

Q4 2018



BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2018

1 JANUARI – 31 DECEMBER 2018

FJÄRDE KVARTALET 2018 I SAMMANDRAG

- Nettoomsättningen uppgick till 537,6 Mkr (349,8) vilket motsvarar en ökning på 54 % jämfört med fjärde kvartalet 2017. Ökningen förklaras av TNS-förvärvet som kompenserar för lägre aktivitetsnivå och omsättning hos koncernens större nätbyggarbolag. Övriga rörelseintäkter uppgick till 10,5 Mkr (4,9), i huvudsak förklarad av resultatförda tilläggsköpeskillningar utifrån uppdaterade antaganden om att de inte till fullo kommer att bli reglerade.
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 5,2 Mkr (-3,4), vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 1,0 % (-1,0 %). Resultatet förklaras i huvudsak av svaga resultat hos koncernens nätbyggarbolag som dock motverkas av ovan nämnda övriga rörelseintäkter.
- Rörelseresultatet uppgick till -19,2 Mkr (-8,8).
- Nettoresultatet hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till -16,5 Mkr (1,6) vilket motsvarar ett resultat per aktie före utspädning om -0,60 kr/aktie (0,08).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 63,6 Mkr (3,7). Det positiva kassaflödet förklaras främst av positiva rörelsekapitalförändringar som uppväger det negativa rörelseresultatet.

HELÅRET 2018 I SAMMANDRAG

- Nettoomsättningen uppgick 2018 till 1 058,2 Mkr (969,9) vilket motsvarar en ökning med 9 % jämfört med 2017. Ökningen förklaras av att det under året förvärvade TNS konsolideras från september vilket kompenserar för lägre aktivitetsnivå och omsättning hos koncernens större nätbyggarbolag. Övriga rörelseintäkter uppgick 2018 till 44,8 Mkr (7,4) och bestod i huvudsak av resultatförda effekter av förvärv till lågt pris, försäljning av kundstock i Bearcom samt av resultatförda tilläggsköpeskillningar utifrån uppdaterade antaganden om att de inte till fullo kommer att bli reglerade.
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick 2018 till -24,3 Mkr (43,2), vilket motsvarar en EBITDA-marginal på -2,3 % (4,5 %). Det svaga resultatet förklaras främst av förluster i koncernbolag med stor exponering mot fiberutbyggnad på grund av (i) projektstopp initierat av en av Transtemas största kunder, (ii) en ovanligt sträng vinter 2017/2018, (iii) en generellt lägre aktivitetsnivå i branschen 2018 och (iv) uppdaterade antaganden om lägre projektresultat i pågående projekt.
- Rörelseresultatet uppgick till -71,0 Mkr (25,7).
- Nettoresultatet hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till -55,6 Mkr (17,8) vilket motsvarar ett resultat per aktie före utspädning om -2,35 kr/aktie (0,87).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -7,5 Mkr (-75,6). Det negativa kassaflödet för helåret 2018 förklaras i huvudsak av det negativa rörelseresultatet som dock i hög grad uppvägs av positiva rörelsekapitalförändringar.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER FJÄRDE KVARTALET

- 4 oktober 2018 - Transtemas företrädesemission övertecknad – Bolaget tillförs 78,2 MSEK
- 15 november 2018 - Transtema expanderar till ny marknad – tecknar första kontraktet i Danmark

FÖRSLAG OM VINSTDELNING

- Styrelsen föreslår att ingen utdelning görs för räkenskapsåret 2018.

EN BRA BIT PÅ VÄG

2018 har varit ett utmanande år för Transtema med produktionsstopp hos en betydande kund, flera leverantörskonkurser och en allmänt svag fibermarknad, men har samtidigt inneburit en möjlighet att bygga nya affärer framförallt genom förvärvet av Ericsson Local Services (numera TNS) och nytt kontrakt i Danmark.

Även om resultatet var svagt under fjärde kvartalet, ser vi en viss ljusning inom fibermarknaden i Sverige. Vi märker en god efterfrågan av våra tjänster och produkter, inom såväl byggnation som service och underhåll. Vi ser en ökad aktivitet på fibermarknaden i Sverige, om än från låga nivåer.

Vi har även startat upp vår helägda danska verksamhet, Transtema Danmark ApS, och påbörjade direkt efter årsskiftet 2019 fiberbyggnation åt TDC. Fiberpenetrationen är relativt låg i Danmark och vi ser fram emot att utveckla vår affär med TDC.

Förändringsarbetet i koncernen, där vi skall minska antalet rörelse-drivande bolag, pågår för fullt och kommer att fortgå under större delen av 2019. Bolagen i koncernen skall bli färre men kraftfullare för tydligare styrning, bättre kontroll och förbättrade resultat. Förändringsarbetet innebär även en förändring mot ökat kunskaps- och tjänsteinnehåll i vårt erbjudande och minskad relativ exponering mot entreprenadverksamhet. Inom ramen för konsolideringen har även vissa ledande befattningshavare ersatts. Arbete med uppdaterade finansiella mål som reflekterar den nya koncernen pågår.

I det fjärde kvartalet rapporterar vi en stark omsättning, till stor del drivet av TNS inträde i koncernen, men även ett svagt positivt EBITDA och ett förbättrat kassaflöde. Vi har en bra bit kvar tills vi är nöjda, men förbättringen i kvartalet jämfört med tidigare kvartal är positiv. Vårt fokus är fortsatt att förbättra lönsamhet och kassaflöde, utan att vårt DNA som tillväxtföretag går förlorat.

Under de gångna kvartalen har vi tvingats uppdatera våra antaganden och bedömning av resultat i pågående projekt, vilket lett till nedskrivningar. Detta har naturligtvis varit en besvikelse, men vår bedömning är att detta nu är rensat och vi ser inte något ytterligare nedskrivningsbehov.

Även med ett mörkt år bakom oss ser jag positivt på framtiden. Med starka och långsiktiga kundrelationer, stigande efterfrågan och en kompetent och engagerad personal har vi alla förutsättningar att utvecklas positivt och fortsätta tillväxten.



MAGNUS JOHANSSON

VD OCH KONCERNCHIEF
TRANSTEMA GROUP AB

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen 2018 uppgick till 1 058,2 Mkr (969,9) vilket motsvarar en ökning om 88,3 Mkr eller 9 %. TNS konsoliderades från 1 september 2018 och bidrog till nettoomsättningen med 417,9 Mkr (0) vilket uppväger lägre aktivitetsnivå och omsättning hos koncernens större nätbyggarbolag. Övriga rörelseintäkter uppgick till 44,8 Mkr (7,4) 2018. Ökningen förklaras huvudsakligen av resultatförda effekter av förvärv till lågt pris (not 3.1), försäljning av kundstock i Bearcom samt av resultatförda tilläggsköpeskillningar utifrån uppdaterade antaganden om att de inte till fullo kommer att bli reglerade.

Nettoomsättningen för det fjärde kvartalet 2018 var 537,6 Mkr (349,8). Ökningen förklaras av full effekt av TNS-förvärvet som kompenserar för lägre aktivitetsnivå och därmed omsättning hos koncernens större nätbyggarbolag. Det projektstopp från en av Transtemas större kunder som tidigare under året drabbat koncernens större nätbyggarbolag är nu hävt. Övriga rörelseintäkter för det fjärde kvartalet uppgick till 10,5 Mkr (4,9) och förklaras av att resultatförda tilläggsköpeskillningar utifrån uppdaterade antaganden om att de inte till fullo kommer att bli reglerade.

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) 2018 uppgick till -24,3 Mkr (43,2), vilket motsvarar en minskning på 67,5 Mkr jämfört med 2017. EBITDA för det fjärde kvartalet uppgick till 5,2 Mkr (-3,4). Huvudorsakerna till det svaga resultatet under 2018 är främst förluster i koncernbolag med stor exponering mot fiberutbyggnad på grund av (i) projektstopp under stora delar av året initierat av en av Transtemas största kunder, (ii) en ovanligt sträng vinter 2017/2018, (iii) en generellt lägre aktivitetsnivå i branschen 2018 och (iv) uppdaterade antaganden om lägre projektresultat i pågående projekt. Ovan nämnda övriga rörelseintäkter bidrog positivt till EBITDA för det fjärde kvartalet och kompenserade delvis för det svaga resultatet från de större nätbyggarbolagen.

Dessa faktorer drabbade framförallt de större bolagen i affärsområde Infrastructure ("AoIS") där nätbyggnation är en väsentlig del av verksamheten. AoIS omsatte 134,1 Mkr (250,3) under 2018 och redovisade ett rörelseresultat på -88,3 Mkr (-43,3). Affärsområde Network Services ("AoNS") påverkades också negativt, dock i mindre grad, och omsatte 838,4 Mkr (678,1) under 2018 och rapporterade ett rörelseresultat på 15,9 Mkr (66,5). Omsättningsökningen förklaras av TNS-förvärvet som kompenserade för lägre omsättning i övriga bolag under året. Affärsområde Emerging Business ("AoEB") omsatte 85,7 Mkr (41,4) under 2018 med ett rörelseresultat på 1,3 Mkr (2,6). Bolagen i AoEB påverkades inte av ovan nämnda faktorer. Det lägre resultatet förklaras främst av kostnader knutet till datacentersatsningen. Under det fjärde kvartalet 2018 omsatte AoNS 448,6 Mkr (244,1) med ett rörelseresultat på 2,8 Mkr (24,5). Omsättningsökningen förklaras av full effekt av TNS-förvärvet, som nämnt ovan. Det svagare resultatet förklaras främst av förluster i bolag exponerade mot fiberbyggnation. AoIS omsatte 47,2 Mkr (86,3) med ett rörelseresultat på -26,6 Mkr (-34,3) samma period. Den låga omsättningen och svaga resultatet i AoIS förklaras främst av dålig beläggning i entreprenadverksamheten under det fjärde kvartalet men även delvis av uppdaterade antaganden

om lägre projektresultat i pågående projekt. AoEB omsatte 41,7 Mkr (19,4) under det fjärde kvartalet 2018 med ett rörelseresultat på 4,6 Mkr (1,0). God produktförsäljning är huvudförklaringen till det ökade resultatet jämfört med fjärde kvartalet 2017.

Finansiella poster uppgick 2018 till -8,5 Mkr (-4,2). Ökningen jämfört med 2017 beror huvudsakligen på ökade räntekostnader knutet till ökad belåning.

Skatten för 2018 uppgick till 23,9 Mkr (-3,8). Anledningen till positiv skatt för 2018 är att det negativa skattemässiga resultatet efter finansiella poster resulterar i en uppskjuten skatteintäkt relaterat till underskottsavdrag, samt positiv effekt vid omräkning till ny lägre skattesats från 2019/2021.

FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Likvida medel uppgick den 31 december 2018 till 21,8 Mkr. 31 december 2017 var motsvarande belopp 29,4 Mkr. Tillgängliga likvida medel inklusive ej utnyttjad del av checkkrediten på 140,0 Mkr uppgick per den 31 december 2018 till 71,4 Mkr. Motsvarande siffra var 66,8 Mkr per den 31 december 2017.

Kassaflödet från den löpande verksamheten 2018 uppgick till -7,5 Mkr (-75,6). Det negativa kassaflödet under året förklaras i första hand av det negativa rörelseresultatet men kompenseras i hög grad av en positiva rörelsekapitalförändringar. Förbättringen i kassaflöde jämfört med 2017 är huvudsakligen ett resultat av lägre kundfordringar. Kassaflödet hänförligt till investeringsverksamheten uppgick till -44,0 Mkr (-7,3), påverkat primärt av den kontanta delen av köpeskillingen vid förvärvet av TNS. Kassaflödet från finansieringsverksamheten för 2018 uppgick till 44,0 Mkr (98,8). De huvudsakliga förklaringen är den nyemission som genomfördes i samband med TNS-förvärvet om 73,3 Mkr (46,5) som kompenserade för en minskad nettobelåning, inklusive checkräkningskredit, om 23,1 Mkr. 2017 ökade nettobelåningen med 45,6 Mkr. Checkräkningskrediten om totalt 140,0 Mkr var utnyttjad med 90,5 Mkr per 31 december 2018.

Soliditeten, justerad för leasing (se not 2.3), uppgick vid periodens utgång till 32,8 % (35,0 %).

PERSONAL

Koncernen har vid rapportperiodens utgång 1 081 anställda, jämfört med 358 vid utgången av 2017. Ökningen om 723 personer förklaras i huvudsak av förvärvet av TNS.

VERKSAMHETEN

Koncernen består av 21 rörelsedrivande bolag som verkar i tre affärsområden. I affärsområde Network Services planerar, bygger och sköter Transtema drift och underhåll av infrastruktur för kommunikationsnät. Entreprenader inom el och till viss del fiber återfinns i affärsområdet Infrastructure. Bolagen i koncernens tredje affärsområde, Emerging Business, arbetar med produkter och tjänster för datacenter samt utbildning.

Transtema har idag verksamhet på 45 orter i Sverige, från Gävle i norr till Ystad i söder. Sedan 2017 har Transtema även verksamhet

KURSUTVECKLING TILL OCH MED 31 DECEMBER 2018



Stängningskurs 28 december 2018 var 14,20 kr

Aktieägare, 2018-12-31	Antal aktier	Andel av aktier och röster
Törnäs Invest AB	9 313 500	34,0%
EFG Bank	2 064 483	7,5%
Fore C Investment Holding AB	2 017 932	7,4%
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	1 302 567	4,8%
Carlsson Eriksson Holding AB	1 054 602	3,9%
Sweden Carnica Group AB	813 006	3,0%
Jovitech Invest AB	777 000	2,8%
Handelsbanken Mirocap Sverige	765 000	2,8%
Sune Tholin	650 000	2,4%
AMF Aktiefond Småbolag	626 500	2,3%
Totalt, 10 största ägare	19 384 590	70,8%
Övriga aktieägare	8 001 581	29,2%
TOTALT	27 386 171	100,0%

Totalt antal aktier i Bolaget uppgick till 27 386 171 per den 31 december 2018. Bolagets Market Cap uppgick samma datum till 388,9 Mkr.



Luftoptokabel i södra Skåne installerad för ett av Sveriges största kraftbolags räkning

i Norge, via det förvärvade bolaget TheBplan A/S. I januari 2019 påbörjades verksamheten i koncernens nystartade dotterbolag i Danmark, Transtema Danmark ApS.

Koncernen bildades under 2014 medan det rörelsedrivande Transtema AB har funnits sedan 1990-talet. Under 2016 gjordes sex förvärv, under 2017 nio och under 2018 ytterligare ett, vilket lagt grunden till koncernen som den ser ut idag.

Network Services

Planerar, bygger och sköter underhåll och drift av passiva och aktiva kommunikationsnät

- Service, drift och underhåll
- Fiberteknik, radioteknik och installationstjänster
- Konsulttjänster inom projektering, projektledning, dokumentation och networking
- Produktförsörjning

Infrastructure

Entreprenader inom fiber och el

- Tjänster och produkter inom mark och anläggning
- Asfalt och beläggning
- Elnät

Emerging Business

- Produkter och tjänster inom Datacenter
- Utbildning

MARKNAD OCH FRAMTIDSUTSIKTER

Marknaden för nätverksinfrastruktur bedöms ha en god underliggande tillväxt på grund av snabbt ökande krav på bredbandskommunikation från såväl konsument som företag. Även om marknaden i Sverige har varit svagare under 2018, främst på grund av lägre aktivitet hos ett par större kunder förväntas den underliggande marknaden vara god framåt, både i Sverige och utomlands. Koncernen upplever säsongvariationer där det första kvartalet normalt är svagare på grund av lågsäsong (vinterväder, försvårande för anläggningsarbeten) i anläggningsbranschen.

Bolaget lämnar inte några prognoser.

MODERBOLAGET

Moderbolagets verksamhet utgörs i huvudsak av att tillhandahålla gemensamma koncernfunktioner. Moderbolagets intäkter utgörs i huvudsak av koncernintern försäljning och var under 2018 16,5 Mkr (9,6). Rörelseresultatet före avskrivningar var 1,7 Mkr (1,1). Moderbolagets egna kapital uppgick 31 december 2018 till 263,6 Mkr (200,6).

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Transtema Group AB hade vid årets ingång en skuld på 13,1 Mkr till Törnäs Invest AB, som VD Magnus Johansson har ägarintresse i. Skulden reglerades i sin helhet under året. Ränta till marknadsmässiga villkor har utgått.

AKTIEN

Bolagets aktie är listad på Nasdaq First North under tickern TRANS. Bolaget har årligen sedan 2016 erbjudit ledande befattningshavare att köpa teckningsoptioner. Per 31 december 2018 var 1,8 miljoner teckningsoptioner utestående med ett viktat lösenpris om 40,63 kr/aktie (not 4).

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.

FÖRVÄRVET AV ERICSSON LOCAL SERVICES AB

Transtema ingick i juli 2018 avtal om att förvärva Ericsson Local Services AB och tillträde genomfördes 31 augusti 2018. I samband med tillträdet bytte bolaget namn till Transtema Network Services AB ("TNS") och utgör Transtemas service- och underhållsverksamhet. Verksamheten omsatte 1 162 Mkr under 2017 till en justerad EBITDA om 34 Mkr. TNS konsolideras i Transtema-koncernen sedan 1 september 2018.

Transtema förvärvar TNS för sammanlagt maximalt 180 Mkr. Vid tillträde erlade Transtema 40 Mkr i kontant ersättning samt genomförde en apportemission om 1,3 miljoner aktier i Transtema till ett värde om 32,8 Mkr. I maj 2019 erläggs ytterligare en kontant ersättning om 60 Mkr. I maj 2020 erlägger Transtema upp till 45 Mkr i kontant ersättning under förutsättningar att Transtema-koncernen, inklusive TNS, uppnår vissa lönsamhetsmål. För detaljer hänvisas till förvärvsanalysen i not 3.1.

Förvärvet av TNS finansierades genom en förvärvskredit på 60 Mkr från Nordea, som också har ställt en rörelsekapitalkreditram på 50 Mkr till förfogande. För att finansiera delar av förvärvet samt tillföra expensionskapital genomfördes under september/oktober 2018 en företrädesemission om 78,2 Mkr.

I samband med förvärvet valdes en representant för Ericsson in som ledamot i Transtemas styrelse.

För mer information om förvärvet av Ericsson Local Services AB hänvisas till pressmeddelanden 2018-07-11, 2018-07-30, 2018-08-31, 2018-09-11 och 2018-10-04 samt det prospekt som publicerades 14 september 2018 på bolagets hemsida.

TRANSTEMA GROUP AB

<p>AFFÄRSOMRÅDE</p> <p>NETWORK SERVICES</p>	<p>Transtema Network Services AB FiberData AB Enafoki AB Transtema AB Datelab AB</p>	<p>Fibergruppen i Sverige AB Bearcom AB FNC AB Mentor Vision AB KIT AB</p>	<p>HC Telecom AB Relink Networks AB Transtema SYD AB</p>
<p>AFFÄRSOMRÅDE</p> <p>INFRASTRUCTURE</p>	<p>Transtema Infrastructure AB Transtema Danmark ApS AJ Entreprenad AB Nordlund Entreprenad AB</p>		
<p>AFFÄRSOMRÅDE</p> <p>EMERGING BUSINESS</p>	<p>Wincore AB The Bplan AS Transtema Academy AB AreaX AB</p>		



Fiberbyggnation i Köpenhamn för TDCs räkning

FINANSIELL KALENDER

ÅRSREDOVISNING 2018 PUBLICERAS 24 APRIL 2019 (SENAST)

KVARTALSRAPPORT 1 2019 16 MAJ 2019

ÅRSSTÄMMA 16 MAJ 2019

HALVÅRSRAPPORT 2019 15 AUGUSTI 2019

KVARTALSRAPPORT 3 2019 7 NOVEMBER 2019

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2019 20 FEBRUARI 2020

DENNA RAPPORT HAR INTE VARIT FÖREMÅL FÖR REVISORERNAS GRANSKNING.

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Transtema Group skall offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 21 februari 2019.

Certified Adviser

Bolagets Certified Adviser är Erik Penser Bank (08-463 83 00 / certifiedadviser@penser.se).

Göteborg 21 februari 2019

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

För eventuella frågor kontakta:

Magnus Johansson, CEO, 031-746 83 00

John Afzelius, CFO, 031-746 83 00

OM TRANSTEMA GROUP AB (PUBL)

Transtema 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 tre affärsområden; (i) Transtema Network Services, som planerar, bygger samt sköter drift och underhåll av kommunikationsnät och aktiv kommunikationsutrustning, (ii) Transtema Infrastructure, som utför entreprenadtjänster inom nätbyggnation och -underhåll samt (iii) Transtema Emerging Business som marknadsför lösningar för datalagring samt tillhandahåller utbildning inom kommunikationsnätsområdet. Transtema Group AB omsatte 1 058 Mkr år 2018. Inklusivt den 1 augusti 2018 förvärvade fältserviceverksamheten Transtema Network Services AB omsätter koncernen ca 2 miljarder kr på årsbasis. Antal anställda i koncernen är därmed ca 1 100. Transtema Group AB är listat på Nasdaq First North med tickern TRANS. Erik Penser Bank är Bolagets Certified Adviser.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING (TKR)

	Kvartal 4	Kvartal 4	Helår	Helår
	2018-10-01	2017-10-01	2018-01-01	2017-01-01
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	537 566	349 804	1 058 157	969 860
Aktiverat arbete för egen räkning	0	0	0	384
Övriga rörelseintäkter	10 491	4 933	44 815	7 364
	548 057	354 737	1 102 972	977 608
Rörelsens kostnader				
Råvaror och handelsvaror	-303 127	-261 504	-620 731	-660 117
Övriga externa kostnader	-66 129	-36 575	-148 490	-103 901
Personalkostnader	-170 991	-60 073	-355 481	-170 382
Förlust vid avyttring av materiella anläggningstillgångar	-2 587	0	-2 587	0
Rörelseresultat före avskrivningar	5 223	-3 415	-24 317	43 208
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-24 377	-5 374	-46 716	-17 482
RÖRELSERESULTAT	-19 154	-8 789	-71 033	25 726
Resultat från finansiella poster				
Finansiella poster	-2 950	-5 375	-8 537	-4 151
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-22 104	-14 163	-79 570	21 575
Skatt på periodens resultat	5 543	15 801	23 861	-3 819
PERIODENS RESULTAT	-16 561	1 638	-55 709	17 756
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-16 481	1 629	-55 631	17 755
Innehav utan bestämmande inflytande	-79	9	-78	1
Resultat per aktie				
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,60	0,08	-2,35	0,87
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,60	0,07	-2,35	0,86

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET (TKR)

	Kvartal 4	Kvartal 4	Helår	Helår
	2018-10-01	2017-10-01	2018-01-01	2017-01-01
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
PERIODENS RESULTAT	-16 561	1 638	-55 709	17 756
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Omräkningsdifferenser	-2 341	131	-198	131
Övrigt totalresultat för perioden	-2 341	131	-198	131
PERIODENS TOTALRESULTAT	-18 902	1 769	-55 907	17 887
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-18 822	1 760	-55 829	17 886
Innehav utan bestämmande inflytande	-79	9	-78	1

KONCERNENS BALANSRÄKNING (TKR)

	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	254 894	229 738
Materiella anläggningstillgångar	219 074	51 282
Finansiella anläggningstillgångar	3 836	1 288
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	477 805	282 308
Omsättningstillgångar		
Varulager	19 469	17 699
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	198 543	190 127
Aktuella skattefordringar	6 753	9 471
Övriga fordringar	29 979	1 530
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	379 116	189 093
Summa kortfristiga fordringar	614 391	390 221
Likvida medel	21 830	29 406
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	655 689	437 327
SUMMA TILLGÅNGAR	1 133 495	719 634
Eget kapital		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	322 774	251 532
Innehav utan bestämmande inflytande	365	444
SUMMA EGET KAPITAL	323 139	251 976
Avsättningar		
Uppskjutna skatteskulder	0	20 296
SUMMA AVSÄTTNINGAR	0	20 296
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	31 113	38 847
Finansiell leasingsskuld	92 759	0
SUMMA LÅNGFRISTIGA SKULDER	123 872	38 847
Kortfristiga skulder		
Checkkredit	90 473	50 189
Skulder till kreditinstitut	34 926	65 871
Kortfristig leasingsskuld	55 200	0
Leverantörsskulder	327 913	187 072
Övriga skulder	81 658	64 197
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	96 314	41 186
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER	686 484	408 516
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	1 133 495	719 634

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
Ingående balans per 1 januari 2017	18 746	47 442	0	36 660	933	103 780
Periodens resultat	-	-	-	17 755	1	17 756
Övrigt totalresultat	-	-	131	-	-	131
SUMMA TOTALRESULTAT	0	0	131	17 755	1	17 887
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
Utgående balans per 31 december 2017	21 431	174 676	1 010	54 415	444	251 976
Ingående balans per 1 januari 2018	21 431	174 676	1 010	54 415	444	251 976
Periodens resultat	-	-	-	-55 631	-78	-55 709
Övrigt totalresultat	-	-	-198	-	-	-198
SUMMA TOTALRESULTAT	0	0	-198	-55 631	-78	-55 907
Nyemission av aktier vid rörelseförvärv	2 043	51 711	-	-	-	53 754
Företrädesemission	3 912	69 300	-	-	-	73 212
Optionsprogram	-	104	-	-	-	104
SUMMA TRANSAKTIONER MED AKTIEÄGARE, REDOVISADE DIREKT I EGET KAPITAL	5 955	121 115	0	0	0	127 070
UTGÅENDE BALANS PER 31 DECEMBER 2018	27 386	295 791	812	-1 216	366	323 139

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS (TKR)

	Kvartal 4	Kvartal 4	Helår	Helår
	2018-10-01	2017-10-01	2018-01-01	2017-01-01
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Rörelseresultat	-19 155	-8 789	-71 033	25 726
Ej kassaflödespåverkande poster	16 934	929	17 626	13 037
Erhållen ränta	7	178	314	2 290
Erlagd ränta	-3 068	-5 552	-8 606	-6 133
Betald inkomstskatt	-618	-2 162	-12 529	-9 057
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet	69 544	19 085	66 722	-101 439
Kassaflöde från den löpande verksamheten	63 642	3 689	-7 508	-75 576
Investeringsverksamheten				
Förändring av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-2 695	-580	-4 121	-3 310
Förvärv av dotterföretag efter avdrag för förvärvade likvida medel	-70	-14 245	-40 070	-4 361
Förändring av finansiella tillgångar	-69	1 826	189	333
Kassaflöde från Investeringsverksamheten	-2 834	-13 000	-44 002	-7 339
Finansieringsverksamheten				
Upptagna lån	60	27 568	62 419	83 380
Amortering av lån	-71 368	-10 308	-125 792	-36 630
Förändring av checkräkningskredit	-32 392	8 426	40 284	-1 123
Amortering av leasingskuld	-13 200	0	-17 600	0
Förändring av skuld till kreditinstitut	-3 932	-32 465	11 386	7 247
Periodens nyemissioner inkl. optionslikvid	73 317	620	73 317	46 461
Utdelning minoritet	0	0	0	-490
Kassaflöde från Finansieringsverksamheten	-47 515	-6 158	44 014	98 845
Periodens kassaflöde	13 295	-15 470	-7 495	15 929
Omräkningsdifferenser i likvida medel	-81	0	-81	0
Likvida medel vid periodens början	8 617	44 876	29 406	13 477
Likvida medel vid periodens slut	21 830	29 406	21 830	29 406

KONCERNENS NYCKELTAL

	Kvartal 4	Kvartal 4	Helår	Helår
	2018-10-01	2017-10-01	2018-01-01	2017-01-01
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Nettoomsättningstillväxt	54%	79%	9%	124%
EBITDA-marginal	1,0%	-1,0%	-2,3%	4,5%
EBITA-marginal	-2,8%	-2,9%	-5,4%	3,7%
Rörelsemarginal	-3,6%	-2,5%	-6,7%	2,7%
Nettomarginal	-3,1%	0,5%	-5,3%	1,8%
Soliditet justerat för leasing (not 2.3)	32,8%	35,0%	32,8%	35,0%
Soliditet	28,5%	35,0%	28,5%	35,0%
Avkastning på eget kapital	-6,8%	-21,7%	-24,6%	8,6%
Nettoskuld / EBITDA	25,8	-14,7	-5,5	3,1
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,60	0,08	-2,35	0,87
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,60	0,07	-2,35	0,86
Nettoomsättning per anställd (KSEK)	498	961	1 797	3 295
Resultat per anställd (KSEK)	-15	4	-95	60
Eget kapital per aktie före utspädning (SEK)	11,80	12,20	11,80	11,76
Kassalikviditet	1,0	1,2	1,0	1,2
Antal anställda vid periodens slut	1 081	358	1 081	358
Antal anställda i genomsnitt	1 079	364	589	294
Antal aktier vid periodens slut före utspädning	27 386 171	21 431 001	27 386 171	21 431 001
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	27 386 171	21 285 731	23 713 958	20 298 376
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	27 386 171	22 380 844	23 724 927	20 649 710

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

SEGMENTSREDOVISNING (TKR)

	Kvartal 4	Kvartal 4	Helår	Helår
	2018-10-01	2017-10-01	2018-01-01	2017-01-01
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
AFFÄRSOMRÅDE NETWORK SERVICES				
Nettoomsättning	448 635	244 072	838 430	678 117
Rörelseresultat	2 834	24 521	15 885	66 467
Immateriella anläggningstillgångar	156 143	133 999	156 143	133 999
Materiella anläggningstillgångar	208 182	33 927	208 182	33 927
AFFÄRSOMRÅDE INFRASTRUCTURE				
Nettoomsättning	47 228	86 344	134 054	250 312
Rörelseresultat	-26 571	-34 310	-88 264	-43 327
Immateriella anläggningstillgångar	58 792	54 059	58 792	54 059
Materiella anläggningstillgångar	10 868	17 297	10 868	17 297
AFFÄRSOMRÅDE EMERGING BUSINESS				
Nettoomsättning	41 702	19 388	85 673	41 431
Rörelseresultat	4 582	1 000	1 345	2 586
Immateriella anläggningstillgångar	39 960	41 679	39 960	41 679
Materiella anläggningstillgångar	24	58	24	58
KONCERNEN TOTALT				
Nettoomsättning	537 566	349 804	1 058 157	969 860
Rörelseresultat	-19 155	-8 789	-71 033	25 726
Immateriella anläggningstillgångar	254 894	229 738	254 894	229 738
Materiella anläggningstillgångar	219 074	51 282	219 074	51 282

Se not 2.1 för en beskrivning av segmentsrapportering historiskt. 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.

Affärsområde Infrastructure sålde under 2018 tjänster till Network Services för 33,7 Mkr. I övrigt förekom inga väsentliga transaktioner mellan segmenten. Moderbolaget rapporteras som en del av Network Services.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING (TKR)

	Helår	Helår
	2018-01-01	2017-01-01
	2018-12-31	2017-12-31
Rörelsens intäkter		
Nettoomsättning	16 529	9 569
Övriga rörelseintäkter	0	8
	16 529	9 577
Rörelsens kostnader		
Övriga externa kostnader	-6 631	-4 531
Personalkostnader	-8 246	-3 911
Övriga rörelsekostnader	-1	0
	1 651	1 135
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-25	-4
RÖRELSERESULTAT	1 626	1 131
Resultat från finansiella poster		
Nedskrivning av andelar i dotterbolag	-63 900	0
Ränteintäkter	3 683	223
Räntekostnader	-4 337	-948
Övriga finansiella poster	-108	4 776
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-63 037	5 181
Koncernbidrag	-980	-2 217
RESULTAT FÖRE SKATT	-64 017	2 964
Inkomstskatt	-1	-88
ÅRETS RESULTAT	-64 018	2 876

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (TKR)

	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	424	0
Materiella anläggningstillgångar	132	111
Finansiella anläggningstillgångar	385 447	289 004
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	386 003	289 115
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Fordringar hos koncernföretag	134 336	45 970
Övriga fordringar	460	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 834	114
Summa kortfristiga fordringar	140 630	46 083
Likvida medel	0	49
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	140 630	46 133
SUMMA TILLGÅNGAR	526 634	335 248
Eget kapital och skulder		
EGET KAPITAL	263 647	200 595
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	19 713	23 188
SUMMA LÅNGFRISTIGA SKULDER	19 713	23 188
Kortfristiga skulder		
Checkräkningskredit	90 473	0
Skulder till kreditinstitut	12 900	36 333
Leverantörsskulder	827	358
Skulder till koncernföretag	87 450	25 223
Aktuella skatteskulder	0	128
Övriga skulder	49 906	48 280
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 718	1 143
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER	243 274	111 466
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	526 634	335 248

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

Denna delårsrapport för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med RFR 2 och årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. För koncernen har redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats på likvärdigt sätt som för årsredovisningen 2017, vilken upprättades i enlighet med International Financial Reporting Standards såsom de är antagna av EU och tolkningar av dessa, med undantag av nedan specificerade ändringar.

Delårsinformationen på sidorna 1–7 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

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 delade till och med det tredje kvartalet 2017 in sin verksamhet i endast ett segment. Från det fjärde kvartalet 2017 delades verksamheten in i två segment: Nät och Teknik. I och med förvärvet av Ericsson Local Services AB i augusti 2018 har det beslutats att dela in verksamheten i tre segment: Transtema Network Services, Transtema Infrastructure samt Transtema Emerging Business. Vilka dotterbolag som ingår i de respektive affärsområdena framgår av tabellen på sidan 6 i denna rapport. En kortfattad beskrivning av den huvudsakliga verksamheten återfinns på sidorna 5 och 7 ovan.

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

Från och med den 1 januari 2018 tillämpar koncernen nya redovisningsstandards, 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.

2.3. LEASING - IAS 17 SAMT IFRS 16

Från och med det tredje kvartalet 2018 konsolideras det från Ericsson i augusti 2018 förvärvade Ericsson Local Services AB, numera namnändrat till Transtema Network Services AB ("TNS"). TNS har ett stort antal leasade bilar som i enlighet med IAS 17 har klassificerats som finansiell leasing. En tillgång på 148 Mkr motsvarande nuvärdet av återstående leasebetalningar och restvärdet har tagits upp som en tillgång och en skuld i balansräkningen. Leasekostnaden på 18,4 Mkr har tagits bort från resultaträkningen men en avskrivningskomponent om 17,6 Mkr och en räntekomponent om 0,8 Mkr på motsvarande belopp har lagts till. Amortering av leasingskuldd uppgår till 17,6 Mkr.

Transtema Group har bedömt effekten av övergången till den nya redovisningsstandarden IFRS 16 Leasingavtal vilken tillämpas från och med 1 januari 2019. För Transtema Group innebär det en förändrad redovisning av hyreskontrakt avseende lokaler, bilar och andra leasingobjekt. Transtema Group har valt att redovisa övergången till den nya standarden med den förenklade metoden. Lättnadsregeln att inte upprätta ett jämförande år har tillämpats. Storleken på nyttjanderätten har värderats till att motsvara storleken på leasingskulden vid övergångstidpunkten. Leasingskulden har värderats till nuvärdet av återstående leasingavgifter. Leasingperioderna är beräknade till den icke uppsägningsbara leasingperioden samt förlängningsperioder om det är rimligt säkert att de kommer nyttjas. Diskonteringsräntan är Transtema Groups marginella låneränta med hänsyn till lånets löptid. Implementeringen av den nya standarden medför ökade tillgångar och skulder i balansräkningen, se de uppskattade effekterna på balansräkningen i tabellen nedan. Det kommer även få en positiv påverkan på rörelseresultatet då en del av leasingkostnaderna redovisas som en räntekostnad i finansnettot. I kassaflödesanalysen fördelas leasingbetalningarna mellan erlagda räntor inom den löpande verksamheten och amortering av leasingskulder inom finansieringsverksamheten. Det innebär således en positiv effekt på kassaflödet från den löpande verksamheten. Beräknade effekter redovisas i tabellen nedan.

EFFEKT PÅ INGÅENDE BALANSRÄKNING 1 JANUARI 2019	Tidigare redovisat 2018-12-31	Omräkning IFRS 16	Efter omräkning 2019-01-01
Nyttjanderätt	147 959	56 315	204 274
Leasingskulder	147 959	56 315	204 274

NOT 3 RÖRELSEFÖRVÄRV

3.1. ERICSSON LOCAL SERVICES AB

Den 31 augusti 2018 förvärvade koncernen 100 % av aktiekapitalet i Ericsson Local Services AB, nedan kallat för TNS, för 127,7 Mkr. TNS har efter förvärvet namnändrats till Transtema Network Services. Som ett resultat av förvärvet förstärker koncernen sitt kunderbjudande och tillväxtpotentialer inom segmentet Network Services.

I förvärvet uppstod förvärv till lågt pris (negativ goodwill) uppgående till -18,3 Mkr, vilken intäktsförts i samband med förvärvet som redovisas i posten övriga rörelseintäkter i koncernens rapport över totalresultat.

Nedanstående tabell sammanfattar erlagd köpeskilling för TNS samt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas på förvärvsdagen. Förvärvsrelaterade kostnader i samband med förvärvet beräknas uppgå till cirka 1,5 Mkr.

Verkligt värde på de 1 302 567 aktierna som utfärdats som en del av köpeskillingen om 32,8 Mkr baserades på aktiekursen om 25,2 kr 31 augusti 2018.

Villkorad köpeskilling om maximalt 45,0 Mkr kontant betalning betalas ut under förutsättningar att koncernen som helhet uppnår vissa lönsamhetsmål under räkenskapsåret 2019. Sannolikhets-

viktat diskonterat värde av dessa 45 Mkr var per 31 augusti 2018 30,5 Mkr.

Transtema förvärvar således TNS för maximalt 180 Mkr varav (i) 40 Mkr kontant och 32,8 Mkr i aktier vid tillträdet (ii) 60 Mkr kontant i maj 2019 samt (iii) maximalt 45 Mkr i juni 2020. Förvärvsanalysen ovan summerar upp verkligt värde av dessa komponenter samt den rörelsekapitaljustering som slutfördes under det första kvartalet 2019.

Sedan kvartalsrapport 3 2018 publicerades har rörelsekapitaljusteringen fastställts och förvärvsanalysen uppdaterats. De huvudsakliga förändringarna är (i) en rörelsekapitaljustering om 33,9 Mkr (34,9), (ii) en värdering av kundkontrakt och -relationer om 20,6 Mkr (9,0) samt (iii) nettot mellan kundfordringar och leverantörsskulder om 78,6 (87,6).

Verkligt värde på kundfordringar och andra fordringar är 312,4 Mkr och inkluderar kundfordringar med ett verkligt värde på 91,8 Mkr. Inga kundfordringar bedöms som osäkra.

Den nettoomsättning från TNS som ingår i koncernens resultaträkning sedan september 2018 uppgår till 417,9 Mkr. TNS rörelseresultat före avskrivningar uppgick till 15,2 Mkr för samma period.

Transtema Network Services AB hade 2018 en nettoomsättning på 1 114 Mkr och ett rörelseresultat före avskrivningar på 15,3 Mkr.

	2018-08-31
KÖPEKILLING PER 31 AUGUSTI 2018	
Likvida medel	40 000
Eget kapitalinstrument (1 302 567 aktier)	32 825
Rörelsekapitaljustering	-33 905
Kontant ersättning maj 2019	58 286
Villkorad köpeskilling maj 2020	30 459
SUMMA KÖPEKILLING	127 665
REDOVISADE BELOPP PÅ IDENTIFIERBARA FÖRVÄRVADE TILLGÅNGAR OCH ÖVERTAGNA SKULDER	
Materiella anläggningstillgångar	48 180
Kundkontrakt och kundrelationer	20 632
Kundfordringar och andra fordringar	312 361
Leverantörsskulder och andra skulder	-233 809
Uppskjutna skatteskulder	-1 441
SUMMA IDENTIFIERBARA NETTOTILLGÅNGAR	145 922
FÖRVÄRV TILL LÅGT PRIS (NEGATIV GOODWILL)	-18 257

NOT 4 TECKNINGSOPTIONER

Årsstämman har sedan 2016 årligen beslutat att emittera teckningsoptioner att förvärfvas av ledande befattningshavare i bolaget i syfte att skapa ett långsiktigt engagemang vilket kan förväntas öka intresset för verksamheten och resultatutvecklingen i Bolaget.

Varje option ger innehavaren rätt att teckna en Transtema-aktie till ett förutbestämt lösenpris tre år efter utfärdandet. Teckningsoptionerna förvärfvas av de anställda mot kontant betalning. Per 31 december 2018 var 1,8 miljoner teckningsoptioner utestående med ett viktat lösenpris om 40,63 kr/aktie som framgår av tabellen nedan.

ÖVERSIKT TECKNINGSOPTIONSPROGRAM	Antal optioner	Lösenpris
Optionsprogram 2016 - teckningsperiod oktober 2019 (del 1)	510 000	27,36
Optionsprogram 2016 - teckningsperiod oktober 2019 (del 2)	182 580	24,43
Optionsprogram 2017 - teckningsperiod oktober 2020	260 100	87,93
Optionsprogram 2018 - teckningsperiod oktober 2019	800 000	37,40
TOTAL	1 752 680	40,63





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

EA ROSENGRENS GATA 31
421 31 VÄSTRA FRÖLUNDA

031-746 83 00
INFO@TRANSTEMAGROUP.SE