TC CONNECT

TC CONNECT AB (PUBL)

BOLAGSBESKRIVNING INFÖR LISTNING PÅ NASDAQ FIRST NORTH

MANGOLD™

SECURITY IN MOTION

VIKTIG INFORMATION

ALLMÄNT

Denna bolagsbeskrivning ("Bolagsbeskrivningen") har upprättats med anledning av TC Connect AB (publ):s ("TC Connect" eller "Bolaget"), organisationsnummer 559102-0184, ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Bolagsbeskrivningen utgör inte ett prospekt och har således inte upprättats i enlighet med till exempel bestämmelserna i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Europaparlamentets och Rådets direktiv 2003/71/EG och EU-kommissionens förordning (EG) nr 809/2004. Bolagsbeskrivningen har inte heller godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen om handel med finansiella instrument. De siffror som redovisas i Bolagsbeskrivningen har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Bolagsbeskrivningen. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges och "MSEK" indikerar miljoner SEK och "KSEK" indikerar tusen SEK.

En investering i aktier är förenad med vissa risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av TC Connect och detta denna Bolagsbeskrivningen, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet.

DISTRIBUTIONSOMRÅDE

TC Connect har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige. De aktier som omfattas av Erbjudandet har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt amerikanska Securities Act från 1933, med ändringar, eller någon provinslag i Kanada. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Bolagsbeskrivningen får följaktligen inte distribueras i eller till något land eller någon jurisdiktion där distribution eller Erbjudandet kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådant land respektive sådan jurisdiktion. Förvärv av aktier i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Bolagsbeskrivningen måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning

FRAMÅTRIKATADE UTTALANDEN

De uttalanden av framåtriktad karaktär som finns i Bolagsbeskrivningen återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling och gäller vid tidpunkten för offentliggörande av Bolagsbeskrivningen. Även om Bolagets anser att förväntningarna som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att denna framtidsinriktade information förverkligas eller visar sig vara korrekt. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets direkta och indirekta kontroll. Presumtiva investerare uppmanas därför att ta del av den samlade informationen i Bolagsbeskrivningen beaktat att framtida resultat och utveckling kan skilja sig väsentligt från styrelsens förväntningar. Någon försäkran att bedömningar som görs i Bolagsbeskrivningen avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget gör heller inga utfästelser om att offentligt uppdatera och/eller revidera framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller annat utöver vad som krävs enligt lag, Nasdaq First Norths regelverk eller andra föreskrifter.

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Bolagsbeskrivningen innehåller information som har hämtats från tredje part. All sådan information har återgivits korrekt. Även om Bolaget anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av tredje parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING

Svensk rätt är exklusivt tillämpligt på Bolagsbeskrivningen inklusive till Bolagsbeskrivningen hörande handlingar. Tvist med anledning av Erbjudandet, innehållet i Bolagsbeskrivningen eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

VIKTIG INFORMATION OM NASDAQ FIRST NORTH

Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på Nasdaq First North regleras av Nasdaq First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North är generellt mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad. Samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North har en Certified Adviser som övervakar att tillämpliga regelverk efterlevs. Det är Nasdaq Stockholm Aktiebolag som godkänner ansökan om upptagande till handel på Nasdaq First North.

34/10
KVITEBJØRN

DisA 1123.2
14902km
26°C 9:21

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Definitioner 5
Riskfaktorer 6
TC Connect i korthet 11
Bakgrund och motiv 12
VD har ordet 13
Verksamhetsbeskrivning 14
Marknadsbeskrivning 24
Finansiell information 30
Kommentarer till den finansiella utvecklingen 37
Övrig finansiell information 40
Proformaredovisning 41
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor 44
Aktien och ägarförhållanden 51
Bolagsstyrning 53
Legala frågor och kompletterande information 55
Bolagsordning 59
Skattekonsekvenser i Sverige 60
Historisk finansiell information 62
Noter 67
Adresser 73

DEFINITIONER

TC Connect eller Bolaget

TC Connect AB (publ) med organisationsnummer 559102-0184 samt TC Connects dotterföretag i Sverige och i Norge.

Mangold

Mangold Fondkommission AB med organisationsnummer 556585-1267.

Bolagsbeskrivningen

Avser detta bolagsbeskrivning, inklusive till Bolagsbeskrivningen tillhörande handlingar.

Listningen

Förestående listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North

Erbjudandet

Erbjudandet att teckna aktier i Bolaget till ett sammanlagt värde om högst 15 000 000 SEK, i enlighet med uppgifterna i Bolagsbeskrivningen.

Övertilldelningsoptionen

Bolagets beslut om att erbjuda ytterligare aktier i Bolaget till ett sammanlagt värde om högst 8 000 000 SEK i enlighet med uppgifterna i Bolagsbeskrivningen.

Euroclear

Euroclear Sweden AB med organisationsnummer 556112-8074.

TETRA

Terrestrial Trunked Radio

Aktieinformation

Kortnamn	TCC
ISIN	SE0009889488

Kalendarium

Viktiga datum

Beräknad första dag för handel på Nasdaq First North	9 juni 2017

Tidpunkter för ekonomisk information

Delårsrapport jan-juni 2017	11 aug 2017
Bokslutskommuniké 2017	21 feb 2018
Offentliggörande av årsredovisning 2017	18 apr 2018
Årsstämma 2018	9 maj 2019

RISKFAKTORER

En investering i aktier eller aktierelaterade värdepapper är alltid förenad med en risk. Ett antal faktorer påverkar, eller kan påverka, TC Connects verksamhet direkt eller indirekt. Nedan beskrivs, utan särskild prioriteringsordning eller anspråk på att vara uttömmande, de riskfaktorer och förhållanden som anses vara av väsentlig betydelse för Bolagets verksamhet och framtida utveckling. Ytterligare riskfaktorer som för närvarande inte är kända för TC Connect, eller som Bolaget för närvarande anser vara obetydliga, kan i framtiden ha en väsentlig negativ inverkan på TC Connects verksamhet, finansiella ställning och ställning i övrigt.

RISKER RELATERADE TILL TC CONNECTS VERKSAMHET OCH MARKNAD

NYCKELPERSONER OCH KVALIFICERAD PERSONAL

TC Connect hade per den 31 mars 2017 41 anställda, varav merparten anställda är ingenjörer samt försäljare. 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 TC Connects 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, finansiella ställning och resultat negativt.

SAMARBETSPARTNERS, KUNDER OCH UNDERLEVERANTÖRER

TC Connect är beroende av partners och har etablerat samarbeten och affärsförhållanden med etablerade aktörer på marknaden. Bolaget har skriftliga avtal med sina största kunder och leverantörer som inledningsvis ingås via offerter och som därefter konfirmeras i skriftlig form. Om någon av dessa partners skulle försättas i en position som försvårar eller försenar partnerns åtaganden inom ramen för samarbetet eller affärsförhållandet uppkommer risk för att Bolagets verksamhet påverkas på ett negativt sätt.

BEROENDE AV KUNDER

Bolaget har en stor andel kunder som tillhör den offentliga sektorn och med dessa kunder ingås ramavtal som löper på ett till tre år med ett års förlängning. Avtalen inbegriper att upphandling skall ske för varje projekt som skall levereras. Bolaget kan aldrig på förhand veta om man vinner upphandlingen eller inte för fortsatt leverans. Vidare står fyra utav kunderna till TC Connect AS för mer än hälften av Bolagets intäkter. Dessa kunder är Statens Vegvesen, Sporveiene Oslo, Avinor AS och Statoil Petroleum AS. Om någon av dessa kunder skulle minska sina inköp kraftigt kan det påverka TC Connects verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

TILLSTÅND OCH CERTIFIERINGAR

TC Connect innehar tillstånd i form av licenser i både Sverige och Norge för att använda vissa radiofrekvenser. Bolagets kunder verkar i krävande miljöer med höga säkerhets- och tillgänglighetskrav vilket innebär att Bolaget måste kunna erbjuda lösningar med högsta säkerhetsnivå. Bolaget är godkänt av Nasjonal Kommunikasjonsmyndighet (Nkom) som telekommunikationsutrustningsleverantör med samt radiokommunikationsentreprenör. Bolaget är även certifierat i Achilles, Sellicha, TransQ, StartBank (kvalifikationscertifikat för att leverera produkter och lösningar inom områdena: Olja, Gas & Energi, transportsektorn och fastighetsbranschen i Norge) och TEA 2 (certifiering för försäljning av produkter till Nødnett och RAKEL). Vidare är Bolaget certifierat av NEMKO (norska Electronic Materials Control), vilket innebär att Bolaget får utföra service på ATEX utrustning. I det fall Bolaget inte kan bibehålla dessa tillstånd, licenser och certifieringar och därav inte erbjuda egna radiofrekvenser eller lösningar med högsta säkerhetsnivå kan det komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

KONKURRENS

TC Connect verkar inom en bransch som är utsatt för konkurrens och prispress. Bolagets framtida konkurrensmöjligheter är beroende av förmågan att ständigt ligga i teknikens framkant och snabbt reagera på nya marknadsbehov. TC Connect konkurrerar med ett antal starka företag som till exempel genom aggressiv prissättning för att ta marknadsandelar kan komma att stärka sina positioner på bekostnad av Bolaget. Bolaget kan därigenom tvingas göra kostnadskrävande omstruktureringar eller prissänkningar för att anpassa sig till den nya konkurrenssituationen. En ökad konkurrens från andra aktörer på de marknader där TC Connect är verksamt kan komma att påverka Bolagets verksamhet och resultat negativt. Det finns aktörer med större resurser än TC Connect vilket ökar risken att Bolaget inte kommer ha förmåga att uthålligt och effektivt hävda sig i konkurrensen, vilket kan komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

TEKNISK UTVECKLING
Den snabba teknikutvecklingen ställer 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 efterfrågan från kunder, vilket skulle kunna negativt påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

FÖRÄNDRINGAR I BRANSCHEN
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 som tillgodoser efterfrågan på en marknad i ständig förändring. Om Bolaget inte kan säkerställa konkurrenskraften för sina produkter och system kan det medföra en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

PRISSÄTTNING AV PRODUKTER OCH SYSTEM
I händelse av en allmän nedgång i priser finns det risk för att detta påverkar TC Connects vinstmöjligheter negativt. Det finns därmed en risk för att prissättningen för Bolagets produkter kan bli lägre än Bolagets styrelse och ledande befattningshavare förväntar sig. Sådana prissättningshändelser kan ha negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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 negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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 TC Connect eventuellt tvingas upphöra med eller begränsa produktutveckling och kommersialisering av en eller flera av Bolagets produkter. I händelse av att immaterialrättsliga begränsningar påverkar TC Connect 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.

PRODUKTANSVAR OCH FÖRSÄKRING
Om Bolagets produkter orsakar eller är inblandade i person- eller sakskada föreligger det en risk för att skadestånds- eller andra krav, inklusive krav grundade på produktansvar riktas mot Bolaget. Sådana krav kan medföra att Bolaget tvingas begränsa försäljningen eller genomföra ändringar i Bolagets produkter. Det föreligger även en risk för att kunder riktar skadeståndsanspråk mot Bolaget för det fall Bolagets produkter medför eller orsakar skada. Eventuella sådana krav skulle kunna ha en betydande negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Det kan hända att krav som framställs överstiger av Bolaget försäkrade belopp, och att Bolagets försäkringar inte ger ett fullgott skydd i händelse av sådana krav. Sådana krav kan också medföra att Bolaget i framtiden inte kan erhålla eller upprätthålla ett försäkringsskydd till fördelaktiga villkor. Eventuella förluster som inte täcks av eller överstiger försäkringsskyddets gränser skulle kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

TC CONNECT KAN KOMMA ATT DRABBAS AV ÖKANDE KOSTNADER SOM ETT RESULTAT AV ERBJUDANDET EFTER NOTERING
I samband med att Bolaget noteras på Nasdaq First North kommer TC Connect att bli föremål för vissa

lagar, regler och krav, som är mer omfattande än det regelverk som är tillämpligt på onoterade bolag. Som en följd härav kommer Bolaget att drabbas av kostnader för bland annat juridisk rådgivning, redovisning och rapportering som Bolaget inte hade som ett onoterat bolag. TC Connect kan vidare komma att behöva öka sina personella resurser för att hantera den ökande regelbördan. Det finns en risk för att sådana kostnader får en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

FRAMTIDA FINANSIERING

TC Connect kan tvingas söka ytterligare kapitaltillskott för att kunna fortsätta expandera sin verksamhet. 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 i enlighet med fastställda utvecklingsplaner och målsättningar. Detta skulle kunna leda till att Bolaget tvingas begränsa sin verksamhet eller i slutänden upphöra helt med sin verksamhet.

Även villkoren för tillgänglig finansiering kan inverka negativt på Bolagets verksamhet eller aktieägarnas rättigheter. Om Bolaget väljer att anskaffa ytterligare finansiering genom att emittera aktier eller aktierelaterade värdepapper blir aktieägare som väljer att inte delta drabbade av utspädningseffekter. Samtidigt kan eventuell skuldfinansiering, om sådan finns tillgänglig för Bolaget, innehålla villkor som begränsar Bolagets handlingsfrihet i olika avseenden.

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 TC Connects framtida kapitalbehov kan innebära flera negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

RISK ATT BLI FÖREMÅL FÖR RÄTTSTVISTER, UTREDNINGAR OCH ANDRA FÖRFARANDEN

Tvister, anspråk, utredningar och förfaranden kan leda till att TC Connect måste betala skadestånd eller upphöra med viss verksamhet. Bolaget kan involveras i tvister inom ramen för sin normala affärsverksamhet och riskerar att bli föremål för anspråk i processer som rör patent och licenser, försäljningssamarbeten eller andra avtal. Dessutom kan styrelsemedlemmar, ledande befattningshavare, anställda eller koncernbolag bli föremål för brottsundersökningar och brottmålsprocesser. Sådana tvister, anspråk, utredningar och processer kan vara tidskrävande, innebära avbrott i den dagliga verksamheten, medföra anspråk på stora summor och leda till betydande kostnader. Vidare är det ofta svårt att förutse utfallet av komplexa tvister, anspråk, utredningar och processer. Därmed skulle tvister, anspråk, utredningar och processer kunna medföra betydande negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

POLITISKA RISKER

Bolagets verksamhet initieras och samordnas i Sverige men försäljning bedrivs i 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.

SKATTEMÄSSIGA UNDERSKOTT

TC Connect AS har ett sparat skattemässigt underskott som uppgår till 67 745 827 NOK. Underskottet i TC Connect 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.

KREDITRISK

Kreditrisk definieras som risken att TC Connects motparter inte kan uppfylla sina finansiella åtaganden gentemot Bolaget. En del av TC Connects försäljning sker mot framtida betalning. Sådana kundavtal medför en konkret kreditrisk att motparterna får problem att fullfölja sina åtaganden gentemot TC Connect vilket skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

VALUTARISK

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

LIKVIDITETSRISKER

Med likviditetsrisk avses risken att sakna tillräckligt med likvida medel för att kunna fullfölja TC Connects betalningsåtaganden. Om TC Connects tillgång till likvida medel försvåras skulle det kunna ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

RISKER RELATERADE TILL LISTNINGEN OCH AKTIERNA

AKTIEKURSENS UTVECKLING

En investering i Bolaget är förknippad med risk. Det finns inga garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Aktiemarknaden kan generellt gå ned av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar, vilka Bolaget saknar möjlighet att påverka. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. Bolagets aktie kan påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska för aktieägare att förutse och skydda sig mot. Det finns också risk för att Bolagets aktiekurs i framtiden kan komma fluktuera kraftigt, bland annat till följd av delårsmässiga resultatvariationer, den allmänna konjunkturen och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Därutöver kan aktiemarknaden i allmänhet reagera med extrema kurs- och volymfluktuationer som inte alltid är relaterade till eller proportionerliga i förhållande till det operativa utfallet hos enskilda bolag.

VÄRDERINGSRISK

TC Connects ägare och styrelse har inför förestående notering som grund för prissättningen tillämpat ett antal överväganden i syfte att finna en rimlig och intressant värdering av Bolaget. Gängse värderingsprinciper som tillämpas vid värdering av verksamheter utan längre omsättnings- och vinsthistorik är till sin natur spekulativa och osäkra. Då organiserad handel i Bolagets aktie ännu inte inletts saknas indikationer på marknadens värdering av Bolaget. Felbedömningar kring prissättningen kan därför inte uteslutas, vilket innebär en risk att aktiekursens utveckling efter noteringen tillfälligt eller varaktigt inte kommer att motsvara aktieägarnas krav och förväntningar.

ÄGARE MED BETYDANDE INFLYTANDE

TC Connects ägande kommer även efter nyemissionen att till stor del vara centrerat till Bolagets största aktieägare. Följaktligen har denna aktieägare möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på alla ärenden som kräver godkännande av aktieägarna på bolagsstämma, däribland kommande nyemissioner, val och entledigande av styrelseledamöter, eventuella förslag till fusioner, konsolideringar eller försäljningar av samtliga eller i stort sett alla Bolagets tillgångar, samt andra typer av företagstransaktioner. Ägarkoncentrationen kan komma att vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än den största aktieägaren. Dessutom kan den höga ägarkoncentrationen påverka aktiekursen negativt eftersom investerare ibland ser nackdelar med att äga aktier i bolag med en stark ägarkoncentration.

FÖRSÄLJNING AV STÖRRE POSTER AV AKTIER I BOLAGET KAN KOMMA ATT NEGATIVT PÅVERKA AKTIEKURSEN

Kursen för TC Connects aktier kan sjunka om det sker omfattande försäljningar av aktier i Bolaget. Huvudägaren har åtagit sig att, med vissa undantag och under en viss period, inte sälja sina aktier eller på annat sätt inte ingå transaktioner med liknande effekt utan föregående skriftligt medgivande från Mangold (så kallad lock-up). Lock-up-perioden sträcker sig 12 månader från den dag då Bolagets aktier börjar handlas på Nasdaq First North. Efter att tillämplig lock-up-period har löpt ut kommer det stå de aktieägare som berörts av lock-up-perioden fritt att sälja sina aktier i Bolaget. Försäljning av stora mängder av Bolagets aktier av huvudägaren efter utgången av lock-up-perioden, eller förväntan om en sådan försäljning kommer att ske, kan få kursen för TC Connect att sjunka.

RISKER MED LISTNINGEN OCH HANDEL PÅ MTF-MARKNADSPLATS

Aktierna i Bolaget avses att upptas till handel på Nasdaq First North. Bolaget kan nekas ett godkännande avseende listning på aktuell marknadsplats vilket medför att Bolagets aktier inte kommer att kunna handlas på en aktiv marknad. First North är en så kallad MTF (Multi-lateral Trading Facility), en alternativ marknadsplats som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. En marknadsplats av detta slag ställer inte lika hårda krav på Bolaget avseende bland annat informationsgivning, genomlysning och bolagsstyrning, jämfört med de krav som ställs på bolag vars aktier är noterade vid en så kallad reglerad marknad (”börs”). Vidare kan de regelverk som omgärdar marknadsplatserna förändras. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North är därför mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag.

UTSPÄDNING I SAMBAND MED FRAMTIDA EMISSIONER
Bolaget kan i framtiden komma att besluta om nyemission av ytterligare aktier för att anskaffa ytterligare kapital. Nyemissioner kan även komma att riktas till andra investerare än de befintliga aktieägarna. Alla sådana ytterligare nyemissioner riskerar att minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget samt vinsten per aktie. En eventuell nyemission riskerar därtill att få en negativ effekt på aktiernas marknadspris.

UTDELNING
Det finns ingen garanti för att Bolaget kommer lämna någon utdelning i framtiden. Tidpunkten för, och storleken på, eventuella framtida utdelningar förslås av styrelsen och beslutas på årsstämman.

LIKVIDITETSBRIST
Det är inte möjligt att förutse det framtida intresset för Bolagets aktie. Även om Bolagets aktier blir föremål för handel kan graden av likviditet i Bolagets aktier variera och därmed inte alltid vara tillfredsställande. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas kan det få en negativ effekt på aktiernas marknadspris och innebära svårigheter att sälja större poster inom en kortare tidsperiod utan att priset på aktien påverkas negativt.

TC CONNECT I KORTHET

STARK POSITION PÅ DEN NORDISKA MARKNADEN MED TILLVÄXTMÖJLIGHETER

TC Connect är ett säkerhetsföretag som erbjuder helhetslösningar inom digital kommunikation och biometriska lösningar för passersystem och identifikation i Norden. Bolaget arbetar kontinuerligt mot att vara en innovativ samarbetspartner med fokus på framtiden och de säkerhetstrender som präglar ett modernt samhälle. Bolaget har en marknadsledande position i Norge och potential att ta ytterligare marknadsandelar i Sverige. Bolagets marknader karaktäriseras av tillväxtmöjligheter tack vare den mycket snabba digitala teknikutvecklingen samt de växande kraven på hög säkerhet och tillförlitlighet som detta medför.

SKALBAR OCH KONKURRENSKRAFTIG AFFÄRSMODELL

TC Connect har en skalbar och konkurrenskraftig affärsmodell som en följd av förmågan av att vara en helhetsleverantör, partnerskap med leverantörer, en stabil och stark kundbas samt en kostnadseffektiv organisation. Genom att kombinera produkter från världsledande leverantörer med egenutvecklade produkter och system tillgodoser Bolaget varje kunds behov, vilket bidrar till nära och långvariga kundrelationer. Samtidigt kan Bolaget applicera lösningar och projekt i olika miljöer för olika kunder. TC Connect har identifierat behov i befintliga kundsegment; säkerhet, användarvänlighet och tillförlitlighet. Flera initiativ har lanserats för att bredda service- och produktutbudet och inkluderar även helhetslösningar inom biometrisk säkerhet, ett område som förväntas ha stor utvecklingspotential.

UTVECKLINGSPOTENTIAL TILL FÖLJD AV FRAGMENTERAD MARKNAD OCH BREDDAT ERBJUDANDE

TC Connect är verksamt inom affärsområdena Kommunikation, Olja & Gas samt Human ID - biometriska säkerhetslösningar. Inom ramen för Kommunikation ingår TC Connects erbjudande gentemot Räddningstjänst, Industri & Kraftverk, Transport & Flygplats samt Byggindustri & Tunnlar. En viktig del av TC Connects strategi för tillväxt är att förvärva och integrera företag i Norden. TC Connect avser att agera som konsolidera-re på säkerhetsmarknaden, vilken är fragmenterad och präglas av flera mindre privatägda bolag. Ett breddat erbjudande som täcker en ännu större del av kundens behov möjliggör en fortsatt marknadsexpansion på nuvarande kundbas och nya kundsegment på nya marknader, vilket bidrar till högre försäljningsvolymer och stärkta marginaler.

ERFAREN OCH DEDIKERAD LEDNING OCH STYRELSE

Under ledning av VD Ulf Carlzon, som har mer än 20 års erfarenhet av ledande positioner inom Ericsson, Ricoh, Oriflame m.fl., har TC Connects ledningsgrupp tillsammans med styrelsen bidragit till att vidareutveckla Bolaget. Deras erfarenhet av förvärv ligger dessutom helt i linje med Bolagets strategi. TC Connects styrka ligger i kombinationen av mångårig erfarenhet av kommunikation med inriktning på säkerhet och satsningar på ny teknik, egenutvecklade produkter och säkerhetssystem.

BAKGRUND OCH MOTIV

TC Connect är ett säkerhetsföretag som erbjuder helhetslösningar inom digital kommunikation och biometri i Norden. Bolaget tillhandahåller effektiva, unika och säkra helhetslösningar över egen, kunds eller nationell infrastruktur. Genom en kombination av lång erfarenhet och den senaste teknologin tillhandahåller TC Connect unika och specialanpassade system, produkter och tjänster med den högsta nivån av säkerhet och tillgänglighet. TC Connects kunder är verksamma i krävande miljöer på den nordiska marknaden.

TC Connect har sedan start utvecklats till en ledande helhetsleverantörer av säkerhets- och kommunikationslösningar. Bolagets har en 40-årig erfarenhet av att leverera och ansvara för driften av högkvalitativa och komplexa säkerhets- och kommunikationslösningar i kombination med en utökad satsning på ny teknik, egenutvecklade produkter och säkerhetssystem. Detta har medfört att TC Connect i dagsläget har en stark position för att växla upp sitt erbjudande inom biometriska lösningar för passersystem och identifikation på den nordiska marknaden. I Oslo erbjuder TC Connect även ett eget TETRA-nätverk för driftsäker kommunikation. Därutöver erbjuder TC Connect även drift och support till alla sina kunder vilket genererar ett kontinuerligt intäktsflöde.

Under perioden 2012-2016 har Bolaget ökat sin genomsnittliga årliga omsättning med cirka 15 procent och för det senaste helåret uppgick TC Connects omsättning till cirka 153 MSEK. Under 2016 uppgick justerat EBITDA till 8,3 MSEK*, vilket motsvarar en justerad EBITDA marginal om 5,4 procent.

Med ökade krav på säkerhet, såväl som säkerhetshot, ser TC Connect en stor potential i att vidareutveckla det nuvarande erbjudandet, speciellt inom biometri. Noteringen på Nasdaq First North har förstärkt Bolagets finansiella ställning genom nytt kapital, vilket förbättrar möjligheterna att genomföra strategiska förvärv. I förlängningen innebär det också att Bolaget kan utöka nuvarande sortiment och leverera ny teknik till nuvarande kundbas och inleda projekt tillsammans med nya kundsegment och på nya marknader.

Listning på Nasdaq First North skapar förutsättningar att synliggöra den värdetillväxt som Bolaget står inför. Vidare bidrar en listning på Nasdaq First North till ett ökat intresse för TC Connect bland nya grupper av investerare, media, potentiella medarbetare och andra intressenter, vilket är positivt för Bolagets utveckling. Listningen kommer också innebära en kvalitetsstämpel gentemot Bolagets kunder, leverantörer och samarbetspartners.

Styrelsen för TC Connect AB (publ) är ansvarig för innehållet i Bolagsbeskrivningen. Härmed försäkras att styrelsen för Bolaget har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Bolagsbeskrivningen, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm den 7 juni 2017
TC Connect AB
Styrelsen

** Definition av Justerat EBITDA återfinns i "Nyckeltal" på sidan 36 i Bolagsbeskrivningen*

VD HAR ORDET

TC Connect är ett bolag i tiden. Vi är ett säkerhetsföretag som erbjuder helhetslösningar inom digital kommunikation och biometri och kan svara upp mot den ökande efterfrågan på kommunikationslösningar i en värld som präglas av ökat säkerhetsmedvetande.

TC Connect har sedan start skapat en stabil plattform inom säker kommunikation, i svåra miljöer och till de mest krävande kunderna. En unik kompetens har etablerats genom att vara en helhetsintegratör av kommunikationslösningar i mer än 150 projekt under och ovan jord, på flygplatser, i kontorskomplex, i tunnlar och på oljeplattformar. En av våra styrkor är att vi tar ett helhetsansvar från analyser, design, installation, tester och projektledning hela vägen till drift, support och service.

"En av våra styrkor är att vi tar ett helhetsansvar från analyser, design, installation, tester och projektledning hela vägen till drift, support och service."

Våra kunder som polis, sjukhus, tunnelbana, kärnkraftverk och flygplatser samt företag såsom Statoil, ABB, Siemens och Vattenfall tillhör de mest krävande avseende kvalitet och säkerhet där inget får gå fel. Kunderna utmanar oss genom att alltid efterfråga den senaste tekniken och nya lösningar. Genom etablerade partnerskap med världens ledande tillverkare kan vi ständigt leverera nya och kundanpassade lösningar.

Vi ser många tillväxtmöjligheter på vår marknad och arbetar med en strategi som innebär att expandera produktprogrammet, satsa mer resurser på försäljning och att bli mer aktiva inom konsolideringen av säkerhetsmarknaden. Samtidigt ser vi att ny teknik inom biometri öppnar upp för helt nya lösningar för ökad säkerhet och kundnytta.

Vår långa erfarenhet av samarbete med samhällskritiska verksamheter ger oss hög trovärdighet och öppnar också upp nya möjligheter. Vi har tecknat exklusiva avtal med några av världens ledande tillverkare av passersystem, identifikation och administrativa system. Det finns ingen effektivare och säkrare metod än att använda din kropp för igenkänning. Med dessa avtal på plats kan vi erbjuda framtidens säkerhetslösningar redan idag.

Säkerhetsmarknaden är fragmenterad och TC Connect har en tydlig nischposition med en lång erfarenhet. Därför ser vi oss själva som en naturlig hamn för mindre bolag och kommer således att vara med och driva på konsolideringen i branschen. Detta underlättas också tack vare den stundande listningen på Nasdaq där vi blir mer kända som ett framtidsföretag inom säkerhet och kommunikation.

Nu vill jag till sist välkomna Er till en spännande resa med TC Connect. En resa med nya intressanta teknologier och en marknad under tillväxt. Nu bygger vi upp vår organisation och stärker vårt erbjudande för att kunna leverera de helhetslösningar som en krävande säkerhetsbransch efterfrågar.

Ulf Carlzon, VD

VERKSAMHETSBESKRIVNING

TC Connect är ett säkerhetsföretag som erbjuder helhetslösningar inom digital kommunikation och biometriska passer- och kontrollsystem. Bolaget har en marknadsledande position i Norge och en etablerad position i Sverige med potential att ta ytterligare marknadsandelar. Under 2016 uppgick Bolagets omsättning till 153 MSEK och justerat EBITDA till 8,3 MSEK, se definition av justerad EBITDA i avsnittet "Nyckeltal". TC Connect har idag huvudkontor i Stockholm och hade per den 31 mars 2017, 41 anställda.

ÖVERSIKT AV TC CONNECTS VERKSAMHET

I dagens informationssamhälle behöver samhället och många företag säker tillgång till affärskritisk information, oberoende av tid och plats. TC Connect är ett säkerhetsföretag som erbjuder helhetslösningar inom digital kommunikation och biometri i Norden. Bolaget erbjuder effektiva, unika och säkra helhetslösningar över egen, kunds eller nationell infrastruktur. Genom en kombination av lång erfarenhet och den senaste teknologin tillhandahåller TC Connect system, produkter och tjänster med den högsta nivån av säkerhet och tillgänglighet.

TC Connects kunder har ofta samhällskritiska verksamheter, till exempel polis, sjukhus, tunnelbana, kärnkraftverk, flygplatser och oljeplattformar samt företag som Statoil, ABB, Siemens och Vattenfall. De tillhör de mest krävande avseende kvalitet, säkerhet, tillförlitlighet, funktion och tillgänglighet. Genom att använda TC Connects lösningar kan de utföra digital kommunikation genom röst, data, ljud eller bild extremt säkert, utan oönskade avbrott i alla lägen - såväl i dagligt bruk som vid krissituationer.

Bolagets omvärld präglas av att den tekniska utvecklingen inom säkerhet och kommunikation går extremt snabbt, och kraven på säkerhet, tillgänglighet, funktion och mobilitet ökar. Med ökande säkerhetsmedvetande investerar samhället och företag stora resurser på såväl identifikation och verifikation som kontroll- och passersystem samt övervakning och styrning.

PRODUKTER OCH TJÄNSTER

TC Connect är en ledande integratör av kritiska kommunikations- och säkerhetssystem och Bolaget säkerställer även funktionalitet i kundernas lösningar och produkter genom att ta ett långsiktigt helhetsansvar för installation, säkerhet, drift och support. De mest förekommande branscherna är olja och gas, järnväg, transport, beredskapsenheter, industri, försvar, elleverantörer, tunnelkommunikation och radiokommunikation för skyddsområden.

TC CONNECTS HELHETSANSVAR I 6 STEG:

- **Design** – TC Connect är med tidigt i processen och skräddarsyr totallösningar efter kundens behov, där Bolaget enbart under de 10 senaste åren genomfört fler än 150 komplexa projekt
- **Installation** – Bolagets landsomfattande serviceorganisation tar huvudansvar för installationer, som även omfattar Bolagets tredjepartsleverantörer.
- **Projektledning** – Ansvarar för implementering och projektledning av lösningar där tunnlar, oljeriggar, polis och sjukvård är kunderna med högst krav på lösningarna
- **Drift** – I projekt är igångsättande, testning och drift viktiga funktioner som Bolaget tar ansvar för, både vad det gäller det egna TETRA-nätverk och externa nätverken såsom Nødnett Norge och RAKEL Sverige.
- **Support och Service** – För långsiktiga kundrelationer baserade på kvalitet och säkerhet är service och support viktiga element. TC Connect arbetar tätt och långsiktigt med alla kunder.
- **Webb och eftermarknadsförsäljning** – Med den nya webbshopen har TC Connect ett effektivt verktyg för merförsäljning och produktinformation.

TC Connects lösningar inkluderar traditionella digitala radiokommunikationssystem som TETRA, DMR, kontrollrumslösningar, larmcentralssystem, samsändning, tunnel och inomhusradiotäckning. Bolaget levererar också nödtelefoner, PA- och CCTV-lösningar för vägövervakning, så kallade ANPR (Automatic Number Plate Recognition). Med driftansvar kan Bolagets affärsmodell komma att utvecklas mer mot repetitiva intäkter i form av hyra, support och service.

Terminaler

Bolaget erbjuder flera typer av terminaler från globalt ledande tillverkare såsom TAIT, Motorola och Airbus D&S. Erbjudandet inkluderar allt från handhållna och portabla enheter, till basstationer och personsökare med eller utan ATEX-klassning.

Kontrollrum
Bolaget har erfarenhet av att utveckla användarvänliga och driftsäkra lösningar för kontrollrumsmiljöer. Med ett PC-baserat användargränssnitt kan Bolaget skräddarsy lösningar för även de mest krävande verksamheter.

Telematik
TC Connect är en leverantör av dataöverföringslösningar (Transmission of Data, ToD eller Internet of Things, IoT) via nödnätverken i Sverige och Norge (RAKEL och Nødnett). Bolaget erbjuder kompletta lösningar med kontrollenheter och kontrollrumslösningar samt lite enklare lösningar såsom användning av TETRA-radio för att exempelvis kunna kontrollera dörrar.

Tunnlar och inomhustäckning
I områden som saknar eller behöver utökad täckning arbetar Bolaget med tekniker som till exempel FM/DAB+, VHF/UHF, och TETRA. Bolaget har kan också erbjuda PA- och CCTV-system

Biometriska lösningar
Biometriska passer- och säkerhetsprodukter är ett nytt teknikområde som skapar stora möjligheter till både säkrare, bekvämare och mer tillgängliga system. Bolaget samarbetar med några av världens ledande varumärken som till exempel Techsphere, Invixium, Biodit och Visionlabs.

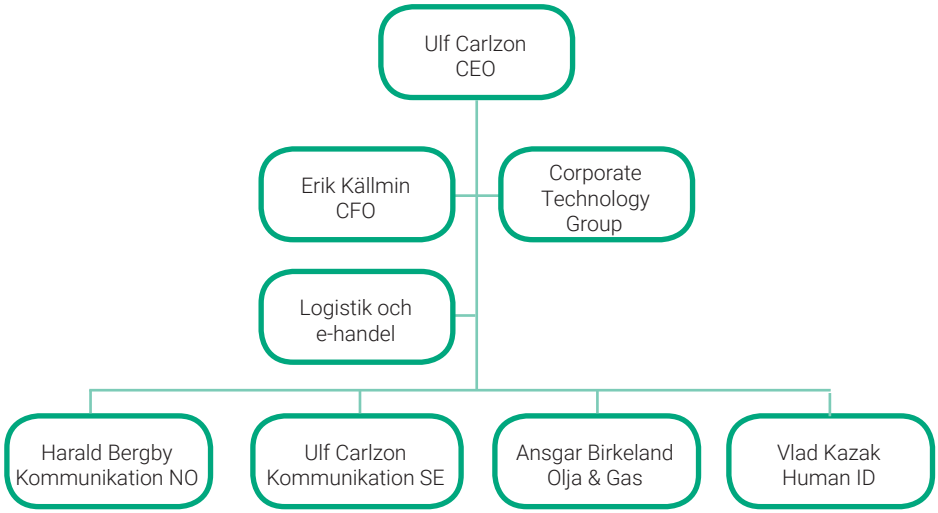
ORGANISATION

TC Connects organisation bygger på tre olika affärsområden: Kommunikation (uppdelat mellan Sverige och Norge), Olja & Gas samt Human ID – biometriska lösningar. Varje affärsområde innehar egen försäljning, installation och servicepersonal där ledande områdeschefer rapporterar direkt till Bolagets VD.

Bolaget har tre centrala supportfunktioner som verkar inom finans, logistik och teknologi. Bolagets Corporate Technology Group (CTG) består av ledande tekniker från respektive affärsområden, från både Norge och Sverige. Gruppen ansvarar, tillsammans med företagsledningen, för att utveckla Bolagets produkterbjudande genom att utvärdera nya teknologier, marknader och samarbetspartners.

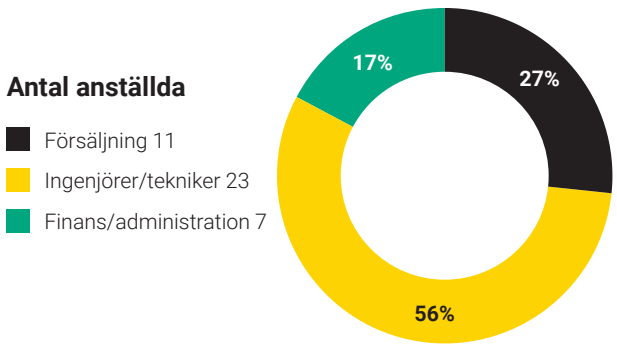
Logistik och e-handel ansvarar huvudsakligen för kundservice, lager, logistik, e-handel samt koordinering av servicepersonal och tekniker.

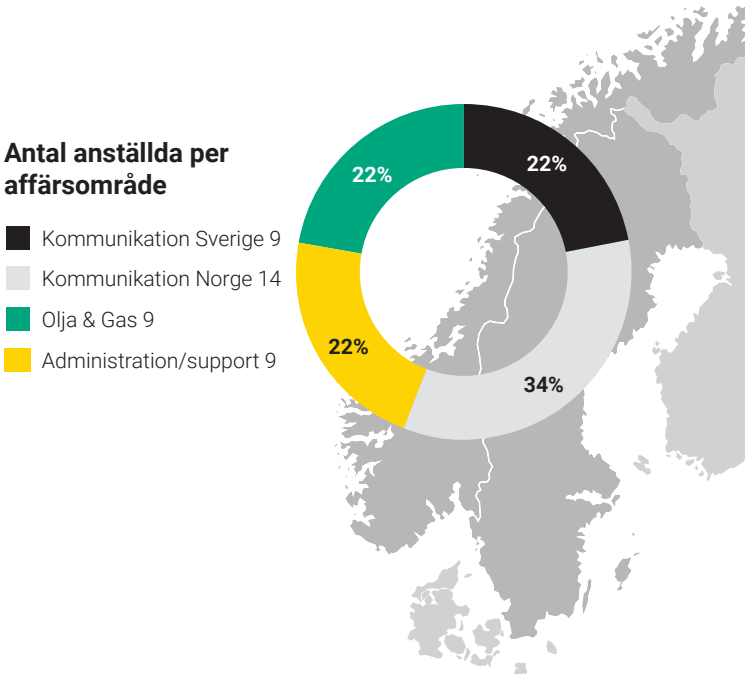
FIGUR 1. STRUKTUR



Antal anställda uppgick till 41 per den 31 mars 2017, varav 32 i Norge och 9 i Sverige. Nedan följer uppdelning på Bolagets anställda per geografi och affärsområde.

FIGUR 2. ANTAL ANSTÄLLDA





ÖVERGRIPANDE VISION OCH MÅL

TC Connects övergripande vision är att vara en ledande integratör av säkerhets- och kommunikationslösningar i Europa. Bolagets mål är att utveckla verksamheten genom att bredda tjänste-, och produktutbudet för att vara en helhetsleverantör hos Bolagets kunder i projekt där kunden efterfrågar allt från design, installation, drift och service.

AFFÄRSIDÉ

TC Connects affärsidé är att som säkerhetsföretag erbjuda helhetslösningar inom digital kommunikation och biometri.

AFFÄRSMODELL

Bolagets affärsmodell bygger på att agera som en helhetsleverantör inom digital kommunikation i kombination med en nysatsning på biometri. Över tid har TC Connect etablerat partnerskap med flera av världens ledande tillverkare av digitala säkerhets- och kommunikationsprodukter. Med detta som bas köper Bolaget in ledande produkter vilka i sin tur anpassas eller vidareutvecklas till ett erbjudande som motsvarar kundens specifika behov.

Affärsmodellen är skalbar och konkurrenskraftig som en följd av Bolagets förmåga att vara en helhetsleverantör, partnerskap med världsledande leverantörer, en stabil och stark kundbas samt en kostnadseffektiv organisation.

STRATEGI

TC Connects strategi är att tillhandahålla säkerhets- och kommunikationslösning som bäst passar kundens behov på ett långsiktigt och resursmässigt hållbart sätt. Bolaget ska i första hand marknadsföra och sälja egna lösningar med produkter från olika samarbetspartners. Bolaget arbetar kontinuerligt med att identifiera nya, och upprätthålla befintliga partnerskap samt att vara en innovativ samarbetspartner med fokus på framtiden och de säkerhetstrender som präglar ett modernt samhälle.

Strategin baserar sig på att utnyttja Bolagets kompetens och erfarenhet av att med hög kvalitet leverera komplexa kommunikationslösningar, kombinerat med en tydlig satsning på de senaste teknik- och säkerhetslösningarna. Med ökade krav på säkerhet och med dagens säkerhetsmedvetande, ser Bolaget en stor potential i att accelerera utvecklingen av säkerhets- och kommunikationslösningar. För att nå tillväxt framöver har Bolaget utvecklat tre strategier för produkter, försäljning och förvärv.

PRODUKTSTRATEGI

Med utökade resurser ska den egna produkt- och systemutvecklingen samt identifieringen av nya partners prioriteras. Bolagets produkter och lösningar ska fungera optimalt i mycket skiftande miljöer, allt från oljeriggar till sjukhus som kräver hög säkerhet och funktionalitet. Särskilt fokus ligger på biometriska lösningar. Genom att bredda produktsortimentet och kunna leverera mer komponenter i varje projekt, minskas beroendet av underleverantörer och marginalen stärks.

MARKNAD- OCH FÖRSÄLJNINGSSTRATEGI

Genom att utöka interna resurser och kompetens inom försäljning satsar Bolaget på fler kundsegment och utökad närvaro hos nuvarande kundbas. Försäljningsorganisationen ska även i fortsättningen delta aktivt i försäljningsarbetet samtidigt som Bolagets ingenjörer ska fortsätta med att identifiera effektiva lösningar anpassade efter kundernas behov. Geografiskt sker marknadsbearbetningen i Norden; framförallt fortsatt i Norge och Sverige, men även på nya marknader inom Europa.

E-handeln är en viktig försäljningskanal för merförsäljning av utrustning och tillbehör till såväl stora offentliga kunder med ramavtal som övriga företagskunder. I början av 2017 lanserade TC Connect en ny e-handelsplattform i Norge och ser en tillväxtpotential inom e-handel med flera nya kundkontrakt.

FÖRVÄRVSTRATEGI

TC Connect ser kontinuerligt över möjligheten att komplettera en organisk tillväxt med strategiska förvärv på en fragmenterad och växande säkerhetsmarknad. En listning på Nasdaq First North kommer att underlätta för strategiska förvärv och Bolagets kommer därigenom kunna utveckla det nuvarande produktutbudet, exempelvis med biometriska säkerhetslösningar. Nya lösningar kan då levereras till nuvarande kundbas och initiera nya projekt tillsammans med nya kundsegment på andra marknader.

VÅRA KUND

POLIS, SJUKVÅRD OCH RÄDDNINGSTJÄNST

Behov
- Robust kommunikation och realtidsinformation.
- Säkerhet och integritet för patienter.

Lösningar
- Samsändande system.
- ANPR (System-, fristående och portabla lösningar).
- Lösningar för kontrollrum.

OLJA & GAS

Behov
- Resurseffektivisering och operationell effektivisering.
- Ökad personalsäkerhet.
- Fjärrövervakning och kontroll av pipelines.

Lösningar
- Analog och digital radio.
- Kommunikationslösningar för kranar.
- PA/GA-system.

SAMHÄLLSNYTTA

Behov
- Snabbare responstid vid elavbrott eller krissituationer.
- Säkrare kommunikation mellan medarbetare med säkra backupsystem.

Lösningar
- TETRA och DMR.
- Kontrollrumslösningar.
- Basstationer, radioterminaler samt kringutrustning.

DERS VÄRLD

TRANSPORT

Behov
- Effektiv kommunikation i kritiska situationer.
- Robust trafik- och passagerar-situation i realtid.

Lösningar
- Ombordlösningar för kommunikation.
- Täckning inomhus och i tunnlar.
- Kontrollrumslösningar.
- TETRA radio.

TUNNLAR/INOMHUS

Behov
- Ökad personalsäkerhet och tillförlitlig kommunikation.
- Radiokommunikation för förare, transport-, och underhållspersonal.

Lösningar
- Digital och analog radio (TETRA, GSM, GSM-R).
- Broadcastingsystem (FM, DAB etc).
- Övervaknings- och kontrollrum.

BIOMETRISKA PASSERSYSTEM

Behov
- Tillförlitliga passersystem för säkra byggnader.
- Identifiering av användare och allokering av åtkomst- och användarrättigheter.

Lösningar
- Kontrollsystem för användaridentifiering.
- Auktorisations- och passersystem.
- Implementering av produkter för biometriska passersystem.

VERKSAMHET- OCH FÖRSÄLJNINGSOMRÅDEN

TC Connect delar upp sin verksamhet i tre affärsområden: Kommunikation, Olja & Gas samt Human ID - biometriska säkerhetslösningar. Inom ramen för Kommunikation ingår TC Connects erbjudande gentemot Räddningstjänst, Industri & Kraftverk, Transport & Flygplats samt Byggindustri & Tunnlar. Nedan följer en genomgång av respektive affärsområde.

KOMMUNIKATION

Kommunikation är TC Connects största affärsområde och består av cirka 86 procent av Bolagets totala omsättning. TC Connects verksamhet inom kommunikation kan vidare delas upp inom områdena Norge, Sverige och Bolagets egna TETRA-nät.

Inom Kommunikation erbjuder TC Connect säker och effektiv kommunikation över egen, kunds eller nationell infrastruktur. Genom att använda TC Connects lösningar kan kunder utföra digital kommunikation genom röst, data, ljud eller bild säkert, utan oönskade avbrott i alla lägen - såväl i dagligt bruk som vid krissituationer. Bolaget erbjuder lösningar riktade mot tunnlar och inomhustäckning, RAKEL och Nødnett som bland annat innebär leveranser av kontrollrum, inomhustäckning, offentliga meddelanden, mobila och bärbara enheter från flera producenter. För Nødnett finns också en egen webbshop, Nødnettbutikken, där kunder kan köpa utvalda produkter online.

Kommunikation – Sverige

- TC Connect Sweden består av cirka 14 procent utav Bolagets totala omsättning.

Kommunikation - Norge

- Norge är i dagsläget Bolagets största försäljningsområde inom kommunikation och bidrar till cirka 64 procent utav Bolagets totala omsättning.
- Bolagets egna TETRA-nätverk är ett abonnentbaserat radionät tillgänglig för användare i Oslo och närliggande områden. TETRA-nätverket består av cirka 8 procent utav Bolagets totala omsättning.

TC Connect är den enda leverantören i Norge med ett kommersiellt TETRA-nätverk med ett stort täckningsområde runt Oslo. Som abonnent i Bolagets TETRA-nätverk får kunderna tillgång till ett modernt och aktuellt radionät utan att behöva investera i en egen kostsam radioinfrastruktur. Detta nätverk är tillgängligt för alla som behöver ett professionellt och tillförlitligt radionät. Bolaget har idag täckning från Oslos flygplats Gardemoen i norr, till Drammen i söder, tillsammans med ett nationellt tillstånd för ett kommersiellt TETRA-nätverk i frekvensintervall mellan 410-430 Mhz. Detta möjliggör utbyggnad av lokala TETRA-nätverk för temporärt eller permanent bruk oberoende av plats i Norge.

OLJA & GAS

Olja & Gas motsvarar cirka 13 procent av Bolagets totala omsättning. Inom olje- och gasindustrin finns höga krav på säkerhet och funktion, både on- och offshore. Detta är verksamheter som hanterar brandfarliga och explosiva ämnen, vilket kräver säker och tålig specialutrustning. Bolaget levererar produkter som håller ATEX-klassning för användning i säkerhetskritiska miljöer. TC Connect levererar säker kommunikation på plattformar och landbaserade produktionsanläggningar. Unika kontrollsystem för kranradiostyrning har till exempel utvecklats tillsammans med Statoil.

HUMAN ID - BIOMETRISKA LÖSNINGAR

Human ID är ett nytt satsnings- och tillväxtområde. TC Connect ser en stor efterfrågan på befintliga lösningar och stor potential för nya satsningar. Biometri är en växande teknik som identifierar, samlar in och analyserar en individs fysiologiska och beteendemässiga egenskaper. Tekniken bygger främst på tre komponenter:

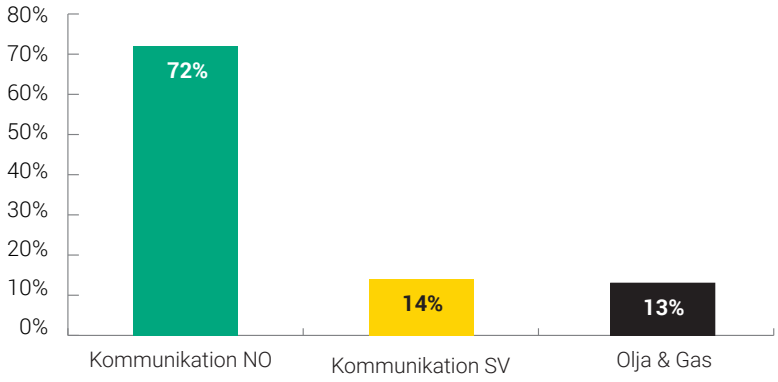
- Läsare och skanners: Analyserar en persons fingeravtryck, ansiktsbild, venmönster, röstmönster eller irisbild genom användning av en sensor
- Programvara: Omvandlar den identifierade biometriska informationen till ett digitalt format
- Databas: Lagrar biometriska data för jämförelse

Genomsökningar av tagna bilder bearbetas digitalt och lagras i en biometrisk mall som matchar människospecifik data för att fastställa rätt identitet. TC Connect har ingått exklusiva partnersavtal där Bolaget kommer kunna erbjuda biometriska tekniker som använder autentisering genom följande:

- Fingeravtrycksigenkänning
- Handgeometrierkännande
- Åderigenkänning
- Ansiktsigenkänning
- Iriserkännande

Ovan tekniker kontrollerar människans individuella identitet med hjälp av en sensor som identifierar biometriska egenskaper. Dessa egenskaper analyseras vidare av algoritmer som matchar de egenskaper som tidigare lagras i databasen och innebär en mycket högre tillförlitlighet och funktionalitet jämfört med

FIGUR 3. OMSÄTTNING PER AFFÄRSOMRÅDE



alternativ teknik. Bolaget har tillsammans med Kumla kommun, Örebros universitet och Närkes näringsliv inlett ett utvecklingsprojekt inom biometri och teknikutveckling. TC Connect erbjuder även en lösning för fingeravtrycksigenkänning, Authorised Driver Access System (ADAS), baserad på en teknologi utvecklad av Biodit. ADAS används till exempel i bilar och innebär att bilen inte går att starta utan på förhand validerade fingeravtryck.

KUNDER

TC Connects intäkter är fördelade på ett stort antal kunder. Ingen enskild kund representerade mer än 22 procent av Bolagets totala intäkter. De fem största kunderna står för närvarande för cirka 49 procent av tjänsteintäkterna. Bolagets intäkter från statliga kunder baseras på avtal där TC Connect ska leverera en funktion med en viss servicenivå över längre tid.

Några av Bolagets största kunder är Statoil, Vattenfall, ABB och Oslo Airport. Bolaget har under många år också samarbetat med myndigheter och räddningstjänster runt om i Sverige och Norge. Några sådana exempel är Direktoratet for samfunnsikkerhet og beredskap, Statens Vegvesen och Direktoratet for for Nødkommunikasjon (numera DSB). Samarbetet har bland annat inkluderat installation och drift av ett stort antal räddningscentraler samt installation och ominstallation av mobila och bärbara radioutrustningar.

TC Connect verkar för att öka värde genom att teckna nya avtal och förlänga befintliga avtal och följer därför upp alla projekts utveckling med kontinuerlig service. Bolaget har även stor erfarenhet av att integrera sina egna lösningar i redan befintliga system hos kunden, vilket effektiviserar implementeringen.

Kundlojaliteten mäts ständigt genom att TC Connect noga följer hur kunderna väljer att förlänga sina avtal. Bolaget arbetar till exempel med flertalet samhällsfunktioner, såsom Sjukhus och Polis, där fungerande kommunikation är kritisk för en välfungerande verksamhet. En övervägande majoritet av dessa har Bolaget haft en lång relation med, vilket kan ses som ett bevis på styrkan i erbjudandet – både när det gäller produkten, men också när det kommer till drift och support. Genom att utöka interna resurser och kompetens inom försäljning satsar Bolaget på fler kundsegment och utökad närvaro hos nuvarande kundbas.

SÄSONGSVARIATIONER

TC Connect har en stor andel projektbaserade intäkter i kombination med en stabil andel återkommande intäkter från serviceavtal och abonnenter i Bolagets egna TETRA-nätverk. Den relativt höga andelen projektbaserade intäkter medför att intäkterna kan variera under året. Bolagets intäkter följer typiskt sett de säsongsvariationer som finns i branschen, där en stor andel av försäljningen sker under slutet av året. Bolaget har generellt sett en lägre försäljning under semesterperioderna på sommaren och vintern.

LEVERANTÖRER OCH PARTNERS

För TC Connect är strategiska partnerskap med leverantörer av största vikt för att kunna upprätthålla ett starkt erbjudande. Bland leverantörerna återfinns bolag såsom Airbus D&S, TAIT Communication, Rohill och Motorola.

Inom Human ID har TC Connect exklusiva rättigheter på de nordiska marknaderna från ledande leverantörer såsom Techsphere (Korea), Invixium (Canada), Biodit (Spanien/Bulgarien) samt Visionlabs (Ryssland).

TILLSTÅND OCH CERTIFIERINGAR

TC Connect innehar tillstånd i form av licenser i både Sverige och Norge för att använda vissa radiofrekvenser. Eftersom TC Connects kunder verkar i krävande miljöer med höga säkerhets- och tillgänglighetskrav är det en förutsättning att Bolaget erbjuder lösningar med högsta säkerhetsnivå. Bolaget erbjuder flera certifierande tjänster för installation, driftsättning samt service och är godkänt av Nasjonal Kommunikasjonsmyndighet som telekommunikationsutrustningsleverantör samt radiokommunikationsentreprenör.

TC Connect är certifierat i Achilles, Sellihca, TransQ och StartBANK, vilket är nätverk som hjälper inköpare och leverantörer att dela kvalifikations- och prestandakrav. Achilles och Sellicha är en viktig del för områdena Olja, Gas & Energi, TransQ används inom den nordiska transportsektorn och StartBANK används inom den norska fastighetssektorn. Bolaget innehar även TEA 2 (certifiering för försäljning av produkter till Nødnett och RAKEL). Med sin EX verkstad är Bolaget även certifierat av NEMKO (norska Electronic Materials Control) vilket innebär att Bolaget får utföra service på ATEX utrustning. Med kvalificerad och certifierad personal har TC Connect även rätt att arbeta i radiomaster, offshore, ombord på tåg samt i järnvägs- och vägtunnlar.

KONKURRENTER

Marknaden för säker kommunikation och tillhörande tekniska produkter och tjänster präglas av hög konkurrens och professionalism hos kunderna. Kunderna ställer högre krav på leverantörerna exempelvis när det gäller kvaliteten på tjänsterna, pris och kontraktslängd. I vissa större projekt kan TC Connect fungera som delleverantör åt företag som ABB, Siemens och Motorola Solutions. Konkurrenter inom digital kommunikation utgörs ofta av lokala mindre företag ofta kopplade till en hårdvaruleverantör. I Sverige är bland annat Celab Communications AB och Swedish Radio Supply i Wermland AB Bolagets största konkurrenter. I Norge utgörs de största konkurrenterna av bland annat Datamatik AS, Wireless Communications AS och Zenitel AS.

Produktmixen skiljer sig något åt mellan de olika konkurrenterna där TC Connect ser möjligheter att bredda marknaden med försäljning av kompletterade biometriska lösningar. Inom säkerhetssektorn finns världsföretag som Securitas och G4 med heltäckande produktprogram och lösningar, men även lokala mindre företag kan konkurrera om införsäljning av nya tekniker inom biometri.

De primära faktorerna inom branschen för att vinna och behålla kunder inkluderar förtroende, en fortgående utveckling av lösningar, tjänster, teknik och servicekvalitet för att tillgodose kundernas behov samt en konkurrensmässig prissättning. Genom goda relationer till samarbetspartners befinner sig TC Connect i framkant av den teknologiska utvecklingen i branschen och ser goda möjligheter för att delta i en fortsatt konsolidering av säkerhetsmarknaden.

TC Connect ser en möjlighet att vinna mark inom marknaden för biometriska säkerhetslösningar tillsammans med upparbetade partner- och kundrelationer. Lösningarna efterfrågas i allt större grad och TC Connect är en av få leverantörer som redan nu, eller inom en snar framtid, kommer att kunna svara upp mot identifierad efterfrågan.

HISTORIK

Bolagets verksamhet har sitt ursprung från 60-talet då verksamheten bedrevs i Svenska Radio Aktiebolaget. Under 70-talet övergick verksamheten till Ericsson Radio Systems. Verksamheten bedrevs sedan inom Ericsson Sverige AB fram till år 2000, för att sedan köpas upp av norska Telenor som samlade all verksamhet inom PMR och Telenor Connect bildades. Under 2003 köpte sedan Telenor Ventures verksamheten som då namnändrades till TC Connect. 2006 förvärvades TC Connect av sina nuvarande ägare, Stepstone III, Headway Capital och Televentures AS i moderbolaget TPE AS. Kärnverksamheten har varit radiokommunikation med inriktning på säkerhet och funktion. Idag är TC Connect Sweden AB helägda av TC Connect AS i Norge vilket i sin tur ägs utav det nyskapade holdingbolaget TC Connect AB (publ). TC Connect AB (publ) ägs vid angivandet av denna Bolagsbeskrivning till 66 procent av TPE AS. Nedan följer några av Bolagets viktiga händelser från de senaste fem åren.

VIKTIGA HÄNDELSER DE SENASTE FEM ÅREN

2013	**RAMAVTAL MED DNK OCH RAKEL**
2013-2015	**NØDNETT BÖRJAR INSTALLERAS I NORSKA TUNNLAR**
2014	**RAMAVTAL MED AVINOR**
2015	**RAMAVTAL MED SONGA OFFSHORE OCH RIKSPOLISEN**
2016	**AVTAL MED STATENS VEGVESEN I NORGE FÖR INSTALLATION AV DAB I VÄGTUNNLAR I BLAND ANNAT REGION VEST, MIDT OCH NORD**
2016	**RAMAVTAL MED STATOIL MELLAN 2016 OCH 2025. TC CONNECT SKA LEVERERA UHF RADIO OCH PAGING SYSTEM TILL JOHAN SVERDRUP-FÄLTET FAS 1 OCH FAS 2**
2016	**AVTAL MED STATOIL OM ATT LEVERARA UHF PAGING SYSTEM TILL JOHAN CASTBERG-FÄLTET**
2016	**AVTAL MED SIVILFÖRSVARET I NORGE**
2016	**SERVICE OCH SUPPORT AVTAL MED ENI PÅ GOLIAT**
2016	**ETABLERING AV NYTT AFFÄRSOMRÅDE: HUMAN ID**
2017	**RAMAVTAL MED STATOIL FÖRLÄNGS**
2017	**AVTAL MED HDO OM TERMINALER HÄLSA (NØDNETT)**
2017	**TC CONNECT AB (PUBL) BILDAS SOM ETT PUBLIKT BOLAG**

MARKNADSBESKRIVNING

De uppgifter avseende marknadsförhållanden och TC Connects marknadsposition i förhållande till konkurrenter som anges i denna Bolagsbeskrivningen är Bolagets samlade bedömning baserad på såväl interna som externa källor. Information hämtad från extern part har återgivits korrekt och såvitt TC Connect kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts från berörd extern part har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

ÖVERSIKT

Kommunikation och säkerhet är branscher där den tekniska utvecklingen skapar både nya möjligheter och utmaningar. Bolagets marknader karaktäriseras av attraktiva tillväxtmöjligheter tack vare den pågående och mycket snabba digitala teknikutvecklingen samt de växande kraven på hög säkerhet och tillförlitlighet. Med ökad säkerhetsmedvetenhet investerar samhälle och företag stora resurser på allt från identifikation och verifikation, till kontroll- och passersystem samt övervakning och styrning av kommunikation.

Utvecklingen inom säkerhet har gått från det fysiska låset och nyckeln, till en värld där du idag snabbt kan identifiera dig genom din personliga identitet, till exempel med ansiktsigenkänning eller fingeravtrycksläsning. Dessa lösningar är säkrare, enklare, mer tillgängliga, effektivare och kräver inte mycket av användaren.

En annan nyckelkomponent på Bolagets marknader är tid. Slutkunden eller -konsumenten blir alltmer känslig för hur lång tid olika lösningar kräver vid användning. Det skapar ett utökat behov av snabba och effektiva men samtidigt tillförlitliga och säkra lösningar, framförallt för biometriska säkerhetslösningar såsom fingeravtrycksavläsning.

Vilken lösningen än är, måste den fungera snabbt och tillförlitligt i både dagligt bruk och vid krissituationer. Detta har fått till konsekvens att marknaden för säkra kommunikationslösningar växer i allt snabbare takt.

MARKNADEN

Marknaden för säkra kommunikationslösningar är väldigt omfattande och innefattar allt från telekom till säkerhet, bevakning och värdehantering. TC Connect är verksamt inom en delmarknad som innefattar säkerhetskritisk tal- och datakommunikation. Med säkerhetskritisk kommunikation avses radiokommunikation som krävs för att aktörerna ska kunna utföra sina respektive verksamhetsuppdrag samt för att i samverkan kunna förebygga och hantera olyckor och kriser. Aktörerna på marknaden sträcker sig från offentlig sektor till privata företag inom infrastruktur, industri och energi. Tjänsterna erbjuder allt från TETRA, Nødnett- och RAKEL-nätverk till mobila terminaler och biometriska passersystem.

TC Connects kärnmarknad, radiokommunikation med inriktning på säkerhet och funktion, har genomgått stora förändringar under en lång tid och utvecklingen sker i allt snabbare takt. Framför allt handlar det om stora prestandaförbättringar, kostnadsminskningar och ny funktionalitet, vilket i sin tur har öppnat upp nya marknader för tjänster och produkter. Aktörer och användare av säkerhetskritisk tal- och datakommunikation har idag påtagliga och ökande behov av ett tillförlitligt och säkert system vilket bidragit till att tal- och datakommunikation successivt blivit mer ömsesidigt beroende av varandra. Mer dataöverföring ställer krav på högre datakommunikationskapacitet och med mer datakommunikationskapacitet krävs betydligt högre säkerhetslösningar. Detta har i sin tur resulterat i mycket goda affärsmöjligheter för leverantörer av lösningar inom säker kommunikation.[1]

TRENDER

Marknaden för säkerhetskritisk tal- och datakommunikation genomgår ständigt förändringar. Den sociala och tekniska utvecklingen skapar såväl nya möjligheter som utmaningar. Omvärlden vi lever i återspeglar ett behov av ständig uppkoppling – koncept som sakernas Internet eller Internet of Things (IoT) innebär potential att länka alla möjliga enheter, från köksredskap till bilar och hela städer, i allt större och kontinuerligt växande nätverk. Mot denna bakgrund fortsätter traditionella verksamhetsområden inom kommunikation att omprövas där säkerhet kommer att vara den viktigaste aspekten för framtida värdeskapande.

För TC Connects kunder ligger nyttan till stor del i att länka enheter för kommunikation tillsammans med biometriska säkerhetslösningar där Bolaget kan ansvara för aktörernas totala kommunikation- och säkerhetsbehov. Bolaget kan erbjuda biometriska produkter för passersystem och identifikation som kompletteras med skräddarsydda lösningar för varje kundsegment. Detta medför att kommunikationen blir mer tidseffektiv eftersom externa hot kan minimeras. Kunskap och erfarenhet kan delas mellan TC Connects lokala och regionala enheter.

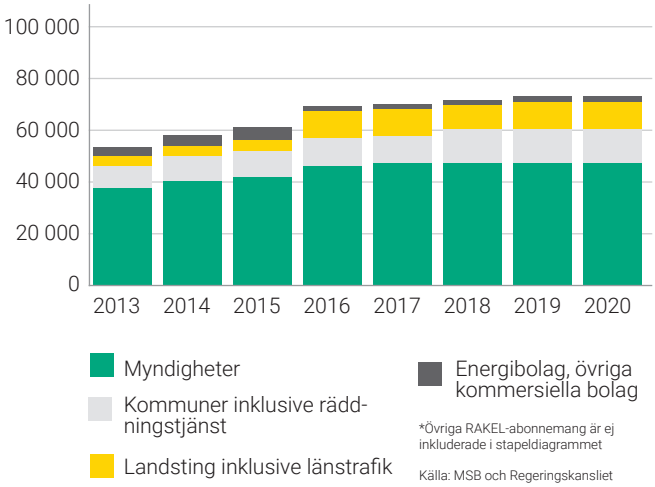
1) PTS – Kommunikationslösningar för aktörer inom allmän ordning, säkerhet, hälsa samt försvar. 2016

MARKNADSSEGMENT OCH BERÄKNAD TILLVÄXT

TC Connects marknader för säkerhetskritisk tal- och datakommunikation kan översiktligt organiseras i fyra områden: Myndigheter och räddningstjänster (Polis, sjukhus, länstrafik), Infrastruktur (Tunnlar, Järnväg, flygplaster och fartyg), Energi (Olja, gas, vind- och kärnkraftsbolag) och Biometriska säkerhetslösningar – Human ID.

Nødnett i Norge och RAKEL i Sverige är nationella system för räddningstjänsten. Båda är TETRA-baserade digitala radiokommunikationsnät som kopplats samman för att underlätta gränsöverskridande samverkan genom att säkerställa effektiv och användarvänlig kommunikation vid insatser och uppdrag i varandras länder. Med detta läggs grunden för bättre samarbete mellan samhällsviktiga aktörer som polis, räddningstjänst och ambulans. Behovet av säkerhetskritiska kommunikationslösningar bedöms påverkas av de tjänster som bärs av nuvarande RAKEL- och Nødnett-system. TC Connect är en utav fyra ramavtalsleverantörer som täcker avropade myndigheters behov av RAKEL produkter och tjänster.[2]

FIGUR 4. PROGNOS ÖVER ABONNEMANGUTVECKLING FÖR RAKEL



Användare av TC Connects lösningar inom detta område omfattar polismyndigheten, säkerhetspolisen, kriminalvården, tullen, den kommunala räddningstjänsten, sjukvårdens aktörer, SOS Alarm, försvaret, kustbevakningen, energibolag och länsstyrelser. Bolaget är en etablerad leverantör inom detta område i Norge och ser möjligheter att växa genom ökad marknadsandel i Sverige som i dagsläget har en relativt liten marknadsandel jämfört med Norge. Användare finns även hos underleverantörer inom till exempel kommunala verksamheter samt hos ytterligare statliga aktörer, bland annat på land- och sjötrafiksidan. Ytterligare volym och potentiella användare finns utöver dagens cirka 500 organisationer med närmare 67 000 grundabonnemang. Myndigheten för samhällsskydd och beredskap, MSB, beräknar i prognoser det totala antalet abonnemang fram till 2020 till sammantaget cirka 80 000. Tyngdpunkten ligger på statliga myndigheter, som beräknas svara för två tredjedelar av alla abonnemang. En ramavtalsleverantör dominerar i princip samtliga avrop till statliga myndigheter. Landsting och kommun har en betydligt större spridning mellan de tre övriga ramavtalsleverantörerna.[3]

I dagsläget används Nødnett i fler än 1,4 miljoner samtal per månad och bara under 2016 har antalet radioterminaler i användning ökat från 41 016 till 48 363.[4] Ökningen i antalet radioterminaler åren dessförinnan har varit ännu kraftigare, framförallt eftersom Norge har arbetet med att göra Nødnett tillgängligt i hela landet innan utgången av 2015. Sammankopplingen mellan Nødnett och RAKEL har drivits av MSB och norska Direktoratet for samfunnsikkerhet og beredskap (DSB) med stöd av EU-projektet Inter System Interoperability for TETRA and TETRAPol Networks (ISITEP). Gemensamt för alla aktörer på denna marknad är att de efterfrågar säkra, effektiva kommunikationssystem som klarar av alla typer av situationer – normalläge såväl som kris. Detta öppnar också upp nya möjligheter och driver på utvecklingen.

FIGUR 5. RADIOTERMINALER I ANVÄNDNING - NØDNETT

Enhet	2013	2014	2015	2016
Brand	1 799	4 970	16 214	17 035
Polis	6 028	8 956	14 432	14 767
Hälsa	1 253	2 199	2 909	6 697
Andra organisationer	722	3 322	7 461	9 864
Varav frivillig-organisationer	142	2 053	5 885	5 913
Totalt	**9 802**	**19 447**	**41 016**	**48 363**

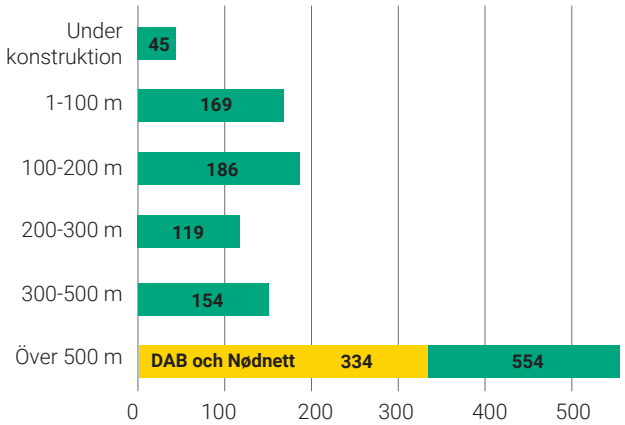
Källa: NØDNETT NO

2) Kammarkollegiet – Förstudierapport RAKELprodukter, 2016
3) Regeringskansliet – Kommunikation för vår gemensamma säkerhet, 2017
4) Nødnett - Årsrapport, 2016

INFRASTRUKTUR - TUNNLAR

I Norge är TC Connect den marknadsledande leverantören för kommunikationssystem i tunnlar och har levererat lösningar till cirka 60 procent av alla tunnlar på den norska marknaden.[5] I den publika tjänstesektorn finns ett behov av kommunikationslösningar för utrymmen med opålitlig täckning. För tillfället finns det bland annat 1 200 befintliga tunnlar och 45 tunnlar under konstruktion i Norge. Ytterligare finns det planer på att bygga 108 nya tunnlar under kommande år. Utöver möjligheter för TC Connect i samband med byggandet av nya tunnlar ser även norska regeringen över en generell uppdatering av de befintliga säkerhetskritiska kommunikationslösningarna i existerande tunnlar. Bland annat ska 200 tunnlar uppgraderas till EU-standard fram till och med 2021.[6] Med delvis nya lösningar inom PA och CCTV kan TC Connect fortsätta att vara den ledande helhetsleverantören inom detta område.

FIGUR 6. ANTAL TUNNLAR I NORGE



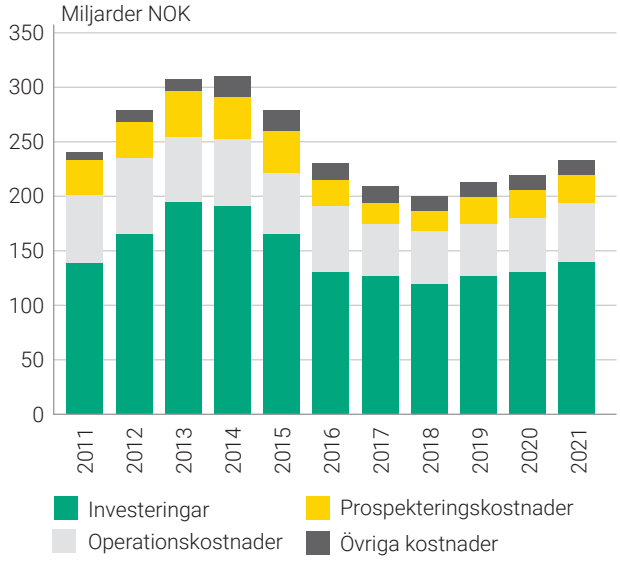
Källa: Statens Vegvesen och Bolagets estimate

ENERGI - OLJA & GAS

Säkra och fungerande kommunikationssystem är av yttersta relevans i kritiska miljöer där krävande verksamhet bedrivs. Dessa miljöer återfinns bland annat på oljeplattformar där TC Connect erbjuder säkra kommunikationslösningar. Säkerheten är en av de viktigaste frågorna på oljeplattformarna och därmed också en av de drivande tillväxtfaktorerna med en tydlig lönsamhetspotential. Inom detta område flyttas även allt mer av övervakningen in mot land, vilket ställer ytterligare krav på tillförlitliga säkerhets- och kommunikationslösningar. Trots en volatil oljemarknad ses inte tillfälliga fluktuationer i oljepriser som ett orosmoment då många aktörers investeringsbeslut är långsiktiga.

Enligt Norwegian Petroleum Directorate (NPD) uppgick totala investeringar inom olja- och gasindustrin till 233,5 miljarder NOK under 2016, vilket motsvarar en minskning med cirka 47 miljarder NOK jämfört med föregående år. Eftersom investeringar är nära relaterade till oljepriserna förväntas även en reducering under 2017 och 2018 med en stabilisering och ökning från 2019 fram till 2021.[7] Trots minskade investeringar innehar den norska oljemarknaden för tillfället cirka 141 oljefält varav 30 stycken kategoriseras som framtida projekt.[8] Ett exempel där TC Connect har vunnit anbud är Statoils projekt Johan Sverdrup, vilket motsvarar en satsning om 99 miljarder NOK 160 kilometer väster om Stavanger. Produktion för fas ett beräknas starta under 2019.[9]

FIGUR 7. PLANLAGDA OLJEINVESTERINGAR



Källa: Norwegian Petroleum Directorate

Med en förväntad fortsatt expanderande norsk oljemarknad, finns det möjlighet till ett ökat behov av säkerhetskritisk kommunikationsutrustning. Bolaget har per Bolagsbeskrivningens avgivande levererat säkra kommunikationslösningar till cirka 15 oljeplattformar. Anbud till nya projekt är en viktig del av omsättningen inom olja & gas och bidrar även till ett flöde av återkommande intäkter i form av service och produktuppdateringar. Till exempel estimerar Bolaget ett behov om 200-300 terminaler per plattform, vidare uppskattas att cirka 10-20 procent av befintliga terminaler kräver utbyte varje år.

BIOMETRISKA LÖSNINGAR - HUMAN ID

TC Connect undersöker kontinuerligt möjligheter att introducera nya tjänster som skapar mervärde för dess kunder. Det finns i dagsläget en efterfrågan på tillförlitlig och tillgänglig personlig autentisering och identifieringssystem som svarar mot de behov TC Connect har identifierat i befintliga kundsegment; säkerhet, användarvänlighet och tidsrapportering. Biometri har dykt upp som en lämplig säkerhets- och övervakningslösning för att möta dessa behov och är baserat på beteendemässiga och fysiologiska egenskaper hos en

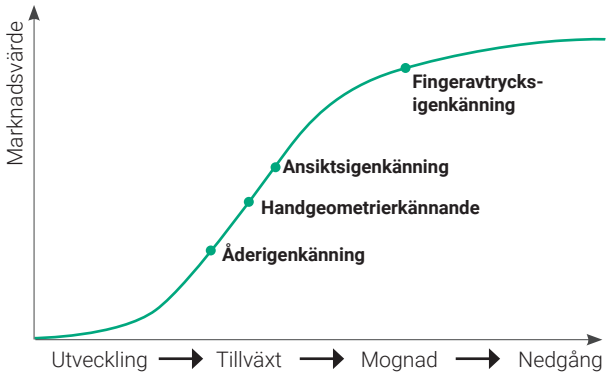
5) Bolagets estimat
6) Statens Vegvesen - Tunnelutbedring
7) Norwegian Petroleum Directorate
8) Sysla - Offshoe & Feltdata
9) Statoil - Johan Sverdrup

individ, som är svåra att återskapa. Biometri omfattar verifiering av en individ genom att utvärdera ett eller flera unika biologiska egenskaper, såsom röstigenkänning, handgeometri, fingeravtrycksidentifiering, ansiktsigenkänning, irisigenkänning, och venerkännande.

Marknaden för biometriska säkerhetslösningar präglas av en stadig tillväxt och har tagit en avstamp i samband med användningen av smartphones och teknologiska framsteg i mobilbetalning. Marknadstillväxten drivs av ökat behov av mer användarvänlig teknologisk interaktion samt ökad medvetenhet gällande säkerhet främst i och med att dataintrång i dagens läge har blivit allt vanligare. Biometri erbjuder säkra samt pålitliga personliga identifieringssystem och verifieringslösningar och attraherar såväl kunder såsom industriella och statliga institutioner.

Den biometriska marknaden befinner sig generellt sätt i ett tillväxtstadium. Fingeravtrycksidentifiering anses trots det befinna sig i ett moget stadium tack vare teknologins höga användargodkännande. Detta segment erbjuder en säker identifiering genom eliminering av alltför enkla koder och lösenord som den mänskliga faktorn för med sig. Utöver fingeravtrycksidentifiering ser Bolaget en utveckling i integreringen av ansiktsidentifikation inom övervakningssystem. Denna trend syns även i betalningsverifiering genom mobiler som exempelvis Samsung och Apple har implementerat och kommer även att återfinnas inom exempelvis framtida passersystem.[10] Enligt figur 8. nedan anses ven, hand- och ansiktsidentifiering vara i starkast tillväxtfas vilket också Bolaget har anammat i sitt produktutbud inom biometri.

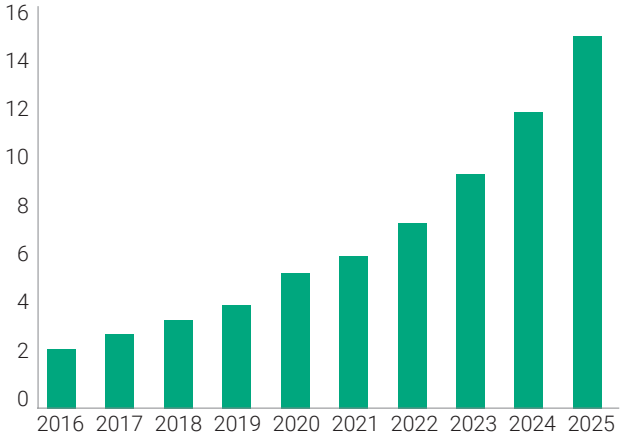
FIGUR 8. PRODUKTLIVSCYKEL FÖR BIOMETRISKA TEKNOLOGIER I DETALJHANDELSSEKTORN



Källa: Tachnavio

Biometrisk teknologi kan effektivisera kostnadsreducering. Införandet av biometriska lösningar inom säkerhetskritiska branscher minskar risken för identifiering- och verifieringsfel och hjälper även till att samla värdefull information om anställda och kunder. Enligt Tracticas framtidsprognoser kommer den globala omsättningen att växa från 2,4 miljarder USD år 2016 till 15,1 miljarder USD år 2025 vilket motsvarar en genomsnittlig årlig tillväxt om 22,9 procent. Under denna 10-årsperiod beräknas den totala omsättningen att uppgå till 69,8 miljarder USD.[11] I Europa beräknades en genomsnittlig årlig tillväxt om 17,3 procent för åren 2013-2018. Den totala europeiska biometrimarknaden beräknas nå 5,5 miljarder USD under 2018.[12]

FIGUR 9. GLOBAL ÅRLIG OMSÄTTNING INOM BIOMETRI FÖR ÅREN 2016-2025



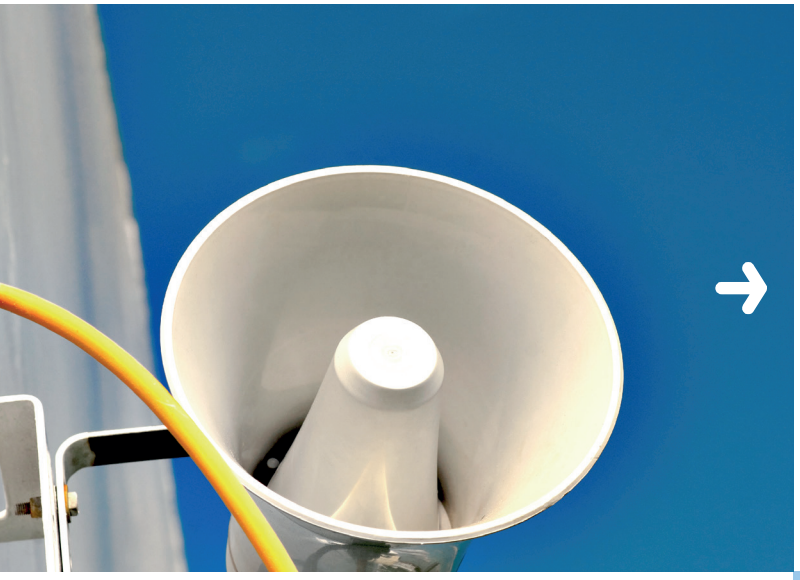
Källa: Tractica

UTMANINGAR FÖR BRANSCHEN

I takt med att det ställs högre krav på den dagliga säkerheten, samtidigt som den äventyras i allt mer sofistikerade former, ställs det även högre krav på att hantera konsekvenser och upprätthålla samhällsfunktioner. Det kan till exempel innebära att säkra kommunikationen eller att säkra identifieringar och kritiska passeringar, som vid en kris behöver ges prioritet. Sannolikheten att myndigheter utökar sin bemanning som följd av till exempel fortsatta förändringar i omvärldsläget och samhällsutvecklingen är stor och kan också komma att påverka volymen användare.[13]

Det finns även utmaningar i samband med att samhället ställer om till ny teknik. Även om lösningar finns på plats är det inte alltid möjligt att implementera dem på grund av svårigheter med befintliga regler och förordningar som inte är anpassade efter dagens moderna samhälle. Ett exempel är frågan om integritet och hur den kan upprätthållas i ett säkrare samhälle som ofta inbegriper annan och utökad bevakning. Tid blir en allt viktigare resurs för många företag och dess anställda. Att ta fram säkra kommunikationslösningar som också är snabba är en utmaning vilket göra att avvägningen mellan tid och säkerhet kommer att blir än viktigare framöver.

10) Tachnavio – Global Biometrics market in the retail sector, 2016
11) Tractica – Biometrics Markets Forecast, 2016
12) EMIS, Biometrics Market in Europe 2014-2018
13) Regeringskansliet – Kommunikation för vår gemensamma säkerhet, 2017



NORSKA CIVILFÖRSVARET

När Norges mer än 1 200 FM-baserade larmordningar gradvis uppdateras till det moderna, säkra och digitala Nødnett, har det norska civilförsvaret valt TC Connect som leverantör av uppdateringslösningen.

DRIFTSORGANISATION FÖR NØDNETT INOM HÄLSOVÅRDEN

TC Connect har tilldelats ramavtal för leverans av radioterminaler, tillbehör samt driftsättning och underhåll för användare av Nødnett.

SVENSKA RÄDDNINGSTJÄNSTEN

Bolaget har arbetat med räddningstjänsten i många år och utvecklat nödcentraler och radiolösningar.

TUNNELKOMMUNIKATION MED DAB

TC Connect har tilldelats kontrakt på leverans av DAB-baserad kommunikation för tunnelsystem i Rogaland. Leveransen innehåller även uppgradering av elektroniska vägmärken samt underhåll av anläggningen.

OSLO AIRPORT GARDERMOEN

TC Connect har implementerat en kommunikationslösning baserad på senaste TETRA Dimetra 8.2 på Gardermoen. Leveransen innehöll radioswitch och två nya basstationer. Dessutom levererar TC Connect drift och underhåll för anläggningen.

POSTEN I NORGE

TC Connect tillhandahöll TETRA-radiolösningen till Postens nya regionala terminal i Oslo.

FINANSIELL INFORMATION

Den 31 mars 2017 förvärvade Bolaget samtliga aktier i koncernen TC Connect AS av moderbolaget TPE AS. Den tidigare koncernen bestod av TC Connect AS och TC Connect Sweden AB. Den finansiella informationen som redovisas nedan presenterar Bolagets finansiella siffror för perioden 23 februari – 31 mars 2017, vilket konsoliderar räkenskaperna för Bolaget med de två dotterbolagen TC Connect AS och TC Connect Sweden AB. Vidare redovisas även finansiella siffror för TC Connect AS-koncernen i sammandrag för perioden 1 januari – 31 mars 2017 och 2016 samt räkenskapsåren 2016 och 2015. Nedanstående finansiella information i sammandrag är hämtad ur Bolagets översiktligt granskade kvartalsrapport för perioden 23 februari - 31 mars 2017, samt från TC Connect AS-koncernens oreviderade räkenskaper för perioden 1 januari - 31 mars 2017 samt översiktligt granskade koncernräkenskaper för åren 2016 och 2015 som bygger på två separata reviderade årsredovisningar från TC Connect AS och TC Connect Sweden AB för åren 2016 och 2015. Finansiell information om den tidigare Norska koncernen återfinns i slutet av Bolagsbeskrivningen i avsnittet "Historisk finansiell information" och redogör för den tidigare Norska koncernens översiktligt granskade årsredovisning.

Räkenskaperna i Bolagets översiktligt granskade kvartalsrapport för perioden 23 februari - 31 mars 2017 samt årsredovisningar för TC Connect Sweden AB är upprättade enligt Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3), samt tillämpliga delar i årsredovisningslagen. TC Connect AS-koncernen oreviderade räkenskaper för perioden 1 januari - 31 mars 2017 samt översiktligt granskade koncernräkenskaper för åren 2016 och 2015 och reviderade årsredovisningar från TC Connect AS för åren 2016 och 2015 är upprättade enligt norska NGAAP.

Avsnittet nedan bör läsas tillsammans med avsnitten "Kommentar till den finansiella utvecklingen", "Övrig finansiell information", "Proformaredovisning" samt "Historisk finansiell information" i Bolagsbeskrivningen och de till Bolagsbeskrivningen införlivade räkenskaperna.

RESULTATRÄKNING
TC CONNECT AB (PUBL)

Belopp i MSEK	23 februari 2017 – 31 mars 2017 Översiktligt granskad
Omsättning	0
Rörelsekostnader	
Kostnad av sålda varor	0
Övriga driftkostnader	0
Personalkostnader	0
Av- och nedskrivningar	0
Rörelsekostnader totalt	**0**
Rörelseresultat	0
Finansiella poster	
Finansiella intäkter	0
Finansiella kostnader	0
Finansiellt nettoresultat	**0**
Resultat efter finansiella poster	0
Skatt	0
Periodens resultat	**0**

RESULTATRÄKNING
KONCERN - TC CONNECT AS

Belopp i MSEK omvandlat från NOK	1 jan 2017 – 31 mar 2017 (3 månader)[1] Oreviderad	1 jan 2016 – 31 mars 2016 (3 månader)[2] Oreviderad	1 jan 2016 – 31 dec 2016 (12 månader)[3] Översiktligt granskad	1 jan 2015 – 31 dec 2015 (12 månader)[4] Översiktligt granskad
Omsättning	37,3	22,4	153,1	112,1
Rörelsekostnader				
Kostnad av sålda varor	-21,6	-10,2	89,3	54,6
Övriga driftkostnader	-6,9	-3,9	19,9	17,5
Personalkostnader	-11,5	-9,5	39,2	37,9
Av- och nedskrivningar	-0,4	-0,3	2,1	1,4
Rörelsekostnader totalt	**-40,5**	**-23,9**	**150,4**	**111,4**
Rörelseresultat	-3,2	-1,5	2,7	0,7
Finansiella poster				
Finansiella intäkter	0,7	0,2	0,6	1,5
Finansiella kostnader	-0,3	-0,7	-2,0	-2,3
Finansiellt nettoresultat	**0,4**	**-0,5**	**-1,4**	**-0,8**
Resultat efter finansiella poster	-2,8	-2,0	1,3	-0,1
Skatt	0,1	0	-0,1	0,1
Periodens resultat	**-2,7**	**-2,0**	**1,3**	**0,0**

1) Riksbanken genomsnittskurs 1,0576 NOK/SEK
2) Riksbanken genomsnittskurs 0,9791 NOK/SEK
3) Riksbanken genomsnittskurs 1,0199 NOK/SEK
4) Riksbanken genomsnittskurs 1,0465 NOK/SEK

BALANSRÄKNING
TC CONNECT AB (PUBL)

Belopp i MSEK	31 mars 2017 Översiktligt granskad
TILLGÅNGAR	
Anläggningstillgångar	
Immateriella anläggningstillgångar	30,2
Materiella anläggningstillgångar	24,6
Finansiella anläggningstillgångar	0,7
Summa anläggningstillgångar	**55,5**
Omsättningstillgångar	
Kundfordringar	27,4
Varulager	6,5
Övriga kundfordringar	2,0
Kassa och bank	1,4
Summa omsättningstillgångar	**37,3**
SUMMA TILLGÅNGAR	**92,8**
EGET KAPITAL OCH SKULDER	
Aktiekapital	0,1
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	45,0
Summa eget kapital	45,1
Avsättningar	0,2
Långfristiga skulder	
Skulder till kreditinstitut	0,1
Kortfristiga skulder	
Skulder till kreditinstitut	14,0
Förskott till kunder	0,3
Leverantörsskulder	13,2
Skuld till moderbolag	2,7
Övriga kortfristiga skulder	4,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12,4
Summa skulder	**47,6**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**92,8**

BALANSRÄKNING
KONCERN - TC CONNECT AS

Belopp i MSEK omvandlat från NOK	31 mars 2017 (3 månader)[1] Oreviderad	31 mars 2016 (3 månader)[2] Oreviderad	31 dec 2016 (12 månader)[3] Översiktligt granskad	31 dec 2015 (12 månader)[4] Översiktligt granskad
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	7,5	6,6	7,8	6,5
Materiella anläggningstillgångar	4,6	5,2	4,5	4,6
Finansiella anläggningstillgångar	0	6,3	8,0	6,2
Summa anläggningstillgångar	**12,1**	**18,2**	**20,2**	**17,2**
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar	27,4	15,2	33,0	22,1
Varulager	6,5	17,8	9,1	8,0
Övriga kundfordringar	1,7	4,5	1,0	1,3
Kassa och bank	1,4	1,2	3,1	2,5
Summa omsättningstillgångar	**37,0**	**38,7**	**46,2**	**33,9**
SUMMA TILLGÅNGAR	**49,1**	**56,9**	**66,4**	**51,1**
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Aktiekapital	4,3	4,0	9,5	8,6
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	-2,6	11,6	9,6	7,7
Summa eget kapital	1,7	15,6	19,1	16,4
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	0,1	0,2	0,1	0,2
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	14,0	13,4	11,0	6,6
Leverantörsskulder	13,3	16,4	16,2	10,9
Statliga skatter	4,6	1,9	5,8	4,2
Skuld till moderbolag	2,7	0	0	0
Övriga kortfristiga skulder	12,7	9,4	14,2	12,9
Summa skulder	**47,4**	**41,2**	**47,3**	**34,7**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**49,1**	**56,9**	**66,4**	**51,1**

1) Riksbanken avslutad kurs 2017-03-31: 1,0411 NOK/SEK
2) Riksbanken avslutad kurs 2016-03-31: 0,9802 NOK/SEK
3) Riksbanken avslutad kurs 2016-12-31: 1,0540 NOK/SEK
4) Riksbanken avslutad kurs 2015-12-31: 0,9556 NOK/SEK

KASSAFLÖDESANALYS
TC CONNECT AB (PUBL)

Belopp i MSEK	23 februari 2017 – 31 mars 2017 Översiktligt granskad
Den löpande verksamheten	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**0**
Investeringsverksamheten	
Förvärv av dotterföretag/rörelse, netto likvidpåverkan	1,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**1,4**
Finansieringsverksamheten	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**0**
Valutakursförändring	0
Årets kassaflöde	**1,4**
Likvida medel vid periodens början	0
Likvida medel vid periodens slut	1,4

KASSAFLÖDESANALYS
KONCERN - TC CONNECT AS

Belopp i MSEK omvandlat från NOK	1 jan 2017 – 31 mar 2017 (3 månader)[1] Oreviderad	1 jan 2016 – 31 mar 2016 (3 månader)[2] Oreviderad	1 jan 2016 – 31 dec 2016 (12 månader)[3] Översiktligt granskad	1 jan 2015 – 31 dec 2015 (12 månader)[4] Översiktligt granskad
Den löpande verksamheten				
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-4,4**	**-4,4**	**3,0**	**7,2**
Investeringsverksamheten				
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-0,4**	**-0,9**	**-2,4**	**-3,7**
Finansieringsverksamheten				
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**3,1**	**3,9**	**-0,2**	**-4,2**
Valutakursförändring	0	0	-0,1	0,2
Periodens kassaflöde	**-1,7**	**-1,4**	**0,3**	**-0,6**
Likvida medel vid periodens början	3,1	2,6	2,7	3,3
Likvida medel vid periodens slut	1,5	1,2	3,0	2,8

1) Riksbanken genomsnittskurs 1,0576 NOK/SEK
2) Riksbanken genomsnittskurs 0,9791 NOK/SEK
3) Riksbanken genomsnittskurs 1,0199 NOK/SEK
4) Riksbanken genomsnittskurs 1,0465 NOK/SEK

NYCKELTAL

TC CONNECT AB (PUBL)

MSEK	31 mars 2017
Soliditet, procent	48,6
Balansomslutning	92,8
Eget kapital	45,1

NYCKELTAL

KONCERN TC CONNECT AS

MSEK omvandlat från NOK	Q1 2017	Q1 2016	2016	2015
Omsättning	37,3	22,4	153,1	112,1
Omsättningstillväxt, procent	66,5	N/A	36,6	N/A
Rörelseresultat	-3,2	-1,5	2,7	0,7
Rörelsemarginal, procent	Neg.	Neg.	1,8	0,6
EBITDA	-2,7	-1,2	4,7	2,1
EBITDA-marginal, procent	Neg.	Neg.	3,1	1,9
EBITDA (Justerad)*	-0,7	-1,2	8,3	2,1
EBITDA-marginal, procent (Justerad)	Neg.	Neg.	5,4	1,9
Periodens resultat	-2,7	-2,0	1,3	0,0
Vinstmarginal, procent	Neg.	Neg.	0,8	0,0
Soliditet, procent	3,5	27,5	28,8	32,0
Balansomslutning	49,1	56,9	66,4	51,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4,4	-4,4	3,0	7,2
Eget kapital	1,7	15,6	19,1	16,4

NYCKELTALSDEFINITIONER

Nedan anges TC Connects definitioner av ett antal alternativa nyckeltal som används i Bolagsbeskrivningen.

	Definition	Motivering
Omsättningstillväxt	Procentuell förändring i omsättning mellan perioderna.	Omsättningstillväxten redovisas av Bolaget eftersom detta nyckeltal anses bidra till investerares förståelse för Bolagets historiska utveckling.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i relation till omsättning.	Detta nyckeltal används för analys av värdeskapande.
EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.	Bolaget har valt att redovisa nyckeltalet EBITDA då detta visar rörelsens underliggande resultat rensat från effekten av avskrivningar vilket ger ett mer jämförbart resultatmått över tid då avskrivningar avser historiska investeringar.
EBITDA (Justerad)*	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar justerat för engångskostnader. Nyckeltalet används enbart för att visa hur Bolagets EBITDA kunde sett ut. Inga justeringar används i Bolagets faktiska räkenskaper.	Bolaget har valt att redovisa Justerat EBITDA då detta visar rörelsens underliggande resultat exkluderat från effekten av engångskostnader som inte speglar Bolagets historiska och återkommande kostnader. Justeringarna består främst utav avvecklingskostnader för tidigare VD och CFO samt engångskostnader relaterade till listningsprocessen. Se vidare under avsnittet ”Kommentarer till den finansiella informationen.
EBITDA-marginal	EBITDA i procent av omsättning.	Detta nyckeltal används för analys av värdeskapande.
Vinstmarginal	Periodens resultat efter skatt i relation till omsättning.	Nyckeltal som visar hur mycket värde som tillfaller aktieägarna i Bolaget.
Soliditet	Eget kapital i relation till totala tillgångar.	Bolaget har valt att redovisa nyckeltalet soliditet då det visar på Bolagets fortlevnadsgrad.

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA INFORMATIONEN

Perioden 23 februari - 31 mars TC Connect AB (publ)

RESULTATRÄKNING
Bolaget bildades den 23 februari 2017 och har inte bedrivit någon verksamhet under angiven period. Den 31 mars 2017 förvärvade och konsoliderade Bolaget TC Connect AS-koncernen (bestående av TC Connect AS och TC Connect Sweden AB). Bolaget har inte erhållit någon inkomst och det har inte uppkommit några kostnader under perioden 23 februari - 31 mars, därav finns inga finansiella siffror i resultaträkningen.

BALANSRÄKNING
Perioden 23 februari - 31 mars 2017

Totala tillgångar
Bolagets totala tillgångar uppgick per den 31 mars 2017 till 92,8 MSEK varav 55,5 MSEK utgjorde anläggningstillgångar och 37,3 MSEK utgjorde omsättningstillgångar.

Anläggningstillgångar
Per den 31 mars 2017 utgjordes Bolagets anläggningstillgångar av 30,2 MSEK immateriella anläggningstillgångar och 24,6 MSEK materiella anläggningstillgångar. Bolagets finansiella anläggningstillgångar uppgick per den 31 mars 2017 till 0,7 MSEK.

Omsättningstillgångar
Bolagets omsättningstillgångar bestod per den 31 mars 2017 av kundfordringar om 27,4 MSEK, varulager om 6,5 MSEK, övriga kundfordringar om 2,0 MSEK och likvida medel om 1,4 MSEK.

EGET KAPITAL OCH SKULDER
Perioden 23 februari - 31 mars 2017

Eget kapital
Eget kapital uppgick per den 31 mars 2017 till 45,1 MSEK.

Totala skulder
Bolagets totala skulder uppgick per den 31 mars 2017 till 47,6 MSEK varav 0,1 MSEK var långfristiga skulder och 47,5 MSEK var kortfristiga skulder.

Kortfristiga skulder
De kortfristiga skulderna bestod per den 31 mars 2017 till huvudsak av 14,0 MSEK skulder till kreditinstitut (bestående av factoring via SG Finans för kundfordringar och varulager om 12,0 MSEK och banklån i Danske Bank om 2,0 MSEK), 13,2 MSEK leverantörsskulder, 12,4 MSEK upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, 4,9 MSEK övriga kortfristiga skulder och 2,7 MSEK skulder till moderföretag.

KASSAFLÖDE
Bolagets kassaflöde är helt bestående av kassaflöde från investeringsverksamheten och utgörs av 1,4 MSEK netto likvidpåverkan hänfört till förvärv av dotterbolag TC Connect AS.

Jämförelse kvartal 1 2017 och 2016 TC Connect AS - Koncern (”TC Connect AS”)

RESULTATRÄKNING
Omsättningen ökade till 37,3 MSEK i kvartal 1 2017 jämfört med 22,4 MSEK för motsvarande period 2016. Ökningen motsvarar en tillväxt om cirka 67 procent till följd av ökad försäljningsvolym i både Norge och Sverige. Under perioden var Kommunikation Norge TC Connect AS största affärsområde med 56 procent av den totala omsättningen, följt av Olja & Gas 28 procent och Kommunikation Sverige 16 procent.

Kostnader
Kostnaderna för kvartal 1 2017 uppgick till 40,5 MSEK, att jämföra med 23,9 MSEK under samma period föregående år. Kostnadsökningen kan främst härledas till ökade varukostnader i samband med ökad försäljningsvolym. TC Connect AS har också haft ökade personal- och driftkostnader i perioden. Totala kostnader ökade med cirka 69 procent jämfört med samma period föregående räkenskapsperiod.

Justerad EBITDA*
I kvartal 1 2017 har resultatet belastats med kostnader av engångskaraktär, bestående av kostnader relaterade till listningsprocessen (cirka 0,6 MSEK) och avvecklingskostnader för personal (cirka 1,4 MSEK). I kvartal 1 2017 uppgick justerad EBITDA före noteringskostnader och avvecklingskostnader för personal till -0,7 MSEK, att jämföra med -1,2 MSEK under samma period föregående år.

Rörelseresultat
Rörelseresultatet för kvartal 1 2017 uppgick till -3,2 MSEK, att jämföra med -1,5 MSEK under samma period föregående år. TC Connect AS har under Kvartal 1 2017 genomfört flera initiativ som ytterligare har belastat resultatet, utöver ovannämnda poster i justerad EBITDA. Exempel på dessa initiativ är ny

grafisk profil, ny företagspresentation, ny webbsida för Sverige och Norge, ny e-handelsplattform i Norge, konferens för lansering av ny strategi, fortsatt etablering av det nya affärsområdet Human ID, och rekryteringskostnader för ny personal, till en samlad kostnad av cirka 1 MSEK.

Resultat före skatt
Resultat före skatt för kvartal 1 2017 uppgick till -2,8 MSEK jämfört med -2,0 MSEK under samma period föregående år.

Årets resultat
Resultatet efter skatt minskade med 0,7 MSEK till -2,7 MSEK för Kvartal 1 2017, jämfört med -2,0 MSEK under samma period föregående år.

BALANSRÄKNING
Jämförelse mellan perioden 1 januari - 31 mars 2017 och 1 januari - 31 mars 2016
Balansposter angivna inom parenteser avser balansdatum 2016-03-31.

Totala tillgångar
TC Connect AS totala tillgångar uppgick per den 31 mars 2017 till 49,1 MSEK (56,9 MSEK) varav 12,1 MSEK (18,2 MSEK) utgjordes anläggningstillgångar och 37,0 MSEK (38,7 MSEK) utgjorde omsättningstillgångar.

Anläggningstillgångar
Per den 31 mars 2017 utgjordes TC Connect AS anläggningstillgångar av 7,5 MSEK (6,6 MSEK) immateriella anläggningstillgångar och 4,6 MSEK (5,2 MSEK) materiella anläggningstillgångar. TC Connect AS finansiella anläggningstillgångar uppgick per den 31 mars 2017 till 0 SEK (6,3 MSEK). De finansiella anläggningstillgångarna utgjordes av fordringar till TPE AS som kvittades i samband med utdelningen som gjordes i kvartal 1 2017. Mer information om utdelningen återfinns i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" på sidan 56 i Bolagsbeskrivningen.

Omsättningstillgångar
TC Connect AS omsättningstillgångar bestod per den 31 mars 2017 av kundfordringar om 27,4 MSEK (15,2 MSEK), varulager om 6,5 MSEK (17,8 MSEK), övriga kundfordringar om 1,7 MSEK (4,5 MSEK) och likvida medel om 1,4 MSEK (1,2 MSEK).

EGET KAPITAL OCH SKULDER
Jämförelse mellan perioden 1 januari - 31 mars 2017 och 1 januari - 31 mars 2016
Balansposter angivna inom parenteser avser balansdatum 2016-03-31.

Eget kapital
Eget kapital uppgick per den 31 mars 2017 till 1,7 (15,6 MSEK) motsvarande en minskning om 13,9 MSEK. I kvartal 1 2017 gjordes utdelning på 14,0 MNOK från TC Connect AS till TPE AS.

Totala skulder
TC Connect AS totala skulder uppgick per den 31 mars 2017 till 47,4 MSEK (41,2 MSEK) varav 0,1 MSEK (0,2 MSEK) var långfristiga skulder och 47,3 MSEK (41,0 MSEK) var kortfristoga skulder.

Kortfristiga skulder
De kortfristiga skulderna bestod per den 31 mars 2017 av 14,0 MSEK (13,4 MSEK) kreditskulder, 13,3 MSEK (16,4 MSEK) leverantörsskulder, 4,6 MSEK (1,9 MSEK) aktuell skatteskuld, 2,7 MSEK (0 SEK) skuld till moderbolaget TPE AS och 12,7 MSEK (9,4 MSEK) övriga kortfristiga skulder.

KASSAFLÖDE
Kassaflöde från den löpande verksamheten
Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden 1 januari - 31 mars 2017 till -4,4 MSEK, oförändrat jämfört med samma period föregående år då kassaflöden från den löpande verksamheten uppgick till -4,4 MSEK.

Kassaflöde från investeringsverksamheten
Under perioden 1 januari - 31 mars 2017 uppgick TC Connect AS kassaflöde från investeringsverksamheten till -0,4 MSEK motsvarande en ökning om 0,5 MSEK jämfört med samma period föregående år då kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -0,9 MSEK.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten
Kassaflödet från finansieringsverksamheten minskade under perioden 1 januari - 31 mars 2017 med 0,8 MSEK till 3,1 MSEK jämfört med samma period 2016 då det uppgick till 3,9 MSEK.

Jämförelse koncern helår 2016 och helår 2015 - TC Connect AS

RESULTATRÄKNING
Omsättningen ökade från 112,1 MSEK 2015 till 153,1 MSEK under 2016. Ökningen motsvarar en tillväxt om cirka 37 procent till följd av ökad försäljningsvolym främst inom kommunikation Norge.

Kostnader
Kostnaderna för räkenskapsåret 2016 uppgick till 150,4 MSEK, att jämföra med 111,4 MSEK under samma period föregående år. Kostnadsökningen åren emellan kan främst härledas till ökade varukostnader i samband med utökad försäljning. Kostnadsposten ökade med cirka 35 procent jämfört med samma period föregående räkenskapsperiod.

Justerad EBITDA*
Justerat EBITDA för räkenskapsåret 2016 uppgick före engångskostnader till 8,3 MSEK. Resultatet har belastats med kostnader av engångskaraktär, bestående av kostnader relaterade till avvecklingskostnader för personal (cirka 3,6 MSEK).

Rörelseresultat
Rörelseresultatet för 2016 uppgick till 2,7 MSEK jämfört med 0,7 MSEK för 2015, vilket motsvarar en ökning om 2 MSEK eller 287 procent. Ökningen av rörelseresultatet var ett resultat av den ökade omsättningen men motverkades delvis av ökade kostnader.

Resultat före skatt
Resultat före skatt för räkenskapsåret 2016 ökade med 1,4 MSEK till 1,3 MSEK jämfört med -0,1 MSEK för räkenskapsåret 2015.

Årets resultat
Årets resultat ökade med 1,3 MSEK till 1,3 MSEK för räkenskapsåret 2016 jämfört med 0,0 MSEK för räkenskapsåret 2015.

BALANSRÄKNING

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2016 och 2015.
Balansposter angivna inom parenteser avser balansdatum 2015-12-31.

Totala tillgångar
Per den 31 december 2016 uppgick TC Connect AS totala tillgångar till 66,4 MSEK (51,1 MSEK) varav 20,2 MSEK (17,2 MSEK) utgjorde anläggningstillgångar och 46,2 MSEK (33,9 MSEK) utgjorde omsättningstillgångar.

Anläggningstillgångar
TC Connect AS anläggningstillgångar uppgick per den 31 december 2016 till 20,2 MSEK (17,2 MSEK) varav 7,8 MSEK (6,5 MSEK) utgjordes av immateriella anläggningstillgångar och 4,5 MSEK (4,6 MSEK) materiella anläggningstillgångar. TC Connect AS finansiella anläggningstillgångar uppgick per den 31 december 2016 till 8,0 MSEK (6,2 MSEK).

Omsättningstillgångar
TC Connect AS omsättningstillgångar bestod per den 31 december 2016 av kundfordringar om 33,0 MSEK (22,1 MSEK), varulager om 9,1 MSEK (8,0 MSEK), övriga fordringar om 1,0 MSEK (1,3 MSEK), samt kassa och bank om 3,1 MSEK (2,5 MSEK).

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2016 och 2015.
Balansposter angivna inom parenteser avser balansdatum 2015-12-31.

Eget kapital
Eget kapital uppgick per den 31 december 2016 till 19,1 MSEK (16,4 MSEK) motsvarande en ökning om 2,7 MSEK.

Totala skulder
TC Connect AS totala skulder uppgick per den 31 december 2016 till 47,3 MSEK (34,7 MSEK) varav cirka 0,1 MSEK (0,2 MSEK) var långfristiga skulder och 47,2 MSEK (34,5 MSEK) var kortfristiga skulder.

Kortfristiga skulder
De kortfristiga skulderna bestod per den 31 december 2016 av 11,0 MSEK (6,6 MSEK) kreditskulder, 16,2 MSEK (10,9 MSEK) leverantörsskulder, 5,8 MSEK (4,2 MSEK) aktuell skatteskuld och 14,2 MSEK (12,9 MSEK) övriga kortfristiga skulder.

KASSAFLÖDE

Kassaflöde från den löpande verksamheten
Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under helåret 2016 till cirka 3,0 MSEK, vilket motsvarar en minskning om cirka 4,2 MSEK jämfört med samma period föregående år då kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 7,2 MSEK.

Kassaflöde från investeringsverksamheten
Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under helåret 2016 till -2,4 MSEK, motsvarande en minskning med cirka 1,3 MSEK jämfört med samma period 2015 då kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -3,7 MSEK.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten
Under helåret 2016 uppgick TC Connect AS kassaflöde från finansieringsverksamheten till cirka -0,2 MSEK motsvarande en minskning om cirka 4,0 MSEK jämfört med helåret 2015 då kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -4,2 MSEK.

ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

INVESTERINGAR
Investeringar uppgick till 0,4 MSEK i kvartal 1 2017, vilka är hänförliga till fasta tillgångar i Bolagets TETRA-nätverk i Oslo, samt datorer och mjukvara.

PÅGÅENDE OCH BESLUTADE INVESTERINGAR
Bolaget har inga pågående beslut om väsentliga investeringar.

RÖRELSEKAPITALFÖRKLARING
Per datumet för Bolagsbeskrivnings avgivande har Bolaget tillräckligt rörelsekapital för de nästkommande tolv (12) månaderna.

STÄLLDA SÄKERHETER
SG Finans
TC Connect AS i Norge har ett factoringavtal med SG Finans avseende finansiering av kundfordringar och varulager om totalt 30,0 MNOK, varav 4,0 MNOK kan användas för varulager. TC Connect AS har ställt ut säkerheter till SG Finans och pantsatt kundfordringar för 30,0 MNOK och varulager värderat till 15,0 MNOK. TC Connect Sweden AB har ett factoringavtal med SG Finans avseende kundfordringar om totalt 4 MSEK. TC Connect Sweden AB har härutöver ställt ut säkerheter till SG Finans och pantsatt samtliga kundfordringar. TC Connect AB har erhållit en borgen från TC Connect AS om 2,0 MSEK.

Danske Bank
TC Connect AS i Norge har en pantsättning hos Danske Bank som i lösöreregistret uppgår till totalt 16,5 MNOK, varav: 5,0 MNOK utgör en pantsättning i anläggningstillgångar med förstahandsprioritet, 6,5 MNOK utgör en pantsättning i kundfordringar med andrahandsprioritet efter SG Finans och 5,0 MNOK utgör en pantsättning i varulager med andrahandsprioritering efter SG Finans. TC Connect AS har också pantsatt fordringar mot TPE AS och SG Finans till Danske Bank.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER DEN 31 MARS 2017
Bolaget höll den 31 mars 2017 en extra bolagsstämma som beslutade om bland annat en nyemission med split, bemyndigande samt ändring av Bolagets bolagskategori till publikt bolag. Se mer under avsnittet ”Bolagsstyrning”. Den 12 maj 2017 beslutade Bolagets styrelse, i enlighet med bemyndigande, om Erbjudandet samt om att lista Bolagets aktier på Nasdaq First North. Bolaget genomförde i juni 2017 Erbjudandet om 15 MSEK samt Övertilldelningsoptionen om 8 MSEK i syfte att möta Nasdaq First North spridningskrav. Emissionen tecknades till 174 procent och tillförde Bolaget cirka 280 nya aktieägare.

TENDENSER
Det finns inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig påverkan på TC Connects affärsutsikter under det innevarande räkenskapsåret.

FÖRVÄRV
Den 31 mars 2017 förvärvade TC Connect AB (publ) alla utestående aktier i TC Connect AS (”Dotterbolaget”) som i sin tur äger TC Connect Sweden AB av sitt moderbolag TPE AS. Köpeskillingen för aktierna i Dotterbolaget motsvarar bedömt marknadsvärde och har fastställts till 45 000 000 SEK, vilket utgår från tidigare transaktioner samt nyligen noterade jämförelsebolag, rådande marknadsläge och verksamhetens historiska utveckling. Båda ovanstående nämnda bolag är helägda av TC Connect AB (publ).

Förvärvet finansierades genom en säljarrevers, vilken omvandlades till 2 050 000 aktier i TC Connect AB (publ) genom en kvittningsemission som bolagsstämman i TC Connect AB (publ) beslutade om den 31 mars 2017. De nyemitterade aktierna emitterades till ett värde om cirka 21,95 SEK per ny aktie. TPE AS tecknade samtliga nyemitterade aktierna och beslut om att tilldela aktierna har fattats av styrelsen i TC Connect AB (publ).

TC Connect förvärvade den 1 april 2017 det svenska bolaget HumanID Nordic AB från OO Advice & Invest AB, ett bolag ägt av Ole Oftedal för en köpeskilling om 65 000 SEK och betalningen erlades kontant i maj.

LÖNSAMHET
I kvartal 1 2017 har resultatet belastats med kostnader av engångskaraktär, bestående av kostnader relaterade till listningsprocessen (cirka 0,6 MSEK) och avvecklingskostnader för personal (cirka 1,4 MSEK). Bolaget kommer att ha ytterligare engångskostnader relaterade till listningsprocessen i kvartal 2 2017. Bolagets säsongsvariationer innebär att huvuddelen av resultatet genereras i slutet av året. Orderingången är under kvartal 1 god och nivån på det negativa resultatet ligger i linje med tidigare år trots påverkan av engångskostnader och därför bedömer Bolaget att lönsamhet kommer att uppnås för räkenskapsåret 2017.

PROFORMAREDOVISNING

PROFORMAREDOVISNING

Den 31 mars 2017 förvärvade TC Connect AB (publ) alla utestående aktier i TC Connect AS ("Dotterbolaget") som i sin tur äger TC Connect Sweden AB av sitt moderbolag TPE AS. Köpeskillingen för aktierna i Dotterbolaget motsvarar bedömt marknadsvärde och har fastställts till 45 000 000 SEK, vilket utgår från tidigare transaktioner samt nyligen noterade jämförelsebolag, rådande marknadsläge och verksamhetens historiska utveckling.

Förvärvet finansierades genom en säljarrevers, vilken omvandlades till 2 050 000 aktier i TC Connect AB (publ) genom en kvittningsemission som bolagsstämman i TC Connect AB (publ) beslutade om den 31 mars 2017. De nyemitterade aktierna emitterades till ett värde om cirka 21,95 SEK per ny aktie. TPE AS tecknade samtliga nyemitterade aktierna och beslut om att tilldela aktierna har fattats av styrelsen i TC Connect AB (publ).

Mot bakgrund av att förvärvet av Dotterbolaget innebär en väsentlig förändring för Bolaget presenteras nedan proformaräkenskaper gällande resultaträkning för den nya koncernen. Proformaredovisningen har upprättats i syfte att informera om hur förvärvet av Dotterbolaget skulle ha påverkat koncernresultaträkningen för perioden 1 januari 2017 – 31 mars 2017 om förvärvet skett per den 1 januari 2017. Proformaredovisningen har upprättats baserat på de av Bolaget tillämpade redovisningsprinciper, BFNAR 2012:1 K3. TC Connect AB (publ):s proformaräkenskaper för perioden 1 januari 2017 – 31 mars 2017 har hämtats från Bolagets översiktligt granskade kvartalsrapport för perioden 23 februari - 31 mars 2017 och Dotterbolagets räkenskaper för perioden 1 januari 2017 – 31 mars 2017 har hämtats från Dotterbolagets kvartalsrapport för denna period. Bolagets översiktligt granskade rapport har upprättats enligt BFNAR 2012:1 K3 och Dotterbolagets räkenskaper har upprättats enligt de norska redovisningsprinciperna GAP och justerats till BFNAR 2012:1 K3.

Analys har gjorts kring huruvida det föreligger någon skillnad mellan proformaredovisningen, som upprättats enligt BFNAR 2012:1 K3, och GAP. Enligt gjord analys förekommer det inga väsentliga skillnader och därmed motsvarar proformaredovisningen till väsentliga delar BFNAR 2012:1 K3.

Proformaredovisningen har enbart till syfte att informera och belysa fakta. En proformaredovisning är till sin natur avsedd att beskriva en hypotetisk situation. Bolaget presenterar proformaredovisningen enbart för illustrationsändamål och den ska inte ses som en indikation på den verkliga finansiella ställningen. Den ska heller inte anses indikera Bolagets resultat och finansiella ställning i framtiden. Information om proformaredovisningen har reviderats av Bolagets revisor, se avsnittet "Revisorsrapport avseende proformaredovisning".

GRUND FÖR PROFORMAREDOVISNINGEN

Proformaresultaträkningen baseras på TC Connect AB (publ):s rapport för perioden 23 februari 2017 – 31 mars 2017 som har översiktligt granskats och upprättats enligt BFNAR 2012:1 K3 och Dotterbolagets räkenskaper för perioden 1 januari 2017 – 31 mars 2017 som har upprättats enligt de norska redovisningsprinciperna GAP och justerats till BFNAR 2012:1 K3.

PROFORMAJUSTERINGAR

Proformajusteringarna är hänförliga till skillnader i tillämpad redovisning i Sverige och Norge. Justeringarna avser huvudsakligen valutajusteringar för rörelseintäkter och kostnader som redovisas som övriga rörelseintäkter i proforma och som en finansiell post i TC Connect AS, om totalt 0,6 MSEK. Övriga skillnader är hänförliga till kostnadsposter som redovisas som personalkostnad i proforma och som övriga externa kostnader i TC Connect AS, om totalt 0,3 MSEK. Justeringarna har ingen sammantagen påverkan på resultatet.

PROFORMA
RESULTATRÄKNING 1 JANUARI - 31 MARS 2017

Belopp i MSEK	TC Connect AB (publ)	TC Connect AS	Justeringar	Proforma
Omsättning	0	37,3	0,6[1]	37,9
Rörelsekostnader				
Varukostnader	0	-21,6	0	-21,6
Övriga externa kostnader	0	-6,9	0,3[2]	-6,6
Personalkostnader	0	-11,5	-0,3[2]	-11,7
Av- och nedskrivningar	0	-0,4	0	-0,4
Rörelsekostnader totalt	**0**	**-40,5**	**0**	**-40,5**
Rörelseresultat	0	-3,2	0,6	-2,6
Finansiella poster				
Finansiella intäkter	0	0,7	-0,6[1]	0,1
Finansiella kostnader	0	-0,3	0	-0,3
Finansiellt nettoresultat	**0**	**0,4**	**-0,6**	**-0,2**
Resultat efter finansiella poster	0	-2,8	0	-2,8
Skatt	0	0,1	0	0,1
Periodens resultat	**0**	**-2,7**	**0**	**-2,7**

1) Valutajusteringar för rörelseintäkter och kostnader som redovisas som övriga rörelseintäkter i proforma och som en finansiell post i TC Connect AS, om totalt 0,6 MSEK
2) Kostnadsposter som redovisas som personalkostnad i proforma och som övriga externa kostnader i TC Connect AS, om totalt 0,3 MSEK

Till styrelsen i TC Connect AB (publ), org.nr 559102-0184

REVISORS RAPPORT AVSEENDE PROFORMAREDOVISNING

Jag har utfört en revision av den proformaredovisning som framgår på s. 41-42 i TC Connect ABs Bolagsbeskrivning daterat den 7 juni 2017.

Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att informera om hur koncernens resultaträkning för perioden 2017-01-01–2017-03-31 kunde ha sett ut om förvärvet av andelar i TC Connect AS hade ägt rum per den 1 januari 2017.

Styrelsens ansvar
Det är styrelsen som har ansvaret för att upprätta en proformaredovisning i enlighet med kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

Revisorns ansvar
Det är mitt ansvar att lämna ett uttalande enligt bilaga II p. 7 i prospektförordningen 809/2004/EG. Jag har ingen skyldighet att lämna något annat uttalande om proformaredovisningen eller någon av dess beståndsdelar. Jag tar inte något ansvar för sådan finansiell information som använts i sammanställningen av proformaredovisningen.

Utfört arbete
Jag har utfört mitt arbete i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 Granskning av finansiell information i prospekt. Det innebär att jag följer FARs etiska regler och har planerat och genomfört revisionen för att med rimlig säkerhet försäkra mig om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter. 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.

Jag är oberoende i förhållande till TC Connect AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Mitt arbete, vilket inte innefattade en oberoende granskning av underliggande finansiell information, har huvudsakligen bestått i att jämföra den icke justerade finansiella informationen med källdokumentation, bedöma underlag till proformajusteringarna och diskutera proformaredovisningen med företagsledningen.

Jag har planerat och utfört mitt arbete för att få den information och de förklaringar jag bedömt nödvändiga för att med rimlig säkerhet försäkra mig om att proformaredovisningen har sammanställts enligt de grunder som anges på s. 42 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Uttalande
Enligt min bedömning har proformaredovisningen sammanställts på ett korrekt sätt enligt de grunder som anges på s. 41-42 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

_____
Sigtuna den 7 juni 2017

Jonas Forsberg
Auktoriserad revisor

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

STYRELSE

TC Connects styrelse består av fyra styrelseledamöter, inklusive ordföranden, och har sitt säte i Stockholm.

			Oberoende i förhållande till	
Namn	Född	Befattning	Bolaget och ledningen	Större ägare
Ole Oftedal	1954	Styrelseordförande	Ja	Nej
Petter Lundgren	1968	Styrelseledamot	Ja	Ja
Niklas Flyborg	1962	Styrelseledamot	Ja	Ja
Malin Jonsson	1968	Styrelseledamot	Ja	Ja

Ole Oftedal

Styrelseordförande sedan 2010

Bakgrund: Ole har en lång erfarenhet som företagsledare och entreprenör med bakgrund som både ordförande och VD i privata och börsnoterade bolag. Han har tidigare varit verksam i många branscher och i företag som Nordstjernan, Linjebuss, Fritidsresor, TTG, Adcore, Klövern, Miroi och Cabonline. Ole har dessutom arbetat med projekt åt riskkapitalbolagen EQT, IK, Nordic Capital och som Ind Partner i Permira.

Utbildning: Ole är civilekonom med utbildning från Handelshögskolan i Stockholm.

Ole äger, vid tidpunkten för Bolagsbeskrivningens avgivande 100 000 aktier i TC Connect. Ole har ett avtal med huvudägaren TPE AS och kommer under 2017 att som ordförande stödja ledningen främst i tillväxt och förvärvsprojekt. Utöver sitt uppdrag i TC Connect har Ole följande uppdrag:

Pågående uppdrag	Befattning	Årtal
Svetax Taxiförsäkring AB	Ordförande	2016-
Oftedal Film & Media AB	Styrelseledamot	2015-
OO Advice & Invest AB	Ordförande, VD	2015-
Tuffie Invest AB	Ordförande	2013-
Knowhow Television Sweden AB	Styrelseledamot	2013-
TC Connect Sweden AB	Ordförande	2012-
TS Connect AS	Ordförande	2010-
Northern Beach Advice AB	Ordförande	2010-

Sedan den 1 mars 2012 har Ole varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande företag:

Avslutade uppdrag	Befattning	Årtal
Taxicentralen Privat & företag - i Sundsvall – Timrå AB	Ordförande	2016-2016
Ixat Intressenter AB	Ordförande	2016-2016
Taxi Helsingborg AB	Ordförande	2015-2016
Taxi Borås Ab	Ordförande	2015-2016
Taxi Kurir I Sverige AB	Ordförande	2015-2016
Cabonline Customer Service AB	Ordförande	2015-2016
Linjetaxi i Skåne AB	Ordförande	2015-2016
Taxi Kurir AB	Ordförande	2015-2016
Taxi Kurir i Malmö AB	Ordförande	2015-2016
Taxi Jönköping AB	Ordförande	2015-2016
Taxi Skåne AB	Ordförande	2015-2016
STULIM AB	Ordförande	2015-2016
Rust Cab 1 AB	Ordförande	2015-2016
Cabonline Technologies AB	Ordförande	2015-2016
Cabonline Group AB	Ordförande, VD	2015-2016
AB Taxa i Uppsala	Ordförande	2015-2016
Taxi Mälardalen AB	Ordförande	2015-2016
Cabonline Customer Service Syd AB	Ordförande	2015-2016
TOPCAB I Stockholm AB	Ordförande	2015-2016
Taxisystem Scandinavia AB	Ordförande	2015-2016
Rust Cab 2 AB	Ordförande	2015-2016
Cabonline Finance 1 AB	Ordförande	2015-2016
Cabonline Finance 2 AB	Ordförande	2015-2016
Trafik Media I Jönköping AB	Ordförande	2015-2015
Pamona Balance AB	Ordförande	2014-2015
Pamona Ledarskap AB	Ordförande	2014-2015
Pamona Cavella AB	Ordförande	2014-2015
Pamona Assistans AB	Ordförande	2014-2015
Arcus Utbildning & Jobbförmedling AB	Ordförande	2013-2015
Panoma Balance AB	Ordförande, VD	2013-2014
Panoma Ledarskap AB	Ordförande, VD	2013-2014
Pomona Cavella AB	Ordförande, VD	2013-2014
Pamona Assistans AB	Ordförande, VD	2013-2014
Lincube Group AB	Ordförande	2011-2014
TC Connect AB	Ordförande	2009-2014
Pamona Ledarskap AB	Ordförande	2013-2013
Pamona Cavella AB	Ordförande	2013-2013
Pamona Assistans AB	Ordförande	2013-2013

Cabonline Group AB	VD, Styrelseledamot	2015-2016
Miroi AB	VD, Styrelsesuppleant	2013-2014
Iorim Ab	VD, Styrelsesuppleant	2013-2014
Taxi Kurir AB	Styrelseledamot	2016-2016
Linjetaxi i Skåne AB	Styrelseledamot	2016-2016
Taxi Skåne AB	Styrelseledamot	2016-2016
Umeå Taxi AB	Styrelseledamot	2015-2016
Umeå Taxi Åkeri AB	Styrelseledamot	2015-2016
Taxi Direkt i Västerbotten AB	Styrelseledamot	2015-2016
Taxi Stor & liten i Gävle AB	Styrelseledamot	2015-2016
Tärnaby Ambulans AB	Styrelseledamot	2015-2016
Sverigetaxi i Stockholm AB	Styrelseledamot	2015-2016
Dammbacka Förvaltning AB	Styrelseledamot	2015-2016
Transcall AB	Styrelseledamot	2015-2016
Svetax Travel Card AB	Styrelseledamot	2015-2016
Taxi mix AB	Styrelseledamot	2015-2016
Taxek AB	Styrelseledamot	2015-2016
Taxipass Card Service AB	Styrelseledamot	2015-2016
Umeå Business Group AB	Styrelseledamot	2015-2016
Ixat Holding AB	Styrelseledamot	2015-2016
Ixat Group Holding AB	Styrelseledamot	2015-2016
Rust Cab 2 AB	Styrelseledamot	2015-2015

Niklas Flyborg

Styrelseledamot sedan 2008

Bakgrund: Niklas har mer än 25 års erfarenhet av ledning och utveckling av svenska och internationella tjänsteföretag. Niklas har varit VD i ett flertal välkända privata och noterade IT- och mediabolag, och är idag VD i Cybercom Group AB. Niklas har lång erfarenhet av styrelsearbete, och har varit ledamot i såväl startup som noterade bolag. Niklas är vid sidan om sina operativa uppdrag och styrelseuppdrag engagerad inom UN Global Compact, och har under de senaste åren varit aktiv i olika FN-initiativ för hållbart företagande och FNs agenda 2030.

Utbildning: Niklas är civilekonom med examen från Handelshögskolan i Stockholm.

Niklas äger, vid tidpunkten för Bolagsbeskrivningens avgivande, 10 000 aktier i TC Connect. Utöver sitt uppdrag i TC Connect har Niklas följande uppdrag:

Pågående uppdrag	Befattning	Årtal
Cybercom Group AB	VD, Styrelseledamot	2016-
Cybercom Holding AB	Extern VD	2016-
Hello World! Ideell Förening-med firma Hello World!	Styrelseledamot	2016-
Cybercom Sweden AB	VD, Ordförande	2012-

Cybercom IS/IT Services AB	Ordförande	2012-
Cybercom Netcom Consultants AB	Styrelseledamot	2012-
Cybercom Group Stockholm AB	Styrelseledamot	2012-

Sedan den 1 mars 2012 har Niklas varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande företag:

Avslutade uppdrag	Befattning	Årtal
G13 IT-utveckling i Stockholm AB	Ordförande	2009-2014
Cybercom Netcom Consultants AB	Ordförande	2012-2012
Cybercom Group Stockholm AB	Ordförande	2012-2012
Legevisitten AB	Ordförande	2011-2011
Cybercom Group AB	Extern VD	2012-2016
Proactive International Interim P2i AB	VD	2009-2012
Pelagicore AB	Styrelseledamot	2015-2016
G13 IT-utveckling i Stockholm AB	Styrelseledamot	2014-2014
Free Agents i Sverige AB	Styrelseledamot	2013-2014
Lincube Group AB	Styrelseledamot	2011-2014
TC Connect AB	Styrelseledamot	2009-2014

Petter Lundgren

Styrelseledamot sedan 2016

Bakgrund: Petter är management konsult med omkring 20 års erfarenhet i allt från telekom och IT till detaljhandel och banksektorn. Under Petters karriär har han erhållit flera olika roller såsom styrelsemedlem och VD.

Utbildning: Petter har studerat Social Science och pedagogik vid Uppsala universitet.

Petter äger, vid tidpunkten för Bolagsbeskrivningens avgivande, 10 000 aktier i TC Connect. Utöver sitt uppdrag i TC Connect har Petter följande uppdrag:

Pågående uppdrag	Befattning	Årtal
Ascend Consulting AB	Partner, Styrelseledamot	2015-

Sedan den 1 mars 2012 har Petter varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande företag:

Avslutade uppdrag	Befattning	Årtal
Matanuska AB	Ordförande	2010-2016
Adcore AB	Styrelsesuppleant	2011-2013

Malin Jonsson

Styrelseledamot sedan 2017

Bakgrund: Malin har arbetat 20 år med Telia där hon haft ledande positioner inom mobil teleindustri. Hon har även varit aktiv inom internationella uppdrag, bland annat som produktutvecklare och att etablera nya mobiloperatörer. Malin har stor erfarenhet av att leda kultur- och organisationsförändringar samt att skapa tillväxt genom affärs- och produktutveckling.

Utbildning: Malin har en Master inom elektrisk ingenjörsvetenskap från Chalmers University of Technology i Göteborg samt en MBA ifrån Warwick Business School i Storbritannien.

Malin äger, vid tidpunkten för Bolagsbeskrivningens avgivande, 10 000 aktier i TC Connect. Utöver sitt uppdrag i TC Connect har Malin inga uppdrag:

Sedan den 1 mars 2012 har Malin ej avslutat uppdrag inom något företag.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Namn	Född	Befattning	Hållit befattning sedan
Ulf Carlzon	1965	VD	2016
Erik Källmin	1981	CFO	2017
Harald Bergby	1964	Head of Communication	2000
Ansgar Birkeland	1956	Head of Oil & Gas	2003

Ulf Carlzon

Verkställande direktör sedan 2016

Backgrund: Ulf har en lång erfarenhet av internationella affärer med uppdrag i Asien åt Ericsson som EVP sales i Nya Zealand och sälj och marknadsansvar inom Ricoh och Oriflame. Han har dessutom arbetat med organisations och säljutveckling som inhyrd VD i ett antal företag i Norden bl.a. Gravco och Euromining. Under åren har han fokuserat på effektiva affärsstrategier med utgångspunkt i att fokusera och utveckla människor i affärsteam.

Ulf äger, vid tidpunkten för Bolagsbeskrivningens avgivande, 10 000 aktier i TC Connect. Utöver sitt uppdrag i TC Connect har Ulf följande uppdrag:

Pågående uppdrag	Befattning	Årtal
Terrass Business Support AB	Styrelseledamot	2016-

Sedan den 1 mars 2012 har Ulf avslutat uppdrag inom följande företag:

Avslutade uppdrag	Befattning	Årtal
Däckfirman i Gve AB	Extern VD	2014-2014
Bryggeribacken i Gve AB	Extern VD	2013-2014
Euromining AB	Extern VD	2013-2014

Erik Källmin

CFO sedan 2017

Bakgrund: Erik Källmin är inhyrd konsult och tillträdde som CFO den 1 april 2017. Erik kommer närmast från PwC där han har arbetat som finansiell rådgivare inom M&A. Erik har mångårig erfarenhet av företagsförsäljningar och förvärv, vilket är ett viktigt tillväxtområde för TC Connect. Erik har tidigare även arbetat med försäljning och affärsutveckling för två globala företag inom elektronik- och halvledarindustrin.

Utbildning: Erik har en Master i finans från Handelshögskolan i Stockholm. Han har även en Master i ekonomi från Lunds universitet.

Erik äger, vid tidpunkten för Bolagsbeskrivningens avgivande, 5 000 aktier i TC Connect. Utöver sitt uppdrag i TC Connect har Erik följande uppdrag:

Pågående uppdrag	Befattning	Årtal
Beanly Consulting AB	Styrelseledamot	2017-
Källmin Consulting AB	Styrelsesuppleant	2011-

Sedan den 1 mars 2012 har Erik ej avslutat uppdrag inom något företag.

Harald Bergby

Head of Communication sedan 2000

Bakgrund: Harald har kring 30 års erfarenhet inom försäljning och ledarskap inom radio, telekommunikation och dataindustri på den skandinaviska marknaden. Han har även bakgrund i personalansvar. Sedan över tio år tillbaka har Harald gjort karriär inom TC Connect och är för tillfället ansvarig kommunikation Norge.

Harald äger, vid tidpunkten för Bolagsbeskrivningens avgivande, 2 500 aktier i TC Connect. Utöver sitt uppdrag i TC Connect har Harald inga följande uppdrag.

Sedan den 1 mars 2012 har Harald ej avslutat uppdrag inom något företag.

Ansgar Birkeland

Head of Olja & Gas sedan 2003

Bakgrund: Ansgar har över 30 års erfarenhet i ledarskap och personalansvar inom försäljning, marknadsföring och affärsutveckling i bolag som bland annat Telenor och Norska AS Philips. Ansgar har även erfarenhet av att utveckla och driva egna företag inom elektronik, telekommunikation och dataindustrin. Sedan 2004 har han varit medlem i TC Connect ledningsgrupp och de senaste sex åren har Ansgar ansvarat för Bolagets Olje- och Gassegment.

Utbildning: Ansgar har studerat vid Haugesund Business College samt Norwegian School of Management.

Ansgar äger, vid tidpunkten för Bolagsbeskrivningens avgivande, 2 500 aktier i TC Connect. Utöver sitt uppdrag i TC Connect har Ansgar inga följande uppdrag.

Sedan den 1 mars 2012 har Ansgar ej avslutat uppdrag inom något företag.

REVISOR
Jonas Forsberg (född 1968)
Bolagets auktoriserade revisor är Jonas Forsberg och revisorssuppleant är Bengt Beergrehn (född 1956), båda arbetar för Finnhammars Revisionsbyrå AB, organisationsnummer 556358-0462. Jonas Forsberg blev auktoriserad revisor 1999 och är medlem i FAR sedan 2006 och Bengt Beergrehn blev auktoriserad revisor 1989 och är medlem i FAR sedan 1990. Adressen till revisorn och revisorssuppleanten återfinns i avsnittet ”Adresser” i Bolagsbeskrivningen.

ÖVRIG INFORMATION
Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Centralplan 17, 111 20 Stockholm. Det förekommer inga familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna.

Under 2012 försattes bolaget TC Connect Aktiebolag (556588-9002) i konkurs i samband med en avveckling av ett relativt omfattande engagemang med elmätare från Moldavien. TC Connect Aktiebolag (556588-9002) bedrev två verksamheter, en vinstgivande verksamhet i form av radiokommunikation och en förlustbringande verksamhet i form av elmätare. För att kunna rädda den vinstgivande verksamheten med radiokommunikation försökte bolaget 2012 att sälja den förlustbringande verksamheten för elmätare. TC Connect Aktiebolag lyckades inte sälja verksamheten för elmätare och blev därför tvunget att sätta bolaget i konkurs den 24 oktober 2012. Konkursen avslutades 2014. Den ursprungliga verksamheten inom kommunikation i Kumla förvärvades av TC Connect Sweden AB genom ett inkråmsförvärv i november 2012. Ole Oftedal och Niklas Flyborg var vid tidpunkten för TC Connect Aktiebolags konkurs ledamöter i bolagets styrelse.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. I övrigt har ingen av ovanstående personer under de senaste fem åren varit inblandade i någon konkurs, likvidation eller konkursförvaltning. Inte heller finns det någon anklagelse och/eller sanktion utfärdad av myndighet eller yrkessammanslutning mot någon av dessa personer och ingen av dessa har förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett bolags förvaltnings-, lednings eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag under de senaste fem åren. Det föreligger ingen potentiell intressekonflikt hos någon av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavarna, således har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare något privat intresse som kan stå i strid med Bolagets intressen. Att vissa av styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna har ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav framgår av uppräkningen ovan. Ingen av ovan nämnda styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har ingått avtal med Bolaget eller med något av dess dotterbolag om förmåner efter uppdragets avslutande, utöver vad som annars framgår i denna Bolagsbeskrivningen.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

AKTIEKAPITALET

Aktiekapitalet i Bolaget uppgår till 850 00,00 SEK fördelat på 3 400 000 aktier, envar aktie med ett kvotvärde om 0,25 SEK. Aktierna har emitterats enligt svensk lag och är denominerade i svenska kronor. Aktierna är registrerade i elektronisk form och kontoförs av Euroclear. Varje aktie är av samma aktieslag och äger således lika rätt till Bolagets tillgångar och vinst och har samma röstvärde. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av honom eller henne ägda och företrädda aktier utan begränsning i rösträtten. Det föreligger inga begränsningar i aktiernas överlåtbarhet. Bolagets aktier är inte heller föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Bolagets aktier har inte varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Enligt bolagsordningen ska aktiekapitalet vara lägst 562 500 SEK och högst 2 250 000 SEK och antalet aktier vara lägst 2 250 000 och högst 9 000 000. Aktiekapitalets utveckling sedan Bolagets bildande visas i tabellen nedan.

					Aktiekapital	
Tidpunkt	Händelse	Ökning av antal aktier	Antal aktier efter transaktionen	Kvotvärde (SEK)	Förändring	Totalt
2017	Nybildning	-	50 000	1,00	-	50 000,00
2017	Split[1]	150 000	200 000	0,25	0,00	50 000,00
2017	Nyemission[2]	2 050 000	2 250 000	0,25	512 500,00	562 500,00
2017	Nyemission[3]	1 150 000	3 400 000	0,25	287 500,00	850 000,00

1. Split med förhållande 4:1 (d.v.s. en aktie uppdelades till 4 nya aktier) i syfte att uppnå ett ändamålsenligt antal aktier.
2. Nyemission av 2 050 000 aktier till en teckningskurs om 21,95 SEK, vilket motsvarar köpeskillingen om cirka 45 MSEK i förvärvet av TC Connect AS-koncernen. Texten om förvärvet återfinns i avnsittet "Legala frågor och kompletterande information" under förvärv av TC Connect AS.
3. Riktad nyemission till allmänheten om 1 150 000 aktier till en teckningskurs om 20 SEK per aktie, motsvarande en sammanlagd teckningslikvid om 23 MSEK. Nyemission är genomförd men ännu ej registrerad hos Bolagsverket.

ÄGARSTRUKTUR

Per dagen för Bolagsbeskrivningen har Bolaget cirka 280 aktieägare. Nedanstående tabell visa Bolagets 10 största ägare.

Aktieägare	Antal aktier	Antal röster	Ägarandel	Röstandel
TPE AS	2 250 000	2 250 000	66,18	66,18
Tamt AB	150 000	150 000	4,41	4,41
Ole Oftedal	100 000	100 000	2,94	2,94
Mangold	65 000	65 000	1,91	1,91
TJ Junior AB	65 000	65 000	1,91	1,91
Stina Bergfors	65 000	65 000	1,91	1,91
Robert Joki	30 000	30 000	0,88	0,88
Go Mobile AB	25 000	25 000	0,74	0,74
Handelsbanken Lux	25 000	25 000	0,74	0,74
Andreas Johansson	25 000	25 000	0,74	0,74
Summa	2 800 000	2 800 000	82,35	82,35
Övriga ägare	600 000	600 000	17,65	17,65
Summa	3 400 000	3 400 000	100,00	100,00

LISTNING AV BOLAGETS AKTIER PÅ NASDAQ FIRST NORTH

Styrelsen för Bolaget har ansökt om att Bolagets aktier ska upptas till handel på Nasdaq First North under kortnamnet TCC. Preliminär första dag för handel är den 9 juni 2017, under förutsättning att Nasdaq First North godkänner Bolagets aktier för upptagande till handel. Samtliga aktier i Bolaget avses att tas upp till handel. Samtliga Bolagets aktier är av samma slag och har ISIN-kod SE0009889488.

ANSLUTNING TILL EUROCLEAR SWEDEN

Bolaget är ett avstämningsbolag och Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Bolaget och dess aktier är anslutna till VP-systemet med Euroclear som central värdepappersförvarare och clearingorganisation. Aktieägarna erhåller inte några fysiska aktiebrev, utan transaktioner med aktierna sker på elektronisk väg genom registrering i VP-systemet av behöriga banker och andra värdepappersförvaltare.

UTDELNING OCH UTDELNINGSPOLICY

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg. Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. 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. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av Bolagets vinster. Det finns inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om utdelning i Bolaget. Avsikten är att styrelsen årligen ska pröva möjligheten till utdelning och huruvida bolagsstämman ska föreslås fatta beslut om utdelning. Utdelning får enligt aktiebolagslagen endast ske under förutsättning att det finns full täckning för Bolagets bunda egna kapital och att utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt med hänsyn till Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Vid övervägande om huruvida bolagsstämman ska föreslås besluta om utdelning kommer styrelsen, utöver de krav som följer av aktiebolagslagen, att beakta ett flertal faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expansionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer. Styrelsen anser för närvarande att eventuella vinster bör återinvesteras i Bolaget i syfte att främja tillväxt och att det därmed inte kommer att vara aktuellt att i närtid föreslå att bolagsstämman beslutar om utdelning.

TECKNINGSOPTIONER, KONVERTIBLER OCH AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM

Det finns för närvarande inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller aktierelaterade incitamentsprogram i Bolaget.

SPRIDNINGSEMISSION INFÖR LISTNINGEN

Inför listningen genomförde Bolaget en nyemission av aktier riktad till allmänheten i syfte att möta Nasdaq First North spridningskrav. Erbjudandet tecknades till 174 procent och tillförde Bolaget cirka 280 aktieägare.

LOCK-UP AVTAL

TPE AS har förbundit sig att inte utan Mangolds skriftliga medgivande avyttra de aktier som de innehar i Bolaget innan emissionen under en period om 12 månader från första dagen för handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Sammantaget omfattas 2 250 000 aktier av detta åtagande, vilket motsvarar 66 procent av antalet utestående aktier.

PRESSMEDDELANDEN

Aktieägare, övriga aktörer och allmänheten kan läsa Bolagets pressmeddelanden och ekonomiska rapporter på Bolagets hemsida www.tcconnect.se.

CERTIFIED ADVISER

Bolagets Certified Adviser är Mangold. Avtalet med Mangold är löpande med 6 månaders ömsesidig uppsägningstid. Mangold äger 65 000 aktier i Bolaget per datumet för Bolagsbeskrivningens avgivande.

LIKVIDITETSGARANTI

Bolaget har anlitat Mangold som Bolagets likviditetsgarant för det fall aktierna tas upp till handel på Nasdaq First North. Som likviditetsgarant kommer Mangold att ställa köp- och säljkurser till en spread om fyra procent till 15 000 SEK på vardera sida i orderboken för att förbättra likviditeten i handeln av Bolagets aktier.

BOLAGSSTYRNING

TC Connect är ett svenskt publikt aktiebolag. Före listningen av Bolagets aktier på Nasdaq First North utgick bolagsstyrningen i Bolaget från svensk lag, framför allt aktiebolagslagen, Bolagets bolagsordning samt interna regler och föreskrifter. Efter listningen av Bolagets aktier på Nasdaq First North är Bolaget även skyldigt att följa Nasdaq First Norths regelverk.

SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING

Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") ska tillämpas av bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Koden behöver inte tillämpas av bolag vars aktier är upptagna till handel på First North. Koden är således inte bindande för Bolaget och Bolagets styrelse har för närvarande inte heller för avsikt att tillämpa koden i fler delar än vad den är relevant i Bolagets verksamhet. För det fall Koden blir bindande även för bolag vars aktier är upptagna till handel på First North så kommer Bolaget att implementera och tillämpa Koden i alla delar av sin verksamhet.

BOLAGSSTÄMMA

I enlighet med aktiebolagslagen utövas aktieägarnas inflytande i Bolaget på bolagsstämman, som är Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt i centrala frågor, till exempel ändring av bolagsordningen, nyemission av aktier och aktierelaterade värdepapper, fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets resultat, val av och ersättning till styrelseledamöter och revisor samt beviljande av ansvarsfrihet för styrelsen och den verkställande direktören.

Årsstämma skall hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret där styrelsen ska lägga fram årsredovisningen och revisionsberättelsen. Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast tre veckor före stämman. I enlighet med bolagsordningen ska kallelse till bolagsstämma ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Dagens Industri.

EXTRA BOLAGSSTÄMMA

Den 24 mars 2017 höll Bolaget extra bolagsstämma. Vid denna stämma beslutades att införa ett avstämningsförbehåll i bolagsordningen samt att genomföra en split av Bolagets aktier.

Den 31 mars 2017 höll Bolaget extra bolagsstämma. Vid denna stämma beslutades att Bolaget skulle bli ett publikt aktiebolag, att aktiekapitalet skulle höjas till 562 500 kronor och att Bolaget genom en kvittningsemission skulle emittera 2 050 000 aktier. Vidare beslutades att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om nyemission av aktier i Bolaget för genomförandet av Listningen.

RÄTT ATT DELTA I BOLAGSSTÄMMA

Aktieägare som vill delta i en bolagsstämma ska dels vara införd i den av Euroclear förda aktieboken fem vardagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande i bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämman personligen eller genom befullmäktigat ombud och får åtföljas av högst två biträden. Aktieägaren har rätt att rösta för det fulla antalet aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

ÅRSSTÄMMA

Under 2017 har årsstämma inte hållits i Bolaget då det är Bolagets första räkenskapsår. Årsstämma hålls årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. Bolagets räkenskapsår är kalenderår, vilket innebär att årsstämman senast ska hållas innan utgången av juni.

STYRELSEN

Styrelsen är det näst högsta beslutsfattande organet efter bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen ansvarar styrelsen för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter. Styrelseledamöter utses vanligen av årsstämman för en period som avslutas vid slutet av den första årsstämma som hålls efter det år som då styrelseledamoten utsågs. Enligt Bolagets bolagsordning ska de styrelseledamöter som väljs av bolagsstämman vara lägst 3 och högst 8 stycken. Bolaget har hittills under 2017 haft tre styrelsesammanträden. En presentation av Bolagets styrelseledamöter finns i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN

Verkställande direktören är i sin roll underordnad styrelsen och har som huvuduppgift att sköta Bolagets löpande förvaltning och den dagliga verksamheten i TC Connect i enlighet med styrelsens riktlinjer och anvisningar. Verkställande direktören tar fram rapporter och nödvändigt beslutsunderlag inför styrelsesammanträden och är föredragande av materialet vid styrelsesammanträden.

Verkställande direktören ska fortlöpande hålla styrelsens ordförande informerad om utvecklingen av Bolagets verksamhet, resultat och ekonomiska ställning samt varje annan händelse, omständighet eller förhållande som inte kan antas vara av oväsentlig betydelse för TC Connects aktieägare. En presentation av TC Connects verkställande direktör finns i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

POLICYDOKUMENT

Bolaget har antagit en informations- och insiderpolicy. Bolaget ska följa de regler som gäller på Nasdaq First North, samt övriga tillämpliga lagar och förordningar som gäller publika aktiebolag i Sverige. Den antagna informationspolicyn innebär i korthet att Bolaget ska lämna korrekt, relevant och tydlig information samtidigt till alla sina aktieägare, kapitalmarknad, samhälle och media. Policyn berör alla anställda i Bolaget. Offentliggörande sker genom pressmeddelande som sänds till Bolagets kontrakterade nyhetsdistributör och som samtidigt publiceras på Bolagets hemsida.

INTERN KONTROLL

Styrelsens ansvar för intern kontroll och styrning regleras av aktiebolagslagen och årsredovisningslagen. TC Connect eftersträvar att driva verksamheten på ett så effektivt sätt som möjligt. Styrelsen och företagsledningen följer löpande vilka risker som kan ha väsentlig påverkan på den finansiella rapporteringen. Bolagets styrelse har antagit en VD-instruktion och en arbetsordning för styrelsen. I dessa dokument fastställs de närmare direktiven för den interna kontrollen. I VD-instruktionen fastslås att VD:n ska övervaka att den interna organisationen och kontrollen är ändamålsenlig och att bestämmelser enligt gällande rätt och god sed på aktiemarknaden angående Bolagets verksamhet och förvaltning följs. I arbetsordningen för styrelsen anges att styrelsen ska tillse att Bolagets organisation är utformad så att bokföring, medelsförvaltning och förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

FINANSIELL RAPPORTERING OCH UPPFÖLJNING

Finansiell rapportering sker i enlighet med tillämplig lag, marknadsplatsens regelverk och god sed på aktiemarknaden. Det är CFO som primärt ansvarar för den finansiella rapporteringen och uppföljningen med stöd av VD. Ytterst är det styrelsens ansvar att rapportering och uppföljning sker på rätt sätt. Finansiella rapporter publiceras på Bolagets hemsida och i enlighet med marknadsplatsens regelverk. Bolagets VD ansvarar för att korrekt publicering sker.

ERSÄTTNING TILL STYRELSEN

Ersättning till styrelseledamöter utgår med 100 000 kronor per år. Styrelsens ordförande erhåller, utöver detta grundarvode, ytterligare 200 000 kronor fram till årsstämman 2018.

ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Enligt aktiebolagslagen åligger det inte bolag vars aktier är listade på Nasdaq First North att anta riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Bolaget har för närvarande inte antagit sådana riktlinjer.

Ersättning till den verkställande direktören utgår med 125 000 SEK per månad. I ersättningen ingår också bilförmån och en resultatbaserad bonus uppgående till maximalt 5 månadslöner. Anställningen kan sägas upp med en ömsesidig uppsägningstid om 3 månader från respektive part. För det fall att Bolaget säger upp VD:n är denne berättigad till avgångsvederlag motsvarande nio månadslöner.

Ersättning till CFO utgår genom fakturering från bolaget Beanly Consulting AB via Nordic Interim Executive Solutions AB. Nordic Interim Executive Solutions AB fakturerar TC Connect 9 000 SEK per dag som CFO arbetar för TC Connect. Avtalet kan sägas upp med en ömsesidig uppsägningstid om 3 månader från respektive part. Se närmare beskrivning under avsnittet avtal och transaktioner med närstående.

Lön och annan ersättning till styrelse och ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2017:

Namn	Ersättning (SEK)	Pension
Ole Oftedal	300 000	0
Niklas Flyborg	100 000	0
Petter Lundgren	100 000	0
Malin Jonsson	100 000	0

Lön och annan ersättning till styrelse och ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2016:

Namn	Ersättning (NOK)	Pension
Ole Oftedal	100 000	0
Niklas Flyborg	100 000	0
Petter Lundgren	100 000	0
John-Tommy Berntzen	11 000	0

Under 2016 utgick en ersättning till dåvarande verkställande direktören i TC Connect AS och TC Connect Sweden AB om 89 000 NOK per månad, samt bilförmån. I december 2016 kostnadsfördes ett avgångsvederlag till dåvarande verkställande direktören motsvarande 23 månadslöner samt bilförmån. Avgångsvederlaget betalas ut per månad med motsvarande en månadslön samt bilförmån. Den tidigare verkställande direktören har efter 2017-06-01 rätt att kräva att resterande del av avgångsvederlaget betalas ut inom 10 dagar motsvarande ett totalt belopp om 2,1 MNOK.

Under 2016 utgick en ersättning till dåvarande CFO i TC Connect AS om 85 000 NOK per år, samt bilförmån. I kvartal 1 2017 utgick ett avgångsvederlag till dåvarande CFO motsvarande 9 månadslöner och bilförmån. Avgångsvederlaget har utbetalats i kvartal 1 2017.

ERSÄTTNING TILL REVISOR

Ersättning till revisorn utgår enligt löpande räkning.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

ALLMÄNT
Bolaget är moderföretag i TC Connect-koncernen och grundades den 23 februari 2017. Bolaget är ett holdingföretag och bedriver inte annan verksamhet än att äga och förvalta aktier i de rörelsedrivande bolagen TC Connect AS (Norge) samt TC Connect Sweden AB (Sverige). Bolaget äger även samtliga aktier i HumanID Nordic AB.

AKTIEÄGARAVTAL
Det finns inte något aktieägaravtal avseende aktierna i TC Connect.

FÖRVARV AV TC CONNECT AS
Bolaget förvärvade den 31 mars 2017 det norska bolaget TC Connect AS från Bolagets moderbolag TPE AS för en köpeskilling om 45 000 000 SEK, vilket motsvarar aktiernas marknadsvärde baserat på tidigare transaktioner samt nyligen noterade jämförelsebolag, rådande marknadsläge och verksamhetens historiska utveckling. TPE AS fordran kvittades mot aktier i Bolaget genom en kvittningsemission den 31 mars 2017. TPE AS har därefter ingen köpeskillingsfordran på Bolaget.

VÄSENTLIGA AVTAL

VÄSENTLIGA AVTAL SVERIGE
Inkråmsöverlåtelseavtal
Bolagets dotterföretag TC Connect Sweden AB förvärvade sin radioverksamhet genom ett inkråmsöverlåtelseavtal som ingicks i november 2012. Genom avtalet förvärvades mjukvara, inventarier, kundlistor och anställda. Köpeskillingen uppgick till 1 000 000 SEK. TC Connect Sweden AB har inga kvarstående förpliktelser i anledning av detta inkråmsförvärv.

Hyresavtal
Bolagets dotterföretag TC Connect Sweden AB hyr en lokal i Stockholm med en avtalsperiod som löper från den 13 april 2017 till den 31 december 2017. Sedvanliga hyresvillkor gäller. TC Connect Sweden AB hyr även två lokaler i Kumla och en lokal i Solna. Hyresavtalen löper på sedvanliga villkor.

Factoringavtal
Bolagets dotterföretag TC Connect Sweden AB har ingått ett factoringavtal med SG Finans AS. Avtalet kan sägas upp av båda parter med tre månaders uppsägningstid. Factoringavtalet står under norsk lag.

VÄSENTLIGA AVTAL NORGE
Låneavtal
Det norska dotterföretaget TC Connect AS ingick i november 2016 ett låneavtal med Danske Bank. Lånet uppgår till 6 000 000 NOK och denna kredit är per den 12 april 2017 outnyttjad. Avtalet innehåller en change of control-klausul som innebär att Danske Bank ska godkänna alla ändringar av ägarstruktur. Godkännande inhämtades från Danske Bank innan Bolagets förvärv av aktierna i TC Connect AS från TPE AS. Change of control-klausulen innebär inget mothinder mot att Bolaget genomför spridningsemission inför listning.

Hyresavtal
Bolagets dotterföretag TC Connect AS hyr kontor i Oslo (huvudkontor), Bergen, Trondheim, Stavanger och Gjøvik. Hyresavtalen löper med sedvanliga villkor.

Human ID
TC Connect har rättigheter på de nordiska marknaderna inom Human ID genom avtal med leverantörer. Avtalen har ingåtts av TC Connect AS enligt följande:

Den 20 december 2016 ingicks avtal med Biodit Global Technology AD som ger TC Connect AS exklusiv rätt att sälja Biodit Global Technology AD:s produkter i Sverige, Finland, Norge, Danmark och Island. Avtalet och framtida samarbete ska utvärderas den 1 maj 2017. Den 20 januari 2017 ingicks avtal med Touchless Biometric Systems som ger TC Connect AS rätt att sälja Touchless Biometric Systems produkter i Norge, Sverige och Danmark. Avtalet har en uppsägningstid på sex månader. Den 3 februari 2017 ingicks avtal med Techsphere CO., Ltd som ger TC Connect AS rätt att sälja Techspheres produkter i Norge, Sverige, Danmark, Finland och Island. Avtalet gäller i tre år och förlängs automatiskt med tre år om ingen av avtalsparterna meddelar uppsägning tre månader innan avtalstidens slut. Den 1 mars 2017 ingicks avtal med Invixium Access som ger TC Connect AS exklusiv rätt att sälja Invixium Access produkter i Danmark, Finland, Island, Norge och Sverige. Avtalet gäller i 12 månader och förlängs automatisk med ett kalenderår om ingen av avtalsparterna meddelar uppsägning 30 dagar innan första avtalstidens slut.

AVTAL MED KUNDER OCH LEVERANTÖRER SVERIGE
Kundavtal
Dotterföretaget TC Connect Sweden AB har följande huvudkunder med vilka bolaget har ingått skriftliga avtal: Vattenfall Eldistribution AB, Skellefteåkraft AB, Netcontrol AB, Vattenfall Services Nordic AB, Kommunalförbundet Sörmlands, Polismyndigheten, Region

Örebro Län, Landstinget Västmanland, Trafikverket samt Kriminalvården.

TC Connect Sweden AB har ingått ett ramavtal med Statens inköpscentral. Avtalet ingicks den 17 maj 2013 och löper ut under 2017. Ramavtalet står under så kallad förnyad konkurrensutsättning, vilket innebär att ramavtalet inte garanterar att ordrar tilldelas bolaget.

Leverantörsavtal
Dotterföretaget TC Connect Sweden AB har skriftliga avtal med följande företag som är bolagets viktigaste leverantörer: Airbus Defense and Space Oy, Legotronic AB, Datamatik AS, Miltronic AB, BHE Bonn Hungary Electronics Ltd., Rohill Engineering B.V., Andrew Wireless system GmbH, Intensea AB, Teleanalys AB and MapFactor s.r.o.

TC Connect Sweden AB är endast beroende av en leverantör i form av Airbus Defense and Space. Avtalet är tecknat av TC Connect AS.

AVTAL MED KUNDER OCH LEVERANTÖRER NORGE
Kundavtal
Dotterföretaget TC Connect AS har en stor del kunder som tillhör den offentliga sektorn. Fyra av kunderna till TC Connect AS står för mer än hälften av bolagets intäkter. Dessa kunder är Statens Vegvesen, Sporveiene Oslo, Avinor AS and Statoil Petroleum AS. Bolaget har även ett flertal ramavtal i den offentliga sektorn, bland annat avseende underhåll och service av kommunikationsutrustning.

Leverantörsavtal
Dotterföretaget TC Connect AS har följande företag som sina viktigaste leverantörer: Motorola Solutions Germany GmbH, Airbus Defense and Space Oy, TAIT Europe Ltd och Rohill Engineering B.V.

AVTAL OCH TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE
TC Connect förvärvade den 31 mars 2017 det norska bolaget TC Connect AS från moderbolaget TPE AS, se ovan beskrivning av förvärvet.

TC Connect förvärvade den 1 april 2017 det svenska bolaget HumanID Nordic AB från OO Advice & Invest AB, ett bolag ägt av Ole Oftedal för en köpeskilling om 65 000 SEK och betalningen erlades kontant i maj.

TPE AS har ingått serviceavtal med OO Advice & Invest AB, ett bolag ägt av Ole Oftedal. Enligt avtalet ska OO Advice & Invest AB tillhandahålla tjänster till TPE AS och dess dotterbolag. TPE AS ska betala ersättningen för tjänsterna. Ersättningen uppgår till en fast ersättning om 250 000 NOK per månad och en rörlig bonus som beror på en framtida försäljning av TPE AS aktier i TC Connect. Ole Oftedal har tidigare genom bolaget Northern Beach Advise AB haft ett serviceavtal med TPE AS och TC Connect AS med liknande villkor. Under 2015 har Northern Beach fakturerat TPE AS 1 500 000 NOK, under 2016 har 1 750 000 NOK fakturerats till TPE AS och under 2017 har fram till den 31 mars 750 000 NOK fakturerats till TPE AS.

Fram till det att Ulf Carlzon tillträdde som VD i TC Connect tillhandahöll han konsulttjänster till TC Connect AS genom sitt bolag Terass Business Support AB. Detta avtal började gälla 1 juni 2016 och under 2016 fakturerades 1 040 000 NOK och under 2017 fakturerades för perioden 1 januari till 31 mars 559 000 NOK till TC Connect AS. Avtalet upphörde att gälla när Ulf Carlzon tillträdde som VD.

Bolagets CFO Erik Källmin fakturerar sina tjänster genom bolaget Beanly Consulting AB via Nordic Interim Executive Solutions AB. Nordic Interim Executive Solutions AB fakturerar TC Connect 9 000 SEK per dag som CFO arbetar för TC Connect. Bolagets beräknade årskostnad för CFO-avtalet uppgår till 2 160 000 SEK. Denna fakturering inleddes i februari 2017. Innan Erik Källmin tillträdde som CFO i TC Connect betalade under februari och mars 2017 TC Connects moderföretag TPE AS arvodet till Nordic Interim Executive Solutions AB. För perioden 2017-02-09 till 2017-03-31 har Nordic Interim Executive Solutions AB fakturerat TPE AS 333 000 SEK.

Sedan Erik Källmin tillträdde som CFO i TC Connect har TC Connect övertagit ansvaret att betala för tjänsterna som Erik Källmin tillhandahåller genom Nordic Interim Executive Solutions AB.

Under de tre senaste åren har TC Connect AS betalat vissa av moderbolaget TPE AS kostnader. Dessa utlägg har TC Connect AS vidarefakturerat till TPE AS. Skälen till utläggen har varit likviditetsskäl, innebärande att betalning av kostnader i koncernen gjorts där det funnits tillgängliga medel. TC Connect AS fordran på ägarföretaget reglerades den 29 mars 2017 då fordran genom utdelning skiftades ut till TPE AS och därigenom upphörde. De interna fordringar som TC Connect AS haft på moderföretaget TPE AS till följd av gjorda utlägg är i sin helhet reglerade genom utdelningsbeslutet.

Utdelningen till TPE AS från TC Connect AS som beslutades den 29 mars 2017 uppgick till 14 MNOK, varav 11,4 MNOK betalades genom kvittning av fordringar på moderföretaget TPE AS. Resterande del av utdelningen, 2,6 MNOK, utgör en kortfristig, ej räntebärande, skuld för TC Connect AS till TPE AS.

Samtliga närståendetransaktioner har skett till marknadsmässiga vilkor. Det har inte utöver vad som beskrivits ovan förekommit några andra närståendetransaktioner under de tre senaste åren.

FÖRSÄKRINGAR
TC Connect har ett fullgott försäkringsskydd för den verksamhet som bedrivs. TC Connect har tecknat ansvarsförsäkring för VD och styrelse.

PATENT OCH ANDRA IMMATERIELLA RÄTTIGHETER
Bolaget har inte några patent eller andra registrerade immateriella rättigheter. ”TC Connect” är inte varumärkesskyddat i Sverige.

TC Connect Sweden AB köpte, i samband med en inkråmsöverlåtelse och förvärv av radioverksamheten, namnrättigheten till ”TC Connect” genom avtal ingånget i november 2012.

TILLSTÅND
TC Connect bedriver tillståndspliktig verksamhet i både Sverige och Norge. I Sverige innehar dotterföretaget TC Connect Sweden AB två licenser för att använda vissa radiofrekvenser (licens nr. 580034 och licens nr. 529749). I Norge innehar dotterföretaget TC Connect AS licens för att bedriva radioverksamhet (licens nr. 13418). Bolaget innehar samtliga tillstånd och certifieringar som är nödvändiga för att bedriva Bolagets verksamhet.

SKATTER
TC Connect och TC Connect Sweden AB är skattskyldiga för svensk inkomstskatt och mervärdesskatt. Sociala avgifter betalas för bolagens anställda samt särskild löneskatt på pensionskostnader. TC Connect AS är skattskyldigt för norsk inkomstskatt och mervärdesskatt. Skatter och avgifter enligt norsk rätt betalas för bolagets anställda.

Sparat skattemässigt underskott i Norge
TC Connect AS har ett sparat skattemässigt underskott som uppgår till 67 745 827 NOK. Underskotten uppkom framförallt under inkomståren 2006 och 2008. Underskottet i TC Connect AS kan användas mot framtida vinster i TC Connect AS. Underskotten kan däremot inte användas mot framtida vinster i TC Connect eller TC Connect Sweden AB.

TVISTER OCH RÄTTSLIGA PROCESSER
TC Connect är inte inblandat i några tvister eller andra rättsliga processer, varken i Norge eller i Sverige, inklusive icke avgjorda tvister eller rättsliga processer som Bolaget är medvetet om kan uppkomma, under de senaste tolv månaderna som har haft eller skulle kunna få betydande konsekvenser för Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

INTRESSEN OCH EVENTUELLA INTRESSEKONFLIKTER RELATERADE TILL NOTERINGEN
Wistrands Advokatbyrå är legal rådgivare i samband med Listningen och upprättandet av Bolagsbeskrivningen och erhåller arvode på löpande räkning för utförda tjänster i samband därmed. Mangold är finansiell rådgivare i samband med Listningen och upprättandet av denna Bolagsbeskrivning och Mangold erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster därmed. Mangold erhåller därutöver ersättning som sitt arbete som Bolagets Certified Adviser. Mangold äger 65 000 aktier i Bolaget per datumet för Bolagsbeskrivningens avgivande. Det bedöms inte föreligga några andra intressekonflikter mellan förutnämnda parter som har ekonomiska eller andra intressen relaterade till Listningen.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING
De delar i nedan angivna dokument som införlivas i Bolagsbeskrivningen genom hänvisning är delar av denna Bolagsbeskrivning. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i genom hänvisning:

- TC Connects AB (publ) delårsrapport för perioden 23 februari - 31 mars 2017
  - Resultat- och balansräkning och kassaflödesanalys, sid. 5-10
  - Granskningsrapport från översiktlig granskning, sid. 13

- TC Connect AS delårsrapport för perioden 1 januari - 31 mars 2017.
  - Resultat- och balansräkning och kassaflödesanalys, sid. 4-7

- TC Connect AS årsredovisning för räkenskapsåret 2016.
  - Resultat- och balansräkning och kassaflödesanalys, sid. 7-10
  - Noter, sid. 11-17
  - Revisionsberättelse, sid. 4-5

- TC Connect AS årsredovisning för räkenskapsåret 2015.
  - Resultat- och balansräkning och kassaflödesanalys, sid. 6-9.
  - Noter, sid. 10-17.
  - Revisionsberättelse, sid. 4-5.

- TC Connect Sweden AB årsredovisning för räkenskapsåret 2016.
  - Resultat- och balansräkning, sid. 4-6.
  - Noter, sid. 7-11.
  - Revisionsberättelse, sid. 12-13.

- TC Connect Sweden AB årsredovisning för räkenskapsåret 2015.
  - Resultat- och balansräkning, sid. 3-5
  - Noter, sid. 6-10
  - Revisionsberättelse, sid. 12-13

Informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av denna Bolagsbeskrivning. Informationen finns tillgänglig på TC Connects hemsida, www.tcconnect.se, eller kan erhållas av Bolaget i pappersformat under Bolagsbeskrivningens giltighetstid vid Bolagets huvudkontor.

Adressen till Bolagets huvudkontor återfinns i slutet av Bolagsbeskrivningen.

BOLAGSORDNING

§ 1 FIRMA
Bolagets firma är TC Connect AB (publ).

§ 2 SÄTE
Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län.

§ 3 VERKSAMHET
Bolaget ska genom dotterföretag bedriva försäljning, installation och service av produkter och tjänster inom radiokommunikation samt därmed förenlig verksamhet.

§ 4 AKTIEKAPITAL OCH ANTAL AKTIER
Aktiekapitalet utgör lägst 562 000 kronor och högst 2 250 000 kronor. Antalet aktier ska vara lägst 2 250 000 stycken och högst 9 000 000 stycken.

§ 5 STYRELSE
Styrelsen ska bestå av 3–8 ledamöter.

§ 6 REVISORER
Bolaget ska ha 1–2 revisorer med högst 2 revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 7 KALLELSE
Kallelse till årsstämma samt till extra bolagsstämma där ändring av bolagsordningen kommer behandlas ska utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex och senast tre veckor före stämman. Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Dagens Industri.

Aktieägare som vill delta i bolagsstämman, ska dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av aktieboken som avses i 7 kap. 28 § tredje stycket aktiebolagslagen, avseende förhållanden fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till Bolaget senast kl. 12:00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren gjort anmälan härom enligt föregående.

Styrelsens ordförande eller den styrelsen därtill utser öppnar bolagsstämman och leder förhandlingarna till dess ordförande vid stämman valts.

§ 8 BOLAGSTÄMMA
Årsstämma hålls årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång.
På årsstämma ska följande ärenden förekomma.

1. Val av ordförande vid stämman,
2. Upprättande och godkännande av röstlängd,
3. Godkännande av dagordning,
4. Val av en eller två justeringspersoner,
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad,
6. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse,
7. Beslut om:
   a) fastställande av resultaträkning och bal ansräkning, samt, i förekommande fall, kon cernresultaträkning och koncernbalansräkning,
   b) dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
   c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verk ställande direktör när sådan förekommer,
8. Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden,
9. Val av styrelse och revisionsbolag eller revisorer,
10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 9 RÄKENSKAPSÅR
Bolagets räkenskapsår ska vara kalenderår.

§ 10 AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL
Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag skall antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

Antagen på extra årsstämma den 31 mars 2017

SKATTEKONSEKVENSER I SVERIGE

Nedan sammanfattas vissa skattefrågor och dess konsekvenser som aktualiseras för fysiska personer och aktiebolag som, om inte annat anges, är obegränsat skatteskyldiga i Sverige med anledning av innehav och handel med aktier i Bolaget efter upptagande till handel på Nasdaq First North. Sammanfattningen baseras på att aktierna i Bolaget skatterättsligt anses marknadsnoterade, vilket är fallet om handel i aktierna på Nasdaq First North sker i tillräckligt stor omfattning. Vidare så är sammanfattningen baserad på vid tidpunkten för offentliggörande av Bolagsbeskrivningen gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information avseende aktierna i Bolaget från och med det att aktierna har upptagits till handel på Nasdaq First North.

Sammanfattningen behandlar inte:

- situationer när aktier innehas som lagertillgång i näringsverksamhet;
- situationer när aktier innehas av kommandit- eller handelsbolag;
- situationer när aktier innehas via en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK);
- de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier som anses vara näringsbetingade;
- de särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier;
- utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige; eller
- utländska företag som har varit svenska företag.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier, exempelvis investmentföretag och investeringsfonder samt för personer som är begränsat skatteskyldiga i Sverige. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes specifika situation. Varje aktieägare bör rådfråga oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler, bestämmelser i dubbelbeskattningsavtal och andra regler som kan äga tillämplighet.

BESKATTNING I SVERIGE VID AVYTTRING AV AKTIER FYSISKA PERSONER

När marknadsnoterade aktier säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får, som ett alternativ, schablonmetoden användas. Enligt schablonmetoden bestäms anskaffningsvärdet till 20 procent av nettoförsäljningsersättningen.

Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma beskattningsår dels avseende aktier, dels avseende marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

BESKATTNING AV UTDELNING

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas utdelning på marknadsnoterade aktier i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer innehålls normalt preliminär skatt avseende utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

AKTIEBOLAG
För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktiga utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet. Skattesatsen i inkomstslaget näringsverksamhet är 22 procent. Kapitalvinst och kapitalförlust beräknas på samma sätt som för privatpersoner (se beskrivning ovan under ”Fysiska personer”).

Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på aktier medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. Kapitalförlust på aktier som inte har kunnat utnyttjas ett visst beskattningsår, får sparas (hos det aktiebolag som haft förlusten) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, får den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt (eller som skulle ha haft det om inte något av företagens bokförings-skyldighet upphör). Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investeringsfonder och investmentföretag.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige
För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent. Kupongskattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom dubbelbeskattningsavtal. Flertalet av Sveriges dubbelbeskattningsavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I Sverige verkställer normalt Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt. I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige – och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige – kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan bli föremål för beskattning av såväl kapitalvinster som utdelningar i sin hemviststat.

Enligt en särskild regel är dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier i Bolaget, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal.

HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Den finansiella informationen i avsnittet nedan har upprättats i syfte att bäst redogöra historiska koncernsiffor för TC Connect AS och TC Connect Sweden AB under 2016 och 2015 då TC Connect AB (publ) inte har haft någon tidigare verksamhet. Koncernredovisningen har varit föremål för en förenklad revisorskontroll enligt sida 72 i Bolagsbeskrivningen.

Nedanstående finansiell information är tidigare TC Connect AS-koncernens översiktligt granskade årsredovisning för räkenskapsåren 2016 och 2015 och bygger på två separat reviderade årsredovisningar från TC Connect AS och TC Connect Sweden AB för åren 2016 och 2015. Årsredovisningen från TC Connect AS för åren 2016 och 2015 är upprättade enligt norska NGAAP och årsredovisningar från TC Connect Sweden AB för åren 2016 och 2015 är upprättade enligt BFNAR 2012:1 K3.

TC Connect AS - Konsern

KONSOLIDERINGSPRINSIPPER

Konsernregnskapet omfatter morselskapet TC Connect AS og datterselskapet TC Connect Sweden AB. Konsernregnskapet inneholder resultatet før skatt i eierperioden. Konsernregnskapet er utarbeidet som om konsernet var en økonomisk enhet. Transaksjoner og mellomværende mellom selskapene i konsernet er eliminert. Konsernregnskapet er utarbeidet etter ensartede prinsipper, ved at datterselskapet følger de samme regnskapsprinsipper som morselskapet.

Kjøpte datterselskaper regnskapsføres i konsernregnskapet basert på morselskapets anskaffelseskost. Anskaffelseskost tilordnes identifiserbare eiendeler og gjeld i datterselskapet, som oppføres i konsernregnskapet til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Eventuell merverdi eller mindreverdi ut over hva som kan henføres til identifiserbare eiendeler og gjeld balanseføres som goodwill. Merverdier i konsernregnskapet avskrives lineært over de oppkjøpte eiendelenes forventede levetid.

DATTERSELSKAP/TILKNYTTET SELSKAP

Datterselskapene og tilknyttet selskap vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Investeringen er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Det er foretatt nedskrivning til virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som ikke kan antas å være forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Nedskrivninger er reversert når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede.

Utbytte og andre utdelinger er inntektsført samme år som det er avsatt i datterselskapet. Overstiger utbytte andel av tilbakeholdt resultat etter kjøpet, representerer den overskytende del tilbakebetaling av investert kapital, og utdelingene er fratrukket investeringens verdi i balansen.

SALGSINNTEKTER

Inntektsføring skjer ved risiko overgang/ leveringstidspunkt. Klassifisering og vurdering av balanseposter
Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter anskaffelsestidspunktet, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Øvrige poster er klassifisert som anleggsmiddel/ langsiktig gjeld.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på opptakstidspunktet. Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbigående. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

FORDRINGER

"Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap.

VALUTA

Pengeposter i utenlandsk valuta er vurdert til kursen ved regnskapsårets slutt.

SKATT

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt Utsatt skatt er beregnet med 24 % (25 % for 2015) på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttiggjort. I den grad konsernbidrag ikke er resultatført er skatteeffekten av konsernbidraget ført direkte mot "investering i balansen."

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den direkte metode. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter "kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer."

BRUK AV ESTIMATER

Utarbeidelsen av årsregnskapet i henhold til god regnskapsskikk forutsetter at ledelsen benytter estimater og forutsetninger som påvirker resultatregnskapet og verdsettelsen av eiendeler og gjeld, samt opplysninger om usikre eiendeler og forpliktelser på balansedagen.Betingede tap som er sannsynlige og kvantifiserbare, kostnadsføres løpende.

RESULTATREGNSKAP
TC CONNECT AS - KONSERN

	Konsern			TC Connect AS	
Belopp i TNOK	2016	2015	Note	2016	2015
Salgsinntekt	150 121	107 127	9	131 577	87 368
Driftskostnader					
Varekostnad	-87 526	-52 162		-81 425	-42 506
Lønnskostnader	-38 436	-36 234	10	-31 077	-29 290
Ordinære avskrivninger	-2 021	-1 321	2	-1 355	-1 078
Annen driftskostnad	-19 502	-16 730	11	-15 360	-13 448
Rörelsekostnader totalt	**-147 485**	**-106 447**		**-129 217**	**-86 322**
DRIFTSRESULTAT	2 635	680		2 361	1 046
Finansinntekter og kostnader:					
Finansinntekter	581	1 444		569	1 434
Finanskostnader	-1 934	-2 177		-1 806	-2 044
Netto finansposter	**-1 352**	**-733**		**-1 236**	**-610**
ORDINÆRT RESULTAT FØR SKATT	1 283	-52		1 125	436
Skattekostnad på ordinært resultat	-50	94	8	0	0
ÅRSRESULTAT	**1 233**	**41**		**1 125**	**436**

BALANSE

TC CONNECT AS - KONSERN

	Konsern			TC Connect AS	
Belopp i TNOK	2016	2015	Note	2016	2015
ANLEGGSMIDLER					
Immaterielle eiendeler					
Utsatt skattefordel	5 087	5 145	8	5 040	5 040
Administrative støttesystemer	2 278	1 616	2	710	0
Sum immaterielle eiendeler	**7 366**	**6 761**		**5 750**	**5 040**
Varige driftsmidler:					
Driftsløsøre, inventar o.l	4 228	4 763	2,4	3 969	4 400
Sum varige driftsmidler	**4 228**	**4 763**		**3 969**	**4 400**
Finansielle anleggsmidler					
Investeringer i datterselskap	**0**	**0**	**3**	**1 967**	**1 967**
Langsiktig fordring (på TPE AS)	**7 558**	**6 470**		**7 558**	**6 470**
Sum finansielle anleggsmidler	**7 558**	**6 470**		**9 525**	**8 437**
Sum anleggsmidler	**19 151**	**17 994**		**19 244**	**17 878**
OMLØPSMIDLER					
Varebeholdninger	8 621	8 321	4	7 441	7 512
Fordringer					
Kundefordringer	31 296	23 154	4	27 001	20 577
Andre kortsiktige fordringer	970	1 366	4,12	368	472
Sum kortsiktge fordringer	32 266	24 520		27 369	21 049
Bankinnskudd og kontanter					
Kasse, bank	2 975	2 638	4	1 166	1 176
Sum omløpsmidler	43 862	35 478		35 976	29 737
SUM EIENDELER	63 013	53 473		55 219	47 615

BALANSE (FORT.)

TC CONNECT AS - KONSERN

	Konsern			TC Connect AS	
Belopp i TNOK	2016	2015	Note	2016	2015
EGENKAPITAL					
Innskutt egenkapital					
Aksjekapital	4 100	4 100	6	4 100	4 100
Overkursfond	4 920	4 920		4 920	4 920
Sum innskutt egenkapital	9 020	9 020		9 020	9 020
Opptjent egenkapital					
Udekket tap	9 136	8 097		9 112	7 987
Sum opptjent egenkapital	9 136	8 097		9 112	7 987
Sum Egenkapital	18 156	17 117	1	18 132	17 007
GJELD					
Avsetning for forpliktelser					
Utsatt skatt	0	0	8	0	0
Sum avsetning for forpliktelser	0	0		0	0
Annen langsiktig gjeld					
Gjeld til kredittinstitusjoner	104	176		104	176
Sum langsiktig gjeld	104	176		104	176
Kortsiktig gjeld					
Gjeld til kredittinstitusjoner	10 479	6 919	4	6 666	6 919
Leverandørgjeld	15 339	11 423		14 764	11 035
Betalbar skatt	0	0	8	0	0
Skyldig offentlige avgifter	5 457	4 391		4 777	3 560
Annen kortsiktig gjeld	13 478	13 446	5	10 776	8 917
Sum kortsiktig gjeld	44 753	36 179		36 984	30 431
Sum gjeld	**44 857**	**36 356**		**37 088**	**30 608**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD	**63 013**	**53 473**		**55 219**	**47 615**

KONTANTSTRØMOPPSTILLING
TC KONCERN - KONSERN

	Konsern	
Belopp i TNOK	2016	2015
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Innbetalinger fra salg av varer og tjenester	137 546	113 448
Utbetalinger for varer og tjenester for videresalg og eget forbruk	-95 031	-69 402
Utbetalinger til ansatte, pensjonsinnretninger, arbeidsgiveravgift, skattetrekk m.v.	-38 181	-36 469
Innbetalinger vedrørende finansinntekter	682	1 445
Utbetalinger vedrørende finansutgifter	-2 035	-2 177
Betalt skatt	0	0
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	**2 982**	**6 845**
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		
Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler	-2 331	-3 560
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	**-2 331**	**-3 560**
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	-72	-74
Netto endring kassekreditt	981	-3 144
Utbetalinger ved utlån til ikke-konsoliderte konsernselskaper	-1 088	-818
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	**-179**	**-4 036**
Effekt av valutakursendringer på utbetalinger ved kjøp av aksjer i konsernselskap	0	77
Effekt av valutakursendringer på kontanter og kontantekvivalenter	-134	122
Sum endring betalingsmidler	**338**	**-551**
Betalingsmidler pr. 01.01	2 638	3 189
Betalingsmidler pr. 31.12	2 975	2 638

NOTE 1 EGENKAPITAL

TC Connect AS

TNOK	Aksjekapital	Overkurs	Opptjent EK	Sum EK
Egenkapital 01.01.2016	4 100	4 920	7 987	17 007
Årets resultat			1 125	1 125
Egenkapital pr 31.12.2016	**4 100**	**4 920**	**9 111**	**18 131**

Konsern

Egenkapital pr 01.01.2016	4 100	4 920	8 097	17 116
Valutadifferanser			-195	-195
Årets resultat			1 233	1 233
Egenkapital pr 31.12.2016	**4 100**	**4 920**	**9 136**	**18 156**

NOTE 2 IMMATERIELLE EIENDELER OG VARIGE DRIFTSMIDLER

TC Connect AS

Varige driftsmidler	Administrative støttesystemer	Maskiner og inventar	Sum varige driftsmidler
Anskaffelseskost pr 01.01	0	17 355	17 355
Tilgang driftsmidler	710	924	1 634
Avgang driftsmidler	0	0	0
Anskaffelseskost 31.12	710	18 279	18 989
Akkumulerte avskrivninger 31.12	0	-14 310	-14 310
Balanseført verdi pr. 31.12. 2016	**710**	**3 969**	**4 679**
Årets avskrivninger	0	1 355	1 355
Årets nedskrivninger	0	0	0

Konsern

Varige driftsmidler	Administrative støttesystemer	Maskiner og inventar	Sum varige driftsmidler
Anskaffelseskost pr 01.01	1 616	18 422	20 038
Tilgang driftsmidler	1 319	1 012	2 331
Avgang driftsmidler	0	0	0
Omregningsdifferanser	-152	-13	-165
Anskaffelseskost 31.12	2 783	19 421	22 204
Akkumulerte avskrivninger 31.12	-505	-15 193	-15 698
Balanseført verdi pr. 31.12. 2016	**2 278**	**4 228**	**6 506**
Årets avskrivninger	505	1 516	2 021
Årets nedskrivninger	0	0	0

Konsernet benytter lineære avskrivninger for alle varige driftsmidler.
Den økonomiske levetiden for driftsmidlene er beregnet til:

Administrative støttesystemer	3 år
Maskiner og anlegg	3 til 10 år
Kontormaskiner og inventar	3 til 5 år

Forskning og utvikling er knyttet til kostnader i forbindelse med systemutvikling knyttet til selskapets produkter. Det er i løpet av året påløpt utviklingskostnader på NOK 1,3 millioner. Det forventes at samlet inntjening fra pågående utvikling vil motsvare de medgåtte samlende utgifter.

Verdien av forskning og utvikling er avhengig av at teknologien kan settes i kommersiell drift. Regnskapsmessig aktivert verdi av forskning og utvikling følger bestemmelsene i NRS 19 - Immaterielle Eiendeler. Standarden inneholder dokumentasjonsbestemmelser relatert til finansiell gjennomføringsevne og etterlevelse av fremdriftsplaner.

NOTE 3 DATTERSELSKAPER OG TILKNYTTEDE SELSKAP

Investeringer i datterselskaper pr 31.12 er vurdert etter kostmetoden

Selskapets navn	Ervervet	Kontor	Eierandel	Stemme-andel
TC Connect Sweden AB	2012	Kumla, Sverige	100%	100%

Selskapets navn	Balanseført verdi	Andel EK 31.12	Resultat 2016
TC Connect Sweden AB	1 967	1 992	109
Sum	**1 967**	**1 992**	

NOTE 4 BANKINNSKUDD, GARANTIER OG PANTSTILLELSER

	Mor	Konsern
Bunden likviditet (skattetrekksmidler og kunde/ leverandøravtaler):	1 212	1 212

Konsernet har kjøpt bankgarantier på til sammen NOK 0,1 millioner.
Bankgarantier relaterer seg til virksomheten i TC Connect AS.

TPEs hovedaksjonær, Ocala Ltd., har stilt en garanti til Danske Bank på NOK 2 millioner vedrørende kassekreditt i TC Connect AS.

Konsernet har finansieringsavtaler knyttet til varelager med total grense for trekk på NOK 4 millioner.
Konsernet har factoringavtaler med total grense for trekk på NOK 30 millioner.

Kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	2016	2015	2016	2015
Gjeld vedrørende factoringavtaler	4 345	490	8 157	490
Annen kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	2 322	6 429	2 322	6 429
Sum	**6 666**	**6 919**	**10 479**	**6 919**

TC Connect AS har i tillegg fått innvilget en kassekreditt på NOK 6 millioner vedrørende prosjektfinansiering.
Selskapet har ikke foretatt trekk på kassekreditten per 31.12.2016.

Bokført verdi av eiendeler som er stilt som sikkerhet:	46 337	39 431	52 672	44 073
(Fordringer, varelager og driftstilbehør)				

NOTE 5 SPESIFIKASJON AV ANNEN KORTSIKTIG GJELD

	TC Connect AS		Konsern	
Kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	**2016**	**2015**	**2016**	**2015**
Skyldig lønn og feriepenger	2 809	2 764	3 218	3 121
Påløpte kostnader/forskudd fra kunder	7 965	6 106	9 149	9 429
Konserngjeld	0	47	0	0
Øvrig kortsiktig gjeld	2	0	1 111	896
Sum kortsiktig gjeld	**10 776**	**8 917**	**13 478**	**13 446**

NOTE 6 AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRINFORMASJON

Aksjekapitalen består av:	**Antall**	**Pålydende**	**Bokført**
Aksjer	41 000	100,00	4 100 000

Alle aksjene har lik stemmerett.

Oversikt over aksjonærer pr 31.12.:

	Antall aksjer	**Eierandel**
TPE AS	41 000	100,00%
Sum	**41 000**	**100,00%**

NOTE 7 PENSJONER

Selskapet er forpliktet til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon.
Dette er dekket gjennom en innskuddsbasert forskringsdekket ordning for alle konsernets ansatte.
Konsernets pensjonsordninger tilfredsstiller således kravene etter lov om obligatorisk tjenestepensjon.
Innskuddsordningen inkl. arbeidsgiveravgift kostnadsføres løpende gjennom året.

NOTE 8 SKATT

	TC Connect AS		Konsern	
Årets skattekostnad fordeler seg på:	**2016**	**2015**	**2016**	**2015**
Betalbar skatt	0	0	0	0
Endring i utsatt skatt i resultat	0	0	50	(94)
Sum skattekostnad	**0**	**0**	**50**	**(94)**

Beregning av årets skattegrunnlag:

Resultat før skattekostnad	1 125	436
Permanente forskjeller	41	7
Endring i midlertidige forskjeller	616	(602)
Endring i skattemessig underskudd til fremføring	(1 782)	159
Årets skattegrunnlag	**0**	**0**

Netto negative midlertidige forskjeller mellom finansregnskapet og skatteregnskapet danner grunnlaget for utsatt skattefordel.

Midlertidige forskjeller som utlignes i konsernet	2016	2015	Endring
Fordringer	(320)	(113)	207
Varer	(1 240)	(940)	300
Avsetning etter god regnskapsskikk	(198)	(286)	(88)
Anleggsmidler	(26)	93	119
Skattemessig fremførbart underskudd	(67 961)	(69 929)	(1 967)
Sum	(69 746)	(71 175)	(1 429)
Forskjeller som ikke inngår i beregning utsatt skatt/fordel	(48 548)	(50 595)	
Netto grunnlag for beregninger av utsatt skatt/ utsatt skattefordel	(21 198)	(20 580)	
Netto utsatt skatt/ (utsatt skattefordel)	(5 087)	(5 145)	

Konsernet har en netto negativ midlertidig forskjell som medfører en netto utsatt skattefordel pr 31.12.
Fordelen er bare delvis balanseført på grunn av usikkerhet knyttet til fremtidig utnyttelse av hele denne.

Midlertidige forskjeller som utlignes i TC Connect AS	2016	2015	Endring
Fordringer	(320)	(113)	207
Varer	(1 240)	(940)	300
Avsetning etter god regnskapsskikk	(198)	(286)	(88)
Anleggsmidler	(26)	171	197
Skattemessig fremførbart underskudd	(67 746)	(69 528)	(1 782)
Sum	(69 530)	(70 696)	(1 166)
Forskjeller som ikke inngår i beregning utsatt skatt/fordel	(48 530)	(50 536)	
Netto grunnlag for beregninger av utsatt skatt/ utsatt skattefordel	(21 000)	(20 160)	
Netto utsatt skatt/ (utsatt skattefordel)	(5 040)	(5 040)	

Selskapet har en netto negativ midlertidig forskjell som medfører en netto utsatt skattefordel pr 31.12.
Fordelen er bare delvis balanseført på grunn av usikkerhet knyttet til fremtidig utnyttelse av hele denne.

NOTE 9 SALGSINNTEKTER

	TC Connect AS		Konsern	
	2016	2015	2016	2015
Norge	131 577	85 941	131 577	86 352
Sverige	0	690	18 492	19 787
Øvrige land	0	736	51	989
Sum	**131 577**	**87 368**	**150 121**	**107 127**

NOTE 10 LØNNSKOSTNADER, ANTALL ANSATTE, GODTGJØRELSER, LÅN TIL ANSATTE OG GODTGJØRELSE TIL REVISOR

	TC Connect AS		Konsern	
Lønnskostnader	2016	2015	2016	2015
Lønninger	24 819	22 113	30 626	26 743
Arbeidsgiveravgift	3 608	3 732	4 995	5 375
Pensjonskostnader	2 020	2 218	2 551	2 743
Andre ytelser	1 340	1 227	1 582	1 374
Aktiverte lønnskostnader	-710	0	-1 319	0
Sum	**31 077**	**29 290**	**38 436**	**36 234**

I gjennomsnitt har det i løpet av regnskapsåret vært sysselsatt 0 årsverk i morselskapet.
I gjennomsnitt har det i løpet av regnskapsåret vært sysselsatt 38 årsverk i konsernet.

Ytelser til ledende personer	Adm. direktør	Styret
Lønn	1 167	0
Pensjonsutgifter/ -kostnader	137	0
Annen godtgjørelse	231	0

Godtgjørelser til daglig leder gjelder Henrik Endre Aarrestad, som var daglig leder i selskapet til 31.12.2016. Selskapet har inngått en fratredelsesavtale med Aarrestad som sier at Aarrestad har rett til 23 måneders etterlønn fra og med 31. desember 2016. I tillegg beholder Aarrestad bilgodtgjørelse, pensjonsforsikring og andre forsikringer i perioden. Utbetaling av ytelsene skjer månedlig, men arbeidstageren har etter 1. juni 2017 rett til å kreve resterende sluttpakke utbetalt innen 10 dager.

TC Connect AS har per 31.12.2016 foretatt en avsetning på TNOK 2.964 (inkl. feriepenger og AGA) for å dekke forpliktelsen overfor Aarrestad.

Fra og med 1. januar 2017 har Ulf Carlzon trådt inn i stillingen som daglig leder i selskapet. Carlzon leies inn gjennom selskapet Terrass Business Support AB som fakturerer selskapet NOK 8.600 eks. merverdiavgift per arbeidsdag for daglig leder stillingen.

Carlzon har en resultatbasert bonusavtale med selskapet for 2017, hvor maksimal bonus som kan opptjenes utgjør TNOK 500.

Selskapet dekker også utlegg Carlzon har i forbindelse med utførelsen av jobben, slik som pendlerleilighet og telefon.

	TC Connect AS		Konsern	
Godtgjørelse til revisor (eksl mva)	**2016**	**2015**	**2016**	**2015**
Lovpålagt revisjon	161	120	227	189
Honorar for andre tjenester	29	33	41	44
Sum	**190**	**153**	**267**	**233**

NOTE 11 ANDRE DRIFTSKOSTNADER

	TC Connect AS		Konsern	
Lønnskostnader	**2016**	**2015**	**2016**	**2015**
Leierelaterte kostnader	3 797	3 556	4 525	4 273
Kostnadsført inventar	183	200	248	256
Management fee	0	1 661	1 958	2 363
Økonomisk og juridisk bistand	2 529	1 293	2 453	1 586
Kontorrelaterte kostnader	3 236	1 793	3 402	1 967
Reiserelaterte kostnader	3 542	3 672	4 203	4 426
Markedsføringsrelaterte kostnader	688	397	1 030	681
Øvrige driftskostnader	1 385	876	1 684	1 177
Sum Driftskostnader	**15 360**	**13 448**	**19 502**	**16 730**

NOTE 12 ANDRE KORTSIKTIGE FORDRINGER

	TC Connect AS		Konsern	
Lønnskostnader	**2016**	**2015**	**2016**	**2015**
Forskuddsbetalte kostnader	254	369	674	1 199
Øvrig kortsiktige fordringer	81	102	296	167
Konsernfordring	33	0	0	0
Sum andre fordringer	**368**	**472**	**970**	**1 366**

Til styret i TC Connect AS

UAVHENGIG REVISORS UTTALELSE VED FORENKLET REVISORKONTROLL – TC CONNECT AS

Uttalelse om regnskapet
Vi har utført en forenklet revisorkontroll av det medfølgende regnskapet for TC Connect AS som viser et overskudd på TNOK 1.125 for selskapsregnskapet og et overskudd på TNOK 1.233 for konsernregnskapet.
Regnskapet består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2016 og 31. desember 2015, resultatregnskap for 2016 og 2015 og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet som består av balanse per 31. desember 2016 og 31. desember 2015, resultatregnskap for 2016 og 2015 og kontantstrømoppstilling for regnskapsårene avsluttet per disse datoene og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Ledelsens ansvar for regnskapet
Ledelsen er ansvarlig for utarbeidelsen av regnskapet og for at det gir en dekkende fremstilling i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og for slik intern kontroll som ledelsen finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et regnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Revisors oppgaver og plikter
Vår oppgave er å gi uttrykk for en konklusjon om det medfølgende regnskapet. Vi har gjennomført vår forenklede revisorkontroll i samsvar med internasjonal standard for forenklet revisorkontroll ISRE 2400 (revidert) Forenklet revisorkontroll av regnskaper. ISRE 2400 (revidert) krever at vi gir uttrykk for en konklusjon om hvorvidt vi er blitt oppmerksomme på noe som gir oss grunn til å tro at regnskapet totalt sett ikke i det alt vesentlige er utarbeidet i samsvar med det gjeldende rammeverket for finansiell rapportering. Denne standarden krever også at vi etterlever relevante etiske krav.

En forenklet revisorkontroll av regnskaper i samsvar med ISRE 2400 (revidert) er et attestasjonsoppdrag som skal gi moderat sikkerhet. Revisor utfører handlinger som primært består i å rette forespørsler til ledelsen og andre i enheten, avhengig av hva som er relevant, og å gjennomføre analytiske handlinger, og evaluerer beviset som blir innhentet.

Handlingene som utføres ved en forenklet revisorkontroll er av et betydelig mindre omfang enn handlingene som utføres ved en revisjon i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-er). Vi avgir følgelig ikke en revisjonsberetning om dette regnskapet.

Konklusjon
Basert på vår forenklede revisorkontroll er vi ikke blitt oppmerksomme på noe som gir oss grunn til å tro at dette regnskapet ikke i det alt vesentlige gir en dekkende fremstilling av den finansielle stillingen til TC Connect AS per 31. desember 2016 og 31. desember 2015, og selskapets resultater og kontantstrømmer for de avsluttede regnskapsårene 2016 og 2015 i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Asker, 24. april 2017
MGI Revisjon Asker DA

_____
Rolf Müller
Statsautorisert revisor

ADRESSER

BOLAGET

TC Connect AB (publ)
Centralplan 17
111 20 Stockholm
Tel: +46 19 500 10 00
Hemsida: www.tcconnect.se
E-post: info@tcconnect.se

REVISOR

Finnhammars Revisionsbyrå AB
Box 194
Videvägen 5
194 23 Upplands Väsby
Tel: +46 8 120 123 00
Hemsida: www.finnhammars.se

FINANSIELL RÅDGIVARE OCH CERTIFIED ADVISER

Mangold Fondkommission AB
Engelbrektsplan 2
114 34 Stockholm
Tel: +46 8 5030 1550
Fax: +46 8 5030 1551
Hemsida: www.mangold.se
E-post: info@mangold.se

KONTOFÖRANDE INSTITUT

Euroclear Sweden AB
Box 7822
Regeringsgatan 65
103 97 Stockholm
Tel: +46 8 402 90 00
www.euroclear.com

LEGAL RÅDGIVARE

Wistrand Advokatbyrå Kommanditbolag
Regeringsgatan 65
103 93 Stockholm
Tel: +46 8 50 72 00 00
Hemsida: www.wistrand.se
E-post: sthlm@wistrand.se