

# Q1 2018

## KVARTALSRAPPORT 1

1 JANUARI – 31 MARS 2018

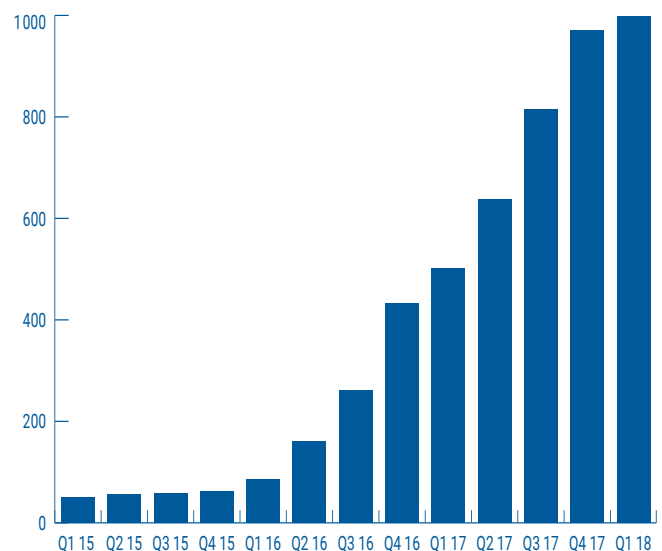
### FÖRSTA KVARTALET 2018 I SAMMANDRAG

- Nettoomsättningen uppgick till 176,9 Mkr (105,5 Mkr) vilket motsvarar en ökning på 68 %. Rullande tolv månader passerades miljarden.
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 0,2 Mkr (5,2 Mkr), vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 0,1 % (5,0 %). Det svaga resultatet förklaras främst av en ovanligt sträng vinter samt projektstopp initierat av en av Transtemas största kunder.
- Rörelseresultatet uppgick till -5,2 Mkr (2,6 Mkr).
- Nettoresultatet hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till -5,2 Mkr (1,5 Mkr) vilket motsvarar ett resultat per aktie före utspädning om -0,24 kr/aktie (0,08 kr/aktie).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -35,2 Mkr (8,3 Mkr), främst förklarad av längre betalningstider hos en av Transtemas största kunder, och den svagare resultatutvecklingen på grund av den stränga vintern.

### VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Styrelsen har beslutat att emittera 325 000 nya aktier som utgör tilläggsköpeskilling av förvärvet av Copiad Telecom AB se not 33 i årsredovisningen för 2017.

NETTOOMSÄTTNING, RULLANDE TOLV MÅNADER (MKR)



# MILJARDOMSÄTTNING RULLANDE TOLV MÅNADER PASSERAD TROTS VINTERKYLA OCH PROJEKTSTOPP

Första kvartalet 2018 har varit både spännande och utmanande. En hård vinter har gjort att i stort sett samtliga byggprojekt stannat, då det inte är praktiskt och ekonomiskt möjligt att gräva och förlägga fiber då det är snö och tjäle. Årets vinter har varit den kallaste på många år, med stora mängder snö och tjäle, och därmed påverkat vår verksamhet inom nätbyggnation negativt. Rullande tolv månader omsatte vi dock för första gången över en miljard kronor.

I början av första kvartalet beslutade en av våra största kunder att stoppa i stort sett samtliga av sina fiberprojekt för kvalitetssäkring och kostnadskontroll, vilket berör även Transtema. I samband med detta har vår kund även fördröjt betalningar vilket påverkat vårt kassaflöde negativt. Vi är dock fullt trygga med kvaliteten i vår leverans och räknar med klartecken att återstarta våra projekt under andra kvartalet.

Arbetet med att städa vårt dotterbolag Fibergruppen, som låg till grund för vår vinstvarning i december, är nu klart. Nu blickar vi framåt och räknar med att Fibergruppen skall leverera enligt plan under resten av året.

Vårt arbete att öka styrning och kontroll inom koncernen har fortsatt under första kvartalet. Detta omfattar bland annat:

- Förstärkt organisation i moderbolaget med ny CFO och pågående rekrytering av Business Controller på koncernnivå
- Införande av affärsområdeschefer för förbättrad styrning och kontroll, där affärsområdeschefen för Teknik redan tillträtt och påbörjat arbetet
- Fördjupad rapportering och uppföljning av dotterbolagen, nytt koncernövergripande ekonomisystem införs gradvis och ökande finansiell koordinering och hantering av cash flow

Som vi tidigare kommunicerat fokuserar vi under 2018, efter de gångna årens snabba tillväxt, på ökad stabilitet, kvalitet, kassaflöde och lönsamhet.

Våra teknikbolag utvecklas positivt inom drift, networking, data-center och radioteknik. Vi har stora förhoppningar på dessa bolag för framtiden. Vi strävar över tid efter att återigen öka andelen försäljning från teknikbolagen. Transtema har haft en hög tillväxt, främst inom byggnation av nät (FTTH - fiber till hemmet) och framgent skall vi också bygga en större teknikaffär, som över tid förväntas generera högre marginaler än nätbyggnation.

Våra övergripande ambitioner ligger fast, med internationell expansion och notering på Stockholmsbörsen högst på agendan.

Våren har nu kommit på allvar vilket märks tydligt i vår verksamhet. Nu ser vi framåt mot en positiv utveckling under resten av 2018.



**MAGNUS JOHANSSON**

VD OCH KONCERNCHEF  
TRANSTEMA GROUP AB

## OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen för det första kvartalet 2018 uppgick till 176,9 Mkr (105,5 Mkr) vilket motsvarar en tillväxt på 71,4 Mkr eller 68 %.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 4,0 Mkr (2,3 Mkr) under kvartalet. Ökningen förklaras huvudsakligen av uppdaterade antaganden angående framtida tilläggsköpeskillningar för tidigare genomförda förvärv.

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) under det första kvartalet 2018 uppgick till 0,2 Mkr (5,2 Mkr), vilket motsvarar en minskning på 5,0 Mkr. EBITDA-marginal uppgick till 0,1 % (5,0 %). Huvudorsakerna till det svaga resultatet i kvartalet är (i) en kallare vinter än normalt med snö och tjäle samt (ii) att en av koncernens största kunder stoppade i stort sett samtliga sina fiberprojekt, vilket berör även Transtema.

Dessa båda faktorer drabbade framför allt de större bolagen i affärsområde NÄT där nätbyggnation är en väsentlig del av verksamheten. NÄT omsatte 123,9 Mkr (94,4) under det första kvartalet 2018 och rapporterade ett rörelseresultat på -7,0 Mkr (3,2). Affärsområde TEKNIK omsatte 53,0 Mkr (11,1) under samma period med ett rörelseresultat på 1,8 Mkr (-0,7). Bolagen i TEKNIK påverkades endast i mindre grad av ovan nämnda faktorer.

Finansiella poster uppgick till -2,4 Mkr (-1,0 Mkr) i det första kvartalet. Ökningen beror huvudsakligen på ökade räntekostnader knutet till ökad belåning.

Skattekostnaden för det första kvartalet 2018 uppgick till 2,4 Mkr (-0,0 Mkr). Anledningen till positiv skattekostnad för det första kvartalet 2018 är att det negativa skattemässiga resultatet efter finansiella poster resulterar i en uppskjuten skattefordran.

## PERSONAL

Koncernen har vid rapportperiodens utgång 339 anställda, jämfört med 224 vid utgången av mars månad 2017. Jämfört med 31 december 2017 minskade antalet anställda med 19 personer.

## FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Likvida medel uppgick den 31 mars 2018 till 21,0 Mkr. 31 december 2017 var motsvarande belopp 29,4 Mkr. Tillgängliga likvida medel inklusive ej utnyttjad del av checkkrediten på 90,6 Mkr uppgick per den 31 mars 2018 till 49,3 Mkr. Motsvarande siffra var 66,8 Mkr per den 31 december 2017.

Kassaflödet från den löpande verksamheten för kvartal 1 2018 uppgick till -35,2 Mkr (8,3). Förutom ett lägre rörelseresultat under kvartalet förklaras det svagare kassaflödet främst av projektstopp,

medföljande längre betalningstider hos en av koncernens största kunder samt betydligt lägre leverantörsskulder jämfört med kvartal 1 2017.

Kassaflödet hänförligt till investeringsverksamheten uppgick till -0,5 Mkr (-3,1).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten för det första kvartalet 2018 uppgick till 27,3 Mkr (4,7). De tre huvudsakliga förklaringarna är (i) ökad nettobelåning om 13,4 Mkr (-2,6), (ii) ökat nyttjande av checkkredit om 12,1 Mkr (7,3) och (iii) ökat nyttjande av fakturabelåning 1,3 Mkr (0,0). Checkräkningskrediten om totalt 90,6 Mkr är utnyttjad med 62,3 Mkr.

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 38 % (39 %).

## UTSIKTER FÖR BOKSLUTSÅR 2018

Marknaden för fiberoptiska kommunikationsnät bedöms vara en tillväxtmarknad i många år framåt. Koncernen upplever viss säsongvariation där det första kvartalet normalt är svagare på grund av lågsäsong (vinter, i synnerhet under vintern 2018) i anläggningsbranschen.

Bolaget lämnar inte några prognoser.

## NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Transtema Group AB har en skuld på 12,1 Mkr till Törnäs Invest AB, som VD Magnus Johansson har ägarintresse i, på vilken ränta till marknadsmässiga villkor utgår.

## VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

De väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som beskrivs i årsredovisningen (sidorna 18-20 samt 38-41) för 2017 bedöms fortsatt vara aktuella.

## MODERBOLAGET

Moderbolagets verksamhet utgörs i huvudsak av att tillhandahålla gemensamma koncernfunktioner. Moderbolagets intäkter utgörs i huvudsak av koncernintern försäljning och var under kvartal 1 2018 3,5 Mkr (1,7 Mkr). Resultatet före avskrivningar var 0,2 Mkr (0,2 Mkr). Moderbolagets egna kapital uppgick till 201,2 Mkr (86,0).

## AKTIEN

Bolagets aktie är listad på Nasdaq First North under tickern TRANS.

## KURSENTVECKLING TILL OCH MED 29 MARS 2018



Stängningskurs 29 mars 2018 var 27,8 kr

Aktieägare, 2018-03-31	Antal aktier	Andel av aktier och röster
Törnäs Invest AB	7 983 000	37,4%
Fore C Investment Holding AB	2 017 932	9,4%
EFG Bank	1 329 000	6,2%
JPMEL - Stockholm Branch	920 093	4,3%
Livförsäkringsbolaget Skandia	731 178	3,4%
Sweden Carnica Group AB	696 863	3,3%
Foki Holding AB	681 822	3,2%
Jovitech Invest AB	666 000	3,1%
Försäkringsbolaget Avanza Pension AB	541 405	2,5%
AMF Aktiefond Småbolag	537 000	2,5%
<b>Totalt, 10 största ägare</b>	<b>16 104 293</b>	<b>75,4%</b>
Övriga aktieägare	5 258 204	24,6%
<b>TOTALT</b>	<b>21 362 497</b>	<b>100,0%</b>

Totalt antal aktier i Bolaget uppgick till 21 362 497 per den 31 mars 2018. Bolagets Market Cap uppgick samma datum till 593,9 Mkr. Pågående nyemission avseende tidigare förvärv, totalt 78 775 aktier är inte inkluderade i tabellen ovan.

## VERKSAMHETEN

Koncernen Transtema Group består av 19 stycken rörelsedrivande dotterbolag med verksamhet inom området kommunikationsinfrastruktur. Transtema serverar kunder som efterfrågar ett brett tekniskt kunnande inom nätverk och kommunikation. Vi tillhandahåller tjänster och produkter inom segmenten Nät och Teknik, som inkluderar datacenterlösningar och utbildning. Koncernen finns etablerad i Malmö, Helsingborg, Varberg, Kungsbacka, Göteborg, Strömstad, Örebro, Norrköping, Enköping, Stockholm, Gävle, Norberg och Oslo. Koncernen bildades i sin nuvarande form under 2014 medan det rörelsedrivande Transtema AB har funnits sedan 1990-talet. Under 2016 gjordes 6 stycken förvärv och under 2017 ytterligare 9, vilket lagt grunden till en betydligt större koncern.

Verksamheten omfattar projektering, byggnation och underhåll av passiva kommunikationsnät (affärsområde NÄT) samt teknik- och konsulttjänster såsom design, installation och drift av aktiv nätverksutrustning (affärsområde TEKNIK). Våra nya satsningar, Datacenterlösningar respektive Utbildning, är kompletteringar av vår verksamhet som vi har höga framtida förväntningar på. Koncernen är främst verksam på den svenska marknaden men tog i fjärde kvartalet 2017 ett första steg utomlands i och med förvärvet av The Bplan AS i Norge.

## FÖRVÄRVSMODELL

Förvärv är en viktig del av Transtema Groups affärsutveckling för ökad tillväxt och ökat värdeskapande. Bolagets ledning och styrelse har arbetat aktivt i flera förvärvsprocesser under 2015 - 2017. Flera av dessa har gett resultat och den förvärvsdrivna tillväxten i koncernen är hög.

Förvärvsmodellen bygger på rimliga värderingar av de förvärvade bolagen samtidigt som en del av köpeskilling är i Transtema-aktier. Detta borgar för att de entreprenörer som säljer till koncernen är långsiktiga i sitt framtida engagemang gentemot koncernen. Från fall till fall kan också optionspaket användas för att ge ett ytterligare incitament till säljarna av bolagen.

Aktier som erläggs som betalning vid förvärv har långa lock up-perioder (det vill säga att ägarna av aktierna får ej sälja aktierna förutom under vissa premisser), normalt en tredjedel per år, upp till tre år. Detta borgar också för långsiktigheten i förvärven. För att finansiera förvärven i övrigt används kassa och normal bankfinansiering.

Finansieringen av koncernens organiska tillväxt hanteras med koncernens kassa, eget kassaflöde och bankfinansiering.

## MARKNADEN

Marknaden för nätverksinfrastruktur har en god underliggande tillväxt på grund av snabbt ökande krav på bredbandskommunikation från såväl konsument som företag. Marknaden förväntas vara god i många år framåt.

## TRANSTEMA GROUP AB

<b>AFFÄRSOMRÅDE</b> <b>NÄT</b>	Copiad Telecom AB Transtema AB Enafoki AB Fibergruppen i Sverige AB	AJ Entreprenad AB Datelab AB HC Telecom AB FNC AB	KIT AB Transtema SYD AB Nordlund Entreprenad AB
<b>AFFÄRSOMRÅDE</b> <b>TEKNIK</b>	FiberData AB Wincore AB The Bplan AS Bearcom AB	Mentor Vision AB Relink Networks AB Transtema Academy AB AreaX AB	

### KONCERNENS FINANSIELLA MÅL

#### LÖNSAMHET

15%

Koncernen har som mål att leverera en EBITDA-marginal (rörelseresultat före avskrivningar) på 15%. Målet mäts på årsbasis. Vid större förvärv kan EBITDA-marginalen understiga 15% under en integrations- och konsolideringsfas.

#### TILLVÄXT

20–30%

Koncernen eftersträvar en genomsnittlig tillväxt på 20–30% per år. Tillväxten kommer både från organisk tillväxt och förvärv. Cirka hälften beräknas komma från nya förvärv.

#### FINANSIELL STABILITET:

30%

Koncernen skall ha en soliditet på minst 30%.

Vid förvärv kan nyemissioner (i första hand riktade till säljare av förvärvat bolag) komma att användas. Det är styrelsens inriktning att begränsa utspädning i möjligaste mån med hänsyn taget till bolagets finansiella styrka. Den viktigaste måttstocken vid utvärdering av nya förvärv, förutom rent affärsmässiga, är utvecklingen av vinsten per aktie för koncernen. Allt för att skapa mesta möjliga aktieägarvärde.

Under de senaste åren har koncernen med god marginal överträffat tillväxtmålet och uppnått målet för finansiell stabilitet. Eftersom de senaste två åren har präglats av förvärv och följaktligen integration och konsolidering har lönsamhetsmålet inte uppnåtts. Koncernen fokuserar i högre grad på att öka lönsamheten under 2018.

#### FINANSIELL KALENDER

ÅRSSTÄMMA.....	16 MAJ 2018
KVARTALSRAPPORT 2 2018.....	16 AUGUSTI 2018
KVARTALSRAPPORT 3 2018.....	8 NOVEMBER 2018
BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2018 .....	21 FEBRUARI 2019

#### DENNA RAPPORT HAR INTE VARIT FÖREMÅL FÖR REVISORERNAS GRANSKNING.

*Informationen i denna bokslutskommuniké är sådan som Transtema Group skall offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 16 maj 2018.*

#### **Certified Adviser**

Bolagets Certified Adviser är Erik Penser Bank (tfn 08-463 80 00).

#### **Göteborg 16 maj 2018**

Magnus Johansson, Verkställande Direktör

#### **Transtema Group AB**

Org.nr. 556988-0411  
EA Rosengrens gata 31  
Västra Frölunda  
Tel: 031-746 83 00  
[www.transtemagroup.se](http://www.transtemagroup.se)

#### **För eventuella frågor kontakta:**

Magnus Johansson, CEO, 031-746 83 00  
John Afzelius, CFO, 031-746 83 00

#### **OM TRANSTEMA GROUP AB (PUBL)**

Transtema Group är ett kunskapsföretag som sedan 1997 erbjuder tjänster och produkter inom Kommunikationsinfrastruktur. Transtemas kunder består av teleoperatörer, stadsnät, kommuner, kraftbolag samt större företag. Koncernen är organiserad i två affärsområden; Nät, som konstruerar och bygger kommunikationsnät och Teknik, som designar, ny- och utbygger nätelektronik och aktiv kommunikationsutrustning. Transtema Group AB omsatte 970 Mkr år 2017. Antal anställda i koncernen är ca 340. Transtema Group AB är listat på Nasdaq First North med tickern TRANS.

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING (TKR)

	Kvartal 1	Kvartal 1	Helår
	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01
	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning	176 934	105 538	969 860
Aktiverat arbete för egen räkning	0	0	384
Övriga rörelseintäkter	4 035	2 297	7 364
	180 969	107 835	977 608
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Råvaror och handelsvaror	-104 921	-58 786	-660 117
Övriga externa kostnader	-23 538	-16 664	-103 901
Personalkostnader	-52 270	-27 145	-170 382
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>239</b>	<b>5 240</b>	<b>43 208</b>
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5 428	-2 669	-17 482
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>-5 189</b>	<b>2 571</b>	<b>25 726</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Finansiella poster	-2 390	-1 021	-4 151
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>	<b>-7 579</b>	<b>1 549</b>	<b>21 575</b>
Inkomstskatt	2 422	-29	-3 819
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-5 157</b>	<b>1 520</b>	<b>17 756</b>
<b>Hänförligt till:</b>			
Moderbolagets aktieägare	-5 185	1 506	17 755
Innehav utan bestämmande inflytande	28	15	1
<b>Resultat per aktie</b>			
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,24	0,08	0,87
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,24	0,08	0,86

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET (TKR)

	Kvartal 1	Kvartal 1	Helår
	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01
	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-5 157</b>	<b>1 520</b>	<b>17 756</b>
<b>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</b>			
Omräkningsdifferenser	1 491	0	131
Övrigt totalresultat för perioden	1 491	0	131
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>	<b>-3 666</b>	<b>1 520</b>	<b>17 887</b>
<b>Hänförligt till:</b>			
Moderbolagets aktieägare	-3 694	1 506	17 886
Innehav utan bestämmande inflytande	28	15	1



## KONCERNENS BALANSRÄKNING (TKR)

	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	227 926	123 025	229 738
Materiella anläggningstillgångar	49 610	32 506	51 282
Finansiella anläggningstillgångar	1 248	1 394	1 288
<b>SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>	<b>278 784</b>	<b>156 925</b>	<b>282 307</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	10 868	5 028	17 699
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar	132 143	56 883	190 127
Aktuella skattefordringar	9 188	0	9 471
Övriga fordringar	7 839	37 447	1 530
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	186 116	38 230	189 093
<b>SUMMA KORTFRISTIGA FORDRINGAR</b>	<b>335 286</b>	<b>132 560</b>	<b>390 221</b>
<b>Likvida medel</b>	<b>20 986</b>	<b>23 465</b>	<b>29 406</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>367 141</b>	<b>161 053</b>	<b>437 327</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>645 925</b>	<b>317 978</b>	<b>719 634</b>
<b>Eget kapital</b>			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	248 399	122 553	251 532
Innehav utan bestämmande inflytande	472	947	444
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>	<b>248 871</b>	<b>123 501</b>	<b>251 976</b>
<b>Avsättningar</b>			
Uppskjuten skatt	18 050	19 542	20 296
<b>SUMMA AVSÄTTNINGAR</b>	<b>18 050</b>	<b>19 542</b>	<b>20 296</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	43 868	39 310	38 847
<b>SUMMA LÅNGFRISTIGA SKULDER</b>	<b>43 868</b>	<b>39 310</b>	<b>38 847</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Checkkredit	62 252	19 589	50 189
Skulder till kreditinstitut	76 752	9 057	65 871
Leverantörsskulder	101 943	38 484	187 072
Aktuella skatteskulder	0	3 335	0
Övriga skulder	53 442	44 540	64 197
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	40 747	20 619	41 186
<b>SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER</b>	<b>335 136</b>	<b>135 624</b>	<b>408 516</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>	<b>645 925</b>	<b>317 978</b>	<b>719 634</b>

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (TKR)

	Aktie- kapital	Övrigt Tillskjutet Kapital	Omräknings- differenser	Balanserat Resultat Inklusive Periodens Resultat	Innehav Utan Bestämman- de Inflytande	Summa Eget Kapital
<b>Ingående balans per 1 januari 2017</b>	<b>18 746</b>	<b>47 442</b>	<b>0</b>	<b>36 660</b>	<b>933</b>	<b>103 780</b>
Periodens resultat	-	-	-	17 755	1	17 757
Övrigt totalresultat	-	-	131	-	-	0
<b>SUMMA TOTALRESULTAT</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>131</b>	<b>54 415</b>	<b>934</b>	<b>55 481</b>
Nyemission av aktier vid rörelseförvärv	1 717	78 536	-	-	-	80 253
Pågående nyemission av aktier vid rörelseförvärv	69	3 137	-	-	-	3 206
Nyemission	900	44 696	-	-	-	45 596
Optionsprogram	-	864	-	-	-	864
Utdelning till minoriteten	-	-	-	-	-490	-490
Omräkningsdifferenser	-	-	879	-	-	879
<b>Utgående balans per 31 december 2017</b>	<b>21 431</b>	<b>174 676</b>	<b>1 010</b>	<b>54 415</b>	<b>444</b>	<b>251 976</b>
<b>Ingående balans per 1 januari 2018</b>	<b>21 431</b>	<b>174 676</b>	<b>1 010</b>	<b>54 415</b>	<b>444</b>	<b>251 976</b>
Periodens resultat	-	-	-	-5 185	28	-5 156
Övrigt totalresultat	-	-	1 491	-	-	1 491
<b>SUMMA TOTALRESULTAT</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 491</b>	<b>-5 185</b>	<b>28</b>	<b>-3 666</b>
Pågående nyemission av aktier vid rörelseförvärv	10	550	-	-	-	560
<b>SUMMA TRANSAKTIONER MED AKTIEÄGARE, REDOVISADE DIREKT I EGET KAPITAL</b>	<b>10</b>	<b>550</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>560</b>
<b>UTGÅENDE BALANS PER 31 MARS 2018</b>	<b>21 441</b>	<b>175 226</b>	<b>2 500</b>	<b>49 232</b>	<b>472</b>	<b>248 871</b>

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS (TKR)

	Kvartal 1	Kvartal 1	Perioden
	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01
	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
<b>Rörelseresultat</b>	-5 189	2 571	25 726
Ej kassaflödespåverkande poster	3 480	2 669	13 037
Erhållen ränta	62	49	2 290
Erlagd ränta	-2 452	-1 070	-6 133
Betald inkomstskatt	-8 819	-2 737	-9 057
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet	-22 272	6 839	-101 439
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-35 189</b>	<b>8 321</b>	<b>-75 576</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-580	-207	-3 310
Förvärv av dotterföretag efter avdrag för förvärvade likvida medel	0	-3 346	-4 361
Förändring av finansiella tillgångar	40	493	333
<b>Kassaflöde från Investeringsverksamheten</b>	<b>-540</b>	<b>-3 061</b>	<b>-7 339</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Upptagna lån	17 501	14 900	83 380
Amortering av lån	-4 117	-17 516	-36 630
Förändring av checkräkningskredit	12 063	7 344	-1 123
Förändring av factoring	1 302	0	7 247
Periodens nyemissioner inkl. optionslikvid	560	0	46 461
Utdelning minoritet	0	0	-490
<b>Kassaflöde från Finansieringsverksamheten</b>	<b>27 309</b>	<b>4 729</b>	<b>98 845</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-8 420</b>	<b>9 989</b>	<b>15 930</b>
Likvida medel vid periodens början	29 406	13 477	13 477
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>20 986</b>	<b>23 465</b>	<b>29 406</b>

## KONCERNENS NYCKELTAL

	Kvartal 1		Helår
	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01
	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
Nettoomsättningstillväxt	68%	196%	124%
EBITDA-marginal	0,1%	5,0%	4,5%
Rörelsemarginal	-2,9%	2,4%	2,7%
Nettomarginal	-2,9%	1,4%	1,8%
Soliditet	38,5%	38,8%	35,0%
Avkastning på eget kapital	-12,2%	5,0%	8,6%
Nettoskuld/EBITDA resultatet	366,20	2,09	3,1
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,24	0,08	0,87
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,24	0,08	0,86
Nettoomsättning per anställd (KSEK)	512	505	3 295
Resultat per anställd (KSEK)	-15	7	60
Eget kapital per aktie efter utspädning (SEK)	11,61	6,34	11,76
Kassalikviditet	1,3	1,3	1,2
Antal anställda vid periodens slut	339	224	358
Antal anställda i genomsnitt	346	209	294
Antal aktier vid periodens slut före utspädning	21 441 250	19 486 786	21 431 001
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	21 441 250	19 486 786	20 298 376
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	21 470 477	19 576 024	20 649 710

För definition av nyckeltal, se årsredovisning för 2017 sidan 63.

## SEGMENTSREDOVISNING

	Kvartal 1	Kvartal 1	Helår
	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01
	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
<b>Nettoomsättning</b>			
Nät	123 933	94 417	832 715
Teknik	53 001	11 121	137 145
<b>SUMMA</b>	<b>176 934</b>	<b>105 538</b>	<b>969 860</b>
<b>Rörelseresultat</b>			
Nät	-7 027	3 243	24 311
Teknik	1 838	-673	1 415
<b>SUMMA</b>	<b>-5 189</b>	<b>2 571</b>	<b>25 726</b>
<b>Övriga upplysningar</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Nät	174 097	100 175	176 589
Teknik	53 829	22 850	53 148
<b>SUMMA</b>	<b>227 926</b>	<b>123 025</b>	<b>229 738</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Nät	39 247	30 610	40 176
Teknik	10 363	1 897	11 106
<b>SUMMA</b>	<b>49 610</b>	<b>32 506</b>	<b>51 282</b>

Relink har flyttas över från affärsområdet Nät till Teknik per kvartal 1 2018. Historiska siffror har ej justerats. 2017 var Relinks totala omsättning 5,8 MSEK med ett rörelseresultat efter avskrivningar om -0,2 MSEK. Bolaget har inga väsentliga materiella- och immateriella tillgångar. Det förekommer inga väsentliga transaktioner mellan segmenten.

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING (TKR)

	Perioden	Perioden	Helår
	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01
	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning	3 476	7	9 569
Övriga rörelseintäkter	-1	1 658	8
	<b>3 475</b>	<b>1 665</b>	<b>9 577</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader	-1 532	-852	-4 531
Personalkostnader	-1 749	-634	-3 911
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>193</b>	<b>178</b>	<b>1 135</b>
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-4	0	-4
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>189</b>	<b>178</b>	<b>1 131</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Ränteintäkter	762	0	223
Räntekostnader	-950	-178	-948
Övriga finansiella poster	0	0	4 776
	-188	-178	4 051
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>5 181</b>
Bokslutsdispositioner	0	0	-2 217
<b>RESULTAT FÖRE SKATT</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>2 964</b>
Skatt på periodens resultat	0	0	-88
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>2 876</b>

I moderbolaget finns inga poster som redovisas i övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (TKR)

	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Materiella anläggningstillgångar	105	0	111
Finansiella anläggningstillgångar	286 575	158 300	289 004
<b>SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>	<b>286 680</b>	<b>158 300</b>	<b>289 115</b>
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar	0	8	0
Fordringar hos koncernföretag	52 442	1 658	45 970
Övriga fordringar	0	1 000	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	144	89	114
<b>SUMMA KORTFRISTIGA FORDRINGAR</b>	<b>52 587</b>	<b>2 755</b>	<b>46 083</b>
<b>Kassa och bank</b>	<b>2 778</b>	<b>390</b>	<b>49</b>
<b>SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>	<b>55 364</b>	<b>3 145</b>	<b>46 133</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>342 044</b>	<b>161 445</b>	<b>335 248</b>
	<b>2018-03-31</b>	<b>2017-03-31</b>	<b>2017-12-31</b>
<b>Eget kapital, avsättningar och skulder</b>			
Eget kapital	201 154	85 999	200 595
Långfristiga skulder			
<b>Skulder till kreditinstitut</b>	<b>29 388</b>	<b>19 938</b>	<b>23 188</b>
<b>SUMMA LÅNGFRISTIGA SKULDER</b>	<b>29 388</b>	<b>19 938</b>	<b>23 188</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	39 233	7 250	36 333
Leverantörsskulder	405	247	358
Skulder hos koncernföretag	27 390	8 503	25 223
Aktuell skatteskuld	-142	166	128
Övriga skulder	43 334	38 792	48 280
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 282	551	1 143
<b>SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER</b>	<b>111 503</b>	<b>55 509</b>	<b>111 466</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>	<b>342 044</b>	<b>161 445</b>	<b>335 248</b>

---

# NOTER

---

## NOT 1 ALLMÄN INFORMATION

---

Koncernredovisningen omfattar moderföretaget Transtema Group AB (moderföretaget) med org. nr. 556988-0411 och dess dotterföretag (koncernen). Moderföretaget är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Göteborg och med adress EA Rosengrens gata 31, 421 31 Västra Frölunda, Sverige.

Samtliga belopp redovisas i tusentals kronor (Tkr) om inte annat anges. Uppgifterna inom parentes avser föregående år om inget annat anges.

## NOT 2 REDOVISNINGSPRINCIPER

---

Koncernredovisningen för Transtema Group AB koncernen har upprättats i enlighet med IFRS (International Financial Reporting Standards) och tolkningsuttalande från IFRIC sådana de antagits av EU, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt Årsredovisningslagen.

Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärde-metoden förutom vad beträffar finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde över resultaträkningen.

Moderföretagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. Tillämpningen av RFR 2 innebär att moderbolaget i delårsrapporten för den juridiska personen tillämpar samtliga av EU antagna IFRS-standarder och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

För en mer komplett redogörelse av redovisningsprinciper, se årsredovisningen för 2017 sid 32.

### 2.1 SEGMENTSRAPPORTERING

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I koncernen har denna funktion identifierats som verkställande direktör tillika koncernchef som fattar strategiska beslut. Transtema Group har till och med det tredje kvartalet 2017 delat in sin verksamhet i endast ett segment men från och med fjärde kvartalet 2017 består verksamheten av två segment: Nät och Teknik. För en närmare beskrivning av segmenten se sidorna 16-17 i bolagsbeskrivningen på Bolagets hemsida:

[http://www.transtemagroup.se/sites/default/files/documents/transtema\\_bolagsbeskrivning\\_2016.pdf](http://www.transtemagroup.se/sites/default/files/documents/transtema_bolagsbeskrivning_2016.pdf)

### 2.2 NYA REDOVISNINGSPRINCIPER FR.O.M. 1 JANUARI 2018

Från och med den 1 januari 2018 tillämpar koncernen nya redovisningsstandarder, IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder. Som framgår av 2017 års årsredovisning, not 2 (2.1.1) påverkas inte koncernen vid övergången varmed eget kapital vid ingången av året är oförändrat tillika 2017 års resultat.





[TRANSTEMAGROUP.SE](https://www.transmagroup.se)

EA ROSENGRENS GATA 31  
421 31 VÄSTRA FRÖLUNDA

031-746 83 00  
INFO@TRANSTEMAGROUP.SE