



Årsredovisning

1 april – 31 december 2017

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

TC CONNECT ÅRSREDOVISNING 2017

VERKSAMHETEN

NYCKELTAL 2017	3
KORT OM TC CONNECT	4
KONCERNÖVERSIKT	5
VD HAR ORDET	6
MÅL OCH STRATEGI	8
AFFÄRSFILOSOFI OCH FÖRVÄRVSPROCESS	12
DOTTERBOLAG INOM KONCERNEN	13
DRIVKRAFTER OCH OMVÄRLD	15
VÅRA VERKSAMHETSOMRÅDEN	17
FYRA SKÄL ATT INVESTERA I TC CONNECT	18
AKTIEN	19
BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT	20
STYRELSE	23
KONCERNLEDNING	24

FINANSIELL REDOVISNING

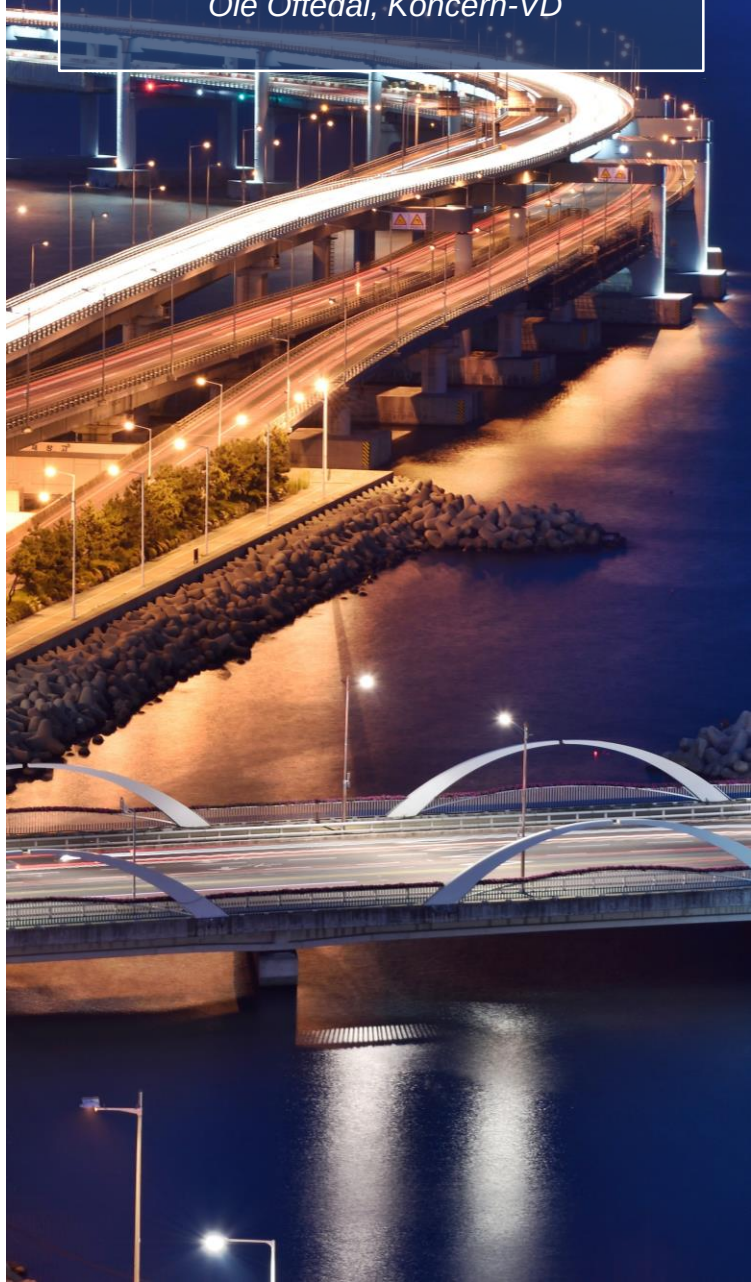
DEFINITIONER	25
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	26
FLERÅRSÖVERSIKT	27
FÖRSLAG TILL RESULTATDISPOSITION 2017	27
FINANSIELLA RÄKENSKAPER KONCERNEN	28
FINANSIELLA RÄKENSKAPER MODERBOLAGET	33
NOTER	38
STYRELSENS FÖRSÄKRAN	73
REVISIONSBERÄTTELSE	74
ÅRSSTÄMMA OCH RAPPORTERINGSTILLFÄLLEN	77

DEFINITIONER

TC Connect AB syftar till hela koncernen, och benämns som TC Connect, Koncernen eller Bolaget.

”Vi arbetar på en expanderande marknad där vi har starka teknikorienterade företag i portföljen, bolag som har nära och långvariga kundrelationer och med duktiga ledare som levererar både tillväxt och god lönsamhet”

Ole Oftedal, Koncern-VD



NYCKELTAL 2017

116

OMSÄTTNING, MSEK

3

EBITDA, MSEK

2.5%

EBITDA-marginal

-0.3

VPA

51%

SOLIDITET

2

ANTAL FÖRVÄRV

ÅRSRAPPORT PERIODEN 1 APRIL – 31 DECEMBER 2017

- › Nettoomsättningen uppgick till 116,3 MSEK
- › Resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 2,9 MSEK
- › Resultat efter skatt uppgick till -0,9 MSEK
- › Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,26 kr

VÄSENTLIGA HÄNDELSER 2017

- › TC Connect AB (publ) noteras på Nasdaq First North
- › RA Kommunikationsteknik förvärvas och integreras i dotterbolaget TC Connect Sverige
- › Säkerhets- och biometribolaget AW Technic förvärvas och integreras i Koncernen
- › Ny koncernledning tillsätts
- › Kostnadsbesparingsprogram om 7 MSEK inleds i Norge
- › TC Connect Norge erhåller första ordern till Johan Castberg-oljefält
- › AW Technic levererar säkerhetssystem till Spotify och Keppel datacenter

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER 2017

- › TC Connect Norge får beställning om 4,6 MSEK från Statoil till Johan Sverdrup fältet
- › TC Connect Sverige tecknat strategiskt viktig uppstartsorder med ett myndighetsverk
- › Koncernen ingår avsiktsförklaring om att förvärva säkerhetsföretaget Mysec Sweden AB

KORT OM TC CONNECT

TC Connect AB ("TC Connect" eller "Koncernen") är en företagsgrupp bestående av teknikorienterade företag inom säkerhetsbranschen, med fokus mot hög teknologi och säkerhet. Koncernen har sitt ursprung från Ericsson och Telenor Radio, och med över 40 års erfarenhet har mer än 100 komplexa system installerats. Företagen inom Koncernen utvecklar, säljer, installerar och driftar kritiska säkerhetssystem, inom områden som överföring av tal och data, passer- och övervakningssystem och larm samt IT-säkerhet.

Erbjudanden består av en kombination av egna produkter och lösningar, samt genom agenturer från världsledande producenter.

Många års erfarenhet har format oss till att vara en anpassningsbar och lyhörd leverantör. Vi vet vad marknaden efterfrågar vilket våra återkommande kunder bevisar.

Våra kunder tillhör de mest krävande avseende funktion och säkerhetsnivå. Kunskap om kundens behov och speciella tekniska lösning utvecklas i varje leverans.

Beslut skall tas av de som är nära kunden och en decentraliserad organisationsstruktur stödjer denna filosofi.



TC Connect Sverige, Huvudkontor i Kumla



TC Connect Norge, Huvudkontor i Oslo



KONCERNÖVERSIKT

TC Connect Norge

VD
Antal anställda



Ansgar Birkeland
30

VÅR SYN

Fokus under 2017 har varit att reducera kostnader för genomslag successivt under 2018. Det går enligt plan och företaget har dessutom vunnit viktiga ordrar.

TC Connect Sverige

VD
Antal anställda



Robert Birgersson
12

VÅR SYN

Med ny ledning och marknadsfokus har företaget levererat i linje med en ambitiös plan, både omsättning och resultat var tillfredsställande under 2017.

AW Technic

VD
Antal anställda



Per Lindstrand
10

VÅR SYN

Har utvecklats mycket väl med leverans till ett antal stora projekt och skapat en helt ny bas för fortsatt utveckling. Tillväxt mer än 100 % under 2017, med lovande framtid.

Mysec Sweden

VD
Antal anställda



Toste Hedlund
15

VÅR SYN

Mysec fyller alla våra krav på förvärv, en stark entreprenöriell ledning, långvariga kundrelationer, hög teknisk nivå, stabil tillväxt och hög lönsamhet.



Under 2018 ingicks avsiktsförklaring om att förvärva **MYSEC SWEDEN AB** till en förvärvskostnad om 35 MSEK. Verksamheten förväntas konsolideras under första halvan 2018, varför bolaget ännu inte tillhör räkenskaperna för TC Connect-koncernen under 2017.

Ett urval av koncernens välrenommerade kunder



Ett urval av koncernens välrenommerade leverantörer



VD HAR ORDET

Kundorienterade företag leds av engagerade ledare. I en decentraliserad miljö och en entreprenörsdriven kultur utvecklas både företagen och individen; detta är TC Connect.

Året som gått

TC Connect AB, som en koncern, bildades den 1 april 2017 och noterades på First North den 9 juni. Starten på resan som publikt bolag har präglats av både spännande projekt och vissa justeringar i arbetssätt och organisation. Vi har länge levt i en privat miljö med utländska fonder som ägare. Som publikt bolag öppnas ytterligare möjligheter, tillgång till kapital, nya krav på transparens och ständig utveckling.

Med många års erfarenhet av avancerade radio och kommunikationssystem till räddningstjänst har efterfrågan även kommit från större företag och industrier. Kunderna efterfrågar en högre säkerhetsnivå, även inom andra typer av säkerhetssystem. Med dessa kundbehov och med trenden att koppla samman olika system, etablera nya digitala plattformar och krav på ökad säkerhet har koncernens strategi utökats med investeringar i olika typer av säkerhetssystem. I enlighet med den nya inriktningen genomförde vi två förvärv under 2017, AW Technic som tillförde ett helt nytt produktområde inom passersystem, övervakning och larm och RA Kommunikation som tillförde nya kundområden och förstärkning av leveranskapacitet.

TC Connect i Sverige utvecklades väl med en ny ledning under hösten, stabil tillväxt och en god lönsamhet. Ett antal viktiga avtal tecknades inom området inomhustäckning, som även ger volym under kommande år.

TC Connect i Norge upplevde en svårare situation med ett antal förskjutna projekt och justering av organisationen till en lägre volym. En ny ledning och ett effektiviseringsprogram implementerades, vilket bl.a. sänker kostnaden i Norge med ca 7 MSEK. Mot slutet av året erhöles viktiga kontrakt inom offshore för leverans under 2018.

AW Technic som förvärvades i augusti har haft en fin utveckling mycket väl med en volymökning på mer än 100% och en god resultatgenerering. Viktiga kundavtal med multinationella företag och stora installationer präglade hösten.

Vi etablerade under 2017 en ny koncernledning och en tydligare affärsmodell där dotterbolagen utvecklas mer fristående och koncernkontoret minimeras.

Omsättningen uppgick till 117 MSEK och rörelseresultatet före av- och nedskrivningar (EBITDA) summeras till 2,9 MSEK.

Marknad i utveckling

Marknaden för säkerhetssystem och säker kommunikation utvecklas både vad gäller volym i efterfrågan och teknologi. Tetra-nätverk som ursprungligen används som säker radio av blåljusyrken, d.v.s. polis, räddningstjänst har utvecklats till att även kunna användas som bärande av data och bildöverföring. Mobila "Tetra"-system utvecklas för att kunna sprida användandet till nya kundgrupper och högre säkerhetskrav.

Inom säkerhetssystem ökar behoven av mer integrerade system och mer avancerad teknik. Integration till kontrollenheter och IT system skapar nya affärsmöjligheter för företag som arbetar med mer komplexa och teknikorienterade system. Biometrilösningar inför högre säkerhetsnivå och driver tydligt utvecklingen mot mer individualiserad teknik.

Vår affärsmodell

Under drygt 40 år har vi installerat säkerhetslösningar till de mest krävande kunderna avseende funktion och säkerhet. Vi har utvecklat modellen att leverera allt från design till installation, drift och service där vår erfarenhet möjliggör säkra installationer till lägre kostnad. Vi har dessutom byggt ett eget nätverk för Tetra-kommunikation i Norge, vilket skapar affärsmöjligheter.

Genom att använda marknadens senaste teknik levererad av världens ledande tillverkare och egenutvecklade lösningar har vi utvecklat en stor kunskap av kundens behov och olika systemmiljöer.

Koncernens strategier utgår ifrån tre kompletterande områden. Vår grundsyn är att alla företag kan utvecklas, bli effektivare, höja sin lönsamhet och skapa tillväxt.

Strategisk tillväxt – Att bygga ledande positioner med unika lösningar i specialiserade nischer med nära och långvariga relationer med kunder, skapade med hög leveranskvalitet. Detta möjliggörs av motiverade medarbetare samt ett effektivt sälj- och marknadsföringsarbete. Marknaden har en stark underliggande tillväxt vilket underlättar denna strategi.

Operationell effektivitet – Med en decentraliserad affärsmodell som stödjer idén att ansvar för utveckling och lönsamhet finns hos varje företagsledning och att beslut fattas nära kunden. Med nära och långvariga relationer med de tekniskt mest framstående leverantörerna skapas konkurrensfördelar, med unika lösningar och mervärden för kunden. Fokus på högre förädlingsvärden och egna produkter och lösningar höjer marginalen.

Förvärvsdriven tillväxt – vi söker lönsamma företag med en stabil marknadsposition, med goda kundrelationer, som drivs av starka entreprenörer och som med större finansiella resurser kan skapa en accelererad tillväxt. Vi söker säkerhetsrelaterade företag inom nya teknikområden, på nya geografiska marknader och även som komplement till nuvarande koncernbolag.

Bra företag byggs av bra människor. Eftersom vi bygger en koncern av fristående, självständiga företag är ledningen och medarbetarna av avgörande betydelse. Företagen i gruppen har olika affärsmodeller, strategier, organisationssystem, företagsnamn m.m., men alla drivs av att utvecklas och att skapa en ledande och unik position på sin del av marknaden. Vi söker och stödjer entreprenörer och självständiga affärsmän och kvinnor som levererat resultat. Vi anser att internrekrytering är att föredra vilket innebär att utveckling av medarbetare blir en viktig aktivitet i alla företag.

Utsikter 2018. Under kvartal 1 2018 har vi tecknat avtal om att förvärva säkerhetsföretaget Mysec Sweden AB, ett företag med stark tillväxt och lönsamhet med en affärsdriven ledning. Med en bra position i Stockholm, som kan utvecklas, kan en geografisk spridning av ett hållbart koncept skapas. Med föregående års effektiviseringar i Norge, en god orderingång och en god start på innevarande år, har förutsättningar skapats för att den norska verksamheten ska utvecklas väl. Med en stabil intjäning och en stark balansräkning ökar möjligheterna att finna kapital till ytterligare förvärv genom lån och aktierelaterade instrument. En underliggande stark marknadsefterfrågan, kombinerat med ett fortsatt högt sälj- och leveransfokus, gör att jag ser med tillförsikt fram emot att leverera ett gott resultat 2018.

Stockholm den 16 april 2018



MÅL OCH STRATEGI

ÖVERGRIPANDE MÅL

Koncernen eftersträvar att med balanserad affärsrisk kontinuerligt växa inom de nordiska marknaderna, utvalda produktområden och särskilda nischer. Tillväxten ska ske såväl organiskt som via förvärv.

Bygga en grupp av ledande mellanstora teknikbolag inom säkerhetsbranschen. Fristående i drift och med koncernsynergier i utveckling.

En koncern bestående av lönsamma bolag med stabil kundbas och tillväxtpotential.

LÅNGSIKTIGA FINANSIELLA MÅL

GENOMSNITTLIG
OMSÄTTNINGSTILLVÄXT

10 %

ÖVER EN KONJUNKTURCYKEL

GENOMSNITTLIG
VINSTMARGINAL (EBITA)

10 %

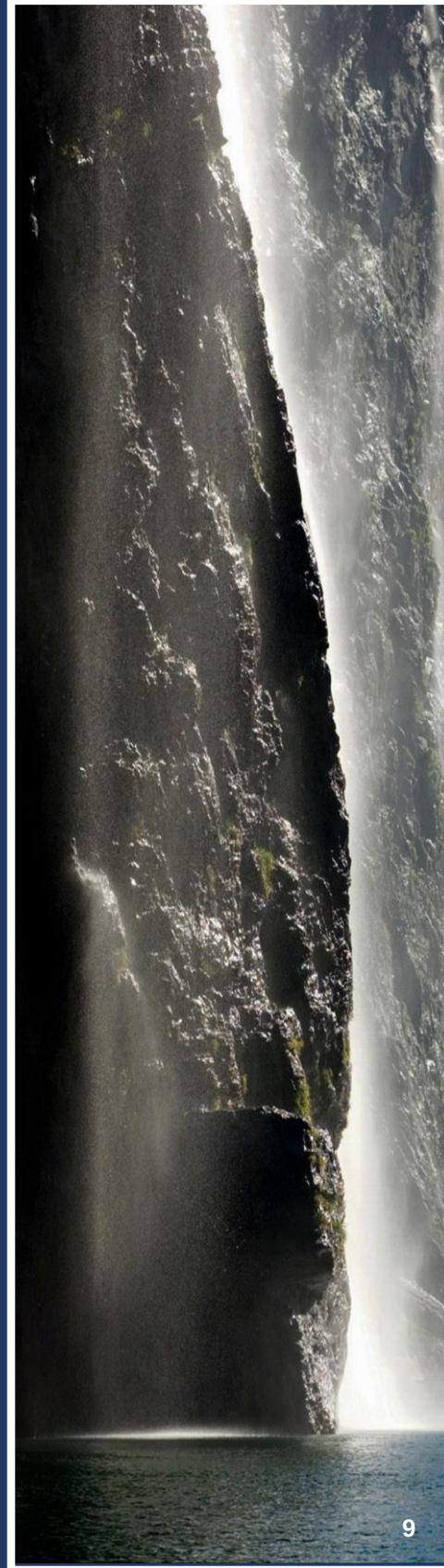
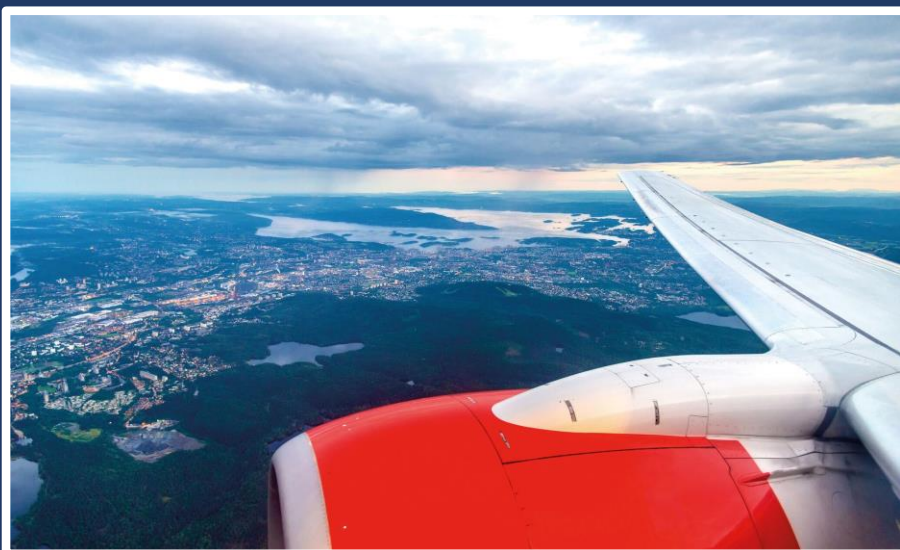
ÖVER EN KONJUNKTURCYKEL



FÖR ATT NÅ DE LÅNGSIKTIGA MÅLEN TILLÄMPAR TC CONNECT FÖLJANDE STRATEGIER:

STRATEGISK TILLVÄXT

- Säkerställa nära relation med våra kunder med vår höga leveranssäkerhet, och växa med befintliga kunder
- Bredda produkt- och lösningserbjudande
- Bredda geografisk marknad
- Utveckla försäljningsorganisation och medarbetare
- Utveckla prisstrategier och leasinglösningar





FÖRVÄRVSDRIVEN TILLVÄXT

- Efterfrågan på ökad säkerhet och mer avancerade och anpassade lösningar ökar
- Lönsamma företag med en stabil marknadsposition och långvariga kundrelationer
- Teknikorienterade företag med unika lösningar
- Beprövad affärsmodell som skapat både tillväxt och lönsamhet
- Affärsdriven och entreprenöriell ledning
- Nya teknikområden, nya geografiska marknader och som komplement till nuvarande koncernbolag

Under 2017 förvärvades RA Kommunikationsteknik AB och AW Technic AB. Under första kvartalet 2018 ingicks avsiktsförklaring om att förvärva Mysec Sweden AB



OPERATIONELL EFFEKTIVITET

- Kostnadseffektivitet
- Utveckla medarbetare och interna processer
- Förhandla leverantörer och andra kontrakt
- Kassaflödeskontroll
- Reducera kapitalbindning
- Frigör tillgångar
- Fokus på högre förädlingsvärden, utveckla egna produkter och lösningar

AFFÄRSFILOSOFI

Vår affärsfilosofi bygger på en koncern av fristående och självständiga företag inom säkerhet och kommunikation, där ledningen är av avgörande betydelse. Vi stödjer entreprenörer och självständiga erfarna affärsmän som levererat resultat, och de företag vi köper är välskötta, lönsamma och visar god tillväxt. Vi menar att en decentraliserad organisation skapar goda förutsättningar för tillväxt och effektiv integrering av nya förvärv av nischade teknikföretag inom säkerhetsbranschen.

FÖRVÄRVSPROCESS

1. IDENTIFIERING

TC Connect strävar efter att föra flera parallella dialoger i tidigt skede med intressanta bolag och drivna entreprenörer. Genom att hålla kontinuerliga dialoger blir det ett naturligare steg för entreprenörer att bli en del av koncernen. Vi har löpande kontakt och diskussioner med spännande förvärvskandidater.

2. UTVÄRDERING

Vi vill förvärva välskötta bolag med drivna ledare. Potentiella förvärv utvärderas efter parametrar som tillväxt, lönsamhet, marknadssegment och position, kundbas, konkurrensfördelar, teknikhöjd, finansiell ställning och nyckelpersoner i bolaget. Vi är noga med att genomföra en grundlig utvärdering för att minimera den finansiella och operativa risk som kan vara hänförligt till att förvärva ett bolag.

3. FÖRHANDLING

Under förhandlingarna vill vi säkerställa att förvärvet görs till ett pris som gör att affären blir värdeskapande för både våra aktieägare och för personerna i målföretaget. Att kompetensen stannar kvar i företaget via befintliga nyckelpersoner, och att de är fortsatt engagerade efter förvärvet.

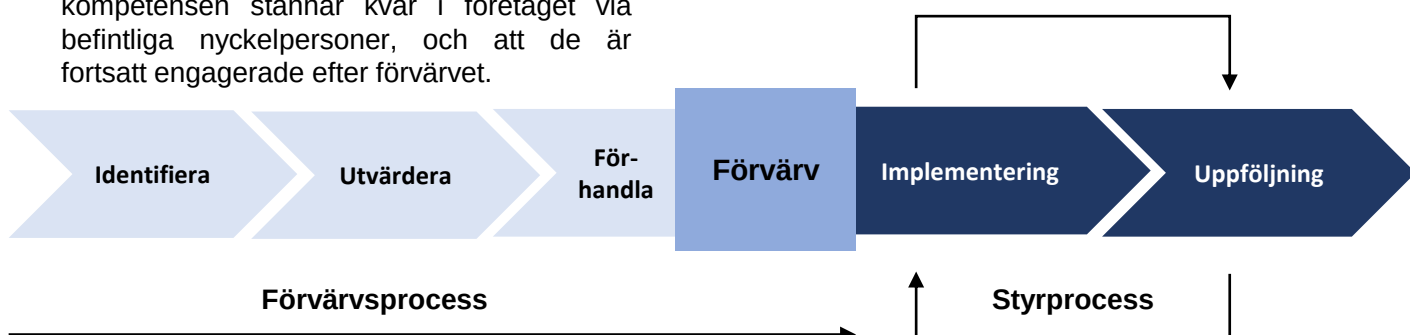
Det är vanligt att dessa nyckelpersoner blir delägare i Koncernen, för att ge dem incitament att fortsätta bidra med god tillväxt och lönsamhet.

4. IMPLEMENTERING

I samband med förvärvet görs en genomgång med företaget för att söka och identifiera möjliga områden att effektivisera, exempelvis inom organisationen, försäljningsprocesser, lageromsättning, kundbearbetning m.m. När bolaget förvärvats sätts finansiella mål som dels är i linje med Koncernens gemensamma, dels utifrån bolagets förutsättningar.

5. UPPFÖLJNING

Koncernledningen i TC Connect och respektive entreprenörer och chefer i de dotterbolag som ingår i koncernen för en kontinuerlig dialog med löpande avstämning, där fokus är på måluppfyllelse kring tillväxt, lönsamhet och kapitalstruktur.





BEFINTLIGA DOTTERBOLAG INOM KONCERNEN



TC Connect Norge

Utvecklar, säljer och installerar kritiska säkerhetssystem inom tal, data och bild. Har sitt ursprung i Telenor Radio och har en stark marknadsposition i Norge inom professionell radio. Företaget driver också sitt egna kommersiella TETRA-nätverk där de erbjuder sina kunder en säker kommunikationsbärare utan att investera i egen infrastruktur. Nätverket är tillgängligt för alla som behöver ett professionellt och driftsäkert nät för tal och data. Deras DigiNet inkluderar TETRA och LTE/4G där företaget inom dessa teknologier erbjuder specialanpassade lösningar för kunder. De viktigaste kunderna är per idag T-banenätet i Oslo vid Sporveien, Posten, Statens Vegvesen, Oslo Kommun, Statoil m.fl. Totalt har TC Connect Norge cirka 1 200 användare i DigiNet.

VD
Ansgar Birkeland

Marknad
Primärt Norge

Antal anställda
30 personer



TC Connect Sverige

Bolagets verksamhet har sitt ursprung från 60-talet då verksamheten bedrevs i Svenska Radio Aktiebolaget för att under 70-talet övergå till Ericsson Radio Systems. Kärnverksamheten har varit och är än idag radiokommunikation med inriktning på säkerhet och funktion. TC Connect Sverige är idag en ledande leverantör av kundanpassade lösningar inom tal- och datakommunikation samt smarta applikationer för övervakning, positionering, navigering och säkerhet. Viktiga kunder är idag svenska Vattenfall, svenska blåljusyrken och kommuner

VD
Robert
Birgersson

Marknad
Primärt Sverige

Antal anställda
12 personer





AW Technic

Grundades 1993, och har sedan starten varit integratör för Honeywell, och experter på Honeywells system Pro-Watch, MaxPro, Galaxy och WinPak, samt leverantör av passersystemet på Oskarshamns kärnkraftverk. När AW Technic fick nya ägare 2012 ökade man fokus på relationen med Honeywell och 2017 nåddes högsta status som Platinum-certifierad integratör för Honeywell. 2015 blev AW Technic även certifierad integratör för Tyco Software House (CCURE), vilket har skapat många affärsmöjligheter, och utgör idag en stor del av AW Technics verksamhet. Viktiga kunder är idag CitiBank, GoPro, Spotify, Nomura, Accenture och Coca-Cola.

VD

Per Lindstrand

Marknad

50 % utanför
Sverige

Antal anställda

10 personer



Mysec Sweden AB

TC Connect har tecknat ett principavtal om att förvärva Mysec Sweden AB, affären kommer att slutföras under maj efter sedvanlig due diligence. Mysec blir det fjärde dotterbolaget inom koncernen TC Connect.

Mysec utvecklar, installerar, driftar och underhåller avancerade säkerhetssystem till företag och den offentliga sektorn. Mysec innehar ett kvalitet- och miljöledningssystem, ISO 9001 och 14001. Mysec är av Svensk brand och säkerhetscertifiering SBSC, certifierad anläggarfirma för inbrottslarm SSF 1015 larmklass 1-3, automatiska brandlarm, SBF 1008:2 och för CCTV, SSF 1061. Mysec Larmportal är en egenutvecklad produkt som digitaliserar och effektiviserar säkerhetsbranschen. Med en stark position i Stockholmsregionen har företaget byggt långvariga kundrelationer med dokumenterat hög leverans kvalitet. Viktiga större kunder är Arla, SISAB, ICA, Botkyrka kommun, Stockholms Stad, SATS, och en större svensk klädkedja.

Mysec har innehaft AAA-kreditrating under många år och utsågs till DI Gasell 2017. Att bli utsedd till ett Gasellföretag innebär bl.a. att bolaget fördubblat sin omsättning (organiskt) samt redovisat positivt rörelseresultat för de fyra senaste räkenskapsåren.

VD

Toste Hedlund

Marknad

Sverige

Antal anställda

15 personer



"Mysec fyller alla våra krav på förvärv, en stark entreprenöriell ledning, långvariga kundrelationer, hög tekniknivå, stabil tillväxt och hög lönsamhet. Min övertygelse är att Mysec Larmportal kommer att öppna ytterligare vägar till lönsam tillväxt och att Mysec blir en viktig del i utvecklingen av den säkerhetsinriktade företagsgruppen TC Connect."

Ole Oftedal, VD TC Connect

DRIVKRAFTER OCH OMVÄRLD

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.



Marknaden för säkra kommunikationslösningar är väldigt omfattande och innefattar allt från telekom till säkerhet, bevakning och värdehantering. TC Connect är verksamma inom både delmarknaden kommunikation och säkerhet i form av 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.

TC Connect är en grupp av specialiserade teknikföretag som levererar avancerade säkerhetssystem och säker kommunikation till samhällets mest krävande kunder

TC CONNECT TILLGODOSER MÅNGA AKTÖRER

TC Connect är en grupp av specialiserade teknikföretag som levererar avancerade säkerhetssystem och säker kommunikation till samhällets mest krävande kunder. Vår företagsgrupp består av lönsamma stabila företag som arbetar i en expansiv marknad med tydligt teknikskifte i produkter och lösningar. Vi är inriktade mot branscher med höga krav på säkerhet, och med hjälp av TC Connects produkter och tjänster kan kunderna bedriva sina verksamheter på ett mer säkert och kontrollerat vis.

- Globala industriföretag
- Internationella serviceföretag
- Banker
- Infrastruktur
- Beredskapsenheter
- Kommuner och landsting
- Mindre lokala företag
- Institutioner

Alla har samma krav på funktion, tillförlitlighet, snabb och säker leverans och en fungerande service och underhållsstruktur.



VÅRA VERKSAMHETSOMRÅDEN



1. Olja & Gas	8. Tunnelkommunikation
2. Järnväg	9. Radiokommunikation
3. Transport	10. Kontrollrum
4. Beredskaps- enheter	11. Banker
5. Industri	12. Kontor
6. Försvar	13. Kommuner och landsting
7. Energibolag	14. Konstruktion

VÅRA INTRESSENTER



AKTIEÄGARE

- Värdestegring



MEDARBETARE

- Kompetensutveckling
- Självständighet
- Frihet under ansvar



KUNDER

- En mer säker verksamhet
- Effektivare produktion
- Lägre kostnader
- Breddat produktutbud

FYRA SKÄL ATT INVESTERA I TC CONNECT

1

STRATEGISK TILLVÄXT

- Bygga en ledande position i specialiserade nischer genom nära kundrelationer med hög leverans kvalitet
- Bredda kunderbjudande, service, produkter och efterföljning
- Geografisk expansion
- Utnyttja koncernens position, närvaro, affärsrelationer och finansiella resurser

2

FÖRVÄRVSDRIVEN TILLVÄXT

- Kompetent ledning
- Beprövad affärsmodell
- Lönsamma företag med stabil marknadsposition
- Tillväxtpotential
- Fristående förvärv i nya områden
- Komplement till koncernbolag

3

OPERATIONELL EFFEKTIVITET

- Fokus på högre förädlingsvärden med egna produkter och lösningar
- Tydlig prisstrategi och betalningsmodell
- Intern effektivitet avseende kostnader, processer inköp m.m.
- Utvecklade leverantörsrelationer

4

STARK KULTUR

- Entreprenörer
- Affärsmannaskap
- Decentraliserad organisation
- Enkelhet skapar effektivitet
- Incitamentsystem
- Utveckling

Analysfirmor som följer - TC Connect

- Analyst Group

AKTIEN

TC Connects aktie är noterad på Nasdaq First North Stockholm sedan den 9 juni 2017. Koncernens börsvärde per den 31 december 2017 var 96,2 MSEK.

TC Connects aktie noterades till kursen 20 SEK per aktie, och steg under året till 28,3 SEK per den sista handelsdagen i december 2017, en ökning med 42 %. Stockholmsbörsen steg under året med 6,4 %. Totalavkastningen från noteringen i TC Connect-aktien blev 42 %. Under första handelsdagen 9 juni 2017 noterades den högsta kursen om 45,4 SEK. Vidare noterades den lägsta kursen 26 september 2017 om 19,7 SEK/aktie.

Omsättning i aktien

Totalt omsattes 4,5 miljoner aktier under 2017 sedan noteringen den 9 juni 2017 till ett sammanlagt värde om 116,8 miljoner kronor. Det motsvarar en omsättningshastighet i aktien om 132 %. Varje handelsdag omsattes i genomsnitt 31 350 TC Connect-aktier.

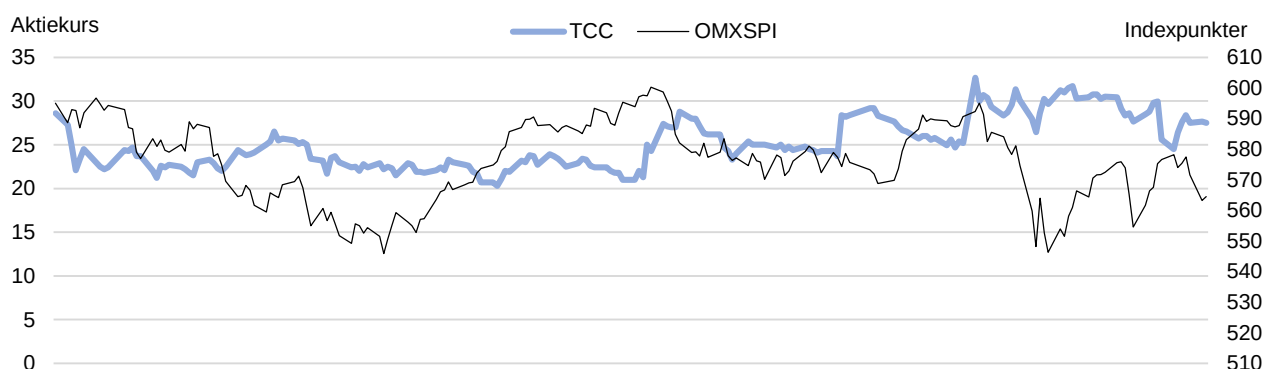
Aktiekapital

Den 31 december 2017 uppgick aktiekapitalet i TC Connect till 0,85 MSEK fördelat på totalt 3,4 miljoner aktier med ett kvotvärde om 0,3. Samtliga aktier har lika röstvärde.

Ägarförhållanden

Den 31 december 2017 var antalet aktieägare 901 stycken. De tio största ägarna kontrollerade vid årsskiftet 78,1 procent av kapital och röster. Enskilt största ägare vid årsskiftet var TPE AS med 65,8 procent av kapital och röster.

Aktiekursens utveckling 2017-06-09 till 2017-12-31



10 största ägare per 2018-03-01

	Antal aktier	Andel %
TPE AS ¹	2 237 500	59%
Ole Oftedal	195 000	5,74%
Per Lindstrand	150 000	4,41%
Avanza Pension	89 152	2,62%
Nordnet Livsforsikring AS	58 199	1,71%
Annica Lindstrand	48 000	1,41%
Jonas Bengtsson	38 900	1,14%
Stina Bergfors	35 000	1,03%
Nordnet Pensionsförsäkring	27 563	0,81%
Joakim Hörwing	20 000	0,56%

¹Utöver ovan redovisat innehav har TPE AS ställt ut 12 500 styck aktier till Mangold Fondkommission AB som agerar likviditetsgarant för TC Connect AB.

Ledning och styrelse äger totalt ca 13 % i TC Connect AB (Publ)

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

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 er 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.

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

Årsstämma hålls årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. Bolagets räkenskapsår är kalenderår, vilket innebär att årsstämman senast ska hållas innan utgången av juni. Årsstämma för 2018 är planerad till 9 maj.

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 styrelseledamöten utsågs. Enligt Bolagets bolagsordning ska de styrelseledamöter som väljs av bolagsstämman vara lägst 3 och högst 8 stycken. Bolaget har under 2017 haft tio 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 200 000 SEK per månad. Anställningen kan sägas upp med en ömsesidig uppsägningstid om 6 månader från respektive part. För det fall att Bolaget säger upp VD:n är denne berättigad till avgångsvederlag motsvarande tolv månadslöner.

Ersättning till CFO utgår genom fakturering från bolaget Tegelhagens Konsult AB. Tegelhagens Konsult fakturerar TC Connect 10 000 SEK per dag som CFO arbetar för TC Connect. Avtalet kan sägas upp med en ömsesidig uppsägningstid om 6 månader från respektive part. Se närmare beskrivning under avsnittet avtal och transaktioner med närstående.

ERSÄTTNING TILL REVISOR

Ersättning till revisorn utgår enligt löpande räkning.

STYRELSE



Malin Jonsson

Styrelseordförande sedan 2017

Född
1968

Tidigare erfarenhet

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

Antal aktier
10 000



Ole Oftedal

Styrelseledamot och VD sedan 2017¹

Född
1954

Tidigare erfarenhet

Cabonline (Ordförande och VD, 2014-2016), Miroi (Ordförande och VD, 2013-2014), Proffice/Dfind (Styrelse och ledning, 2010-2013), Adcore (VD, 2001-2002), Fritidsresor (VD, 1996-2000), Linjebuss (VD, 1986-1996) och Nordstjernen (1981-1986). Ole har dessutom arbetat med projekt åt riskkapitalbolagen EQT, IK, Nordic Capital och som Industriell Partner i Permira. Ole är civilekonom med examen från Handelshögskolan i Stockholm.

Antal aktier
195 000



Niklas Flyborg

Styrelseledamot sedan 2017¹

Född
1962

Tidigare erfarenhet

25 års erfarenhet av ledning och utveckling av svenska och internationella tjänsteföretag. Är idag VD i Cybercom Group AB (2012-). Tidigare uppdrag är t.ex. P2i (Partner, 2009-2012), Observer/Cision (VD, 2005-2008), Mandator (VD, 2003-2005 och 1995-2000) och Cell Network (VD, 2000-2003). Engagerad inom UN Global Compact, och har under de senaste åren varit aktiv i olika FN-initiativ för hållbart företagande och FNs agenda 2030. Niklas är civilekonom med examen från Handelshögskolan i Stockholm.

Antal aktier
10 000



Petter Lundgren

Styrelseledamot sedan 2017²

Född
1968

Tidigare erfarenhet

Petter är managementkonsult 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. Petter arbetar idag som Partner på Ascend (2014-). Han har tidigare arbetat inom Connecta (1999-2014) och Frontec (1997-1999). Petter har studerat Social Science och pedagogik vid Uppsala universitet.

Antal aktier
10 000

¹Styrelseledamot inom TC Connect sedan 2008

²Styrelseledamot inom TC Connect sedan 2016

KONCERNLEDNING



Ole Oftedal

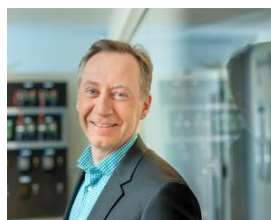
Koncern-VD sedan 2017

Tidigare erfarenhet

Ole har en lång erfarenhet som företagsledare och entreprenör med bakgrund som både ordförande och VD i privata och börsnoterade bolag (se ovan beskrivning). I tillägg har även Ole haft tidigare styrelseuppdrag i bolag som TeleVentures AS, Wedins, Salus Ansvar, Kungsleden, Scribona och Carl Lamm.

Aktier

195 000



Henrik Nordin

CFO,
Vice-VD sedan maj 2018

Tidigare erfarenhet

Henrik har en lång och dokumenterad erfarenhet inom företagsledning och som CFO för börsnoterade och internationellt ägda bolag. Henrik har bl.a. Arbetat för Eltel Networks, United Technologies, STANLEY Securities (fd. Niscayah), Baltic Beverages och Schneider Electric. Vidare har Henrik dessutom arbetat som revisor på PWC.

Aktier

0



Ansgar Birkeland

VD TC Connect NO

Tidigare erfarenhet

- 30 års erfarenhet inom ledarskap och försäljning
- Arbetat inom TC Connect sedan 2003
- Tidigare VD i mindre Norska bolag inom säkerhetsteknik

Antal aktier

2 500



Robert Birgersson

VD TC Connect SV

Tidigare erfarenhet

- 15 års erfarenhet från försäljning och leverans
- Arbetat inom TC Connect sedan 2002
- Tidigare inköpare för Ericsson-koncernen

Antal aktier

0



Per Lindstrand

VD AW Technic

Tidigare erfarenhet

- Lång erfarenhet och kunskap om avancerade säkerhetssystem
- En del av TC-koncernen sedan 2017
- Civilingenjörs-examen från KTH, med inriktning datasäkerhet

Antal aktier

150 000



Toste Hedlund

VD Mysec Sweden

Tidigare erfarenhet

- 25 års eftererighet från säkerhetsbranschen
- Tillkommer TC koncernen under 2018
- Tidigare Key Account Manager på Niscayah 2007 – 2009

Antal aktier

150 000 (tbd)

DEFINITIONER

Avkastning på operativt kapital

EBITA rullande 12 månader dividerat med genomsnittligt operativt kapital per månad.

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat rullande 12 månader dividerat med genomsnittligt eget kapital per månad.

Bruttomarginal

Bruttoresultat dividerat med nettoomsättningen.

EBITA

Earnings Before Interest, Tax and Amortization. Rörelseresultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv. EBITA är verksamhetens huvudsakliga resultatmått.

EBITA-marginal

EBITA dividerat med nettoomsättning.

EBITDA

Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization. Rörelseresultat före avskrivningar.

Eget kapital per aktie

Eget kapital hänförligt till moderbolaget dividerat med antal utstående aktier.

Nettoinvesteringar

Inköp minus försäljning av immateriella och materiella anläggningstillgångar exklusive vad som ingår i förvärv och avyttring av dotterbolag och verksamheter.

Nettoskuldsättningsgrad

Räntebärande nettoskuld dividerat med eget kapital.

Nettoskuld/EBITDA

Räntebärande nettoskuld dividerat med EBITDA.

Operativt kapital

Eget kapital plus räntebärande nettoskuld.

Resultat per aktie före utspädning

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

Resultat per aktie efter utspädning

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning.

Räntebärande nettoskuld

Räntebärande skulder inklusive pensionsskuld och beräknad villkorad köpeskilling vid förvärv minus likvida medel.

Räntetäckningsgrad

Rörelseresultat plus ränteintäkter dividerat med räntekostnader.

Soliditet

Eget kapital dividerat med totala tillgångar

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Information om verksamheten

Moderbolaget TC Connect AB (publ.) registrerades 2017-02-23. Koncernen bildades genom förvärvet av TC Connect Norge och TC Connect Sverige den 1 april 2017, vilket är startdag för koncern-redovisningen. Under andra kvartalet genomfördes en ägarspridning och bolaget noterades på Nasdaq First North den 9 juni.

Vid nyemissionen tillfördes 23,0 MSEK, innan nyemissionskostnader.

Under juli/augusti genomfördes två förvärv, RA Kommunikationsteknik som integrerades i TC Connect Sverige och Access World Technic som skapade ett nytt affärsområde inom avancerade säkerhetssystem. Båda förvärven har varit mycket lyckosamma, RA Kom har tillfört nya kunder och kompetens inom inomhustäckning. AW Technic har under året tecknat viktiga internationella uppdrag och mer än dubblat omsättningen med god lönsamhet

Bolaget ska genom dotterföretag bedriva utveckling, försäljning, installation och service av produkter och tjänster inom säker kommunikation och säkerhetssystem.

Bolaget har som mål att skapa organisk tillväxt i en marknad som växer kompletterat med en strategi att förvärva lönsamma bolag. Efter bokslutsdagen har förvärv genomförts med Mysec Sweden AB i Stockholm.

Året 2017 samt nya affärer

Viktiga affärer som tecknades under slutet av 2017 var övervaknings- och inpasseringssystem till Spotify och Keppel data centers i Tyskland samt stor order från Johan Castberg konsortiet där vi skall leverera kommunikationssystem till en flytande borrhplattform i det nya oljefältet i norra Norge.

Under andra halvåret visade den ekonomiska utvecklingen för koncernen negativa avvikelser gentemot våra planer och styrelsen bestämde sig för relativt omfattande åtgärder. Problemen uppstod främst i det Norska dotterbolaget med överdimensionerade stabsfunktioner, konsultkostnader och uppbyggnad av en organisation för fortsatt tillväxt, medan marknaden främst inom oil & gas visade en svag utveckling.

Ett program för att reducera kostnader med ca 7 MSEK i identifierade kostnadssänkningar. Programmet som genomfördes successivt eftersom pågående projekt måste slutföras, innehöll uppsägningar, stängda regionkontor, avvecklade projekt och reducerad overhead.

Framtida utveckling

Vi arbetar på en expanderande marknad, vi har starka teknikorienterade företag i portföljen, nära och långvariga kundrelationer, duktiga ledare som kan leverera både tillväxt och god lönsamhet.

Vi ser möjligheter till organisk tillväxt, en högre lönsamhet och ytterligare förvärv under 2018.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Den 13 mars 2018 har koncernen förvärvat 100 % av aktierna i Mysec Sweden AB. Förvärvskostnaden är ännu ej fastställd men har uppskattats till 35,6 miljoner kronor varav 10 miljoner kronor i aktier. Tilläggsköpeskilling ingår med ett uppskattat värde om 10 miljoner kronor förutsatt att resultatet för 2018 är i nivå med historisk lönsamhet. För ytterligare information om rörelseförvärvet hänvisas till not 26 Händelser efter balansdagen.

FLERÅRSÖVERSIKT KONCERNEN

Koncernen, Nyckeltal, belopp i KSEK

2017-04-01 till 2017-12-31

Resultat	
Rörelsens intäkter	116 593
EBITDA	2 926
Periodens resultat	-874
Marginaler	
Rörelsemarginal, %, EBITDA	3%
Finansiell ställning	
Balansomslutning	121 643
Eget kapital	61 686
Soliditet, %	51%
Anställda	
Genomsnittligt antal anställda	42

FÖRSLAG TILL RESULTATDISPOSITION VID 2017 ÅRS ORDINARIE STÄMMA

Styrelsen föreslår att disponibelt fritt eget kapital (inklusive fri överkursfond), totalt 62 090 022 kronor, överförs i ny räkning.

För förändringar i eget kapital under räkenskapsåret hänvisas till Koncernens och Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital.

I övrigt hänvisas till efterföljande finansiella rapporter med noter.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Belopp i KSEK		2017-04-01 till 2017-12-31
	Not	
Intäkter	5	116 373
Övriga rörelseintäkter		220
Summa rörelsens intäkter		116 593
Rörelsens kostnader		
Råvaror och förnödenheter		-62 004
Personalkostnader	7	-32 934
Övriga externa kostnader	6,23	-18 730
Av- och nedskrivningar	10,11	-3 068
Summa rörelsens kostnader		-116 736
Rörelseresultat		-142
Finansiella intäkter	8	780
Finansiella kostnader	8	-1 627
Resultat från finansiella poster		-848
Resultat före skatt		-990
		—
Inkomstskatt	9	116
Årets resultat		-874

RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT

Belopp i KSEK		2017-04-01 till 2017-12-31
Årets resultat		-874
Övrigt totalresultat:		
<u>Poster som kan komma att redovisas över resultaträkningen</u>		
Valutakursdifferenser		-1 521
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt		-1 521
Summa totalresultat för året		-2 395

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR

Belopp i KSEK	Not	2017-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	10,24	28 259
Balanserade utvecklingskostnader	10	1 401
Maskiner och inventarier	11,24	22 677
Uppskjutna skattefordringar	9	18 345
Andra långfristiga fordringar		84
Summa anläggningstillgångar		70 766
Omsättningstillgångar		
Varulager	12	4 306
Kundfordringar	13	38 403
Aktuella skattefordringar	9	323
Övriga fordringar		1 081
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	884
Likvida medel		5 879
Summa omsättningstillgångar		50 877
SUMMA TILLGÅNGAR		121 643

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR, FORTS.

Belopp i KSEK	Not	2017-12-31
EGET KAPITAL	15	
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets ägare		
Aktiekapital	15	850
Övrigt tillskjutet kapital		63 230
Reserver		-1 521
Upparbetat resultat inklusive årets resultat		-874
Summa eget kapital		61 686
 SKULDER		
Långfristiga skulder		
Övriga långfristiga skulder	16	20
Uppskjutna skatteskulder	9	4 091
Övriga avsättningar	17	374
Summa långfristiga skulder		4 485
 Kortfristiga skulder		
Upplåning från kreditinstitut	16	3 719
Checkräkningskredit	16	12 130
Leverantörsskulder		11 511
Aktuella skatteskulder	9	693
Övriga kortfristiga skulder	18	12 274
Förskott från kunder		1 948
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	13 198
Summa kortfristiga skulder		55 472
 SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		121 643

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i KSEK

	Hänförligt till moderföretagets aktieägare					Totalt eget kapital
	Not	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl. årets resultat	
Ingående balans per 2017-04-01	15	50	45 000	–	–	45 050
Totalresultat						
Årets resultat					-874	-874
Övrigt totalresultat						
Valutakursdifferenser				-1 521		-1 521
Summa Totalresultat		–	–	-1 521	-874	-2 395
Transaktioner med aktieägare						
Nyemission		800	22 200			23 000
Nyemissionskostnader			-5 090			-5 090
Skatteeffekter nyemission			1 120			1 120
Summa Transaktioner med aktieägare		800	18 230	–	–	19 030
Utgående balans per 2017-12-31		850	63 230	-1 521	-874	61 685

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i KSEK	Not	2017-04-01 till 2017-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Rörelseresultat		-142
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		–
- Återläggning av avskrivningar	10,11	3 068
- Övriga poster ej kassapåverkande		254
Erhållen ränta		168
Erlagd ränta		-1 015
Betald skatt		-164
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		2 168
Förändringar i rörelsekapital		
Ökning/minskning varulager och pågående arbete		2 202
Ökning/minskning kundfordringar		-6 933
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		-1 921
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder och leverantörsskulder		-1 684
Summa förändringar i rörelsekapital		-8 336
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-6 167
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-350
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-1 097
Förvärv av dotterföretag		-6 433
Köp av finansiella tillgångar		-19
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-7 898
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
	20	
Nyemission		23 000
Nyemissionskostnader		-5 090
Förändring av skulder till kreditinstitut		2 171
Förändring i övriga långfristiga skulder		-88
Utdelning till moderföretagets aktieägare		–
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		19 993
Periodens kassaflöde		5 927
Likvida medel vid periodens början		–
Kursdifferens i likvida medel		-48
Likvida medel vid periodens slut		5 879

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i KSEK

2017-02-23 till 2017-12-31

	Not	
<i>Rörelsens intäkter</i>		
Nettoomsättning	5	5 077
Summa rörelsens intäkter		5 077
<i>Rörelsens kostnader</i>		
Övriga externa kostnader	6,23	-3 368
Personalkostnader	7	-3 168
Summa rörelsens kostnader		-6 536
Rörelseresultat		-1 459
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	8	–
Räntekostnader och liknande resultatposter	8	-2
Resultat från finansiella poster		-2
Resultat före skatt		-1 461
Skatt på årets resultat	9	321
Årets resultat		-1 140

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT

Belopp i KSEK

2017-02-23 till 2017-12-31

Årets resultat	-1 140
Övrigt totalresultat:	
Poster som kan komma att redovisas över resultaträkningen	
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	–
Summa totalresultat	-1 140

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i KSEK	Not	2017-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	27	62 565
Uppskjutna skattefordringar		1 441
Summa finansiella anläggningstillgångar		64 006
Summa anläggningstillgångar		64 006
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	13	9
Fordringar hos koncernföretag		6 802
Aktuella skattefordringar	9	127
Övriga fordringar		1 079
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	51
Summa kortfristiga fordringar		8 068
Kassa och bank		1 570
Summa omsättningstillgångar		9 638
SUMMA TILLGÅNGAR		73 644

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING, FORTS.

Belopp i KSEK	Not	2017-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	15	
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	15	850
Summa bundet eget kapital		850
Fritt eget kapital		
Överkursfond		63 230
Årets resultat		-1 140
Summa fritt eget kapital		62 090
Summa eget kapital		62 940
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder		105
Skulder till koncernbolag		4 597
Övriga skulder	18	5 533
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	469
Summa kortfristiga skulder		10 704
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		73 644

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i KSEK	Not	Aktiekapital	Överkursfond	Årets resultat	Summa eget kapital
Eget kapital per 2017-02-23	15	–	–	–	–
Totalresultat:					
Årets resultat				-1 140	-1 140
Summa totalresultat				-1 140	-1 140
Transaktioner med aktieägare					
Nyemission		850	67 200		68 050
Kostnader i anslutning till nyemission			-5 090		-5 090
Skatteeffekt av nyemissionskostnader			1 120		1 120
Summa transaktioner med aktieägare		850	63 230		64 080
Eget kapital per 2017-12-31		850	63 230	-1 140	62 940

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i KSEK	Not	2017-02-23 till 2017-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Rörelseresultat		-1 459
Erlagd ränta		-2
Betald skatt		-1 120
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-2 581
Förändringar i rörelsekapital		
Ökning/minskning kundfordringar		-9
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		-8 059
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder		5 599
Ökning/minskning leverantörsskulder		105
Summa förändringar i rörelsekapital		-2 364
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-4 945
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Förvärv av dotterföretag, efter avdrag för förvärvade likvida medel		-57 565
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-57 565
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
	20	
Nyemission		64 080
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		64 080
Periodens kassaflöde		1 570
Likvida medel vid periodens början		—
Kursdifferens i likvida medel		—
Likvida medel vid periodens slut		1 570

NOTER

Årsredovisning 2017

Not 1	Allmän information	40
Not 2	Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper	40
Not 3	Finansiell riskhantering	50
Not 4	Viktiga uppskattningar och bedömningar vid tillämpning av koncernens redovisningsprinciper	53
Not 5	Rörelsesegment.....	53
Not 6	Revisionsarvoden	54
Not 7	Ersättningar till anställda samt upplysningar om personal	55
Not 7	Ersättningar till anställda samt upplysningar om personal, forts.	56
Not 8	Finansiella intäkter och finansiella kostnader	57
Not 9	Skatt.....	58
Not 9	Skatt, forts.....	59
Not 9	Skatt, forts.....	60
Not 10	Immateriella tillgångar	61
Not 10	Immateriella tillgångar, forts.	62
Not 11	Materiella anläggningstillgångar	63
Not 12	Varulager	63
Not 13	Kundfordringar	64
Not 14	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	65
Not 15	Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital	65
Not 16	Upplåning från kreditinstitut	66
Not 17	Övriga avsättningar	67
Not 18	Övriga skulder.....	67
Not 19	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.....	67
Not 20	Finansieringsverksamheten.....	68
Not 21	Ställda säkerheter.....	68
Not 22	Eventualförpliktelser	69
Not 23	Åtaganden	69
Not 24	Rörelseförvärv	70
Not 25	Transaktioner med närstående.....	72
Not 26	Händelser efter balansdagen	72
Not 27	Andelar i koncernföretag	72
Not 28	Resultatdisposition	72

Not 1 Allmän information

TC Connect AB med dotterföretag ("Koncernen" eller "TC Connect") är en helhetsleverantör inom radiokommunikation och biometriska passer- och kontrollsystem. TC Connect är en företagsgrupp med fokus mot hög teknologi och säkerhet. De ingående företagen utvecklar, säljer, installerar och driftar kritiska säkerhetssystem inom överföring av tal och data, passer- och övervakningssystem, larm och IT-säkerhet. Vår specialistkompetens, i kombination med ett stort specialanpassat produktutbud, gör oss till en mycket kostnadseffektiv partner. TC Connect har ledande kompetens inom verksamhetskritiska kommunikationssystem och stor erfarenhet av att integrera våra lösningar i befintliga system. TC Connect har som enda leverantör i Norge ett kommersiellt TETRA-nät med täckning från Gardermoen till Drammen. Vi erbjuder lösningar baserade på detta nät för alla kunder som behöver säker, professionell och verksamhetskritisk kommunikation. I Sverige har vi stor erfarenhet av att arbeta med och ta fram de bästa lösningar för användare inom radiokommunikationssystem, RAKEL.

Koncernens kunder finns både inom privat- och offentlig verksamhet. Koncernen har egna bolag i Norge och Sverige.

Moderföretaget är ett aktiebolag som är registrerat i Sverige och har sitt säte i Stockholm. Besöksadressen till huvudkontoret är Torshamnsgatan 30, 164 40 Kista.

Den 17 april 2018 har denna koncernredovisning godkänts av styrelsen för offentliggörande.

Samtliga belopp redovisas i tusentals kronor (tkr) om inte annat anges.

Detta är den första offentliggjorda rapport i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS). Koncernen bildades den 1 april genom sitt första rörelseförvärv. Moderbolaget registrerades den 23 februari 2017.

Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

2.1 Grund för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU samt RFR 1 *Kompletterande redovisningsregler för koncernen*.

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden. Några finansiella instrument som värderas till verkligt värde via resultaträkningen eller över övrigt totalresultat har inte förekommit under räkenskapsåret.

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i not 4.

Moderföretagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2 *Redovisning för juridiska personer* och Årsredovisningslagen. I de fall moderföretaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen anges detta separat i slutet av detta redovisningsprincipavsnitt.

Nya och ändrade standarder som ska tillämpas av koncernen i innevarande period

Samtliga standarder som trätt ikraft under 2017 har tillämpats i koncernredovisningen.

Standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som träder i kraft 2018 eller senare och som bedöms kunna få eller ha påverkan på de finansiella rapporterna

Vid upprättandet av koncernredovisningen per 31 december 2017 har ett flertal standarder och tolkningar publicerats vilka träder ikraft 2018 eller senare vilka är tillämpliga för TC Connect koncernen på framtida finansiella rapporter.

Nya och ändrade IFRS som ej trätt i kraft

Följande IFRS har publicerats men ej trätt i kraft per bokslutsdagen och har inte tillämpats vid upprättandet av de finansiella rapporterna.

- IFRS 9 Finansiella Instrument
- IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder
- IFRS 16 Leasingavtal

IFRS 9 och IFRS 15 trädde i kraft 1 januari 2018 och tillämpas av koncernen från detta datum. IFRS 16 är tillämplig för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2019. Förtida tillämpning är tillåten men koncernen har valt att inte nyttja denna möjlighet.

IFRS 15 ersätter IAS 11 Entreprenadavtal och IAS 18 Intäkter och innehåller en ny samlad modell för intäktsredovisning avseende kundkontakt. Det projekt som inleddes under 2017 med anledning av införandet av IFRS 15 har fortlöpt enligt plan med utvärdering och analys av effekterna på koncernens finansiella rapporter. Projektet slutfördes under första kvartalet 2018 med slutsatsen att koncernens nuvarande intäktsredovisning i allt väsentligt är i enlighet med IFRS 15. Den nya standarden kommer således inte ha någon inverkan på koncernens resultat och finansiella ställning, dock påverkas koncernens framtida årsredovisningar av det utökade upplysningskrav som följer med IFRS 15.

IFRS 9 hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder och ersätter de delar av IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument. Koncernen har analyserat standarden och konstaterat att den inte kommer ha några väsentliga effekter på koncernens resultat- och finansiella ställning. Inga effekter av ändrade redovisningsprinciper till följd av IFRS 9 kommer att redovisas i ingående eget kapital 2018. Den del i standarden som har störst påverkan på koncernen är den nya nedskrivningsmodell som införs och som bygger på förväntade kreditförluster i stället för inträffade. För koncernen innebär den nya modellen en delvis ny process vid bedömning av kreditförluster.

Koncernen har under 2017 påbörjat förberedelsearbetet inför IFRS 16, som är tillämplig från 1 januari 2019, men har ännu inte utvärderat de finansiella effekterna av standarden. Det som framför allt kommer påverka resultat och ställning är redovisningen av koncernens lokalkontrakt, vilka i dagsläget redovisas som operationell leasing. De huvudsakliga effekterna är: rörelseresultatet kommer att förbättras, finansnettot blir mer negativt, kassaflöde från den löpande verksamheten kommer att bli bättre och kassaflödet från finansieringsverksamheten kommer uppvisa ett mer negativt resultat.

2.2 Koncernredovisning

Dotterföretag

Dotterföretag är alla företag över vilka koncernen har bestämmandeinflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när det exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmandeinflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då bestämmandeinflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av Koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar, skulder och de aktier som emitterats av koncernen. I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla tillgångar eller skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskillning. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår.

Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. För varje förvärv avgör koncernen om alla innehav utan bestämmande

inflytande i det förvärvade företaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel av det förvärvade företagens nettotillgångar.

Det belopp varmed köpeskilling, eventuellt innehav utan bestämmandeinflytande samt verkligt värde på förvärvsdagen på tidigare aktieinnehav överstiger verkligt värde på koncernens andel av identifierbara förvärvade nettotillgångar, redovisas som goodwill. Om beloppet understiger verkligt värde för det förvärvade dotterföretagets tillgångar, i händelse av ett s.k. "bargain purchase", redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen såsom en Övrig rörelseintäkt.

2.3 Segmentrapportering och resultat per aktie

Rörelsesegment

Ett operativt segment är en del i ett företag vars verksamhetsresultat regelbundet granskas av koncernens "Högsta Verkställande Beslutsfattare" som fattar beslut om vilka resurser som ska allokeras till segmentet och utvärderar segmentets resultat. Inom TC Connect har en grupp bestående av verkställande direktör och CFO utsetts som Högsta Verkställande Beslutsfattare.

Verksamheten följs upp på intäktsbasis per följande segment:

1. Försäljning per land

Hittills följs resultat för koncernen som helhet. Någon uppföljning av tillgångar och skulder per segment sker inte i nuläget, utan för koncernen som helhet. Segmentsindelningen är under översyn och kan komma att förändras under 2018.

2. Resultat per aktie

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att nettovinst, hänförlig till moderbolagets aktieägare, divideras med viktat genomsnittligt antal utestående aktier under året.

Resultat per aktie efter utspädning beräknas genom att nettovinst hänförlig till moderbolagets aktieägare divideras med summan av de viktade genomsnittliga antalet stamaktier och potentiella stamaktier som kan ge upphov till utspädningseffekt. Utspädningseffekt av potentiella stamaktier redovisas endast om en omräkning till stamaktier skulle leda till en minskning av vinsten per aktie efter utspädning.

2.4 Omräkning av utländsk valuta

Funktionell valuta och rapportvaluta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i Koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK) som rapportvaluta, vilket också är Moderföretagets funktionella valuta och rapportvaluta.

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen. Valutakursdifferenser på utlåning och upplåning redovisas i finansnettot, medan övriga valutakursdifferenser ingår i rörelseresultatet.

Koncernföretag

Resultat och finansiell ställning för alla koncernföretag (av vilka inget har en höginflationsvaluta som funktionell valuta) som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas till koncernens rapportvaluta enligt följande:

- a) tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till balansdagens kurs,
- b) intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till genomsnittlig valutakurs (såvida denna genomsnittliga kurs utgör en rimlig approximation av den ackumulerade effekten av de kurser som gäller på transaktionsdagen, annars omräknas intäkter och kostnader till transaktionsdagens kurs), och
- c) alla valutakursdifferenser som uppstår redovisas som en separat del av övrigt totalresultat.

Vid konsolideringen förs valutakursdifferenser, som uppstår till följd av omräkning av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter och av upplåning och andra valutainstrument som identifierats som säkringar av sådana investeringar, till eget kapital. Vid avyttring av en utlandsverksamhet, helt eller delvis, förs de kursdifferenser som redovisats i eget kapital till resultaträkningen och redovisas som en del av realisationsvinsten/förlusten.

Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs.

2.5 Immateriella tillgångar

Goodwill

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel av det förvärvade dotterföretagets identifierbara nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill på förvärv av dotterföretag redovisas som immateriella tillgångar.

Goodwill som redovisas separat testas årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Nedskrivningar av goodwill återförs inte. Vinst eller förlust vid avyttring av en enhet inkluderar kvarvarande redovisat värde på den goodwill som avser den avyttrade enheten.

Goodwill fördelas på kassagenererande enheter vid prövning av eventuellt nedskrivningsbehov. Fördelningen görs på de kassagenererande enheter eller grupper av kassagenererande enheter som förväntas bli gynnade av det rörelseförvärv som gett upphov till goodwillposten. Koncernen fördelar ursprunglig goodwill som uppkom då Koncernen bildades under 2014 till de operativa segment som fanns vid den tidpunkten den ursprungliga goodwillen uppstod. Därefter tillkommande goodwill har fördelats till de kassagenererande enheter som bedömts gynnas av rörelseförvärvet.

Balanserade utgifter för utveckling och liknande arbeten

Utvecklingskostnader som är direkt hänförliga till utveckling och testning av identifierbara och unika produkter som kontrolleras av koncernen, redovisas som immateriella tillgångar när följande kriterier är uppfyllda:

1. det är tekniskt möjligt att färdigställa produkten så att den kan användas,
2. företagets avsikt är att färdigställa produkten och att använda eller sälja den,
3. det finns förutsättningar att använda eller sälja produkten,
4. det kan visas hur produkten genererar troliga framtida ekonomiska fördelar,
5. adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja produkten finns tillgängliga, och
6. de utgifter som är hänförliga till produkten under dess utveckling kan beräknas på ett tillförlitligt sätt

Direkt hänförliga utgifter som balanseras som en del av tillgången, innefattar utgifter för anställda, material och en skälig andel av indirekta kostnader. Vid aktivering tas hänsyn till den del av utgifterna som

intäktsförts mot erhållna/förväntade bidrag. Balanserade utvecklingskostnader redovisas som immateriella tillgångar och skrivs av från den tidpunkt då tillgången är färdig att användas.

Avskrivningstider

Goodwill - Obestämbar livslängd – prövas för nedskrivning.
Balanserade utgifter för utveckling och liknande arbeten - 5 år

2.6 Materiella anläggningstillgångar

Alla materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

Materiella anläggningstillgångar består i koncernen av maskiner och inventarier.

Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång. Detta beroende på vilket som är lämpligt och endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Redovisat värde för den ersatta delen tas bort från balansräkningen. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer.

Avskrivningar på andra tillgångar, för att fördela deras anskaffningsvärde ner till det beräknade restvärdet över den beräknade nyttjandeperioden, görs linjärt enligt följande:

Avskrivningstider materiella anläggningstillgångar

Inventarier	5 år
Maskiner	10 år

Nedskrivning av materiella anläggningstillgångar

Tillgångarnas restvärde och nyttjandeperioder prövas varje balansdag och justeras vid behov. En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde. Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkten och det redovisade värdet och redovisas i Övriga rörelseintäkter respektive Övriga rörelsekostnader i resultaträkningen.

Se även efterföljande avsnitt avseende beskrivning av nedskrivningar av icke-finansiella anläggningstillgångar.

2.7 Nedskrivningar av icke-finansiella anläggningstillgångar

Tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod skrivs inte av utan prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. I nuläget är detta enbart goodwill för koncernen.

Materiella anläggningstillgångar och sådana immateriella tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter).

En nedskrivning reverseras om det både finns indikation på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet. Nedskrivning av goodwill återförs dock aldrig. En reversering görs endast i den utsträckning som tillgångens

redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värde som skulle ha redovisats, med avdrag för avskrivning där så är aktuellt, om ingen nedskrivning gjorts.

2.8 Finansiella instrument

Koncernen klassificerar finansiella tillgångar och skulder i följande kategorier: finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen, lånefordringar och kundfordringar, finansiella tillgångar som kan säljas samt övriga finansiella skulder. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången eller skulden förvärvades. Under 2017 har enbart lånefordringar, kundfordringar samt övriga finansiella skulder förekommit.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Lånefordringar och kundfordringar redovisas som kundfordringar, övriga fordringar, upplupna intäkter respektive finansiella anläggningstillgångar i balansräkningen. Även likvida medel ingår i denna kategori. En nedskrivning av kundfordringar redovisas i resultaträkningen såsom övrig extern kostnad.

Övriga finansiella skulder

Koncernens upplåning (omfattar posterna upplåning från kreditinstitut, factoring och övrig långfristig upplåning) och leverantörsskulder klassificeras som övriga finansiella skulder, se beskrivning av redovisningsprinciper i avsnitt 2.13 och 2.14 nedan.

Allmänna principer

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar och skulder redovisas på affärsdagen – det datum då Koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången eller skulden. Finansiella tillgångar och skulder redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader, vilket gäller alla finansiella tillgångar och skulder som inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas första gången till verkligt värde, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och Koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet har fullgjorts eller på annat sätt utsläckt.

Lånefordringar, kundfordringar och övriga finansiella skulder redovisas efter anskaffningstidpunkten till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Koncernen bedömer per varje balansdag om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång eller en grupp av finansiella tillgångar, såsom upphörande av en aktiv marknad eller att det ej är troligt att gäldenären kan uppfylla sina åtagande. Nedskrivningsprövning av kundfordringar beskrivs i not 2.10 nedan.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

Koncernen bedömer vid varje rapportperiods slut om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång eller en grupp av finansiella tillgångar. En finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar har ett nedskrivningsbehov och skrivs ned endast om det finns objektiva bevis för ett nedskrivningsbehov till följd av att en eller flera händelser inträffat efter det att tillgången redovisats första gången och att denna händelse har en inverkan på de uppskattade framtida kassaflödena för den finansiella tillgången som kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt.

2.9 Varulager

Varulagret redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet fastställs med användning av först in, först ut-metoden (FIFU). Anskaffningsvärdet för handelsvaror består av kostnad för inköp av varorna. Lånekostnader ingår inte. Varulagret består till största del av kablar och andra verktyg som används till bolagets tjänster. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för tillämpliga försäljningskostnader. Erforderlig avsättning för inkurans har gjorts efter individuell bedömning.

2.10 Kundfordringar

Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning. En reservering för värdeminskning av kundfordringar görs när det finns objektiva bevis för att Koncernen inte kommer att kunna erhålla alla belopp som är förfallna enligt fordringarnas ursprungliga villkor. Väsentliga finansiella svårigheter hos gäldenären, sannolikhet för att gäldenären kommer att gå i konkurs eller genomgå finansiell rekonstruktion och uteblivna eller försenade betalningar (förfallna sedan mer än 30 - 60 dagar beroende av kundernas geografiska placering) betraktas som indikatorer på att ett nedskrivningsbehov av en kundfordran kan föreligga. Reserveringens storlek utgörs av skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av bedömda framtida kassaflöden, diskonterade med den ursprungliga effektiva räntan. Såväl förluster avseende kundfordringar som återvunna tidigare nedskrivna kundfordringar redovisas i resultaträkningen i kostnadsslaget övriga externa kostnader.

Redovisat värde för kundfordringar, efter eventuella nedskrivningar, förutsätts motsvara dess verkliga värde, eftersom denna post är kortfristig i sin natur.

2.11 Likvida medel

I likvida medel ingår kassa, banktillgodohavanden, övriga kortfristiga placeringar med en löptid på högst tre månader från anskaffningstidpunkten. Checkräkningskredit redovisas som upplåning bland kortfristiga skulder.

2.12 Aktiekapital

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

2.13 Leverantörsskulder

Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden. Redovisat värde för leverantörsskulder förutsätts motsvara dess verkliga värde, eftersom denna post är kortfristig till sin natur.

2.14 Upplåning

Upplåning (upplåning från kreditinstitut och övrig långfristig upplåning) redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden.

Upplåning klassificeras som kortfristiga skulder om inte koncernen har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone 12 månader efter balansdagen.

Lånekostnader (räntekostnader och transaktionskostnader) redovisas i resultaträkningen i den period till vilken de hänför sig.

2.15 Aktuell och uppskjuten skatt

Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där moderföretagets dotterföretag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter. Ledningen utvärderar regelbundet de yrkanden som gjorts i självdeklarationer avseende situationer där tillämpliga skatteregler är föremål för tolkning och gör, när så bedöms lämpligt, avsättningar för belopp som troligen ska betalas till skattemyndigheten.

Uppskjuten skatt redovisas i sin helhet, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i koncernredovisningen. Den uppskjutna skatten redovisas emellertid inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och -lagar) som har beslutats eller i praktiken beslutats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är sannolikt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

Uppskjuten skatt beräknas på temporära skillnader som uppkommer på andelar i dotterföretag, förutom där tidpunkten för återföring av den temporära skillnaden kan styras av koncernen och det är sannolikt att den temporära skillnaden inte kommer att återföras inom överskådlig framtid.

2.16 Ersättningar till anställda

Pensionsförpliktelser

Koncernen har enbart så kallade avgiftsbestämda pensionsplaner.

För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar TC Connect avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som personalkostnader i takt med att de intjänas genom att anställda utfört tjänster åt företaget. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma koncernen tillgodo.

Kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder redovisas direkt i resultaträkningen.

Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar till anställda beräknas utan diskontering och redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls.

Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställds anställning sagts upp av Koncernen före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång i utbyte mot sådana ersättningar. TC Connect redovisar avgångsvederlag när koncernen bevisligen är förpliktad endera att säga upp anställda enligt en detaljerad formell plan utan möjlighet till återkallande, eller att lämna ersättningar vid uppsägning som resultat av ett erbjudande som gjorts för att uppmuntra till frivillig avgång. Förmåner som förfaller mer än 12 månader efter balansdagen diskonteras till nuvärde.

2.17 Avsättningar

Avsättningar redovisas när Koncernen har en legal eller informell förpliktelse till följd av tidigare händelser, det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet, och beloppet har beräknats på ett tillförlitligt sätt. Avsättningar i Koncernen består av tilläggsköpeskillingar vars betalningstidpunkt eller belopp med säkerhet inte kan fastställas. Inga avsättningar görs för framtida rörelseförluster.

Avsättningarna värderas till nuvärdet av det belopp som förväntas krävas för att reglera förpliktelsen. Härvid används en diskonteringsränta före skatt som återspeglar en aktuell marknadsbedömning av det tidsberoende värdet av pengar och de risker som är förknippade med avsättningen. Den ökning av avsättningen som beror på att tid förflyter redovisas som räntekostnad. Merparten av avsättningarna i TC Connect är kortfristiga till sin natur.

2.18 Intäktsredovisning

Intäkter innefattar det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas för sålda varor och utförda tjänster inom koncernen. Koncernen redovisar en intäkt när dess belopp kan mätas på ett tillförlitligt sätt, det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att tillfalla företaget och att de särskilda kriterier som beskrivs nedan per typ av verksamhet är uppfyllda.

Försäljning av varor

Försäljning av varor står för den övervägande delen av koncernens omsättning. Intäkter från varuförsäljning redovisas när risker och förmåner förknippade med ägandet är överförda från Koncernen och Koncernen inte längre utövar någon reell kontroll över de sålda varorna, intäkterna och tillhörande utgifter kan beräknas tillförlitligt och det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna som är förknippade med varuförsäljningen tillfaller Koncernen.

Försäljning av tjänster - serviceuppdrag

TC Connect utför serviceuppdrag. Dessa uppdrag är avtalsmässigt av varierad längd, från 3 månader till 12 månader. Uppdragen utförs såväl på löpande räkning som på fastprisbasis. Ett fastprisuppdrags utfall kan beräknas på ett tillförlitligt sätt när den totala uppdragsinkomsten kan mätas tillförlitligt, när det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna som är förknippade med uppdraget kommer att tillfalla Koncernen, när färdigställandegraden och de totala utgifterna per balansdag kan mätas tillförlitligt, när samtliga uppdragsutgifter kan identifieras och mätas tillförlitligt. Ett uppdrag på löpande räkning kan beräknas tillförlitligt när det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna som kan hänföras till uppdraget kommer att tillfalla Koncernen och de uppdragsutgifter som hänför sig till uppdraget kan identifieras och mätas på ett tillförlitligt sätt.

Ränteintäkter

Ränteintäkter intäktsredovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden.

2.19 Leasing

Leasing där en väsentlig del av riskerna och fördelarna med ägande behålls av leasegivaren klassificeras som operationell leasing. Betalningar som görs under leasingperioden (efter avdrag för eventuella incitament från leasegivaren) kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden.

Leasing av anläggningstillgångar, där Koncernen i allt väsentligt innehar de ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägandet, klassificeras som finansiell leasing. Under räkenskapsåret har några finansiella leasingkontrakt inte förekommit.

2.20 Utdelningar

Utdelning till moderföretagets aktieägare redovisas som skuld i Koncernens finansiella rapporter i den period då utdelningen godkänns av moderföretagets aktieägare. Några utdelningar kommer inte föreslås inför 2018 års årsstämma avseende verksamhetsåret 2017.

2.21 Redovisningsprinciper i moderbolaget

Redovisningsprinciperna i moderbolaget överensstämmer i allt väsentligt med koncernredovisningen. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2 *Redovisning för juridiska personer* och Årsredovisningslagen. RFR 2 anger undantag från och tillägg till de av IASB utgivna standarder samt av IFRIC utgivna uttalanden. Undantagen och tilläggen ska tillämpas från det datum då den juridiska personen i sin koncernredovisning tillämpar angiven standard eller uttalande.

Moderföretaget använder de uppställningsformer som anges i Årsredovisningslagen, vilket bland annat medför att en annan presentation av eget kapital tillämpas.

Aktier i dotterföretag redovisas till upplupet anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. När det finns en indikation på att aktier och andelar i dotterbolag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är detta lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning. Nedskrivningar redovisas i posten Resultat från andelar i koncernföretag. I anskaffningsvärdet för andelar i dotterföretag inkluderas transaktionskostnader. I koncernredovisningen kostnadsföres transaktionsutgifter i den period de uppkommer.

2.22 Definitioner nyckeltal flerårsöversikt i förvaltningsberättelse

<i>EBITDA</i>	Rörelseresultat innan avskrivningar och nedskrivningar
<i>EBIT</i>	Rörelseresultat
<i>Rörelsemarginal EBITA</i>	Resultat före avskrivningar dividerat med nettoomsättning
<i>Vinstmarginal</i>	Resultat före skatt dividerat med nettoomsättningen
<i>Avkastning på sysselsatt kapital</i>	Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital.
<i>Avkastning på eget kapital</i>	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital
<i>Sysselsatt kapital</i>	Eget kapital plus räntebärande skulder
<i>Soliditet</i>	Eget kapital plus obeskattade reserver minus skattedel på obeskattade reserver i förhållande till balansomslutningen.

Not 3 Finansiell riskhantering

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker: marknadsrisk (valutarisk och ränterisk), kreditrisk och likviditetsrisk/finansieringsrisk. Koncernens övergripande riskhanteringspolicy fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på resultat och likviditet p.g.a. finansiella risker. Koncernen använder sig i nuläget inte av några säkringsinstrument.

Riskhanteringen sköts av ekonomichef i samråd med verkställande direktören och styrelsen, enligt riktlinjer som fastställts av styrelsen. I riskfunktionen ingår att identifiera, utvärdera och säkra finansiella risker. Detta sker i nära samarbete med koncernens operativa enheter.

Koncernen tillämpar inte s.k. säkringsredovisning enligt reglerna i IAS 39.

Marknadsrisk

(i) Valutarisk

TC Connect är en internationell koncern med verksamhet i Sverige och Norge. Rapporteringsvalutan är svenska kronor. Detta gör att koncernen är exponerad för valutarisker på grund av att förändringar i valutakurser kan påverka resultat och eget kapital.

Exponering för förändring i valuta delas vanligen in i två huvudgrupper, *omräkningsexponering* respektive *transaktionsexponering*.

Omräkningsexponering

De utländska dotterbolagens tillgångar med avdrag för skulderna utgör en nettoinvestering i utländsk valuta, som vid konsolideringen ger upphov till en omräkningsdifferens. Sådana omräkningsdifferenser förs direkt till koncernens egna kapital och redovisas under separat kategori inom eget kapital benämnd *Reserver*. Riktlinjerna inom koncernen är att nettoinvesteringar i utländsk valuta inte ska säkras med finansiella derivat, bl.a. för att undvika eventuella oönskade likviditetseffekter när sådana derivat förlängs. Däremot är det tillåtet att säkra nettoinvesteringen genom att ta upp ett lån i aktuell valuta. En närliggande form av omräkningsexponering är det resultat som under året upparbetas i de utländska dotterbolagen och som därmed löpande påverkar det utländska egna kapitalet.

Koncerninterna lån omräknas till aktuell balansdagens kurs hos den enhet som har fordran alternativt skulden denominerad i annan valuta än den funktionella valuta som gäller rör respektive enhet. Netto har koncerninterna lån ingen påverkan på eget kapital, däremot påverkar de resultaträkningen för koncernen.

Transaktionsexponering

Med transaktionsexponering menas vanligen dels exponering som härrör från kommersiella flöden, d.v.s. försäljning och inköp över gränserna, dels exponering från finansiella flöden.

(ii) Ränterisk avseende kassaflöden och verkliga värden

Eftersom koncernen inte innehar några väsentliga räntebärande tillgångar, är koncernens intäkter och kassaflöde från den löpande verksamheten i allt väsentligt oberoende av förändringar i marknadsräntor. Koncernens upplåning avser huvudsakligen skulder för factoring, vilka löper till rörlig ränta för vilket koncernen är exponerad för ränteförändringar (kassaflödesrisk).

Kreditrisk

Kreditrisk eller motpartsrisk är risken för att motparten i en finansiell transaktion inte fullgör sina förpliktelser på förfallodagen. Kreditrisk hanteras på koncernnivå och uppstår genom kundfordringar, likvida medel, derivatinstrument och tillgodohavanden hos banker och finansinstitut.

Se not 13 Kundfordringar, och efterföljande stycke, för närmare beskrivning av koncernens exponering i kundfordringar.

Kundkreditrisk

Utöver en övergripande övervakning på koncernnivå sker en mer detaljerad uppföljning av kundkreditrisker på lokal nivå, nära kunden. Kundkreditrisk är risken att kunder inte uppfyller sina åtaganden. Om kunder kreditbedöms av oberoende värderare, används dessa bedömningar. I de fall då ingen oberoende kreditbedömning finns, görs en riskbedömning av kundens kreditvärdighet där dennes finansiella ställning beaktas, liksom tidigare erfarenheter och andra faktorer. Risklimiter fastställs baserat på interna eller externa kreditbedömningar. Användningen av kreditgränser följs upp regelbundet. Några större koncentrationer av kreditrisker bedöms inte föreligga. Bolagets kundlista består av stora välrenommerade bolag med mycket god betalningsförmåga. Den maximala exponeringen för kreditrisker i kundfordringar utgörs av det, för varje given tidpunkt, redovisade värdet.

Likviditetsrisk/Finansieringsrisk

Per den 31 december 2017 hade koncernen en tillgänglig likviditet om 24 781 tkr. Koncernen har utöver redovisade likvida medel om 5 879 tkr en outnyttjad factoringkredit om 18 902 tkr, där factoringkrediten är begränsad till att nyttjas mot kundfordringar och varulager.

Målet avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan fortsätta att generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere.

I tabellen nedan återfinns de diskonterade kassaflöden som kommer av koncernens skulder i form av finansiella instrument, baserat på de vid balansdagen kontrakterade tidigaste återstående löptiderna. De belopp som förfaller inom 12 månader överensstämmer med bokförda belopp, eftersom diskonteringseffekten är oväsentlig.

Belopp i utländsk valuta samt belopp som ska betalas baserat på en rörlig ränta har uppskattats genom att använda de på balansdagen gällande valutakurserna och räntesatserna.

Belopp i KSEK	< 1 år	1-2 år	3-5 år	Total
Per 31 december 2017				
Upplåning, inklusive checkräkningskredit och factoring	15 848	20	–	15 868
Leverantörsskulder och övriga skulder	23 785	–	–	23 785
Totalt	39 633	20	–	39 653

I ovan upplåning ingår huvudsakligen skulder avseende factoring, vilka regleras löpande.

Verkligt värde-hierarki

Koncernen klassificerar värdering till verkligt värde med hjälp av en verkligt värde-hierarki som speglar tillförlitligheten av de indata som används för att göra värderingarna. Verkligt värdehierarkin har följande nivåer:

Nivå 1 – Noterade priser på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder.

Nivå 2 – Indata andra än noterade priser som är observerbara för tillgången eller skulden, antingen direkt, till exempel som priser, eller indirekt, till exempel härledda priser.

Nivå 3 – Indata för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbar information. Lämplig nivå fastställs på basis av den lägsta nivå av indata som är väsentlig för värderingen till verkligt värde.

Koncernen har i dagsläget inga finansiella instrument i balansräkningen som värderas till verkligt värde.

Det verkliga värdet på koncernens upplåning bedöms i det närmaste motsvara bokfört värde då lånen från externa parter löper med rörlig ränta.

Hantering av kapitalrisk

Målet avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan fortsätta att generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere.

På samma sätt som andra företag i branschen bedömer TC Connect kapitalet på basis av skuldsättningsgraden. Detta nyckeltal beräknas som nettoskuld dividerat med totalt kapital. Nettoskuld beräknas som total upplåning (omfattande posterna Kortfristig upplåning och Långfristig upplåning i koncernens balansräkning, inklusive upplåning från ägare, finansiella leasingavtal samt räntederivat kopplade till upplåningen) med avdrag för likvida medel. Totalt kapital beräknas som Eget kapital i koncernens balansräkning plus nettoskulden.

Skuldsättningsgraden per den 31 december var enligt följande:

Belopp i KSEK	2017-12-31
Kassa och bank	5 879
Kortfristig upplåning	-15 848
Långfristig upplåning	-20
Nettoskuld	-9 989

	2017-12-31
Total upplåning (not 16)	15 868
Avgår: likvida medel	-5 879
Nettoskuld	9 989
Totalt eget kapital	61 686
Summa kapital	71 675

Skuldsättningsgrad	14%
---------------------------	------------

Not 4 Viktiga uppskattningar och bedömningar vid tillämpning av koncernens redovisningsprinciper

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

Viktiga uppskattningar och antaganden för redovisningsändamål

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår anges i huvuddrag nedan.

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

TC Connect undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill, i enlighet med den redovisningsprincip som beskrivs i not 2.7 Nedskrivningar av icke-finansiella anläggningstillgångar. Återvinningsvärden för kassagenererande enheter har fastställts genom beräkning av nyttjandevärde. För dessa beräkningar måste vissa uppskattningar göras, uppskattningarna framgår av not 10. Redovisade värden per balansdagen för goodwill fördelade på kassagenererande enheter framgår av not 10. Till underlag för prövningen ligger framtagna affärsplan för kommande år.

Not 5 Rörelsesegment

Intäkterna för koncernen fördelar sig på geografiska marknader enligt följande:

	2017-04-01
Koncernen	2017-12-31
Sverige	33 302
Norge	83 071
Summa nettoomsättning per geografisk marknad	116 373

Intäkterna för moderbolaget fördelar sig på geografiska marknader enligt följande:

	2017-02-23
Moderbolaget	2017-12-31
Sverige	5 077
(varav koncernintern försäljning)	5 077
Summa nettoomsättning per geografisk marknad	5 077

Högsta verkställande beslutsfattaren följer koncernens omsättning per geografi. Dock sker ingen uppföljning av resultat eller tillgångar och skulder per segment, varför detta inte presenteras i not.

Not 6 Revisionsarvoden

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är indelat på skattekonsultationer respektive andra uppdrag.

	2017-04-01
Koncernen	2017-12-31
Finnhammars	
Revisionsuppdrag	24
Övriga rådgivningstjänster	16
	40
Övriga	
Revisionsuppdrag	301
Skatterådgivning	8
Övriga rådgivningstjänster	289
	598
Summa	638

	2017-02-23
Moderbolaget	2017-12-31
Finnhammars	
Revisionsuppdrag	24
Övriga rådgivningstjänster	16
	40
Övriga	
Revisionsuppdrag	65
	65
Summa	105

Not 7 Ersättningar till anställda samt upplysningar om personal

Koncernen	2017-04-01
Ersättningar till anställda	2017-12-31
Löner och ersättningar	24 301
Sociala kostnader	5 430
Pensionskostnader – avgiftsbestämda planer	2 357
Summa	32 088

Moderbolaget	2017-02-23
Ersättningar till anställda	2017-12-31
Löner och ersättningar	1 920
Sociala kostnader	714
Pensionskostnader – avgiftsbestämda planer	432
Summa	3 066

Koncernen	2017-04-01
Ersättningar till anställda och personer i ledande befattning	2017-12-31
Löner och andra ersättningar till Styrelse, VD och ledande befattningshavare	5 413
Pensionskostnader till Styrelse, VD och ledande befattningshavare	1 046
Löner och andra ersättningar till Övriga anställda	18 888
Pensionskostnader till Övriga anställda	1 311
Summa	26 658

Moderbolaget	2017-02-23
Ersättningar till anställda och personer i ledande befattning	2017-12-31
Löner och andra ersättningar till Styrelse, VD och ledande befattningshavare	1 920
Pensionskostnader till Styrelse, VD och ledande befattningshavare	432
Löner och andra ersättningar till Övriga anställda	–
Pensionskostnader till Övriga anställda	–
Summa	2 352

Pensionsförsäkring i Alecta

Åtaganden för delar av ålderspension och familjepension för tjänstemän i Sverige tryggas genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för Finansiell Rapportering, UFR 10 *Redovisning av pensionsplanen ITP 2 som finansieras genom försäkring i Alecta*, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. Eftersom Alecta inte kan lämna tillräckliga upplysningar redovisas planen som en avgiftsbestämd plan. Alectas överskott kan fördelas till försäkringstagarna och/eller de försäkrade. Vid utgången av 2017 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 154 procent. Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska beräkningsantaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19.

Not 7 Ersättningar till anställda samt upplysningar om personal, forts.

Koncernen	2017-04-01	
	2017-12-31	
	Andra	
	ledande	
Fördelning kvinnor och män i styrelse och ledning	Styrelse	befattningar
Kvinnor	2	1
Män	9	5
Summa	11	6

Moderbolaget	2017-02-23	
	2017-12-31	
	Andra	
	ledande	
Fördelning kvinnor och män i styrelse och ledning	Styrelse	befattningar
Kvinnor	1	–
Män	3	–
Summa	4	–

För verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare gäller en ömsesidig uppsägningstid enligt gängse gällande regler, som längst 12 månader.

	2017-04-01	
	2017-12-31	
Medeltalet anställda - geografisk fördelning	Total	%
Sverige	14	33%
Norge	28	67%
Summa	42	100%

	2017-04-01	
	2017-12-31	
Medeltalet anställda i koncernen		
Medelantal anställda - män		37
Medelantal anställda - kvinnor		5
Summa		42

	2017-02-23	
	2017-12-31	
Medeltalet anställda i Moderbolaget		
Medelantal anställda - män		1
Medelantal anställda - kvinnor		–
Summa		1

Not 8 Finansiella intäkter och finansiella kostnader

	2017-04-01
Koncernen	2017-12-31
Finansiella intäkter	
Valutakursvinster	496
Ränteintäkter	162
Övriga finansiella intäkter	122
Summa finansiella intäkter	780
Finansiella kostnader	
Valutakursförluster	899
Räntekostnader	658
Övriga finansiella kostnader	70
Summa finansiella kostnader	1 627
Resultat från finansiella poster, netto	-847
	2017-02-23
Moderbolaget	2017-12-31
Finansiella kostnader	
Räntekostnader	2
Summa finansiella kostnader	2
Resultat från finansiella poster, netto	-2

Not 9 Skatt

	2017-04-01
Koncernen	2017-12-31
Aktuell skatt för året	-650
Uppskjuten skatteintäkt avseende temporära skillnader	766
Summa inkomstskatt	116

Skillnaderna mellan redovisad skattekostnad och en beräknad skattekostnad baserad på gällande skattesats är följande:

	2017-04-01
Koncernen	2017-12-31
Resultat före skatt	-990
Inkomstskatt beräknad enligt koncernens gällande skattesats	242
Ej skattepliktiga intäkter	93
Ej avdragsgilla kostnader	-130
Omvärdering uppskjuten skatt på grund av ändrad skattesats Norge	-90
Inkomstskatt	116

Vägd genomsnittlig skattesats inom koncernen är: 24,50%

Not 9 Skatt, forts.

	2017-02-23
Moderbolaget	2017-12-31
Aktuell skatt för året	
Uppskjuten skatteintäkt avseende temporära skillnader	321
Summa inkomstskatt	321

Skillnaderna mellan redovisad skattekostnad och en beräknad skattekostnad baserad på gällande skattesats är följande:

	2017-02-23
Moderbolaget	2017-12-31
Resultat före skatt	-1 461
Inkomstskatt beräknad enligt Moderbolagets gällande skattesats	321
Ej avdragsgilla kostnader	0
Inkomstskatt	321

Vägd genomsnittlig skattesats inom Moderbolaget 21,97%

Förändringar i uppskjutna skattefordringar och – skulder under året, utan hänsyn tagen till kvittningar som gjorts inom samma skatterättsliga jurisdiktion:

Uppskjutna skattefordringar redovisas för skattemässiga underskottsavdrag i den utsträckning som det är sannolikt att de kan tillgodogöras genom framtida beskattningsbara vinster.

Koncernens ackumulerade underskottsavdrag, exklusive avvecklad verksamhet uppgår till:

Koncernen	2017-12-31
Underskottsavdrag	
Norge	69 819
Sverige	1 461
Summa ackumulerade underskottsavdrag	71 280

Skatteeffekten på underskottsavdrag tas upp endast i den mån det finns övertygande faktorer som talar för att dessa kan utnyttjas inom en snar framtid. Historik av förluster är en faktor mot att värdera underskottsavdragen. Utöver detta har underskottsavdrag värderats i den utsträckning det också finns uppskjutna skatteskulder som kan kvittas mot underskott.

Not 9 Skatt, forts.

	2017-04-01
Koncernen	2017-12-31
Uppskjutna skatteskulder	
Maskiner och inventarier	4 091
Summa uppskjutna skatteskulder	4 091
Uppskjutna skattefordringar	
Anläggningstillgångar	-61
Fordringar	99
Underskottsavdrag	17 499
Övrigt	808
Summa uppskjutna skattefordringar	18 345

Nettoförändring avseende uppskjutna skatter är följande:

	2017-04-01
Koncernen	2017-12-31
Vid årets början	—
Ökning/minskning genom rörelseförvärv	-13 024
Redovisning i resultaträkningen	-116
Valutakursdifferenser	6
Skatt som redovisats i eget kapital	-1 120
Vid årets slut	-14 254

Not 10 Immateriella tillgångar

Koncernen

Goodwill	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärde	
Ökning genom rörelseförvärv	28 259
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	28 259

Utgående redovisat värde	28 259
---------------------------------	---------------

Goodwill fördelas per geografi, vilket är i linje med det sätt som verksamheten i koncernen övervakas, följs upp och styrs utifrån.

Väsentliga antaganden som använts för beräkningar av nyttjandevärden:

2017	Sverige	Norge
Tillväxttakt 1)	2,0 %	2,0 %
Diskonteringsränta 2)	10,52 %	10,52 %

1) Vägd genomsnittlig tillväxttakt använd för att extrapolera kassaflöden bortom budgetperioden.

2) Diskonteringsränta efter skatt använd vid nuvärdesberäkning av uppskattade framtida kassaflöden.

Dessa antaganden har använts för att analysera respektive geografiskt område. De diskonteringsräntor som används anges efter skatt och återspeglar specifika risker som gäller för de olika segmenten.

TC Connect AB (publ.) undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill, i enlighet med den redovisningsprincip som beskrivs i not 2.7 Nedskrivningar av icke-finansiella anläggningstillgångar. Återvinningsvärden för kassagenererande enheter har fastställts genom beräkning av nyttjandevärde, vilket är baserat på framtida kassaflöden som diskonterats. För dessa beräkningar måste vissa uppskattningar göras. De diskonterade kassaflödena är baserat på budget för 2018 och prognoser för 2019 - 2022. Bortom prognosperioden har utgångspunkten varit en tillväxttakt om 2 procent per år.

Något nedskrivningsbehov har inte identifierats. Vid en höjning av diskonteringsräntan med 1 procentenhet föreligger fortfarande inte något nedskrivningsbehov.

Goodwill	2017-12-31
Sverige	12 624
Norge	15 635
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	28 259

Not 10 Immateriella tillgångar, forts.

Koncernen

Utgifter för balanserade utvecklingsarbeten	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärde	–
Ökning genom rörelseförvärv	2 902
Valutakursdifferenser	-23
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	2 879
Ingående avskrivningar	–
Ökning genom rörelseförvärv	-756
Valutakursdifferenser	-10
Årets avskrivningar	-712
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 478
Utgående redovisat värde	1 401

Not 11 Materiella anläggningstillgångar

Koncernen

Maskiner och inventarier	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärde	–
Inköp	1 222
Försäljningar och utrangeringar	-4 425
Ökning genom rörelseförvärv	40 479
Valutakursdifferenser	-1 745
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	35 531
Ingående avskrivningar	–
Ökning genom rörelseförvärv	-15 634
Försäljningar och utrangeringar	4 425
Årets avskrivningar	-2 356
Valutakursdifferenser	711
Utgående ackumulerade avskrivningar	-12 854
Utgående redovisat värde	22 677

Not 12 Varulager

Koncernen

Bokfört värde varulager	2017-12-31
Färdiga varor och handelsvaror	4 185
Förskott till leverantörer	121
Summa bokfört värde	4 306
Varulager fördelade per valuta	
Koncernen	2017-12-31
SEK	1 704
NOK	2 602
	4 306

Not 13 Kundfordringar

Koncernen	2017-12-31
Kundfordringar	38 844
Minus: reservering för osäkra fordringar	-441
Kundfordringar - netto	38 403

Kundfordringar fördelade per valuta	
Koncernen	2017-12-31
SEK	9 329
NOK	23 328
EUR	5 560
GBP	186
	38 403

Analys av kreditriskexponering i kundfordringar	2017-12-31
Kundfordringar som varken är förfallna eller nedskrivna	27 772
<i>Förfallna:</i>	
- Mindre än 2 månader	9 398
- 2-6 månader	194
- 6-12 månader	1 440
- mer än 12 månader	40
Totalt förfallna	11 072
Varav nedskrivna	-441
Redovisat värde på kundfordringar	38 403

Moderbolaget	2017-12-31
Kundfordringar	9
Minus: reservering för osäkra fordringar	
Kundfordringar - netto	9

Kundfordringar fördelade per valuta

Moderbolaget	2017-12-31
SEK	9
	9

Det verkliga värdet på koncernens kundfordringar överensstämmer med det redovisade värdet.

Per balansdagen var kundfordringar uppgående till 10 631 tkr förfallna utan att något nedskrivningsbehov ansågs föreligga. Dessa gäller ett antal oberoende kunder vilka tidigare inte haft några betalningssvårigheter. Åldersanalysen av dessa kundfordringar framgår ovan.

Belopp som redovisas på värdeminskningsskontot skrivs vanligen bort när koncernen inte förväntas återvinna ytterligare likvida medel. Den maximala exponeringen för kreditrisk på kundfordringar utgörs per balansdagen av det redovisade värdet. Koncernen har ingen pant som säkerhet.

Not 14 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Koncernen	2017-12-31
Förutbetald hyra	225
Förutbetald leasing	35
Upplupna intäkter	143
Övriga poster	481
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	884

Moderbolaget	2017-12-31
Förutbetald hyra	12
Förutbetald leasing	17
Övriga poster	22
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	51

Not 15 Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital

Specifikation över förändringar i eget kapital återfinns i rapporten Förändringar i eget kapital, vilken följer närmast efter balansräkningen.

Aktierna har ett kvotvärde på 0,25 kr per aktie. Varje aktie motsvaras av en röst. Alla per balansdagen registrerade aktier är fullt betalda.

Reserver

Fonden Reserver i eget kapital består på balansdagen i sin helhet av omräkningsdifferenser hänförligt till innehav i utländska dotterföretag.

	Antal aktier (tusental)	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Summa
Moderbolaget				
Ingående balans per 23 februari 2017	200	50	–	50
Emissionskostnader	–	–	-3 970	-3 970
Nyemission 2017-05-12	2 050	513	44 488	45 000
Nyemission 2017-06-22	1 150	288	22 713	24 150
Utgående balans per 31 december 2017	3 400	850	63 230	65 230

Not 16 Upplåning från kreditinstitut

Koncernen	2017-12-31
Långfristig	
Banklån	20
Summa långfristig upplåning	20
Kortfristiga bankplaceringar	
Banklån	3 719
Utnyttjad factoringlimit	12 130
Summa kortfristig upplåning	15 849
Summa upplåning	15 869

Koncernens upplåning förfaller till största delen till betalning under 2018. Se även not 3 för beskrivning av finansiella risker kopplade till koncernens upplåning. Samtliga lån löper med rörlig ränta.

Koncernens upplåning fördelar sig på följande valutor:

	2017-12-31
SEK	4 177
NOK	11 692
	15 869

Outnyttjade factoringlimit uppgår per balansdagen till 18 902 tkr i koncernen. Factoringlimiten kan utnyttjas enbart mot kundfordringar och varulager.

Det verkliga värdet på koncernens upplåning bedöms i det närmaste motsvara bokfört värde då samtliga lån löper med rörlig ränta och är kortsiktig i sin natur.

Not 17 Övriga avsättningar

Koncernen	2017-12-31
Ingående avsättningar	-
Ökning genom rörelseförvärv	206
Periodens förändring avsättningar	168
Summa avsättningar	374

Not 18 Övriga skulder

Koncernen	2017-12-31
Momsskuld	3 892
Personalrelaterade skulder	2 082
Förvärvsskuld vid köp av dotterbolag	5 000
Övrigt	1 300
Summa Övriga skulder	12 274

Moderbolaget	2017-12-31
Personalrelaterade skulder	533
Förvärvsskuld vid köp av dotterbolag	5 000
Summa Övriga skulder	5 533

I övriga skulder ingår en förvärvsskuld om 5 000 tkr, vilka reglerats i februari 2018.

Not 19 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Koncernen	2017-12-31
Upplupna semesterlöner	3 946
Upplupna sociala avgifter	465
Övriga upplupna kostnader	1 151
Förutbetalda intäkter	7 636
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13 198

Moderbolaget	2017-12-31
Upplupna semesterlöner	119
Upplupna sociala avgifter	142
Övriga upplupna kostnader	208
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	469

Not 20 Finansieringsverksamheten

Koncernen	2017-04-01
Kapital från aktieägare	2017-12-31
Ingående kapital från aktieägare	45 050
Kassaflöde	17 910
Ej kassapåverkande aktivitet - skatteeffekt	1 120
Utgående kapital från aktieägare	64 080

	2017-04-01
Upplåning från kreditinstitut	2017-12-31
Ingående upplåning från kreditinstitut	–
Kassaflöde	2 171
Ej kassapåverkande aktivitet - valutaeffekt	-478
Tillkommit via rörelseförvärv	14 176
Utgående upplåning från kreditinstitut	15 869

	2017-04-01
Övriga långfristiga skulder	2017-12-31
Ingående övriga långfristiga skulder	–
Kassaflöde	-88
Ej kassapåverkande aktivitet - rörelseförvärv	88
Utgående övriga långfristiga skulder	–

Moderbolaget	2017-02-23
Kapital från aktieägare	2017-12-31
Ingående kapital från aktieägare	–
Kassaflöde	62 960
Ej kassapåverkande aktivitet - skatteeffekt	1 120
Utgående kapital från aktieägare	64 080

Not 21 Ställda säkerheter

Koncernen	2017-12-31
För egna skulder och avsättningar:	
Företagsinteckningar	5 729
Banktillgodohavanden	1 000
Kundfordringar (factoring)	31 052
	37 781

Not 22 Eventualförpliktelser

Koncernen	2017-12-31
Garantier	120
	120

Se även not 18 avseende övriga avsättningar samt not 4 avseende kritiska bedömningar och uppskattningar.

Not 23 Åtaganden

Åtaganden avseende operationell leasing

Koncernen leasar lokaler, fordon, och kontorsutrustning enligt operationella leasingavtal.

Framtida leasingavgifter för icke uppsägningsbara operationella leasingavtal förfaller till betalning enligt följande:

Koncernen	2017-12-31
Inom ett år	1 561
Senare än ett men inom fem år	3 523
Senare än fem år	164
	5 248

Kostnader för operationell leasing har under räkenskapsåret uppgått till 4 180 tkr.

Not 24 Rörelseförvärv

Rörelseförvärv under 2017

TC Connect AS

Den 31 mars 2017 förvärvade moderföretaget 100 % av kapital och röster i det norska företaget TC Connect AS, med dotterbolaget TC Connect Sweden AB och fick därmed det bestämmande inflytandet i företaget. Förvärvet gjordes som en del i en omstrukturering för att kunna notera moderföretaget. Eftersom säljaren av aktierna var moderföretagets eget moderföretag utgör detta en transaktion under gemensamt bestämmande inflytande. Aktierna prissattes till verkligt värde. Moderföretaget har därför valt att tillämpa förvärvsmetoden enligt IFRS 3 *Rörelseförvärv* på detta förvärv. Övervägande har skett om det är en renodlad koncernintern omstrukturering som borde redovisas till ursprungliga bokförda värden, men då syftet var en notering och en ägarspridning med nytt bestämmande inflytande över rörelsen har vi bedömt att vald hantering bäst återspeglar den ekonomiska innebörden i transaktionen och också ger mer relevant information för den nya ägarkretsen.

Om TC Connect AS hade ingått i koncernen under hela 2017 hade omsättningen varit ca 37 254 tkr högre och nettoresultatet ca 2 239 tkr lägre.

Förvärvskalkylen är fortfarande preliminär och kan komma att justeras senast under 1 kvartalet 2018.

AW Technic AB

Den 1 augusti 2017 förvärvade moderföretaget 100 % av kapital och röster i det svenska företaget AW Technic AB och fick därmed det bestämmande inflytandet i företaget. Förvärvet skedde genom en betalning vid tillträdet om 8 000 tkr samt en avtalad tilläggsköpeskilling som uppskattades till 5 000 tkr. Tilläggsköpeskillingen har reglerats under februari 2018.

Om AW Technic AB hade ingått i koncernen från 1 januari 2017 hade omsättningen varit ca 6 951 tkr högre och nettoresultatet ca 12 tkr lägre.

Förvärvskalkylen är preliminär och kan komma att justeras.

RA Kommunikationsteknik AB ('RAKOM')

Den 1 juli förvärvades inkråmet från RA Kommunikationsteknik AB. Köpeskillingen uppgick till 1 060 tkr och i den förvärvade rörelsen ingick även materiella tillgångar om 132 tkr.

En beskrivning av rörelseförvärven och effekten på koncernredovisningen redovisas nedan.

Not 24 Rörelseförvärv, forts.

Information om förvärvade nettotillgångar och goodwill:

	TC Connect AS 2017-03-31	AW Technic AB 2017-08-01	RAKOM 2017-07-01	Summa
Information om förvärvade nettotillgångar och goodwill:				
Koncernen				
Köpeskilling				
- kontant betalt	–	8 000	1 060	9 060
- reglerat med eget kapitalinstrument	45 000	–	–	45 000
- förvärvsskuld	–	5 000	–	5 000
Sammanlagd köpeskilling	45 000	13 000	1 060	59 060
Verkligt värde för förvärvade nettotillgångar	29 365	1 304	132	30 801
Goodwill	15 635	11 696	928	28 259

Tillgångar och skulder till följd av förvärvet:

Likvida medel	1 446	1 181	–	2 627
Immateriella anläggningstillgångar	2 146	–	–	2 146
Materiella anläggningstillgångar	24 566	147	132	24 845
Uppskjutna skattefordringar	17 624	–	–	17 624
Andra finansiella anläggningstillgångar	65	–	–	65
Varulager	6 491	156	–	6 647
Kundfordringar och andra fordringar	29 360	3 114	–	32 474
Upplåning	-88	–	–	-88
Uppskjutna skatteskulder	-4 600	–	–	-4 600
Övriga avsättningar	-206	–	–	-206
Leverantörsskulder och andra skulder	-47 439	-3 294	–	-50 733
Verkligt värde på nettotillgångar	29 365	1 304	132	30 801
Goodwill	15 635	11 696	928	28 259
Sammanlagd köpeskilling	45 000	13 000	1 060	59 060
Kontant reglerad köpeskilling	–	-8 000	-1 060	-9 060
Likvida medel i dotterföretag	1 446	1 181	–	2 627
Förändring av koncernens likvida medel vid förvärv	1 446	-6 819	-1 060	-6 433

Not 25 Transaktioner med närstående

För beskrivning av löner och andra ersättningar till ledande befattningshavare – se not 7 Ersättningar till anställda.

Vi har som närstående definierat företagsledningen, styrelsen i moderbolaget, ägare till TC Connect AB (publ.) samt dotterföretagen som ingår i koncernen.

Aktier i dotterföretag samt transaktioner mellan företag som ingår i koncernen elimineras i koncernredovisning varför någon närmare redogörelse ej lämnas kring dessa belopp.

I övrigt har det inte förekommit några transaktioner med närstående parter.

Not 26 Händelser efter balansdagen

Den 13 mars 2018 har koncernen förvärvat 100 % av aktierna i Mysec Sweden AB ('Mysec'). Bedömd anskaffningsutgift för Mysec uppgår preliminärt till ca 35,6 miljoner kronor, varav 10 miljoner kronor erläggs genom emission av eget kapitalinstrument och 10 miljoner kronor i uppskattad tilläggsköpeskillning. Tilläggsköpeskillningen utgår med 10 miljoner kronor förutsatt att resultatet för 2018 är i nivå med historisk lönsamhet.

Mysec säljer, installerar, utför service, supportar och underhåller inbrottslarm, brandlarm och kameraövervakning. Omsättningen för senast fastställt räkenskapsår (2017-04-30) uppgick till 30,0 miljoner kronor. Nettoresultatet för motsvarande räkenskapsår uppgick till 3,0 MSEK. Anskaffningsutgiften respektive förvärvskalkylen är vid tidpunkten för årsredovisningens avgivande ej färdigställd.

Not 27 Andelar i koncernföretag

Moderföretaget	2017-12-31
Investering	62 565
Utgående redovisat värde	62 565

Moderföretaget innehar andelar i följande dotterbolag:	Org. nr.	Säte	Kapitalandel
TS Connect AS	502079-0225	Oslo	100%
TS Connect Sweden AB	556906-4107	Kumla	100%
AWT Technic AB	556925-3247	Malmö	100%

Not 28 Resultatdisposition

Förslag till resultatdisposition

Styrelsen föreslår att disponibelt fritt eget kapital (inklusive fri överkursfond), totalt 62 090 022 kronor, överförs i ny räkning.

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen respektive årsredovisningen har upprättats i enlighet med IFRS respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över

koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför. Koncernens och moderbolagets resultat och ställning i övrigt framgår av föregående resultat- och balans räkningar, kassaflödesanalyser och noter.

Stockholm den 16 april 2018

Malin Jonsson
Styrelsens ordförande

Niklas Flyborg
Styrelseledamot

Petter Lundgren
Styrelseledamot

Ole Oftedal
Styrelseledamot
Verkställande direktör

Min revisionsberättelse har lämnats den 16 april 2018
Finnhammars Revisionsbyrå

Jonas Forsberg
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i **TC Connect AB (publ)**
Org.nr. 559102-0184

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Uttalanden

Jag har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för TC Connect AB (publ) för år 2017-02-23—2017-12-31.

Enligt min uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2017 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2017 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Jag är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

och återfinns på sidorna 3-25. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Mitt uttalande avseende årsredovisningen och koncern-redovisningen omfattar inte denna information och jag gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information. I samband med min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det mitt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar jag även den kunskap jag i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om jag baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är jag skyldig att rapportera detta. Jag har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncern-redovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Mina mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller mina uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns.

Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder jag professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer jag riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för mina uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar jag mig en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för min revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala mig om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar jag lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsen och verkställande direktören uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

- drar jag en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Jag drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till
- betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om jag drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste jag i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Mina slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar jag den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar jag tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Jag ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Jag är ensam ansvarig för mina uttalanden.

Jag måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Jag måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som jag identifierat.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Uttalanden

Utöver min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har jag även utfört en revision av styrelsen och verkställande direktörens förvaltning för TC Connect AB (publ) för år 2017-02-23— 2017-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Jag tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Jag är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Mitt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed mitt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Mitt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed mitt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder jag professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på min professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att jag fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Jag går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för mitt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för mitt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har jag granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Sigtuna 2018-04-16

Jonas Forsberg
Auktoriserad revisor

ÅRSSTÄMMA OCH RAPPORTERINGSTILLFÄLLEN

Årsstämma och rapporteringstillfällen

Årsstämma

Tid och plats

Årsstämman äger rum onsdagen den 9 maj 2018 kl 10.00 vid Scandic Victoria Towers i Kista, Stockholm.

Vem har rätt att delta?

Rätt att delta i stämman har den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken onsdagen den 2 maj 2018 och har anmält sitt deltagande i stämman till Bolaget senast onsdagen den 2 maj 2018 kl 12.00.

Hur blir man införd i aktieboken?

Aktieägare som har registrerat sina aktier i eget namn hos Euroclear förs automatiskt in i aktieboken. Aktieägare, som låtit förvaltarregistrera sina aktier, måste, för att ha rätt att delta i bolagsstämman, begära att tillfälligt föras in som ägare i aktieboken hos Euroclear Sweden AB. Aktieägaren bör underrätta förvaltaren härom i god tid så att införing i aktieboken har skett torsdagen den 3 maj 2018.

Hur anmäler man sig?

Anmälan görs till Bolaget enligt ett av följande alternativ:

- På Bolagets hemsida www.tcconnect.se
- Per e-mail via kjell-ake.jagenstedt@tcconnect.se
- Per post under adress TC Connect AB (publ), Torshamnsgatan 30A, 164 40 Kista

Vid anmälan ska aktieägare alltid uppge:

- Namn
- Personnummer eller organisationsnummer
- Adress och telefonnummer
- Uppgift om eventuellt biträde (högst 2 stycken)

Anmälan ska vara Bolaget tillhanda senast onsdagen den 2 maj 2018.

Ombud

Aktieägare som önskar företrädas av ombud, skall utfärda daterad fullmakt för ombudet. Fullmaktens giltighetstid får vara högst fem år om det särskilt anges. Anges ingen giltighetstid gäller fullmakten högst ett år. Fullmakten i original bör i god tid före stämman insändas till bolaget under ovanstående adress. Den som företräder juridisk person skall bifoga kopia av aktuellt registreringsbevis eller annan tillämplig handling.

Utdelning

Styrelsen föreslår ingen utdelning

Rapporteringstillfällen

Delårsrapport

Kvartalsrapport 1 samt bolagsstämma	9 maj 2018
Kvartalsrapport 2	8 augusti 2018
Kvartalsrapport 3	26 oktober 2018

Kontaktuppgifter

TC Connect AB (publ.)
Torshamnsgatan 30, 164 40 Kista
Org. Nr: 559102-0184
E-post: info@tcconnect.se
Internet: www.tcconnect.se