en vision om att ta ett helhetsgrepp kring säkerhet. Bolagets erbjudande innebär att allt gällande säkerhet – lås, larm, brand och övervakning – ses i sin helhet istället för enskilda områden. På så sätt levererar LåsTeam effektiva och kundvänliga lösningar för att kunderna skall slippa ha olika leverantörer för olika delar av säkerhetsarbetet. Idag har LåsTeam förverkligat denna vision och levererar kompletta säkerhetssystem till kunder inom de flesta branscher.

Vision

Vi ska vara den ledande säkerhetsleverantören. Genom hårt arbete, fokus på kundbehov och strävan att alltid förbättra arbetet ska LåsTeam bli den ledande säkerhetsleverantören. Detta är ledstjärnan som hjälper företagets anställda att alltid göra sitt bästa för alla kunder i alla projekt.

Försäljning och marknadsföring

LåsTeam omsatte år 2020 ca 90 MSEK, varav 30-40 procent är återkommande intäkter från befintliga kunder. De väsentliga delarna av omsättningen är hänförligt till installation, service och underhåll av säkerhetssystem. Försäljningen sker genom marknadschefen, regionschefer, projektledare och säkerhetstekniker. Bolaget har även säkerhetsbutiker i Borås, Stockholm och Skövde. Företaget marknadsför sig genom upparbetade kontakter, nätverk, hemsidan, events och mässor.

Marknad och kundsegment

LåsTeam finns idag etablerat på tre orter i Sverige: Borås, Stockholm och Skövde. De viktigaste kundsegmenten är offentlig sektor, byggtreprenörer, detaljhandel, lager och logistik, bostadsrättsföreningar samt fastighetsbolag. Exempel på betydande kunder är Skövde kommun, Gina Tricot, Högskolan Borås och nöjesparken Gröna Lund.

Produkter och tjänster

Företaget arbetar efter en beprövad metod som garanterar kvalitet i såväl genomförande som slutleverans av säkerhetssystem. Övergripande så går följande fyra steg igenom: analys, design, leverans och uppföljning/eftermarknad. Varje del bryts ner i mindre delar som alla syftar till att säkerställa en optimal leverans och en bra förvaltningsfas där bolaget hjälper sina kunder med uppdateringar, installation och annan service. LåsTeam utför alla typer av säkerhetsinstallationer. Nedan beskrivs kort de huvudsakliga produkter och tjänster som LåsTeam tillhandahåller:

Lås, passer- och integrerade system

LåsTeam gör allt från den lilla anläggningen i privatbostäder till stora helintegrerade anläggningar i kommuner med larm, brandvarning, passersystem och kameraövervakning (CCTV). I dagsläget har bolaget sju anställda låsmästare.

Inbrottslarm

LåsTeam har stor erfarenhet och rutinerad personal, och inbrottslarmen håller högsta kvalitet. LåsTeam levererar inbrottslarm till allt från privatbostäder och mindre anläggningar till kompletta lösningar för en kommun med flera fastigheter kopplade till samma system. LåsTeam är certifierade av SSF för inbrottslarm i larmklass 1–3.

Brand- och utrymningslarm

LåsTeam installerar automatiska brand- och utrymningslarm, produkter som kräver en hög minimistandard och måste leva upp till högt ställda krav. LåsTeam är certifierade av SBF avseende brand- och utrymningslarm, vilket innebär att de följer riktlinjerna från SBF110 för brandlarm och Rekommendationer 2015 för utrymningslarm.

Kameraövervakning (CCTV)

Kameraövervakning, eller CCTV, bör alltid anpassas efter anläggningens eller fastighetens specifika förutsättningar. LåsTeam installerar kameraövervakningssystem från den mindre anläggningen med 1–4 kameror, till anläggningar med obegränsat antal kameror. Till samtliga installationer finns möjlighet till lagring och inspelning. För kameraövervakning är LåsTeam certifierade av SSF, och som certifierad installatör garanterar LåsTeam att de lever upp till givna branschstandarder och deras kunders krav på kvalitet.

Service, underhåll och jour

Liksom att larm och säkerhet ska fungera dygnet runt så är LåsTeams ambition också finnas tillgängliga för sina kunder dygnet runt. Bolaget erbjuder uppföljning och eftermarknad till kunderna genom underhåll, utveckling, utbildning, service och jour av samtliga system och produkter.

Konkurrensfördelar och styrkor

LåsTeam är en helhetsleverantör inom säkerhet. Bolagets erfarenhet, kompetens och rutin är dess främsta styrkor. Företagets värdegrund bottnar i värdeorden engagemang, kreativitet och ansvar. Varje lösning är unik och framtagen för att passa de givna förutsättningarna hos kunden. LåsTeams medarbetare, som ligger bakom samtliga av företagets produkter och tjänster, är en av företagets viktigaste resurser. LåsTeam har låsmästare och behöriga ingenjörer för brandlarm SBF 1007:2, inbrottslarm SFF 2016 och CCTV SSF 1096. Se mer under "tillstånd och certifiering" nedan.

Utveckling och immateriella rättigheter

Företaget innehar varumärkesskydd inom Sverige för sitt namn och sin logotyp "LåsTeam Sverige".

Tillstånd och certifiering

Bolaget har kvalitets- och miljöledningssystem, ISO 9001 och ISO 14001 och är certifierade av Svensk Brand och Säkerhetscertifiering (SBSC) som certifierad anläggarfirma för inbrottslarm SSF1015 larmklass 1-3, brandlarm, kameraövervakning (CCTV), låsanläggning och värdeförvaring. LåsTeam är ett av endast tre företag i Sverige som erbjuder en komplett uppsättning av dessa certifieringar. Dessutom är LåsTeam certifierade på säkerhetssystemen Assa ARX och RCO MEGA. Vidare innehar LåsTeam polistillstånd för larminstallationsverksamhet.

RF Coverage AB

RF Coverage AB ("RFC") verkar inom projektering, implementering och underhåll av mobil inomhuskommunikation med uppdragsgivare främst inom transportsektorn som tåg och tunnelbana och förvärvades av TCECUR den 1 juni 2021. Bolaget är baserat i Stockholm och omsatte under de 12 månaderna före 1 juni 2021 strax under 20 MSEK med god lönsamhet. En betydande del av RFC:s intäkter kommer från avtalsbundna underhålls- och serviceavtal. RFC är ett strategiskt förvärv som passar väl in med befintliga verksamheter inom säker kommunikation och adderar mycket kunnig personal och teknisk kompetens inom krävande täcknings- och GPS lösningar. Exempel på detta är mobiltäckning och positionering i tunnlar och "täta fastigheter" där radiosignaler för bl a mobiltelefoni inte når fram.

RFC projekterar, implementerar och underhåller mobil inomhuskommunikation för tal, data och positionering i krävande miljöer för personer och maskiner (M2M) oavsett om det är i en tunnel, fastighet eller annan plats som "saknar täckning". RFC arbetar bl a med standarder som GPS, 3G, 4G, 5G, TETRA/RAKEL, GSM-R, WLAN och komradio. Bolagets kompetens inom passiv intermodulation (PIM) - som idag är ett kraftigt ökande störningsproblem inom radiolösningar - är mycket hög och inkluderar mätning, analysering och rapportering.

Vision: Communication Coverage Everywhere

RF Coverage AB ledstjärna är att leverera kvalitativa kommunikationslösningar till alla oavsett om du en person eller maskin i ett undermarkutrymme eller i en fastighet - Communication Coverage Everywhere.

Försäljning och marknadsföring

RFC omsatte år 2020 knappt 18 MSEK, varav ca 21 procent utgjordes av återkommande intäkter hänförliga service- och underhållsavtal. De väsentliga delarna av omsättningen är hänförlig till produktförsäljning med tillhörande tjänster.

Försäljning sker primärt av företagsledningen och även genom projektledare och tekniker. Idag sker majoriteten av merförsäljningen via befintliga avtal.

Marknad- och kundsegment

RFC är baserat i Stockholm och erbjuder projektering, implementering och underhåll av mobil inomhuskommunikation med uppdragsgivare främst inom transportsektorn som tåg och tunnelbana, men vänder sig även till andra segment där behov av inomhustäckningsförstärkning eller -upprättande föreligger som t ex gruvor eller fastigheter. Bolaget genomför även effektiv felsökning och -avhjälpning för kunder.

Produkter och tjänster

RFC projekterar, bygger, underhåller och övervakar - mobil inomhuskommunikation och levererar kvalitativa systemlösningar primärt inom det som benämns "inomhustäckning". RFC säkerställer att personer och maskiner som behöver uppkoppling får det - oavsett om det är i en tunnel, fastighet, tågagn eller annan plats som "saknar täckning". RFC:s tjänster omfattar hela leveranskedjan - "från ax till limpa" och Bolaget arbetar bl a med standarder som GPS, 3G, 4G, 5G, TETRA/RAKEL, GSM-R, WLAN och komradio.

Förstudie (Site Acquisition)

Många gånger vill beställare, ägare, förvaltare eller användare i förväg veta vilka förutsättningar och lösningsalternativ som finns för att bygga inomhustäckning. Dels vad som kan göras, dels vad som bör göras samt vad förändringar och installationer kostar. RFC genomför många förstudier som genererar en överskådlig rapport på när, var och hur.

En förstudie ger en bra helhetsbild inför beslutet om att investera i ett system för inomhustäckning. Följande ingår i RFC:s förstudier:

- Projektering / SA / etc
- Större rapporter (felsökning, optimering etc)
- Kompletta investeringskalkyler
- Upphandlingsunderlag

Design & dokumentation

Oavsett om det är ett litet GSM-system för inomhustäckning i en fastighet eller om det är en mycket avancerad tunnellsökning som ska designas kan RFC ta helhetsansvar. Det är under systemdesignen som den breda kompetensen hos RFC:s medarbetare verkligen kan göra skillnad. Komplexa RF-täckningslösningar behöver inte bli komplexa

med genomtänkt design. Detta samtidigt som designen ska ta hänsyn till kringliggande system och framtida behov.

Följande ingår i RFC:s design- & dokumentations-erbjudande:

- Systemdesign
- Bygg- och relationshandlingar (CAD)
- Övriga projekt- och leveranshandlingar

Installation & driftsättning

Efter fastställd systemdesign påbörjas installations- och driftsättningsarbetet. Många tror att installationen är enkel och därför nästan oviktig – RFC tror precis tvärtom. Det är installationen med alla dess parametrar som slutligen gör lösningen bra eller dålig. Kabel och antenner ska dras och monteras rätt för många års drift. För att få ut optimal inomhustäckning av systemet ska det driftsättas enligt de parametrar som systemdesign och krav säger. Sedan vet Bolaget av erfarenhet att allt inte går att beskriva på papper då mycket av installationskunskapen sitter i den medarbetare som utför arbetet.

Slutligen ska allt dokumenteras så underhåll, uppdateringar och/eller kompletteringar lätt kan genomföras. Följande ingår i RFC:s installations- & driftsättningserbjudande:

- Projektledning & styrning
- Komplet installation (RF, el, övrigt)
- Komplet driftsättning av olika varumärken och system

Support, övervakning samt underhåll

Om installationen genomförts på ett ändamålsenligt och kompetent vis fungerar oftast allt som det ska år efter år, men ibland så måste lösningen för inomhustäckningen uppdateras eller justeras efter nya förutsättningar – t ex om operatören eller systemägaren ändrar sin systemstruktur eller systemplanering. Ibland är det dock misstag som orsakar störningar i systemlösningen, t ex genom undermålig installation eller service, eller om en kabel eller antenn rivits eller skadats av misstag, eller om något påverkat inställningarna hos dessa på annat sätt.

Om systemlösningen sitter i extra utsatta miljöer så kan RFC även göra årliga besiktningar så inte skador och brister kommer som en överraskning. Oavsett behov av årliga kontroller, akut ärendehjälpning eller reparationer av elektronik kan RFC anpassa ett supportkoncept som passar just det behovet. Följande ingår i RFC:s support-, övervaknings- samt underhållserbjudande:

- Övervakning av system/site-lösningar
- Underhåll
- Support & Felavhjälpning
- Felsökning (system, PIM, etc)
- Lagerhantering

Felsökning

RFC utför idag felsökning inom alla typer av radiolösningar, från enklare passiva system till mycket avancerade aktiva system. Idag är PIM ett stort problem i ett passivt system/nät. Ibland pga att det är gamla system, ibland att tekniken hunnit ikapp och ibland av slarvigt installationsarbete. RFC utför med egna instrument PIM-mätningar som presenteras i en rapport till beställaren.

PIM står för "Passive Intermodulation". PIM är själva reflektionen i passiva system som orsakar IMD. IMD står för "Intermodulationsdistorsion". Intermodulation innebär att vid två eller flera olika frekvenser i ett system kommer det att bildas ytterligare (falska) frekvenser/signaler som ligger i närheten av de ursprungliga frekvenserna/signalerna. Dvs, det skapas oönskade sidoband, men med låg amplitud. PIM kan skapas av vissa metaller (som då undviks), men PIM skapas även vid smutsiga anslutningar, lösa kontakter, dåligt jordade kontakter/kablar, vid ej terminerade kablar/utgångar eller helt enkelt vid illa utförda installationer. Det är därför av största vikt att installation och montering av hårdvaran sker korrekt.

Konkurrensfördelar och styrkor

RFC är ett mycket flexibelt och kvalitetsinriktat företag som säkras genom bred kompetens och erfarenhet.

Tillstånd och certifiering

RFC har behövliga licenser och utbildningar för att kunna utföra sina uppdrag bl.a. inom tunnelbana, järnväg och höga höjder.

Redogörelse för rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Per den 30 september 2021 uppgick Bolagets tillgängliga likvida medel till ca 23,5 MSEK, varav 15,0 MSEK utgjordes av tillgänglig checkkredit. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i november 2021, i samband med att bryggglånet för förvärvet av LåsTeam Sverige AB ska återbetalas. Med beaktande av bedömda kassaflöden har Bolaget ett rörelsekapitalunderskott om ca 17 MSEK för den kommande tolv månadersperioden, vilket inkluderar åtagandet att återbetala bryggglånet om 20 MSEK.

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget 55,5 MSEK före emissionskostnader som bedöms uppgå till 3,8 MSEK. I samband med Företrädesemissionen har befintliga aktieägare ingått avtal om att teckna sin andel i emissionen om ca 28,8 MSEK, motsvarande ca 52,0 procent av emissionen. Därtill har Arbona AB (publ) ingått avtal om emissionsgaranti med Bolaget uppgående till ca 26,6 MSEK, motsvarande ca 48,0 procent av Företrädesemissionen. Sammanlagt omfattas Företrädesemissionen därmed fullt ut av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

För det fall Företrädesemissionen inte skulle tecknas i tillräckligt hög utsträckning och de parter som ingått tecknings- och garantiförbindelser inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att söka förlängning av bryggglånet eller refinansiering av detta på ett annat sätt. Det kan även få effekten att ytterligare förvärv inte kan genomföras i det kortare perspektivet, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Riskfaktorer

Nedan beskrivs TCECUR:s affärs- och verksamhetsrisker, branschrisker, legala och regulatoriska risker, risker relaterade till TCECUR:s aktie samt risker relaterade till Företrädesemissionen. När en riskfaktor är relevant i fler än en kategori, presenteras riskfaktorn enbart under den kategori som anses vara den mest relevanta för den aktuella riskfaktorn. Den mest väsentliga riskfaktorn under respektive kategori presenteras först. Väsentligheten bedöms huvudsakligen utifrån två kriterier, (i) sannolikheten att risken inträffar och (ii) omfattningen av den negativa effekten som riskens inträffande kan ha. För att på ett tydligt och konkret sätt förmedla bedömningen av riskens väsentlighet utifrån de två kriterierna, beskrivs riskfaktorerna med en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medelhög och hög.

Risker specifika för Bolaget

Affärs- och verksamhetsrisker

Förvärv och integrering av nya verksamheter

TCECUR har historiskt genomfört flertalet förvärv, varav tre sedan september 2020, och kan i framtiden komma att genomföra ytterligare förvärv för att uppnå sina expensionsmål i enlighet med Bolagets förvärvsstrategi. Förvärv är alltid förenade med risker och osäkerhetsfaktorer. Dessa risker kan bland annat vara okända bolagsspecifika risker och att kunder, viktiga partners eller nyckelpersoner lämnar det förvärvade bolaget. Därtill finns det en risk att den nya verksamheten inte kan integreras på ett effektivt sätt på grund av teknologi, tidspress, inlärningsprocesser etc vilket kan bidra till förväntade synergieffekter inte uppnås. Detta riskerar att påverka framtida intäcks- och kostnadsnivåer vilket ytterst kan framkalla nedskrivningsbehov vilket skulle påverka Bolagets finansiella ställning. Om okända bolagsspecifika risker materialiseras kan Bolagets ledning behöva ägna förhållandevis mycket tid för att hantera dessa med effekt att mindre tid kan ägnas åt övrig verksamhet.

TCECUR bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på ovanstående.

Refinansieringsrisk

Risken att TCECUR inte kan refinansiera Bolagets utestående lån och krediter till acceptabla villkor eller överhuvudtaget vid lånens och krediternas förfall utgör refinansieringsrisken för Bolaget. Bolagets upplåning från kreditinstitut samt övriga kortfristiga räntebärande skulder uppgick per den 30 september 2021 till 88,6 MSEK. Ett misslyckande att refinansiera Bolagets utestående lån och krediter till acceptabla villkor skulle påverka Bolagets verksamhet och förmåga att fortsatt verkställa Bolagets förvärvsstrategi negativt.

TCECUR bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ påverkan på ovanstående.

Beroende av kunder

Bolaget har ett tiotal betydelsefulla kunder inom den offentliga sektorn och privata bolag som omsätter mer än 5 MSEK per år. Dessa kunder innefattar svenska och norska myndigheter och verk, fastighetsbolag, ett flertal kommuner, en global biltillverkare samt ett multinationellt streamingföretag. Med dessa och andra kunder ingås ramavtal som löper på ett år eller längre med möjlighet till ett eller flera års förlängning. Avtalen inbegriper att upphandling skall ske för varje projekt som skall levereras. Bolaget kan aldrig på förhand veta upphandlingen resulterar i ett positivt utfall för fortsatt leverans eller inte. Om någon eller flera av dessa kunder skulle minska sina inköp kraftigt kan det påverka TCECUR:s nettoomsättning.

TCECUR bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på ovanstående.

Nyckelpersoner och kvalificerad personal

TCECUR hade per den 30 september 2021 166 anställda, varav merparten anställda är säkerhets- och radiotekniker, ingenjörer och säljare. Bolagets framgång bygger på, och är beroende av, befintliga medarbetares kunskap, erfarenhet och kreativitet samt att i framtiden kunna rekrytera och behålla nyckelpersoner. Personer med hög kompetens är mycket efterfrågade och Bolaget kan tvingas ådra sig avsevärda kostnader för att rekrytera och behålla sådana personer. Om Bolaget inte lyckas rekrytera och behålla kvalificerad personal kan det komma att bli svårt att fullfölja Bolagets affärsstrategi. Det skulle även vara till TCECUR:s nackdel om några av dessa nyckelpersoner beslöt sig för att starta konkurrerande verksamhet. Det finns en risk att Bolaget inte kommer att kunna attrahera eller behålla kvalificerad personal på tillfredställande villkor på grund av den konkurrens som finns från andra bolag i branschen eller närstående branscher. Detta skulle i sådana fall kunna påverka Bolagets verksamhet och resultat genom minskade intäkter och/eller högre kostnader.

TCECUR bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg negativ påverkan på ovanstående.

Tillstånd och certifieringar

TCECUR:s kunder verkar i krävande miljöer med höga säkerhets- och tillgänglighetskrav vilket innebär att Bolaget måste kunna erbjuda lösningar med högsta säkerhetsnivå. Dotterbolagen har med anledning därav nödvändiga tillstånd och certifieringar för att kunna bedriva verksamhet. För det fall Bolaget inte kan upprätthålla dessa certifieringar och därav inte erbjuda lösningar med högsta säkerhetsnivå kan det komma att påverka Bolagets verksamhet och försäljning.

TCECUR bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ påverkan på ovanstående.

Konkurrens

TCECUR är en koncern med starkt teknikfokus och vänder sig till samhällets mest krävande kunder – stora företag och myndigheter. Bolaget består av ett flertal specialiserade verksamheter vilka utvecklar, säljer, installerar, driftsätter, servar och underhåller kritiska säkerhetssystem inom inbrott- och brandlarm, övervakning, passersystem och säker kommunikation. Några av TCECUR:s främsta konkurrenter är Northcom, Certego och Stanley. Bolagets konkurrenter kan komma att utveckla erbjudanden och produkter som är mer effektiva, prisvärda, kvalitativa och/eller användbara än vad TCECUR kan erbjuda. Vidare kan konkurrenter förfoga över större ekonomiska resurser samt i övrigt ha bättre förutsättningar för att utveckla och nå kommersiell framgång. TCECUR:s konkurrenskraft är starkt relaterad till Bolagets förmåga att ligga i framkant och tillhandahålla ett produkt erbjudande som ligger i paritet med rådande marknadsbehov och marknadsefterfrågan. Utveckling och marknadsaktiviteter inom konkurrerande företag kan därmed göra Bolagets erbjudanden och produkter obsoleta eller mindre efterfrågade. Det föreligger således en risk att TCECUR inte har tillräcklig förmåga att uthålligt hävda sig i konkurrensen. Bolaget bedömer att denna risk, för det fall den skulle realiseras, skulle ha en negativ inverkan på Bolagets framtida intjäningsförmåga och lönsamhet.

TCECUR bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på ovanstående.

Renommé

TCECUR är beroende av sitt renommé, både i förhållande till nya och befintliga kunder. TCECUR:s förmåga att utöka sin kundkrets och öka försäljningen till befintliga kunder kräver att Bolaget har ett gott renommé hos kunderna. Därutöver är Bolagets renommé även betydelsefullt vid förvärvsdiskussioner då det gynnar Bolaget om TCECUR upplevs som en attraktiv koncern att ingå i.

TCECUR:s renommé och varumärke kan skadas av exempelvis till följd av klagomål från kunder eller på grund av negativ publicitet förknippad med TCECUR som företag, vilket träffar en mängd områden, såsom hemsidor, produkter, marknadsföring, och service. Dessutom står Bolaget inför risken att dess anställda eller andra personer knutna till TCECUR kan vidta åtgärder som är oetiska, kriminella (inklusive, men inte begränsat till, brott mot tillämplig anti-korruption- eller mutlagstiftning) eller i strid med TCECUR:s interna riktlinjer och policyer. Om TCECUR skulle förknippas med sådant dåligt uppförande, skulle det kunna ha en negativ påverkan på TCECUR:s renommé.

TCECUR:s renommé är också viktigt i förhållande till TCECUR:s affärspartners såsom leverantörer. TCECUR är beroende av goda relationer med sina leverantörer, och en bra varumärkesimage är fördelaktig för Bolagets förmåga att bibehålla och ytterligare utveckla sina erbjudanden. Missnöje bland leverantörer skulle kunna leda till att TCECUR förlorar befintliga leverantörer eller inte lyckas att etablera relationer med nya leverantörer.

TCECUR bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på ovanstående.

Covid-19

Den allmänna konjunkturutvecklingen påverkar investeringsviljan hos TCECUR:s nuvarande och potentiella kunder. Den pågående Corona-pandemin påverkade affärsklimatet starkt under den mest intensiva inledande fasen under andra kvartalet 2020 och riskerar att återigen påverka TCECUR genom att Bolagets kunders investeringsvilja minskar, vilket kan komma medföra lägre marknadstillväxt för TCECUR och säkerhetsmarknaden i stort. Det är främst Bolagets affärsområde Nationella Säkerhetssystem som drabbades negativt av Coronapandemin, främst på grund av att vissa kunder stängde ner sina kontor och att det ej var möjligt att besöka kunderna fysiskt.

Efter att vaccinationsprogram nu genomförs så bedömer TCECUR att sannolikheten för riskens inträffande är låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på ovanstående.

Projektrelaterade risker

En del av Bolagets intäkter är hänförliga till projekt som utförs till fast pris. Denna typ av uppdrag är förenad med risker som bl a inkluderar att Bolaget kan missbedöma inneboende komplexitet i de olika uppdragen, tid för genomförande samt därtill övriga faktorer vars sammanslagna effekter kan resultera i att den slutgiltiga kostnaden blir högre än kalkylerat och offererat. För den händelse Bolaget misslyckas med att genomföra uppdrag till fast pris på ett kostnadseffektivt sätt kan detta få en inverkan på Bolagets resultat.

TCECUR bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på ovanstående.

Framtida finansiering

TCECUR kan tvingas söka ytterligare kapitaltillskott för fortsatt expansion av verksamheten i enlighet med den förvärvsbaserade tillväxtstrategin. Tillgången till och förutsättningarna för kapitaltillskott påverkas av ett flertal faktorer, såsom marknadsvillkor, den generella tillgången på kapital eller extern finansiering. Även störningar eller osäkerheter på kredit- och kapitalmarknaderna, liksom Bolagets finansiella ställning och framtidsutsikter, kan påverka tillgången till ytterligare kapital. Finansiering av Bolagets verksamhet kan komma från tredje part eller befintliga aktieägare genom offentliga eller privata finansieringsinitiativ. Det finns en risk för att nytt kapital inte kan anskaffas när det behövs, att nytt kapital inte kan erhållas på tillfredsställande villkor eller att anskaffat kapital inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten eller tilltänkta förvärv i enlighet med fastställda utvecklingsplaner och målsättningar. Även villkoren för tillgänglig finansiering kan inverka negativt på Bolagets verksamhet eller aktieägarnas rättigheter. Eventuell skuldfinansiering, om sådan finns tillgänglig för Bolaget, kan innehålla villkor som begränsar Bolagets handlingsfrihet i olika avseenden. Detta skulle kunna leda till att Bolaget tvingas begränsa sin verksamhet eller tillväxtstrategin.

Även om Bolaget skulle lyckas säkra ytterligare finansiering vid behov finns det en risk att Bolagets framtida kapitalbehov skiljer sig från koncernledningens beräkningar. De framtida kapitalbehoven beror på flera faktorer, däribland kostnader för utveckling och

kommersialisering av produktkandidater, när betalningar mottas och storleken på erhållna betalningar. Felberäkningar avseende TCECUR:s framtida kapitalbehov kan innebära flera negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet.

TCECUR bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på ovanstående.

Teknisk utveckling

Bolagets bransch kännetecknas av förändring med kontinuerlig utveckling. Framtida framgång är därför i hög grad beroende av Bolagets förmåga att anpassa sig till yttre faktorer, dess förmåga att diversifiera produktportföljen och utveckla nya och konkurrenskraftiga produkter och system. Vidare ställer den snabba teknikutvecklingen höga krav på kontinuerlig utbildning av medarbetarna och investeringar i de modernaste verktygen för att Bolagets långsiktiga konkurrenskraft ska upprätthållas. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas anpassa sin verksamhet eller utveckla nya tjänster för att möta befintlig och förändrad efterfrågan från kunder, vilket skulle kunna påverka Bolagets resultatutveckling.

TCECUR bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på ovanstående.

Garantier och serviceavtal

Bolaget lämnar sedvanliga garantier vid försäljning av hård- och mjukvara. Bolaget löper därmed risk att behöva utföra kompletterande arbete eller ersätta produkter om inte avtalad funktionalitet kan skapas eller vidmakthållas, vilket riskerar att medföra ökade kostnader för Bolaget. Löptider för serviceavtal löper normalt på ca 12 – 24 månader.

TCECUR bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på ovanstående.

Säsongsvariationer

Bolaget har historiskt sett noterat en skillnad i Bolagets försäljning av produkter mellan de olika kvartalen på så vis att försäljningssiffrorna för semesterperioderna på sommaren och vintern har lägre försäljning och att försäljningen ökar under det fjärde kvartalet. Säsongsvariationerna kan påverka omsättningen och resultaten för de olika kvartalen. Om variationen skulle bli större än förväntat kan det ha en inverkan på Bolagets resultat.

TCECUR bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg negativ påverkan på ovanstående.

IT-system och tekniska risker

Bolaget är beroende av en effektiv och oavbruten drift hos olika IT-system för sin verksamhet. Ett omfattande haveri eller annan störning i IT-systemen kan påverka förmågan att bedriva verksamhet och leverera tjänster till kunder. För det fall TCECUR brister i leverans av tjänster till kunder kan Bolaget komma att ådra sig ansvar eller erhålla missnöjda kunder som avstår från att förnya sina avtal med Bolaget. Bolagets anseende kan därtill komma att försämrats vilket kan påverka nykundsförsäljning och omsättningstillväxt negativt.

TCECUR verksamhet innefattar användning och lagring av data från kunder och information om arbetstagare. Trots Bolagets omfattande åtgärder för att upprätthålla fullgod säkerhet, bevarande av personuppgiftsintegritet samt skydd av information föreligger en risk att Bolagets säkerhetsåtgärder är förenade med brister och att detta inte är tillräckligt för att förhindra olovligt intrång eller att personuppgifter alternativt skyddad information röjs. Detta skulle kunna skada Bolagets anseende och medföra att Bolaget blir skadeståndsansvarigt, vilket skulle kunna medföra förlorade intäkter och/eller ökade kostnader.

TCECUR bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på ovanstående.

Valutarisk

Under 2020 var ca 59 procent av TCECUR:s försäljning hänförlig den svenska marknaden, ca 26 procent den norska marknaden, ca 8 procent Euroländer och ca 7 procent övriga länder, vilket innebär att TCECUR är exponerat för fluktuationer i valutakursen avseende främst SEK, NOK och EUR. Framtida fluktuationer i valutakurser utgör en risk för att värdet av TCECUR:s försäljning minskar, vilket skulle medföra en negativ påverkan på Bolagets resultat. Vidare har TCECUR en ambition att fortsätta den geografiska expansionen vilket kan medföra en utökad valutaexponering i framtiden och även att fler valutor kommer påverka Bolagets intjäning framöver.

TCECUR bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på ovanstående.

Legala och regulatoriska risker

Immateriella rättigheter, "know-how" och sekretess

Bolagets immateriella rättigheter består primärt av den upphovsrätt och know-how som genereras i Bolagets verksamhet av anställda eller i samråd med Bolagets leverantörer, partners och kunder. Äganderätten till de immateriella rättigheter och den know-how som uppkommer inom ramen för Bolagets verksamhet tillfaller som huvudregel Bolaget i enlighet med tillämplig lagstiftning och befintliga avtal. Även andra bolags rättigheter kan inverka på möjligheterna för Bolaget att använda vissa rättigheter. Bolaget är därför beroende av att ingångna avtal avseende rättigheter att använda en viss teknik efterlevs och att dessa avtal inte sägs upp. Om Bolagets rätt enligt avtal att använda andra bolags rättigheter skulle upphöra skulle TCECUR eventuellt tvingas upphöra med eller begränsa produktutveckling och kommersialisering av en eller flera av Bolagets produkter. I händelse av att immaterialrättsliga begränsningar påverkar TCECUR kommer detta att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Bolaget är även beroende av know-how och företagshemligheter och strävar efter att skydda sådan information, bland annat genom sekretessavtal med anställda, konsulter och samarbetspartners. Det är dock inte möjligt att till fullo skydda sig från obehörig spridning av information, vilket medför en risk för att Bolagets konkurrenter får del av och kan utnyttja Bolagets know-how. Vidare kan spridandet av företagshemligheter påverka Bolagets möjligheter att erhålla patent till uppfinningar och därmed negativt påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

TCECUR bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg negativ påverkan på ovanstående.

Behandling av personuppgifter

I sin verksamhet behandlar TCECUR känsliga personuppgifter. Dataskyddsförordningen, Europaparlamentets och rådets förordning (2016/679) ("GDPR") gäller i alla EU:s medlemsländer och innebär högt ställda krav på Bolagets hantering av personuppgifter. Om Bolagets regelefterlevnad av GDPR skulle vara felaktig eller otillräcklig finns en risk att Bolaget blir föremål för sanktioner med avgifter, böter eller straffrättsliga sanktioner. Sådana avgifter, andra kostnader samt skadestånd, vilka kan uppgå till betydande belopp, med anledning av bristande regelefterlevnad skulle ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet och finansiella ställning. Det finns också en risk att Bolagets renommé skulle skadas av sådan bristande regelefterlevnad, vilket skulle ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets försäljning och därmed Bolagets resultat.

TCECUR bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på ovanstående.

Tvister, anspråk, utredningar och processer

TCECUR kan bli inblandat i tvister inom ramen för den löpande affärsverksamheten och riskerar att bli föremål för olika anspråk. Exempelvis säljer TCECUR sina produkter under de namn som ges av respektive varumärke. Det finns en risk att produktnamnen är varumärkesskyddade i andra länder. Bolaget ersätts i regel av varumärket men ett anspråk med anledning av ett sådant varumärkesskydd kan vara kostsamt och kräva resurser från TCECUR:s ledning. Vidare kan TCECUR (eller TCECUR:s ledande befattningshavare, styrelseledamöter, anställda eller närstående) bli föremål för brottsutredningar och processer av denna typ kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten, innefatta stora skadestånd och leda till betydande kostnader. Dessutom kan det vara svårt att förutse utfallet av komplexa tvister, anspråk, utredningar och processer. Framtida tvister, anspråk, utredningar och processer skulle kunna ha en negativ påverkan på TCECUR:s verksamhet och resultat.

TCECUR bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på ovanstående.

Internationell verksamhet

Bolagets verksamhet initieras och samordnas i Sverige men försäljning bedrivs i flera olika länder. Risker kan uppkomma genom förändringar av lagstiftning, beskattning, tullar och avgifter, växelkurser och andra villkor som gäller företag som är verksamma på internationella marknader. Även myndighetsbeslut kan få genomslagskraft på Bolagets verksamhet. Bolaget kommer även att påverkas av faktorer förknippade med politisk och ekonomisk osäkerhet i dessa länder. De ovan nämnda faktorerna kan ha negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

TCECUR bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på ovanstående.

Skattemässiga underskott

TC Connect AS i Norge hade per den 30 september 2021 ett sparad skattemässigt underskott som då uppgick till ca 75,5 MNOK. Underskottet i TCECUR AS kan användas mot framtida vinster i TC Connect AS. För det fall att ny lagstiftning införs eller ny praxis uppkommer i Norge avseende skattemässiga underskott skulle detta kunna påverka möjligheten för TC Connect AS att använda underskotten mot framtida vinster i TC Connect AS vilket kan påverka Bolagets finansiella ställning och resultat negativt.

TCECUR bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg negativ påverkan på ovanstående.

Risker relaterade till aktien och Erbjudandet

Aktierelaterade risker

TCECUR är noterat på NGM Nordic SME och presumtiva, men även befintliga, aktieägare bör beakta att det är förenat med hög risk att investera i värdepapper relaterade till Bolaget då aktiekursen kan fluktuerast stort. Under perioden oktober 2020 – september 2021 har TCECUR:s aktie handlats mellan 20,50 SEK och 54,00 SEK med en genomsnittlig kursrörelse om +/- 1,9 procent per handelsdag. Sådana fluktuationer är inte nödvändigtvis hänförliga till enbart Bolagets prestation utan kan även härledas till den allmänna marknadsutvecklingen, makrofaktorer i samhället, rådande investeringsklimat, utbud och efterfrågan på aktier och andra orsaker med eller utan tydlig koppling till Bolaget. Det är därför inte möjligt att på förhand förutse framtida kursrörelser och det är möjligt att dessa faktorer genom enskild verkan eller samverkan negativt påverkar värdet av investerarens innehav. I de fall en aktiv handel med god volym skulle saknas kan aktietransaktioner till önskad kurs vara svåra eller omöjliga att genomföra. Under samma tidsperiod som ovan uppgick den genomsnittliga handelsvolymen per handelsdag till ca 8 800 Aktier. TCECUR bedömer sannolikheten för riskens inträffande som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle kunna ha en hög negativ påverkan på en investerarens kapital.

Ej säkerställda teckningsförbindelser och emissionsgarantier

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från befintliga aktieägare samt emissionsgaranti från Arbona AB (publ) som sammanlagt motsvarar 100,0 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelsen och garantiåtagandet är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket medför en risk att en eller flera av de som ingått avtal inte fullföljer sina åtaganden. Detta skulle, vid utebliven emissionsbetalning, kunna inverka negativt på Bolagets genomförande av planerade åtgärder efter genomförd Företrädesemission, vilket skulle kunna slå mot framtida intjäning, öka framtida kostnader eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Bolagets aktiekurs kan av dessa orsaker komma att påverkas negativt. TCECUR bedömer att sannolikheten för riskens inträffande som låg. Bolaget bedömer att riskens inträffande skulle ha en hög negativ påverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning samt hög negativ påverkan på en investerares kapital.

Ägare med betydande inflytande

Arbona AB (publ) och SEC Management AB innehar per dagen för Prospektet ca 26,1 respektive 10,3 procent av rösterna i Bolaget samt 27,1 respektive 10,2 procent av kapitalet i Bolaget. Dessa ägare har genom sina innehav i Bolaget möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande över Bolaget och kan komma att påverka bland annat sådana angelägenheter som är föremål för omröstning vid bolagsstämma. Denna ägarkoncentration skulle eventuellt kunna vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än dessa två parter. Det kan till exempel finnas en intressekonflikt mellan dessa ägare å ena sidan och Bolaget eller andra övriga aktieägare å andra sidan när det gäller beslut om exempelvis vinstutdelning kontra återinvestering av tillgängliga medel. TCECUR bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle kunna ha en hög negativ inverkan för Bolaget alternativt innehavare av aktien.

Framtida utdelning

TCECUR har historiskt inte lämnat utdelning och förekomsten av och storleken på eventuella framtida utdelningar är bland annat beroende av Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöden, rörelsekapitalbehov samt legala och finansiella restriktioner. Bolagets utdelningspolicy medför tills vidare att tillgängliga medel ska främja Bolagets förvävsstrategi för att främja tillväxt. Det finns således en hög risk att utdelning inte kommer att lämnas i närtid och så länge ingen utdelning lämnas kommer en investerares avkastning enbart vara beroende av aktiens framtida kursutveckling. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken realiserar är hög.

Villkor för värdepapperen

Allmän information om Bolagets aktier

TCECUR har två aktieslag, aktier av serie A och aktier av serie B. Aktierna i TCECUR har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i nämnda lag. ISIN-koden för Aktien, som är upptagen till handel på NGM, är SE0014965604 med kortnamn TCC A. ISIN-koden för Bolagets aktie av serie B, som inte är upptagen till handel, är SE0015243696.

TCECUR är ett publikt avstämningsbolag och Bolagets aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK och är utställda till innehavare.

Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda. Varje aktie av serie A berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma och varje aktie av serie B berättigar till en tiondels (0,1) röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna normalt företrädesrätt till teckning av ny aktie av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier de förut äger. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut aktier av endast ett aktieslag, ska samtliga aktieägare, oavsett aktieslag, ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som de förut äger, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie i Bolaget, oavsett serie, ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier, oavsett serie, som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

Bemyndiganden

Bolagets årsstämma den 3 maj 2021 bemyndigade styrelsen att, längst intill tiden för nästa årsstämma och vid ett eller flera tillfällen och med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om nyemission av aktier. Emissionsbeslut ska kunna fattas med bestämmelse om att betalning ska erläggas kontant och/eller genom apport och/eller genom kvittning och/eller tecknas med andra villkor. Antalet aktier som ska kunna ges ut med stöd av bemyndigandet ska inte vara begränsat på annat sätt än vad som följer av vid var tid gällande bolagsordnings gränser för aktiekapital och antal aktier dock att det sammanlagda marknadsvärdet på nya aktier får uppgå till högst 75 000 000 kronor.

Företrädesemissionen

Styrelsen beslutade den 14 oktober 2021 om Företrädesemissionen vilken godkändes av extra bolagsstämma den 8 november 2021. Avstämningsdag för deltagande i Företrädesemissionen är den 10 november 2021 och teckningsperioden löper mellan den 12 och den 26 november 2021.

Företrädesemissionen genomförs i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK. Företrädesemissionen förväntas registreras vid Bolagsverket omkring vecka 50, 2021. Den angivna tidpunkten för registrering är preliminär och kan komma att ändras.

Utdelning

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den s k försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än vad styrelsen föreslagit eller godkänt. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg. Utdelning kan även ske i annan form än kontant utdelning (s.k. sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige, med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan påverka intäkterna från eventuell utdelning som utbetalas, se mer under avsnittet ”Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen” nedan. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och Sverige kan inverka på eventuella inkomster som erhålls från de aktier som erbjuds genom Erbjudandet. Beskattning av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation, exempelvis ifall aktieägaren är obegränsat eller begränsat skattskyldig i Sverige, om aktieägaren förvarar aktierna på ett investeringssparkonto, eller om aktieägaren äger aktierna som fysisk eller juridisk person. Vidare gäller särskilda skatteregler för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag, och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenserna som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

Offentliga uppköpserbudanden och tvångsinlösen

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (s k budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats.

Vid ett offentligt uppköpserbudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköpserbudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget genom erbjudandet.

Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, har en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om majoritetsaktieägaren har lämnat ett offentligt uppköpserbudande till andra

aktieägare vilket accepterats av minst nio tiondelar av aktieägarna, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall ska lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Denna process för bestämmande av skälig ersättning för aktier som inlösen genom tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet, vilket har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

TCECUR:s Aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbudanden beträffande TCECUR:s Aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Närmare uppgifter om Erbjudandet

Erbjudandet

Den som på avstämningsdagen den 10 november 2021 är registrerad som aktieägare i TCECUR har företrädesrätt att teckna nyemitterade Aktier i TCECUR. Erbjudandet omfattar högst 1 733 665 nya Aktier som emitteras till kursen 32,00 SEK per Aktie, innebärande att Bolaget, vid full teckning i Företrädesemissionen, tillförs 55,5 MSEK före emissionskostnader.

Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kan komma att få sin ägarandel i Bolaget utspädd med upp till 1 733 665 aktier, motsvarande 20,0 procent av kapitalet och 20,2 procent av rösterna, men har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädningseffekter genom att sälja erhållna teckningsrätter.

Anmälan kan även göras, av såväl befintliga aktieägare som nya investerare, för att teckna Aktier som inte tecknats med stöd av teckningsrätter, se vidare "Teckning av Aktier utan stöd av teckningsrätter" nedan.

Teckningsperiod

Anmälan om teckning av Aktier med eller utan stöd av teckningsrätter ska ske under perioden 12 - 26 november 2021. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningsperioden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 1 december 2021.

Teckningskurs

Aktierna emitteras till en teckningskurs om 32,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Kostnader som åläggs investerare

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 10 november 2021. De som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear, för TCECUR:s räkning, förda aktieboken erhåller teckningsrätter i förhållande till det antal aktier, oavsett aktieslag, som innehas på avstämningsdagen.

Teckningsrätter

Innehavare av teckningsrätter äger företrädesrätt att teckna Aktier i förhållande till det antal teckningsrätter som innehas och utnyttjas. Aktierna i TCECUR handlas inklusive rätt att erhålla teckningsrätter till och med den 8 november 2021. Aktierna handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen från och med den 9 november 2021. För varje aktie, oavsett aktieslag, i TCECUR som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Fyra (4) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny Aktie.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter sker på NGM under perioden 12 - 23 november 2021 under beteckningen TCC TR. ISIN-kod för teckningsrätterna är SE0017084023. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage.

Viktiga datum och information om teckningsrätter

Anmälan om teckning av Aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 12 - 26 november 2021. Observera att teckningsrätter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningsperiodens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägarers VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste de, som senast, antingen utnyttjas för teckning av Aktier den 26 november eller säljas den 23 november 2021. Observera att förfarandet vid ej

utnyttjade teckningsrätter kan variera beroende på förvaltare och i vissa fall sker automatisk försäljning av teckningsrätter i det fall förvaltaren inte kontakts i god tid före teckningsperiodens slut. För mer information om respektive förvaltares behandling av ej utövade teckningsrätter bör förvaltaren kontaktas direkt.

Teckning och betalning med stöd av teckningsrätter

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

Anmälan om teckning av Aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga, på avstämningsdagen erhållna, teckningsrätter utnyttjas för teckning av Aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningssedel

I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska särskild anmälningssedel användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet

med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från Erik Penser Banks hemsida. Särskild anmälningssedel ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 26 november 2021. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Erik Penser Bank
Emissionsavdelningen/ TCECUR
Box 7405
103 91 Stockholm
Besöksadress: Apelbergsgatan 27
Telefon: 08-463 80 00
E-post: emission@penser.se
Webbplats: www.penser.se

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

De aktieägare som på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning ska, avseende förvaltarregistrerade aktieägare, ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, d v s under perioden 12 - 26 november 2021.

Tilldelningsprinciper

För det fall att inte samtliga Aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av Aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter.

Tilldelning utan företrädesrätt ska i första hand ske till sådana tecknare som även tecknat Aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av Aktier.

I andra hand ska tilldelning av Aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som tecknat utan stöd av teckningsrätter, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det antal Aktier som var och en tecknat.

I tredje och sista hand ska tilldelning av Aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till de som genom avtal ingått garantiåtagande i egenskap av emissionsgaranter, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det belopp som var och en garanterat för teckning.

I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna Aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedel "Anmälningssedel för teckning av Aktier utan stöd av företrädesrätt" som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Erik Penser Bank med adress enligt ovan. Anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från Erik Penser Banks hemsida. Anmälningssedeln ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 26 november 2021. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning. Om betalning inte görs i tid, kan de nya Aktierna komma att överföras till annan. För det fall aktiekursen är lägre än teckningskursen är den som först tilldelats de nya Aktierna betalningsskyldig för hela eller delar av mellanskillnaden.

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

Förvaltarregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna Aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare. Besked om tilldelning och betalning avseende förvaltarregistrerade aktieägare sker i enlighet med rutiner från respektive förvaltare.

Utländska aktieägare

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesemissionen ska sända den förtryckta inbetalningsavin, i det fall samtliga erhållna teckningsrätter utnyttjas, eller "Särskild anmälningssedel", om ett annat antal teckningsrätter utnyttjas, tillsammans med betalning till adress enligt ovan. Betalning ska erläggas till Erik Penser Banks bankkonto i SEB med följande kontouppgifter:

Bank: SEB (Skandinaviska Enskilda Banken AB)
IBAN-nummer: SE70 5000 0000 0556 5101 8069
SWIFT: ESSESESS

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen riktar sig Företrädesemissionen inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Hongkong, Kanada eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Aktieägare med registrerad adress i något av dessa länder uppmanas att kontakta Erik Penser Bank för att erhålla likvid från försäljning av erhållna teckningsrätter, efter avdrag för försäljningskostnader, som dessa innehavare annars hade varit berättigade till. Utbetalning av sådan försäljningslikvid kommer inte att ske om nettobeloppet understiger 200 SEK.

Krav på NID-nummer för fysiska personer

Nationellt ID eller National Client Identifier (NID-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt MiFID II har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NID-nummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en värdepapperstransaktion. Om sådant nummer inte anges kan Erik Penser Bank vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga.

Om du enbart har svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NID-nummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls, kontakta ditt bankkontor. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln.

Krav på LEI-kod för juridiska personer

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer. Enligt MiFID II behöver juridiska personer från och med den 3 januari 2018 ha en LEI-kod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Om sådan kod saknas får Erik Penser Bank inte utföra transaktionen åt den juridiska personen i fråga.

Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade Aktier (BTA) har skett på tecknarens VP-konto. Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller annan förvaltare får information från respektive förvaltare.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på NGM under beteckningen TCC BTA från och med den 12 november 2021 fram till att Bolagsverket har registrerat nyemissionen. ISIN-kod för BTA är SE0017084031. Denna registrering beräknas ske omkring vecka 50, 2021.

Leverans av Aktier

BTA kommer att ersättas av Aktier så snart Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av Aktier utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske omkring vecka 51, 2021. De nyemitterade Aktierna kommer att tas upp till handel på NGM i samband med ombokningen.

Upptagande till handel

De nyemitterade Aktierna kommer att tas upp till handel på NGM i samband med ombokningen av BTA. Sådan ombokning beräknas ske omkring vecka 51, 2021. De värdepapper som avses emitteras är av samma slag som de värdepapper som redan är upptagna till handel på NGM.

Rätt till utdelning

De nyemitterade Aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att Aktierna har förts in i Bolagets aktiebok.

Offentliggörande av Företrädesemissionens utfall

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 1 december 2021.

Övrig information

Styrelsen för TCECUR äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna Aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. En teckning av nya Aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya Aktier. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade Aktier inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som först kommit Erik Penser Bank tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Registrering av Företrädesemission hos Bolagsverket beräknas ske vecka 50, 2021.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

I samband med Erbjudandet har TCECUR erhållit teckningsförbindelser och garantiåtagande motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Ingångna teckningsförbindelser och garantiåtagande framgår av nedan tabell med är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Erhållna teckningsförbindelser uppgår till ca 28,8 MSEK, motsvarande ca 52,0 procent av Företrädesemissionen, och har erhållits från den part som anges i nedan tabell. Ingen ersättning utgår för ingångna teckningsförbindelser.

Erhållen emissionsgaranti uppgår till ca 26,6 MSEK, motsvarande ca 48,0 procent av Företrädesemissionen, och har erhållits från Arbona AB (publ). TCECUR ska för detta garantiåtagande erlagga ersättning om tre (3,0) procent av garanterat belopp, motsvarande totalt ca 0,8 MSEK. Garantiåtagandet har ingåtts under oktober 2021. Garantin har samordnats av Bolaget.

Namn	Teckningsförbindelse	%	Garantiåtagande	%	Summa	%
Arbona AB (publ) ¹	15 028 544	27,1	26 629 504	48,0	41 658 048	75,1
SEC Management AB	5 649 664	10,2	-	-	5 649 664	10,2
Säkerhetscenter i Borås AB	2 760 640	5,0	-	-	2 760 640	5,0
Ole Oftedal	1 766 368	3,2	-	-	1 766 368	3,2
Automatic Alarm Stockholm Holding AB	1 665 952	3,0	-	-	1 665 952	3,0
Klas Zetterman	1 349 984	2,4	-	-	1 349 984	2,4
Jonas Blom	291 424	0,5	-	-	291 424	0,5
Toste Hedlund	160 000	0,3	-	-	160 000	0,3
Tommy Lundqvist	125 600	0,2	-	-	125 600	0,2
Liselott Byström	40 000	0,1	-	-	40 000	0,1
Harald Bergby	9 600	0,0	-	-	9 600	0,0
Totalt	28 847 776	52,0	26 629 504	48,0	55 477 280	100,0

¹ Biblioteksgatan 29, 114 35 Stockholm

Företagsstyrning

Styrelse

TCECUR:s styrelse består av 4 ledamöter utan suppleanter, vilka valts för tiden intill slutet av årsstämman 2022.

Namn	Befattning	Invald
Ole Oftedal	Ordförande	2017
Tommy Lundqvist	Ledamot	2018
Håkan Blomdahl	Ledamot	2019
Martin Zetterström	Ledamot	2019

OLE OFTEDAL

Född 1954. Styrelseordförande sedan 2020.

Utbildning/erfarenhet:

Ole Oftedal har en lång erfarenhet som företagsledare och entreprenör med bakgrund som både ordförande och VD i privata och börsnoterade bolag. Han har bl.a. varit VD i Nordstjernen Info & Service, Linjebuss, Fritidsresor, Thompson Travel Europe, Adcore, Connecta och Cabononline. I tillägg har Ole även haft styrelseuppdrag i bolag som Wedins, Salus Ansvar, Kungsleden, Scribona och Carl Lamm. Han har de senaste 15 åren arbetat med internationella investeringar genom Private Equity fonder. Ole var VD för TCECUR 2017–2020. Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga nuvarande befattningar:

Styrelseledamot i SEC Management AB och OO Advice & Invest AB.

Innehav i Bolaget (före Företrädesemissionen):

Ole Oftedal innehar 317 123 aktier och 40 000 optioner i teckningsoptionsprogrammet 2018/2021 i Bolaget.

TOMMY LUNDQVIST

Född 1954. Styrelseledamot sedan 2018.

Utbildning/erfarenhet:

Tommy Lundqvist har varit advokat och delägare i advokatbyråer sedan 1991 och var med och bildade Wistrand Advokatbyrå i Stockholm 1999 där han är fortsatt verksam. Han arbetar med svensk och internationell affärsjuridik med inriktning på företagsöverlåtelser, börsnoteringar, kommersiella avtal, skatterätt och allmän bolagsrätt. Tommy har sedan 1989 varit styrelseledamot i svenska och internationella bolag med verksamheter inom tjänstesektorn, finans, läkemedel och industri. Tommy är jur.kand. och har även ekonomutbildning från Stockholms universitet.

Övriga nuvarande befattningar:

Styrelseordförande i SEC Management AB, CERVANTES CAPITALAB och NORDICESTATEGROUP AB. Styrelseledamot i Advokat Tommy Lundqvist AB, Advokat TL Holding AB, Acacia Asset Management AB, MDM Advokat AB, Afripods Partners 1 AB, Afripods Partners 2 AB och Acacia Invest AB. Styrelsesuppleant i Stretch AB, Lärkstaden Advokatbyrå AB, Kihlborg Invest AB och Advokatfirman Sven Blanke AB.

Innehav i Bolaget (före Företrädesemissionen):

Tommy Lundqvist innehar 60 973 aktier i Bolaget.

HÅKAN BLOMDAHL

Född 1968. Styrelseledamot sedan 2019.

Utbildning/erfarenhet:

Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm samt civilingenjör från teknisk fysik på Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm. Styrelseordförande i storägaren Arbona AB (publ) och VD för Triega AB.

Övriga nuvarande befattningar:

Styrelseordförande i Arbona Growth AB, Arbona AB (publ), Arbona Fastigheter AB, Arbona Nordic AB, Eroc Technology AB, Katinla AB, Tingsön Fastigheter AB, Sveas Garage AB, Merbona Invest AB, Katinla AB, Oasca i Danderyd ekonomisk förening och Bostadsrättsföreningen Odenpalatset. Styrelseledamot i och VD för Triega AB och Tricera AB. Styrelseledamot i Eatwell Trademark AB, Bostadsrättsföreningen Nacka Bo 1:378, Triona AB, Fastighet i Lännersta 876 AB, Södertälje Tellus 4 AB, Triona AB, Norvida Holding AB, Katinla Investment AB, Boeken i Huddinge AB, Amgis AB, Katinla Orion 17 AB och Sthlm O14 AB. Styrelsesuppleant i Johnsons i Östersund EI AB, Fastighetsbolaget Solbringen 2 i Åre AB, Fastighetsaktiebolaget KRot 3, Sevinna AB, Odin EttNio AB, Merbona Dotter 2 AB, BG29 Holding AB och Josec AB.

Innehav i Bolaget (före Företrädesemissionen):

Håkan Blomdahl är styrelseordförande i Arbona AB (publ) som innehar 1 878 569 aktier i Bolaget.

MARTIN ZETTERSTRÖM

Född 1968. Styrelseledamot sedan 2019.

Utbildning/erfarenhet:

Martin Zetterström är civilingenjör och civilekonom. Han har bakgrund från bland annat McKinsey & Co, Nordstjernen, B&B Tools och som VD för Bright Group i Sverige. Martin Zetterström är idag VD för storägaren Arbona AB (publ). Han har jobbat såväl som ägare och styrelseledamot, samt i operativa befattningar i små och medelstora bolag.

Övriga nuvarande befattningar:

Styrelseordförande för och VD i Johnsons i Östersund EI AB. Styrelseordförande i Johnsons i Åre EI Aktiebolag, Fastighetsbolaget Solbringen 2 i Åre AB och Josec AB. Styrelseledamot i och VD för AMZ Development AB, Odin EttNio AB och Fastighetsaktiebolaget KRot 3. Styrelseledamot i Fjällvidda AB, Merbona Dotter 2 AB, Merbona Invest AB, Oasca i Danderyd ekonomisk förening, Bostadsrättsföreningen Björnidet i Lofsdalen, Arbona Growth AB, Arbona Fastigheter AB, Siana AB, Arbona Nordic AB, Eroc Technology AB, MindBanque AB, Servia AB och BG29 Holding AB. Styrelsesuppleant i Tisjön Fastigheter AB.

Innehav i Bolaget (före Företrädesemissionen):

Martin Zetterström är VD för Arbona AB (publ) som äger 1 878 569 aktier i Bolaget.

Ledande befattningshavare

KLAS ZETTERMAN

Född 1964. VD för TCECUR sedan 2020.

Utbildning/erfarenhet:

Klas Zetterman är civilingenjör från KTH, med en framgångsrik karriär som ledare i både svenska och internationella företag. Han har bred erfarenhet av försäljning, produktion och affärsutveckling av högteknologiska företag och kommer närmast från rollen som Vice President och General Manager för Illinois Tool Works (ITW), ett av USA:s största börsnoterade industri-företag, där han varit verksam de senaste 12 åren. Tidigare har han bland annat arbetat som VD för Stokvis Tapes, Insite GmbH, Speed Ventures GmbH och dessförinnan i olika internationella roller för kemikonzernen DuPont de Nemours. Klas har även arbetat med företags förvärv och företagsförsäljningar samt strategisk rådgivning inom management.

Övriga nuvarande befattningar:

Styrelseledamot i Yeti Holding AB och Partner Fondkommission AB.

Innehav i Bolaget (före Företrädesemissionen):

Klas Zetterman innehar 307 813 aktier, 100 000 optioner i teckningsoptionsprogram 2020/2023 samt 15 000 optioner i teckningsoptionsprogram 2021/2024 i Bolaget.

LISELOTT BYSTRÖM

Född 1981. CFO sedan 2020.

Utbildning/erfarenhet:

Liselott Byström har en magisterexamen i ekonomi. Hon kommer närmast från rollen som Head of Group Business Control och Planning på Cavotec, som är en industrikoncern listad på Stockholmsbörsen.

Övriga nuvarande befattningar:

Liselott har inga övriga nuvarande befattningar.

Innehav i Bolaget (före Företrädesemissionen):

Liselott Byström innehar 5 000 aktier, 10 000 optioner i teckningsoptionsprogram 2020/2023 samt 5 000 optioner i teckningsoptionsprogram 2021/2024 i Bolaget.

HARALD BERGBY

Född 1964. VD för TC Connect AS sedan 2020.

Utbildning/erfarenhet:

Harald Bergby var tidigare marknads- och försäljningsdirektör och är nu VD för TC Connect AS. Harald har en lång erfarenhet i TC Connect och har sedan år 2000 arbetat inom försäljning och teknik. Med en lång och nära relation med marknaden, kunder och leverantörer har han goda förutsättningar för att driva bolaget framåt.

Övriga nuvarande befattningar:

Harald Bergby har inga övriga nuvarande befattningar.

Innehav i Bolaget (före Företrädesemissionen):

Harald Bergby innehar 8 055 aktier, 20 000 optioner i teckningsoptionsprogram 2020/2023 samt 5 000 optioner i teckningsoptionsprogram 2021/2024 i Bolaget.

ROBERT BIRGERSSON

Född 1971. VD för TC Connect Sweden AB sedan 2017.

Utbildning/erfarenhet: Robert Birgersson har arbetat över 20 år på TC Connect Sweden AB främst inom kundnära verksamhetsområden och har ett mycket gott anseende bland kunder, leverantörer och arbetskamrater. Robert har dessförinnan en bakgrund med ekonomiutbildning från Örebro Universitet, inköpare på Ericsson samt marknads och säljansvar på mindre företag.

Övriga nuvarande befattningar: Robert Birgersson har inga övriga nuvarande befattningar.

Innehav i Bolaget (före Företrädesemissionen): Robert Birgersson innehar 2 264 aktier, 30 000 optioner i teckningsoptionsprogram 2018/2021 samt 10 000 optioner i teckningsoptionsprogram 2021/2024 i Bolaget.

PER LINDSTRAND

Född 1984. VD för Access World Technic AB sedan 2012.

Utbildning/erfarenhet: Per Lindstrand är civilingenjör från KTH med inriktning datasäkerhet. Sedan 2012 driver han framgångsrikt företaget Access World Technic AB som nu är i en stor expansionsfas. Per har under dessa år skaffat sig en gedigen och djup kunskap om avancerade säkerhetssystem, främst med fokus på komplexa, globala lösningar som Tyco Software House CCURE och Honeywell Pro-Watch för kärnkraftverk, investmentbanker, industrier, IT-bolag och läkemedelsföretag. Under Pers ledning har Access World Technic de senaste åren genomfört installationer i Norden, Europa, Singapore, Indien och USA, samt startat upp bolag i Finland, Tyskland och Singapore.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseledamot i AOP Lindstrand Holding AB, Per Lindstrand Holding AB och SEC Management AB.

Innehav i Bolaget (före Företrädesemissionen): Per Lindstrand innehar 226 102 aktier, 30 000 optioner i teckningsoptionsprogram 2018/2021 samt 10 000 optioner i teckningsoptionsprogram 2021/2024 i Bolaget.

TOSTE HEDLUND

Född 1963. VD för Mysec Sweden AB sedan 2009.

Utbildning/erfarenhet: Toste Hedlund var med och grundade Mysec Sweden AB och har arbetat i säkerhetsbranschen sedan 1986. Toste är behörig ingenjör Inbrottslarm och Automatiska Brandlarm.

Övriga nuvarande befattningar: Tillförordnad VD Lamport Sweden AB. Styrelseledamot i T Hedlund Holding AB och SEC Management AB. Styrelsesuppleant i EH Active Consulting AB och Maerwine AB.

Innehav i Bolaget (före Företrädesemissionen): Toste Hedlund innehar 311 139 aktier, 30 000 optioner i teckningsoptionsprogram 2018/2021 samt 10 000 optioner i teckningsoptionsprogram 2021/2024 i Bolaget.

ANDREAS BERGSTRÖM

Född 1979. VD för Automatic Alarm i Stockholm AB sedan 2008.

Utbildning/erfarenhet: Andreas Bergström var med och grundade Automatic Alarm i dess nuvarande form 2007. Andreas har en lång och gedigen erfarenhet av säkerhetsbranschen inom områden som försäljning, installation, service, projekt- och företagsledning.

Övriga nuvarande befattningar: Andreas Bergström har inga övriga nuvarande befattningar.

Innehavi Bolaget (före Företrädesemissionen): Andreas Bergström innehar 118 712 aktier i Bolaget.

JONAS BLOM

Född 1970. VD för RF Coverage AB sedan 2012.

Utbildning/erfarenhet: Jonas Blom är en av grundarna till RF Coverage AB som startade 2012. Jonas har sedan mitten av 1990-talet primärt arbetat med försäljnings- och ledningsfunktioner inom telekom- och IT segmentet. Jonas har som utbildningsgrund 4-årig utbildning på gymnasiet samt är diplomerad marknadsekonom på IHM Business School.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseledamot i Bostadsrättsförening Klockarfjället 1.

Innehavi Bolaget (före Företrädesemissionen): Jonas Blom innehar 36 430 aktier i Bolaget.

KLAS INGEMARSSON

Född 1977. VD för LåsTeam Sverige AB sedan 2013.

Utbildning/erfarenhet: Klas Ingemarsson var med och grundade LåsTeam Sverige AB år 2000 och har arbetat i säkerhetsbranschen sedan 1997. Klas har erfarenhet av säkerhetsbranschen inom områden som installation, projekt- och företagsledning.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseledamot i och VD för Säkerhetscenter i Borås AB och i Säkerhetsgrinden i Borås Fastighets AB. Styrelseledamot i Lundastenen AB.

Innehavi Bolaget (före Företrädesemissionen): Klas Ingemarsson innehar 69 016 aktier i Bolaget.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Inga styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har några familjeband till några andra styrelseledamöter eller andra ledande befattningshavare.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i Bolaget har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inklusive erkända yrkessammanslutningar) bundits vid, eller varit föremål för påföljd på grund av brott, eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Ersättning till styrelseledamöter, verkställande direktör och ledande befattningshavare

Ersättning till styrelseledamöter

Arvode och annan ersättning till styrelseledamöterna, inklusive ordföranden, fastställs av bolagsstämman. På årsstämman 2021 fastställdes styrelsearvodet till 425 000 kronor, varav 200 000 kronor till ordförande och 75 000 kronor till var och en av ledamöterna. Styrelsens ledamöter har inte ingått något avtal med Bolaget eller dess dotterbolag som innefattar rätt till förmåner efter att deras uppdrag som styrelseledamöter har upphört.

Tabellen nedan visar arvoden till styrelseledamöterna för räkenskapsåret 2020.

(kSEK)	Styrelsearvode
Ole Oftedal, ordförande	150 000
Tommy Lundqvist	75 000
Håkan Blomdahl	75 000
Martin Zetterström	75 000
Summa	300 000

Ersättning till verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare

Beslut om ersättningsnivåer och övriga anställningsvillkor för den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare fattas av styrelsen.

Tabellen nedan visar arvoden till den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2020.

	Grundlön	Rörlig lön ¹	Övriga förmåner ²	Pensionskostnader	Summa
Klas Zetterman, VD	1 328 205	–	–	352 860	1 681 066
Övriga ledande befattningshavare*	8 116 338	128 941	515 246	1 121 721	9 882 245
Summa	9 444 543	128 941	515 246	1 474 581	11 563 311

¹ Omfattar bonusutbetalningar.

² Omfattar förmånsbil, friskvårdsbidrag m.m.

Historisk finansiell information

Historisk finansiell information för TCECUR avseende räkenskapsåren 2019 och 2020 är införlivade i Prospektet genom hänvisning. För närmare information se sida 4 under "Handlingar införlivade genom hänvisning".

Nedan presenteras historisk finansiell information för TCECUR avseende räkenskapsåren 2019 och 2020 samt delårsperioden januari – september 2021 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2020. Informationen för räkenskapsåren 2019 och 2020 är hämtad från Bolagets årsredovisningar och informationen för perioden januari – september 2021 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2020 är hämtad ur Bolagets delårsrapport för perioden januari – september 2021. Poster ifyllda "N/A" innebär att informationen inte återfinns i årsredovisningarna eller delårsrapporten. Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2020, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser, vilka har införlivats i Prospektet via hänvisning.

TCECUR:s årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2020 har reviderats och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningarna. Delårsrapporten för perioden januari – september 2021 har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor. Årsredovisningarna har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU samt RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncernen. Delårsrapporterna för perioden januari – september 2021 har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, årsredovisningslagen, och RFR 1 kompletterande redovisningsregler för koncerner. Förutom TCECUR:s reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2020 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Hänvisningar görs enligt följande:

- TCECUR:s årsredovisning 2019: Koncernens resultaträkning (sidan 6), Rapport över totalresultat (sida 6), koncernens balansräkning (sidorna 7 – 8), koncernens rapport över förändring i eget kapital (sidan 9), koncernens kassaflödesanalys (sidan 10), noter (sidorna 16 – 51) och revisionsberättelse (sidorna 53 – 54).
- TCECUR:s årsredovisning 2020: Koncernens resultaträkning (sidan 35), Rapport över totalresultat (sida 35), koncernens balansräkning (sidan 36), koncernens rapport över förändring i eget kapital (sidan 37), koncernens kassaflödesanalys (sidan 38), noter (sidorna 39 – 62) och revisionsberättelse (sidorna 73 – 74).
- TCECUR:s delårsrapport för perioden januari – september 2021: Koncernens resultaträkning (sidan 10), Rapport över totalresultat (sidan 10), koncernens balansräkning (sidan 11), koncernens rapport över förändring i eget kapital (sidan 12), koncernens kassaflödesanalys (sidan 13) och noter (sidan 14).

Resultaträkning

Belopp i kSEK	2021-01-01	2020-01-01	2020-01-01	2019-01-01
	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31	2019-12-31
	(ej reviderat)		(reviderat)	
Nettoomsättning	191 116	126 565	188 526	202 705
Aktiverat arbete för egen räkning	300	245	1 045	800
Övriga rörelseintäkter	1 177	1 769	2 186	1 118
Summa rörelsens intäkter	192 593	128 579	191 757	204 623
Direkta kostnader	-87 281	-58 217	-85 653	-98 074
Personalkostnader	-72 967	-46 114	-70 306	-74 376
Övriga externa kostnader	-17 770	-14 259	-20 901	-24 253
Summa rörelsens kostnader	-178 018	-118 590	-176 860	-196 703
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	14 575	9 989	14 897	7 920
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-10 570	-6 982	-10 587	-9 264
Rörelseresultat (EBIT)	4 005	3 007	4 310	-1 344
Finansiella intäkter	227	66	1 070	145
Finansiella kostnader	-2 757	-3 172	-4 211	-3 912
Resultat från finansiella poster	-2 530	-3 106	-3 141	-3 766
Resultat före skatt	1 475	-99	1 169	-5 110
Inkomstskatt	-596	336	-84	430
Periodens resultat	879	237	1 085	-4 680

Balansräkning

Belopp i kSEK	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR	(ej reviderat)		(reviderat)	
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	186 752	70 385	98 381	71 434
Materiella anläggningstillgångar	16 587	16 141	16 726	21 373
Nyttjanderättstillgångar	34 407	11 962	13 256	10 982
Uppskjutna skattefordringar	20 133	18 204	19 554	20 079
Summa anläggningstillgångar	257 879	116 691	147 917	123 868
Omsättningstillgångar				
Varulager	22 810	6 853	8 480	10 122
Kundfordringar	50 098	27 398	42 968	35 605
Aktuella skattefordringar	3 729	4 243	1 864	1 784
Övriga fordringar	3 197	2 341	1 572	164
Upparbetat ej fakturerat – pågående arbeten	7 723	-	757	2 768
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 509	1 290	2 075	1 844
Likvida medel	8 456	9 652	21 443	13 873
Summa omsättningstillgångar	100 521	51 777	79 159	66 160
SUMMA TILLGÅNGAR	358 400	168 468	227 076	190 028

Balansräkning

Belopp i kSEK	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31	2019-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER	(ej reviderat)		(reviderat)	
Eget kapital				
Aktiekapital	N/A	N/A	N/A	1 173
Övrigt tillskjutet kapital	N/A	N/A	N/A	90 318
Reserver	N/A	N/A	N/A	2 475
Upparbetat resultat inklusive årets resultat	N/A	N/A	N/A	-12 188
Summa eget kapital	134 299	78 247	103 217	81 777
Långfristiga skulder				
Upplåning från kreditinstitut	45 742	6 006	27 000	2 000
Övriga långfristiga skulder	-	28 125	1 783	29 375
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar	23 409	5 727	7 362	4 988
Uppskjutna skatteskulder	16 683	3 408	7 151	4 042
Summa långfristiga skulder	85 834	43 266	43 296	40 405
Kortfristiga skulder				
Checkräkningskredit	10 005	4 322	2 406	1 085
Upplåning från kreditinstitut	32 900	1 981	8 500	8 353
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar	10 394	4 329	5 343	4 984
Leverantörsskulder	22 553	6 977	15 522	12 131
Aktuella skatteskulder	3 581	1 087	2 230	204
Övriga kortfristiga skulder	33 410	11 459	19 495	15 664
Fakturerad ej upparbetad intäkt	2 673	-	2 890	766
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22 751	16 800	24 177	24 658
Summa kortfristiga skulder	138 267	46 955	80 563	67 846
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	358 400	168 468	227 076	190 028

Kassaflödesanalys

Belopp i kSEK	2021-01-01	2020-01-01	2020-01-01	2019-01-01
	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31	2019-12-31
Den löpande verksamheten	(ej reviderat)		(reviderat)	
Rörelseresultat	4 005	3 007	4 310	-1 344
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet				
- Återläggning av avskrivningar	10 570	6 982	10 587	9 264
- Övriga poster ej kassapåverkande	-301	356	1 290	N/A
Erhållen ränta och liknande poster	20	49	61	69
Erlagd ränta	-2 094	-2 717	-3 615	-3 912
Betald skatt	-3 178	-1 604	-915	-1 685
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	9 022	6 073	11 718	2 392
Förändringar i rörelsekapital				
Ökning/minskning varulager och pågående arbete	-2 237	5 527	4 734	-7 568
Ökning/minskning kundfordringar	1 010	7 418	-3 930	7 564
Ökning/minskning kortfristiga fordringar	-5 980	-1 118	-1 220	1 076
Ökning/minskning leverantörsskulder och övriga skulder	-5 192	-17 361	-7	-11 133
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-12 399	-5 534	-422	-10 061
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 377	539	11 296	-7 669
Investeringsverksamhet				
Förvärv av dotterbolag	-52 515	-363	-19 363	335
Teckningsoptioner	154	176	176	N/A
Investering i immateriella anläggningstillgångar	-1 073	-845	-1 045	-1 360
Investering i materiella anläggningstillgångar	-832	-387	-636	-2 660
Investering i finansiella anläggningstillgångar	49	-	-	152
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar	299	-	N/A	N/A
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-53 918	-1 419	-20 868	-3 533
Finansieringsverksamhet				
Nyemission	-	-	26 331	16 729
Nyemissionskostnader	-75	-	-1 170	-
Förändring av skulder till kreditinstitut - factoring	-	-6 808	-6 356	-9 503
Upptagna lån	49 500	4 881	42 881	N/A
Amortering av lån	-6 375	-750	-40 259	N/A
Förändring checkkredit	7 468	3 238	1 337	N/A
Förändring i övriga långfristiga skulder	N/A	N/A	N/A	8 212
Amortering lån nyttjanderättstillgångar	-6 425	-3 714	-5 338	N/A
Kassaflöde finansieringsverksamheten	44 093	-3 153	17 426	15 438
Likvida medel vid periodens början	21 443	13 873	13 873	10 032
Periodens kassaflöde	-13 203	-4 033	7 854	4 236
Kursdifferenser i likvida medel	215	-188	-284	-395
Likvida medel vid periodens slut	8 456	9 652	21 443	13 873

Koncernens nyckeltal

En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt TCECUR:s tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. TCECUR bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom TCECUR har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. Nyckeltalen i tabellen nedan har inte reviderats såvida inget annat anges.

Belopp i kSEK	2021-01-01 2021-09-30	2020-01-01 2020-09-30	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
Resultat				
Nettoomsättning	191 116	126 565	188 526	202 705
EBITDA	14 575	9 989	14 897	7 920
EBITDA-marginal, %	7,6	7,9	7,9	3,9
EBIT	4 005	3 007	4 310	-1 344
Resultat före skatt	1 475	-99	1 169	-5 110
Periodens resultat	879	237	1 085	-4 680
Finansiell ställning				
Balansomslutning	358 400	168 468	227 076	190 028
Eget kapital	134 299	78 247	103 217	81 777
Soliditet, %	37	46	45	43
Per aktie				
Eget kapital per aktie, SEK	20,9	16,7	20,4	19,1
Genomsnittligt resultat per aktie, SEK	0,14	0,05	0,21	-1,09
Genomsnittligt antal aktier, st	6 436 048	4 690 840	5 059 548	4 276 068
Anställda				
Anställda vid periodens slut	166	72	102	71
Genomsnittligt antal anställda	124	73	86	75
Nettoomsättning per anställd (genomsnitt)	1 545	1 734	2 185	2 703

Definitioner av alternativa nyckeltal

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar. Bolaget anser att det är ett relevant lönsamhetsmått för investerare.

EBITDA-marginal

Resultat före avskrivningar och nedskrivningar dividerat med nettoomsättning. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det påvisar verksamhetens marginal oberoende av av- och nedskrivningar.

EBIT

Bolagets rörelseresultat. Bolaget anser att det är ett relevant lönsamhetsmått för investerare.

Resultat före skatt

Bolagets intäkter minus samtliga rörelsekostnader samt resultat från finansiella poster. Bolaget anser att det är ett relevant lönsamhetsmått för investerare.

Soliditet

Eget kapital plus obeskattade reserver minus skattekostnader på obeskattade reserver i förhållande till balansomslutningen. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar hur stor andel av tillgångarna som finansierats via eget kapital och därmed tydliggör Bolagets finansiella styrka.

Eget kapital per aktie

Eget kapital dividerat med genomsnittligt antal aktier. Bolaget anser att det är ett relevant mått för att tydliggöra det bokförda värdet.

Genomsnittligt resultat per aktie

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier. Bolaget anser att det är. Bolaget anser att det är ett relevant lönsamhetsmått för investerare.

Nettoomsättning per anställd

Bolagets nettoomsättning dividerat med genomsnittligt antal anställda. Bolaget anser att det är ett relevant mått för att visa en investerare hur effektivt Bolaget utnyttjar sina personalresurser.

Härledning av alternativa nyckeltal

	2021-01-01 2021-09-30	2020-01-01 2020-09-30	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
EBITDA-marginal, %				
+ EBITDA	14 575	9 989	14 897	7 920
/ Nettoomsättning	191 116	126 565	188 526	202 705
EBITDA-marginal, %	7,6	7,9	7,9	3,9

	2021-01-01 2021-09-30	2020-01-01 2020-09-30	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
Soliditet, %				
(+ Eget kapital	134 299	78 247	103 217	81 777
+ Obeskattade reserver	0	0	0	0
- Skattedel på obeskattade reserver)	0	0	0	0
/ Balansomslutning	358 400	168 468	227 076	190 028
Soliditet, %	37	46	45	43

	2021-01-01 2021-09-30	2020-01-01 2020-09-30	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
Eget kapital per aktie, SEK				
+ Eget kapital	134 299	78 247	103 217	81 777
/ Genomsnittligt antal aktier	6 436 048	4 690 840	5 059 548	4 276 068
Eget kapital per aktie, SEK	20,9	16,7	20,4	19,1

	2021-01-01 2021-09-30	2020-01-01 2020-09-30	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
Genomsnittligt resultat per aktie, SEK				
+ Periodens resultat	879	237	1 085	-4 680
/ Genomsnittligt antal aktier	6 436 048	4 690 840	5 059 548	4 276 068
Genomsnittligt resultat per aktie, SEK	0,14	0,05	0,21	-1,09

	2021-01-01 2021-09-30	2020-01-01 2020-09-30	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
Nettoomsättning per anställd				
+ Nettoomsättning	191 116	126 565	188 526	202 705
/ Genomsnittligt antal anställda	124	73	86	75
Nettoomsättning per anställd	1 545	1 734	2 185	2 703

Betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden

Inga betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning har skett sedan den 30 september 2021.

Utdelningspolicy och utdelning

TCECUR befinner sig i en expansionsfas varför Bolagets eventuella utdelningsbara medel med stor sannolikhet kommer att återinvesteras i verksamheten. Till följd av detta gör styrelsen för TCECUR bedömningen att kontant utdelning till aktieägarna inte kommer att lämnas de närmaste åren. Bolagets målsättning är att lämna utdelning när de finansiella omständigheterna tillåter.

Bolagsstämman i TCECUR har inte beslutat om någon utdelning för de två senast avslutade räkenskapsåren.

Belopp i SEK	2020	2019
Utdelning	-	-

Kompletterande historisk finansiell information för Automatic Alarm, RF Coverage och LåsTeam

Information avseende Automatic Alarm, RF Coverage och LåsTeam Sverige i detta avsnitt lämnas med anledning av krav på tilläggsinformation vid komplex finansiell historik som följer av artikel 18 i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 och lämnas för att komplettera den information som lämnas i detta Prospekt avseende TCECUR. Detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning" för information om Automatic Alarm, RF Coverage och LåsTeam Sverige och dess roll i TCECUR:s koncern.

Den historiska finansiella informationen för Automatic Alarm, RF Coverage och LåsTeam Sverige har införlivats i Prospektet genom hänvisning. Införlivade dokument och korshänvisningar till respektive del som införlivas presenteras i avsnittet "Information som införlivas genom hänvisning". Den införlivade historiska finansiella informationen består av Automatic Alarm och LåsTeam Sveriges reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2019 och av RF Coverages reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021/2020 och 2019/2020. Automatic Alarm och RF Coverage har rapporterat finansiell information i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd (BFNAR 2016:10) om årsredovisning i mindre företag. LåsTeam Sverige har rapporterat finansiell information i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Den presenterade historiska finansiella informationen nedan ska läsas tillsammans med Automatic Alarm och LåsTeam Sveriges reviderade årsredovisningar med tillhörande noter och revisionsberättelser för räkenskapsåren 2020 och 2019 och RF Coverages reviderade årsredovisningar med tillhörande noter och revisionsberättelser för räkenskapsåren 2020/2021 och 2019/2020, vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning enligt följande:

- Automatic Alarms årsredovisning 2020: Resultaträkning (sidan 4), balansräkning (sidorna 5 - 6), noter (sidorna 7 - 8) och revisionsberättelse (sidorna 12 - 13).

Automatic Alarms årsredovisning för räkenskapsåret 2020 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2020](#)

- Automatic Alarms årsredovisning 2019: Resultaträkning (sidan 3), balansräkning (sidorna 4 - 5), noter (sidorna 6 - 7) och revisionsberättelse (sidorna 8 - 9).

Automatic Alarms årsredovisning för räkenskapsåret 2019 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2019](#)

- RF Coverages årsredovisning 2020/2021: Resultaträkning (sidan 3), balansräkning (sidorna 4 - 5), noter (sidorna 6 - 7) och revisionsberättelse (sidorna 9 - 10).

RF Coverages årsredovisning för räkenskapsåret 2020/2021 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 20/21](#)

- RF Coverages årsredovisning 2019/2020: Resultaträkning (sidan 3), balansräkning (sidorna 4 - 5), noter (sidorna 6 - 7) och revisionsberättelse (sidorna 9 - 10).

RF Coverages årsredovisning för räkenskapsåret 2019/2020 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 19/20](#)

- LåsTeam Sveriges årsredovisning 2020: Resultaträkning (sidan 3), balansräkning (sidorna 4 - 5), noter (sidorna 7 - 13) och revisionsberättelse (sidorna 15 - 16).

LåsTeam Sveriges årsredovisning för räkenskapsåret 2020 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2020](#)

- LåsTeam Sveriges årsredovisning 2019: Resultaträkning (sidan 3), balansräkning (sidorna 4 - 5), noter (sidorna 6 - 9) och revisionsberättelse (sidorna 11 - 12).

LåsTeam Sveriges årsredovisning för räkenskapsåret 2019 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2019](#)

Utdelning

Lämnade utdelningar för Automatic Alarm, RF Coverage och LåsTeam under perioden 1 januari 2019 - 31 december 2020 presenteras i tabellen nedan.

Belopp i kSEK	2020	2019
Utdelning Automatic Alarm	1 500	600
Utdelning RF Coverage	100	100
Utdelning LåsTeam	-	-

Betydande förändringar av RF Coverages finansiella ställning efter den 30 april 2021

Det har inte skett några betydande förändringar av RF Coverages finansiella ställning sedan utgången av den senaste perioden för vilken reviderad finansiell information har lämnats.

Betydande förändringar av LåsTeams finansiella ställning efter den 31 december 2021

LåsTeam har beslutat om och genomfört en utdelning uppgående till 6 MSEK under 2021.

Utöver ovan har det inte skett några betydande förändringar av LåsTeams finansiella ställning sedan utgången av den senaste perioden för vilken reviderad finansiell information har lämnats.

Proformaredovisning

Syfte med proformaredovisningen

TCECUR har förvärvat nedanstående bolag under 2020 och under 2021 fram till dagen för detta Prospekt. Förvärven har, enskilt eller sammantaget, haft en väsentlig påverkan på Bolagets finansiella ställning, resultat och kassaflöde.

Bolag	Förvärvsdag	Uppskattad årsomsättning vid förvärvstidpunkten	Antal anställda
Automatic Alarm	1 oktober 2020	41,3 MSEK	30
RF Coverage AB	1 juni 2021	20 MSEK	11
LåsTeam Sverige AB	16 augusti 2021	90 MSEK	57

Genom förvärven har TCECUR:s nettoomsättning och resultat ökat väsentligt. Förvärven har finansierats genom en kombination av Bolagets egna finansiella medel och externa medel i form av upptagna lån. I tillägg har del av köpeskilling utgjorts av nyemitterade aktier i Bolaget.

Proformaredovisningen har tagits fram i illustrativt syfte för att presentera en hypotetisk överblick av hur Bolagets förvärv av Automatic Alarm i Stockholm AB ("Automatic Alarm"), RF Coverage AB ("RF Coverage") och LåsTeam Sverige AB ("LåsTeam") skulle kunna ha påverkat TCECUR:s konsoliderade resultaträkning för perioderna 1 januari - 31 december 2020 och 1 januari - 30 september 2021, om förvärven hade ägt rum redan 1 januari 2020.

Den information som presenteras återspeglar inte resultatet eller den finansiella ställningen som Bolaget respektive de förvärvade bolagen skulle haft om de bedrivit sina verksamheter som en enhet under den angivna perioden. Informationen ger heller inte någon indikation av den nya koncernens framtida resultat eller finansiella ställning. Inga synergieffekter eller integrationskostnader finns beaktade i proformaredovisningen. Proformaredovisningen behöver därför nödvändigtvis inte återspegla TCECUR:s faktiska resultaträkning om förvärvet hade genomförts per den 1 januari 2020 och proformaredovisningen bör inte ses som en indikation på TCECUR:s framtida finansiella resultat eller ställning. Följaktligen bör en investerare inte fästa otillbörligt stor vikt vid de proformerade räkenskaperna.

Proformaredovisningen bör läsas tillsammans med övrig information i Prospektet.

Grunder för proformaredovisningen

Proformaresultat- och proformabalansräkningen baseras dels på koncernresultat- och koncernbalans-räkningarna för tolv månadersperioden som avslutades 31 december 2020 för Bolaget. I tillägg har resultaträkningar för Automatic Alarm, RF Coverage och LåsTeam inkluderats i proformaredovisningen i sin helhet från och med den 1 januari 2020, oaktat när tillträdesdagen faktiskt inträffat. Resultaträkningarna för de tre förvärvade Företagen baseras sig dels på reviderade årsredovisningar dels på oreviderade resultat- och balansräkningar hämtade från bolagens egna interna redovisningssystem. Automatic Alarm och LåsTeam har kalenderår som räkenskapsår. RF Coverage har ett räkenskapsår som avslutas 30 april, vilket har ändras då RF Coverage numera ingår i koncernen.

Per 30 september 2021 ingår alla Företagen i koncernredovisningen för TCECUR.

Proformaredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU samt RFR 1 Kompletterande redovisningsregler, vilket är samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpas i den senast angivna årsredovisningen för TCECUR. För detaljerad information om redovisningsprinciperna hänvisas till TCECUR:s årsredovisning 2020.

Automatic Alarm och RF Coverage har rapporterat finansiell information i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd (BFNAR 2016:10) om Årsredovisning i mindre företag. LåsTeam har rapporterat finansiell information i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). De förvärvade bolagen, Automatic Alarm, RF Coverage och LåsTeam har vidare olika uppställningsformer avseende resultaträkningen. Vid upprättande av proformaresultaträkningen har de förvärvade bolagens resultaträkningar anpassats för att överensstämja med TCECUR:s uppställningsform och klassificering av resultat- och balansräkningsposter. Vid upprättande av proformaredovisningen har de förvärvade företagens redovisningsprinciper analyserats i syfte att identifiera eventuella skillnader mot de redovisningsprinciper som tillämpas av TCECUR. Den enskilt mest väsentliga skillnaden som har identifierats är att IFRS16 Leasingavtal inte har tillämpats i de förvärvade bolagen.

Utöver ovan nämnda skillnader har inga andra väsentliga skillnader i redovisningsprinciper eller beräkningsgrunder identifierats.

Underlag och vissa antaganden för upprättande av proformaresultaträkning för räkenskapsåret 2020

Proformaresultaträkningen för räkenskapsåret 2020 är upprättad baserat på TCECUR:s och de förvärvade bolagens reviderade årsredovisningar. Proformainformationen har dock justerats till att endast inkludera den del av 2020 som respektive förvärvat bolag inte ingick i TCECUR. Exempelvis har förvärvet av Automatic Alarm inkluderats från och med den 1 januari 2020 fram till och med 1 oktober 2020 (förvärvsdagen). Från och med förvärvsdagen den 1 oktober är Automatic Alarm redan inkluderat i TCECUR:s resultaträkning. Således fördelas informationen avseende hela räkenskapsåret 2020 avseende Automatic Alarm att den omsättning, kostnader och andra poster som inföll innan förvärvsdatumet redovisas för det förvärvade bolaget och resterande del redovisas som en del utav TCECUR.

RF Coverage har 1 maj - 30 april som räkenskapsår och förvärvades den 1 juni 2021. Således har interna resultaträkningar hämtade från RF Coverages interna redovisningssystem legat till grund för 2020 års resultaträkning.

Underlag och vissa antaganden för upprättande av proformaresultaträkning för perioden 1 januari 2021 till och med 30 september 2021

Proformaresultaträkningen för perioden 1 januari till och med 30 september 2021 har upprättats baserat på TCECUR:s oreviderade delårsrapport för perioden 1 januari till och med 30 september 2021 samt motsvarande delårsinformation från de förvärvade bolagen RF Coverage och LåsTeam. Automatic Alarm ingick i TCECUR under hela delårsperioden.

Övrigt

Inga synergieffekter eller integrationskostnader finns beaktade i proformaredovisningen.

Proformajusteringar i proformaresultaträkningen för räkenskapsåret 2020

Förvävsrelaterade kostnader

TCECUR:s resultaträkning har belastats med kostnader som uppstått i samband med förvärven. Då utgångspunkten i proformaredovisningen är att samtliga tre förvärvade företag ingått i koncernen från och med 1 januari 2020, antas de förvävsrelaterade kostnaderna ha uppstått redan under 2019. Under räkenskapsåret 2020 uppgick de förvävsrelaterade kostnaderna till ca 0,5 MSEK och har inneburit en positiv justering av Övriga externa kostnader. Justeringen är av engångskaraktär.

Finansiering

Under räkenskapsåret 2020 samt under perioden 1 januari till och med den 30 september 2021 finansierade TCECUR förvärv med lån uppgående till sammanlagt 70 MSEK, vilka upptagits i anslutning till att förvärven skett. Justering har skett i proformaredovisningen för att återspegla en räntekostnad som om att lånen upptagits redan den 1 januari 2020. Proformajusteringsarna inkluderar således en högre räntekostnad för förvärvslån. Lånen löper med en ränta om mellan 3,25 – 4,50 procent. Proformaredovisningen inkluderar inte något antagande om förändrad amorteringsplan än den som gäller i låneavtalen.

I tillägg inkluderar köpeskillingarna för förvärvade enheter s k 'earn-outs', vilket är en villkorad köpeskillning som utfaller i perioder efter förvärvsdagen men som enligt IFRS ska värderas till dess verkliga värde och diskonteras. I TCECUR:s redovisning har de villkorade köpeskillingarna inkluderats från och med respektive dotterföretags förvärvsdag. I proformasyfte har antagande gjorts om att köpeskillingarna tagits upp redan den 1 januari 2020. I förvävsavtalen finns fastställda regleringstidpunkter, vilka kvarstår oförändrade i proformaredovisningen. Effekten som inkluderats i proformaredovisningen är en större diskonteringseffekt, vilket innebär en högre räntekostnad i proformaredovisningen.

Total justering avseende högre räntekostnader hänförligt upptagna lån från kreditinstitut respektive högre räntekostnad hänförlig diskonteringseffekt på villkorade köpeskillingar uppgår till 3,6 MSEK. Justeringen har inkluderats bland de Finansiella kostnaderna.

Justeringar för IFRS16 Leasingavtal

Vid upprättande av proformaresultaträkningen för räkenskapsåret 2020 har justeringar för IFRS16 gjorts. Till följd av IFRS16 Leasingavtal har kostnader som redovisats som externa kostnader i de förvärvade företagen eliminerats. Utgångspunkten i IFRS 16 är att leasingavtal som omfattas av standarden är s k nyttjanderättsavtal vilket i TCECUR redovisas som en Materiell anläggningstillgång respektive en skuld hänförligt nyttjanderättsavtal. Tillgången skrivs av över den bedömda nyttjandeperioden och skulden är räntebelagd samt amorteras över den bedömda nyttjandeperioden. I proformaredovisningen är utgångspunkten att förvärven ägt rum redan 1 januari 2020. I proformaredovisningen inkluderade resultaträkningar för respektive bolag ingår leasingavgifter bland de övriga externa kostnaderna, vilket vi gjort proformajusteringar för i syfte att återspegla nyttjanderättsavtalen i enlighet med IFRS 16.

Under räkenskapsåret 2020 reverseras kostnadsförda leasingavgifter om sammanlagt 5,4 MSEK i proformaredovisningen, vilket utgör en positiv justering av Övriga externa kostnader. En avskrivning av nyttjanderättstillgången har inkluderats om 5,1 MSEK samt en räntekostnad om totalt 0,6 MSEK.

Avskrivningar på koncernmässiga övervärden – IFRS 3 Rörelseförvärv

I koncernredovisningen allokeras köpeskillingen till identifierbara tillgångar och skulder som kommer som en del av rörelseförvärven. De övervärden som identifierats i förvärven består av Goodwill och Kundrelationer. Goodwill skrivs inte av utan prövas istället minst årligen för nedskrivningsbehov. Kundrelationer skrivs av över dess bedömda nyttjandeperiod. För att återspegla antagandet att förvärven ägt rum redan 1 januari 2020 har avskrivningarna justerats så att startpunkten för nyttjande är den 1 januari 2020.

Förvärvskalkylen avseende LåsTeam, som förvärvades den 16 augusti, samt RF Coverage som förvärvades den 1 juni är fortfarande preliminära och kan komma att ändras i delårsrapporten för fjärde kvartalet 2021. Preliminärt har, i förvärvskalkylen för LåsTeam och RF Coverage, 16,9 MSEK allokerats till kundrelationer, vilka skrivs av över 10 respektive 7 år. Avskrivningar för 2020 hänförligt kundrelationer har inkluderats med 2,5 MSEK.

Bokslutsdispositioner

Inkluderade interna resultaträkningar för RF Coverage och LåsTeam inkluderar bokslutsdispositioner, vilka för koncernredovisningsändamål elimineras och har en positiv påverkan på koncernens egna kapital. Elimineringen av bokslutsdispositionerna skatteberäknas och påverkar uppskjuten skatt. För 2020 har justeringar skett avseende bokslutsdispositioner med ett belopp om 1,2 MSEK.

Skatt

Proformajusteringarna för räkenskapsåret 2020 har gett upphov till en positiv skatteeffekt om ca 1,0 MSEK.

Proformajusteringar i proformaresultaträkningen för perioden 1 januari till och med 30 september 2021

Förvävsrelaterade kostnader

TCECUR:s resultaträkning har belastats med kostnader som uppstått i samband med förvärven. Då utgångspunkten i proformaredovisningen är att samtliga tre förvärvade företag ingått i koncernen från och med 1 januari 2020, antas de förvävsrelaterade kostnaderna ha uppstått redan under 2019. Under delårsperioden 1 januari 2021 – 30 september 2021 uppgick de förvävsrelaterade kostnaderna till ca 1,1 MSEK och har inneburit en positiv justering av Övriga externa kostnader. Justeringen är av engångskaraktär.

Finansiering

Total justering, för delårsperioden 1 januari 2021 – 30 september 2021, avseende högre räntekostnader hänförligt upptagna lån från kreditinstitut respektive högre räntekostnad hänförlig diskonteringseffekt på villkorade köpeskillningar samt uppläggningsavgift för upptagna lån uppgår till 1,4 MSEK. Justeringen har inkluderats bland de Finansiella kostnaderna.

Justeringar för IFRS16 Leasingavtal

Under delårsperioden 1 januari 2021 – 30 september 2021 reverseras kostnadsförda leasingavgifter om sammanlagt 3,3 MSEK i proformaredovisningen, vilket utgör en positiv justering av Övriga externa kostnader. En avskrivning av nyttjanderättstillgången har inkluderats om 3,1 MSEK samt en räntekostnad om totalt 0,3 MSEK.

Avskrivningar på koncernmässiga övervärden – IFRS 3 Rörelseförvärv

I koncernredovisningen allokeras köpeskillingen till identifierbara tillgångar och skulder som kommer som en del av rörelseförvärven. De övervärden som identifierats i förvärven består av Goodwill och Kundrelationer. Goodwill skrivs inte av utan prövas istället minst årligen för nedskrivningsbehov. Kundrelationer skrivs av över dess bedömda nyttjandeperiod. För att återspegla antagandet att förvärven ägt rum redan 1 januari 2020 har avskrivningarna justerats så att startpunkten för nyttjande är den 1 januari 2020.

Förvärvskalkylen avseende LåsTeam, som förvärvades den 16 augusti, samt RF Coverage som förvärvades den 1 juni är fortfarande preliminära och kan komma att ändras i delårsrapporten för fjärde kvartalet 2021. Preliminärt har, i förvärvskalkylen för LåsTeam och RF Coverage, 16,9 MSEK allokerats till kundrelationer, vilka skrivs av över 10 respektive 7 år. Avskrivningar för perioden 1 januari 2021-30 september 2021, hänförligt kundrelationer, har inkluderats med 1,2 MSEK.

Skatt

Proformajusteringarna för perioden 1 januari till och med 30 september 2021 har gett upphov till en positiv skatteeffekt om 0,3 MSEK.

Proformaresultaträkning för perioden 1 januari – 31 december 2020

Belopp i kSEK	Jan-Dec 2020 TCECUR	Jan-Okt 2020 Automatic Alarm	Jan-Dec 2020 RF Coverage	Jan-Dec 2020 LåsTeam	Justeringar	Jan-Dec 2020 Proforma
Nettoomsättning	188 526	27 902	17 167	89 368	-1 183	321 781
Aktiverat arbete för egen räkning	1 045	-	-	-	-	1 045
Övriga rörelseintäkter	2 186	170	162	527	-	3 045
Summa rörelsens intäkter	191 757	28 072	17 329	89 895	-1 183	325 871
Direkta kostnader	-85 653	-9 913	-2 873	-36 312	1 183	-133 569
Personalkostnader	-70 306	-12 440	-7 729	-35 226	-	-125 701
Övriga externa kostnader	-20 901	-4 582	-2 507	-12 445	5 925	-34 511
Summa rörelsens kostnader	-176 860	-26 935	-13 110	-83 983	7 108	-293 781
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	14 897	1 137	4 219	5 912	5 925	32 091
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-10 587	-8	-66	-681	-7 605	-18 948
Rörelseresultat (EBIT)	4 310	1 129	4 153	5 231	-1 680	13 143
Finansiella intäkter	1 070	-	-	10	-	1 080
Finansiella kostnader	-4 211	-27	-	-41	-4 125	-8 404
Övriga finansiella poster	-	-	-	-	-	-
Resultat från finansiella poster	-3 141	-27	-	-31	-4 125	-7 324
Resultat före skatt	1 169	1 102	4 153	5 200	-5 805	5 819
Bokslutsdispositioner	-	-	-455	-711	1 166	-
Inkomstskatt	-84	-259	-293	-1 018	993	-661
Periodens resultat	1 085	843	3 405	3 471	-3 646	5 158

Proformaresultaträkning för perioden 1 januari – 30 september 2021

Belopp i kSEK	Jan-Sep 2021 TCECUR	Jan-Maj 2021 RF Coverage	Jan-Aug 2021 LåsTeam	Justeringar	Jan-Sep 2021 Proforma
Nettoomsättning	191 116	8 949	54 886	-1 249	253 702
Aktiverat arbete för egen räkning	300	-	-	-	300
Övriga rörelseintäkter	1 177	-	165	-	1 342
Summa rörelsens intäkter	192 593	8 949	55 051	-1 249	255 344
Direkta kostnader	-87 281	-2 112	-21 955	1 249	-110 099
Personalkostnader	-72 967	-3 960	-7 965	-	-84 892
Övriga externa kostnader	-17 770	-1 518	-22 013	4 381	-36 920
Summa rörelsens kostnader	-178 018	-7 590	-51 933	5 630	-231 912
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	14 575	1 359	3 118	4 381	23 432
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	-10 570	-29	-425	-4 280	-15 304
Rörelseresultat (EBIT)	4 005	1 330	2 693	100	8 129
Finansiella intäkter	227	-	-	-	227
Finansiella kostnader	-2 757	-	-18	-1 663	-4 438
Övriga finansiella poster	-	-	-	-	-
Resultat från finansiella poster	-2 530	-	-18	-1 663	-4 210
Resultat före skatt	1 475	1 330	2 676	-1 563	3 918
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-
Inkomstskatt	-596	-778	-599	344	-1 589
Periodens resultat	879	552	2 117	-1 219	2 329

FINNHAMMARS

Oberoende revisors bestyrkanderapport om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt

Till styrelsen i TCECUR Sweden AB (publ), org.nr.559102-0184.

Rapport om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt

Jag har slutfört mitt bestyrkandeuppdrag att rapportera om styrelsens sammanställning av finansiell proformainformation för TCECUR Sweden AB (publ) ("företaget"). Den finansiella proformainformationen består av proformaresultaträkningen för perioderna 2020-01-01 – 2020-12-31 och 2021-01-01 – 2021-09-30, som återfinns på sidorna 71-76 i det prospekt som är utfärdat av företaget. De tillämpliga kriterierna som är grunden utifrån vilken styrelsen har sammanställt den finansiella proformainformationen är angivna i den delegerade förordningen (EU) 2019/980.

Den finansiella proformainformationen har sammanställts av styrelsen för att illustrera effekten av:

- företagets förvärv av samtliga aktier i Automatic Alarm i Stockholm AB, RF Coverage AB och LåsTeam Sverige AB,

och beskrivs på sidorna 71-76 på företagets finansiella resultat för perioderna 2020-01-01 – 2020-12-31 och 2021-01-01 – 2021-09-30 som om förvärven hade ägt rum den 2020-01-01.

Som del av processen har information om finansiella resultat hämtats av styrelsen från företagets finansiella rapporter:

- för den period som slutade 2020-12-31, om vilka en revisors rapport har publicerats, och
- för den period som slutade 2021-09-30, om vilka en revisors rapport har inte publicerats.
- För de perioder som slutade 2020-12-31 respektive 2021-09-30 har även information om de förvärvade bolagens finansiella ställning och finansiella resultat hämtats i enlighet med vad som beskrivs under avsnittet "Underlag och vissa antaganden för upprättande av proformaresultaträkning för räkenskapsåret 2020" samt "Underlag och vissa antaganden för upprättande av proformaresultaträkning för perioden 1 januari till och med 30 september 2021" i proformainformationen på sid 72 i det prospekt som är utfärdat av bolaget.

Styrelsens ansvar för den finansiella proformainformationen

Styrelsen är ansvarig för sammanställningen av den finansiella proformainformationen med grund i den delegerade förordningen (EU) 2019/980.

Mitt oberoende och min kvalitetskontroll

Jag har följt krav på oberoende och andra yrkesetiska krav i Sverige, som bygger på grundläggande principer om hederlighet, objektivitet, professionell kompetens och vederbörlig omsorg, sekretess och professionellt uppträdande.

Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att uttala mig om huruvida den finansiella proformainformationen har sammanställts, i alla väsentliga avseenden, av styrelsen med grund i den delegerade förordningen (EU) 2019/980, på de angivna grunderna samt att dessa grunder överensstämmer med företagets redovisningsprinciper.

Jag har utfört uppdraget enligt International Standard on Assurance Engagements ISAE 3420 Bestyrkandeuppdrag att rapportera om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt, som har utfärdats av International Auditing and Assurance Standards Board. Standarden kräver att revisorn planerar och utför åtgärder i syfte att skaffa sig rimlig säkerhet om huruvida styrelsen har sammanställt, i alla väsentliga avseenden, den finansiella proformainformationen med grund i den delegerade förordningen (EU) 2019/980.

För detta uppdrags syfte, är jag inte ansvarig för att uppdatera eller på nytt lämna rapporter eller lämna uttalanden om någon historisk information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen, inte heller har jag under uppdragets gång utfört någon revision eller översiktlig granskning av den finansiella information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen.

Syftet med finansiell proformainformation i ett prospekt är enbart att illustrera effekten av en betydelsefull händelse eller transaktion på företagets ojusterade finansiella information som om händelsen hade inträffat eller transaktionen hade genomförts vid en tidigare tidpunkt som har valts i illustrativt syfte. Därmed kan jag inte bestyrka att det faktiska utfallet för händelserna eller transaktionerna per 2020-10-01, 2021-06-01 respektive 2021-08-16 hade blivit som den har presenterats.

Ett bestyrkandeuppdrag, där uttalandet lämnas med rimlig säkerhet, att rapportera om huruvida den finansiella proformainformationen har sammanställts, i alla väsentliga avseenden, med grund i de tillämpliga kriterierna, innefattar att utföra åtgärder för att bedöma om de tillämpliga kriterier som används av styrelsen i sammanställningen av den finansiella proformainformationen ger en rimlig grund för att presentera de betydande effekter som är direkt hänförliga till händelsen eller transaktionen, samt att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis för att:

- Proformajusteringarna har sammanställts korrekt på de angivna grunderna.
- Den finansiella proformainformationen avspeglar den korrekta tillämpningen av dessa justeringar på den ojusterade finansiella informationen.
- De angivna grunderna överensstämmer med företagets redovisningsprinciper.

De valda åtgärderna beror på revisorns bedömning, med beaktande av hans eller hennes förståelse av karaktären på företaget, händelsen eller transaktionen för vilken den finansiella proformainformationen har sammanställts, och andra relevanta uppdragsförhållanden.

Uppdraget innefattar även att utvärdera den övergripande presentationen av den finansiella proformainformationen.

Jag anser att de bevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mitt uttalande.

Uttalande

Enligt min uppfattning har den finansiella proformainformationen sammanställts, i alla väsentliga avseenden, med grund i den delegerade förordningen (EU) 2019/980 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av företaget.

Stockholm 2021-11-11

Jonas Forsberg
Auktoriserad revisor

Legala frågor och ägarförhållanden

Väsentliga avtal

Förvärv av RF Coverage AB

Den 1 juni 2021 ingick TCECUR ett avtal om förvärv av samtliga aktier i RF Coverage AB ("RFC"). RFC är en aktör inom projektering, integrering och underhåll av mobil inomhuskommunikation med uppdragsgivare främst inom transportsektorn som tåg och tunnelbana. RFC är baserat i Stockholm och hade 11 anställda vid förvärvet. En betydande del av RFC:s intäkter kommer från avtalsbundna underhålls- och serviceavtal.

Förvärvet av RFC är ett led i TCECUR:s tillväxtstrategi och adderade kunnig personal och teknisk kompetens inom krävande täcknings- och GPS lösningar. Exempel på detta är mobiltäckning och positionering där luftburna radiosignaler ej kan överföras under jorden i tunnlar och gruvor.

Köpeskillingen bestod dels av 7 MSEK i kontantbetalning, dels av 8 MSEK i nyemitterade Aktier. 227 688 Aktier emitterades med anledning av förvärvet. Teckningskursen per Aktie uppgick till 35,14 SEK, vilket motsvarade den volymvägda genomsnittskursen (VWAP) för Bolagets Aktie på NGM under de 20 handelsdagar som föregick ingåendet av aktieöverlåtelseavtalet.

Enligt aktieöverlåtelseavtalet kan TCECUR vidare komma att behöva betala en kontant resultatbaserad tilläggsköpeskillning för perioden från och med den 1 maj 2021 till och med den 30 april 2022.

Förvärv av LåsTeam Sverige AB

Den 16 augusti 2021 ingick TCECUR ett avtal om förvärv samtliga aktier i LåsTeam Sverige AB ("LåsTeam"). LåsTeam är en leverantör av integrerade säkerhetssystem, framför allt i västra Sverige men även i Stockholmsområdet. Bolaget startades 2000 och hade en vision att ta ett helhetsgrepp kring säkerhet omfattande lås, larm, brand och kameraövervakning.

Förvärvet av LåsTeam är ett led i TCECUR:s tillväxtstrategi och adderar ett kompetent team inom segmentet för nationella säkerhetssystem. Bolagets omsättning uppgick under det senast fastställda räkenskapsåret till knappt 90 MSEK. Totalt har LåsTeam 57 anställda och är baserat i Borås med kontor i Stockholm och Skaraborg.

Köpeskillingen bestod av en kombination av dels 50 MSEK i kontant betalning, dels 15 MSEK i nyemitterade Aktier samt en kontant resultatbaserad tilläggsköpeskillning för räkenskapsåret 2021. Förvärvet finansierades med egna medel, banklån och genom en riktad emission av aktier till säljarna. Teckningskursen per Aktie uppgick till 43,47 SEK, vilket motsvarade den volymvägda genomsnittskursen (VWAP) för Bolagets Aktie på NGM under de 20 handelsdagar som föregick ingåendet av aktieöverlåtelseavtalet.

Bryggglåneavtal med Swedbank AB (publ)

Den 16 augusti 2021 ingick TCECUR ett bryggglåneavtal om 20 MSEK med Swedbank AB (publ) i syfte att finansiera förvärvet av LåsTeam. Räntan uppgår till 4,5 procent. Lånebeloppet, inklusive upplupen ränta, ska återbetalas senast den 30 november 2021. TCECUR avser att återbetala lånet med emissionslikviden från Företrädesemissionen.

Förvärvslåneavtal med Swedbank AB (publ)

Den 16 augusti 2021 ingick TCECUR ett förvärvslåneavtal om 30 MSEK med Swedbank AB (publ) i syfte att finansiera förvärvet av LåsTeam. Räntan uppgår till 3,25 procent den första räntebindningsperioden. Räntan förfaller till betalning var tredje månad. Från och med den 30 mars 2022 ska skulden amorteras med 1,5 MSEK var tredje månad.

Utöver vad som anges ovan har Bolaget inte ingått några avtal som ligger utanför Bolagets ordinarie verksamhet och som är av väsentlig betydelse för TCECUR under de senaste tolv månaderna.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

TCECUR är inte, och har inte under de senaste tolv månaderna, varit föremål för några myndighetsförfaranden eller varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden, inklusive icke avgjorda ärenden, som nyligen har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. TCECUR:s styrelse känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna leda till att något sådant myndighetsförfarande, rättsligt förfarande eller skiljeförfarande skulle kunna uppkomma.

Intressen och intressekonflikter

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare och Advokatfirman Schjødt är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Advokatfirman Schjødt erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Därutöver har Erik Penser Bank och Advokatfirman Schjødt inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Befintliga aktieägare har lämnat teckningsförbindelser om totalt ca 28,8 MSEK, motsvarande ca 52,0 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för ingångna teckningsförbindelser. Därtill har Arbona AB (publ) ingått ett garantiåtagande i samband med Företrädesemissionen om totalt 26,6 MSEK, motsvarande 48,0 procent av Företrädesemissionen. Kontant provision utgår enligt garantiavtalet med tre (3,0) procent av garanterat belopp, motsvarande totalt ca 0,8 MSEK. Ingångna teckningsförbindelser och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Utöver ovanstående parts intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende emissionsgarantin att avtalad ersättning utbetalas, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Det föreligger inte några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Väsentliga transaktioner med närstående parter

Bolaget har sedan den 1 januari 2021 genomfört transaktioner med Wistrands Advokatbyrå AB, där styrelseledamoten Tommy Lundqvist är styrelseledamot, samt Partner Fondkommission AB, där verkställande direktören Klas Zetterman är styrelseledamot. Kostnaderna exklusive moms har uppgått till 940 kSEK för Wistrands Advokatbyrå AB samt 50 kSEK för Partner Fondkommission AB.

Därutöver har Bolaget inte genomfört några transaktioner med närstående till Bolaget från och med den 1 januari 2021 till och med dagen för Prospektet.

Aktier och aktiekapital

Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 1 000 000 SEK och inte överstiga 4 000 000 SEK och antalet aktier får inte understiga 4 000 000 och inte överstiga 16 000 000. Bolaget har emitterat aktier i två serier, serie A och serie B. Aktier av serie A medför en (1) röst per aktie och aktier av serie B medför en tiondel (0,10) röst per aktie. Aktier av varje aktieslag kan utges till ett antal motsvarande hela aktiekapitalet. Per den 30 September 2021 och per dagen för Prospektet uppgick Bolagets aktiekapital till 1 733 665,75 SEK fördelat på 6 934 663 aktier, varav 100 000 aktier av serie B.

Aktierna i Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning, medföra att aktiekapitalet i Bolaget uppgår till 2 167 082,00 SEK fördelat på 8 668 328 aktier, varav 100 000 aktier av serie B.

Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med svensk rätt. Varje aktie har ett kvotvärde om cirka 0,25 SEK. Samtliga aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

TCECUR har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen av Bolaget. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

Aktieägaravtal

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga aktieägaravtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Större aktieägare

Per datumet för Prospektet finns det, enligt Bolagets kännedom, inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent, eller mer än fem procent, av

samtliga aktier eller röster i TCECUR utöver vad som framgår i tabellen nedan. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part.

Aktieägare	A-aktier	B-aktier	Ägande (%)	Röster (%)
Arbona AB (publ) ¹	1 778 569	100 000	27,1	26,1
SEC Management AB ²	706 208	–	10,2	10,3
Avanza Pension	562 868	–	8,1	8,2
Nordnet Pensionsförsäkring	559 820	–	8,1	8,2
Säkerhetscenter i Borås AB	345 081	–	5,0	5,0
Totalt aktieäggande >5 %	3 952 546	100 000	58,4	57,9
Övriga aktieägare	2 882 117	–	41,6	42,1
Totalt	6 834 663	100 000	100,0	100,0

Teckningsoptioner, konvertibler m m

Per dagen för Prospektet har Bolaget, utöver teckningsoptionsprogram 2018/2021, teckningsoptionsprogram 2020/2023 och teckningsoptionsprogram 2021/2024 som beskrivs nedan, inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller liknande finansiella instrument som kan berättiga till teckning av nya aktier eller på annat sätt påverka aktiekapitalet i Bolaget.

Teckningsoptionsprogram 2018/2021

Vid årsstämma den 9 maj 2018 beslutades att emittera teckningsoptioner, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, som ett led i ett incitamentsprogram omfattande vissa i Bolagets koncernledning (Teckningsoptionsprogram 2018/2021). Sammanlagt omfattar Teckningsoptionsprogram 2018/2021 högst 200 000 teckningsoptioner. Varje teckningsoption berättigar till nyteckning av en A-aktie i Bolaget.

Samtliga 200 000 teckningsoptioner har tilldelats deltagarna i incitamentsprogrammet. En teckningsoption berättigar innehavaren till teckning av en ny aktie till en teckningskurs om 35,50 SEK per A-aktie. Teckning av nya A-aktier kan ske under tiden från och med den 1 maj 2021 till och med den 1 december 2021.

Vid fullt utnyttjande av Bolagets samtliga utställda teckningsoptioner inom ramen för Teckningsoptionsprogram 2018/2021 ökar Bolagets aktiekapital med 50 000 SEK genom utgivande av 200 000 nya aktier, motsvarande en utspädning om cirka 2,8 procent av kapitalet och cirka 2,8 procent av rösterna (baserat på antalet aktier i Bolaget före Företrädesemissionen, men efter utnyttjandet av teckningsoptionerna). Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med bland annat emissioner och uppdelning av aktier.

Teckningsoptionsprogram 2020/2023

Vid extra bolagsstämma den 9 juli 2020 beslutades att emittera teckningsoptioner, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, som ett led i ett incitamentsprogram omfattande vissa i Bolagets koncernledning (Teckningsoptionsprogram 2020/2023). Sammanlagt omfattar Teckningsoptionsprogram 2020/2023 högst 160 000 teckningsoptioner. Varje teckningsoption berättigar till nyteckning av en A-aktie i Bolaget.

Totalt 130 000 teckningsoptioner har tilldelats deltagarna i incitamentsprogrammet. En teckningsoption berättigar innehavaren till teckning av en ny A-aktie i Bolaget till en teckningskurs om 24,30 SEK per aktie. Teckning av nya A-aktier kan ske under tiden från och med den 1 juni 2023 till och med den 31 juli 2023.

¹ Arbona AB (publ) ägs till 59,8 procent av Håkan Blomdahl.

² SEC Management AB ägs till 45,0 procent av Ole Oftedal, Tommy Lundqvist och Toste Hedlund.

Vid fullt utnyttjande av Bolagets samtliga utställda teckningsoptioner inom ramen för Teckningsoptionsprogram 2020/2023 ökar Bolagets aktiekapital med 32 500 SEK genom utgivande av 130 000 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 1,8 procent av kapitalet och cirka 1,9 procent av rösterna (baserat på antalet aktier i Bolaget före Företrädesemissionen, men efter utnyttjandet av teckningsoptionerna). Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med bland annat emissioner och uppdelning av aktier.

Teckningsoptionsprogram 2021/2024

Vid årsstämma den 3 maj 2021 beslutades att emittera teckningsoptioner, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, som ett led i ett incitamentsprogram omfattande vissa i Bolagets koncernledning (Teckningsoptionsprogram 2021/2024). Sammanlagt omfattar Teckningsoptionsprogram 2021/2024 högst 100 000 teckningsoptioner. Varje teckningsoption berättigar till nyteckning av en A-aktie i Bolaget.

Totalt 86 000 teckningsoptioner har tilldelats deltagarna i incitamentsprogrammet. En teckningsoption berättigar innehavaren till teckning av en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 52,35 SEK per A-aktie. Teckning av nya A-aktier kan ske under tiden från och med den 1 mars 2024 till och med den 30 april 2024.

Vid fullt utnyttjande av Bolagets samtliga utställda teckningsoptioner inom ramen för Teckningsoptionsprogram 2021/2024 ökar Bolagets aktiekapital med 21 500 SEK genom utgivande av 86 000 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 1,2 procent av kapitalet och cirka 1,2 procent av rösterna (baserat på antalet aktier i Bolaget före Företrädesemissionen, men efter utnyttjandet av teckningsoptionerna). Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med bland annat emissioner och uppdelning av aktier.

Tillgängliga handlingar

Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Torshamnsgatan 30A, 164 40 Kista) under ordinarie kontorstid.

- TCECUR:s uppdaterade stiftelseurkund (registreringsbevis) och bolagsordning.

Handlingarna ovan finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.tcecur.se. Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

TCECUR