

Q3 2018



DELÅRSRAPPORT 3 2018

1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2018

TREDJE KVARTALET 2018 I SAMMANDRAG

- Nettoomsättningen uppgick till 172,2 Mkr (287,0) vilket motsvarar en minskning på 40 % jämfört med tredje kvartalet 2017. Minskningen förklaras i huvudsak av lägre aktivitetsnivå och därmed omsättning hos koncernens större nätbyggarbolag orsakat primärt av fortsatt projektstopp från en av Transtemas större kunder, försenade projekt samt en generell lägre aktivitetsnivå i branschen under perioden.
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -28,2 Mkr (12,3), vilket motsvarar en EBITDA-marginal på -16,4 % (4,3 %). Det svaga resultatet förklaras i huvudsak, förutom ovan nämnda faktorer, av uppdaterade antaganden om lägre projektresultat i pågående projekt.
- Rörelseresultatet uppgick till -39,7 Mkr (7,1).
- Nettoresultatet hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till -27,9 Mkr (5,3) vilket motsvarar ett resultat per aktie före utspädning om -1,15 kr/aktie (0,26).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -37,3 Mkr (-35,8), främst förklarad av det negativa resultatet.

FÖRSTA NIO MÅNADERNA 2018 I SAMMANDRAG

- Nettoomsättningen uppgick till 520,6 Mkr (620,1) vilket motsvarar en minskning på 16 % jämfört med samma period 2017. Övriga rörelseintäkter uppgick till 34,3 Mkr (2,4) 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 kommer att bli reglerade.
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -29,5 Mkr (46,6), vilket motsvarar en EBITDA-marginal på -5,7 % (7,5 %). 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 samt (iii) en generellt lägre aktivitetsnivå i branschen 2018 och (iv) uppdaterade antaganden om lägre projektresultat i pågående projekt.
- Rörelseresultatet uppgick till -51,9 Mkr (34,5).
- Nettoresultatet hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till -39,1 Mkr (25,6) vilket motsvarar ett resultat per aktie före utspädning om -1,74 kr/aktie (1,28).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -75,6 Mkr (-81,8), främst förklarad av det negativa resultatet och betald inkomstskatt.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER TREDJE KVARTALET

- 2 juli 2018 - Bearcom AB, ett helägt dotterbolag till Transtema Group, slöt avtal kring en avyttring av bolagets kundstock omfattande telefoni- och internetjänster genom en inkråmsaffär. Övrig verksamhet i Bearcom berörs inte.
- 11 juli 2018 - Transtema ingick avtal om förvärv av Ericsson Local Services AB, Ericssons fältserviceverksamhet i Sverige. Förvärvet finansieras genom en förvärvskredit samt en företrädesemission som slutfördes under fjärde kvartalet 2018.
- 30 juli 2018 - Konkurrensverket godkänner Transtemas förvärv av Ericsson Local Services AB

- 31 augusti 2018 - Transtema genomför förvärvet av Ericsson Local Services AB och i samband med detta genomfördes den apportemission till Ericsson som avtalats
- 10 september 2018 - Transtema Group AB genomför extra bolagsstämma för att besluta om företrädesemission i samband med förvärvet av Ericsson Local Services AB

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS UTGÅNG

- 4 oktober 2018 - Transtemas företrädesemission övertecknad - Bolaget tillförs 78,2 MSEK

INTEGRATION AV ERICSSON-FÖRVÄRVET OCH KONSOLIDERING AV DEN TIDIGARE VERKSAMHETEN

Då har vi tillträtt Ericsson Local Services och ändrat namnet till Transtema Network Services AB ("TNS"). Från och med 1 september är bolaget en del av koncernen. Tillträdet av bolaget från Ericsson har gått smidigt.

Integration och anpassning av TNS i koncernen pågår för fullt och går bra, där både kunder och personal ger beröm för en smidig process. Det är glädjande att bolaget presterar bra, helt enligt vår plan. Under den första tiden har jag, tillsammans med TNS VD, besökt bolagets olika kontor i landet och träffat stora delar av den engagerade och kompetenta personalen. Jag upplever organisationen som positiv och tillsammans ser vi en stor potential för framtiden i vår nya koncern.

Vi har tidigare aviserat att vi ökar vår satsning inom kunskapsintensiva och kvalificerade tjänster inom teknik, service och drift. I samband med tillträdet av TNS har vi förändrat organisationen och ledningsstrukturen i koncernen.

Vi har etablerat nya affärsområden för att spegla vår ändrade fokusering: Network Services, Infrastructure och Emerging Business, där:

- Network Services blir vårt absolut största affärsområde där fokus ligger på teknik- och kunskapsintensiva tjänster och produkter,
- Infrastructure omfattar våra entreprenadbolag, och
- Emerging Business omfattar våra bolag inom verksamhetsområden som är under uppbyggnad

Vi strukturerar om och konsoliderar vissa av våra dotterbolag för att över tid få färre men större dotterbolag som förenklar bolagsstyrningen, ökar kontrollen i koncernen och ger förbättrade synergier. I samband med detta har vi även gjort förändringar i ledningen i vissa koncernbolag. Förändringsarbetet kommer naturligtvis att ta lite tid, många parter skall tillgodoses i processen.

I samband med arbetet med förändring och omstrukturering av koncernen, gör vi också en förnyad bedömning av förväntade intäkter i koncernens fiberprojekt, där vi gör vår bästa bedömning och tar en nedskrivning i detta kvartal. VDar i de berörda bolagen har ersatts.

I och med att koncernen har vuxit betydligt pågår även arbete med att ta fram nya finansiella mål.

Vårt arbete att förbättra kontrollen i koncernen fortsätter. Organisation i moderbolaget är förstärkt med resurser och kompetens inom business control, koncernredovisning och avtalsjuridik/riskhantering.

Även om de stora förändringarna hos oss medför en del utmaningar att hantera, så finns många positiva signaler. Innevarande år har varit mycket svagt för vår fiberverksamhet, men vi ser slutet på en negativ period. De projektstopp vi drabbats av sedan januari, initierat av en av våra större kunder, har nu gradvis börjat hävas. Relationen med kunden är konstruktiv och positiv där vi har förhoppningen att samtliga projektstopp skall hävas under fjärde kvartalet. Vi ser också ett inflöde av nya kunder och ökad orderingång från gamla kunder.

Vår engagerade personal gör ett fantastiskt jobb och vi har en stark tro på framtiden!



MAGNUS JOHANSSON
VD OCH KONCERNCHEF
TRANSTEMA GROUP AB

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen för de första nio månaderna 2018 uppgick till 520,6 Mkr (620,1) vilket motsvarar en minskning om 99,5 Mkr eller 16 %. Övriga rörelseintäkter uppgick till 34,3 Mkr (2,4) under de första nio månaderna 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 kommer att bli reglerade. TNS konsoliderades från 1 september 2018 och bidrog till nettoomsättningen med 88,1 Mkr (0).

Nettoomsättningen för det tredje kvartalet 2018 var 172,2 Mkr (287,0). Minskningen förklaras i huvudsak av lägre aktivitetsnivå och därmed omsättning hos koncernens större nätbyggarbolag orsakat primärt av fortsatt projektstopp från en av Transtemas större kunder, försenade projekt samt en generellt lägre aktivitetsnivå i branschen under perioden.

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) under de första tre kvartalen 2018 uppgick till -29,5 Mkr (46,6), vilket motsvarar en minskning på 76,2 Mkr. EBITDA-marginalen uppgick till -5,7 % (7,5 %). EBITDA för det tredje kvartalet uppgick till -28,2 Mkr (12,3). Huvudorsakerna till det svaga resultatet under de första nio månaderna är främst 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 samt (iii) en generellt lägre aktivitetsnivå i branschen 2018 och (iv) uppdaterade antaganden om lägre projektresultat i pågående projekt. Detta gäller även för det tredje kvartalet, i synnerhet den sistnämnda faktorn.

Dessa faktorer drabbade framförallt de större bolagen i affärsområde Infrastructure ("IS") där nätbyggnation är en väsentlig del av verksamheten. IS omsatte 86,8 Mkr (164,0) under perioden och redovisade ett rörelseresultat på -61,7 Mkr (-9,0). Affärsområde Network Services ("NS") påverkades också negativt, dock i mindre grad, och omsatte 389,8 Mkr (434,0) under de första nio månaderna 2018 och rapporterade ett rörelseresultat på 13,1 Mkr (41,9). Affärsområde Emerging Business ("EB") omsatte 44,0 Mkr (22,0) under de första nio månaderna 2018 med ett rörelseresultat på -3,2 Mkr (1,6). Bolagen i EB påverkades i inte av ovan nämnda faktorer. Det negativa resultatet förklaras främst av lägre produktförsäljning än föregående år. Under det tredje kvartalet 2018 omsatte NS 162,5 Mkr (190,3) med ett rörelseresultat på 4,0 Mkr (26,1). IS omsatte 3,4 Mkr (90,6) med ett rörelseresultat på -41,6 Mkr (-19,1) samma period. Den låga omsättningen i IS förklaras främst av uppdaterade antaganden om lägre projektresultat i pågående projekt. EB omsatte 6,2 Mkr (6,0) under det tredje kvartalet 2018 med ett rörelseresultat på -2,1 Mkr (0,1).

Finansiella poster uppgick till -5,6 Mkr (-1,7) under de första nio månaderna. Ökningen beror huvudsakligen på ökade räntekostnader knutet till ökad belåning.

Skatten för de första nio månaderna 2018 uppgick till 18,3 Mkr (-7,2). Anledningen till positiv skatt för perioden 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.

PERSONAL

Koncernen har vid rapportperiodens utgång 1 076 anställda, jämfört med 324 vid utgången av september 2017. Jämfört med 31 december 2017 ökade antalet anställda med 718 personer, i huvudsak förklarad av förvärvet av TNS.

FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Likvida medel uppgick den 30 september 2018 till 8,6 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 30 september 2018 till 25,8 Mkr. Motsvarande siffra var 66,8 Mkr per den 31 december 2017.

Kassaflödet från den löpande verksamheten för första nio månaderna 2018 uppgick till -75,6 Mkr (-81,8). Förutom ett lägre rörelseresultat under kvartalet förklaras det svaga kassaflödet främst av betald skatt. Kassaflödet hänförligt till investeringsverksamheten uppgick till -41,2 Mkr (7,7), påverkat primärt av förvärvet av TNS. Kassaflödet från finansieringsverksamheten för de första nio månaderna 2018 uppgick till 95,9 Mkr (105,5). De huvudsakliga förklaringarna är (i) ökat nyttjande av checkkredit om 72,7 Mkr (-9,5) och (ii) ökat nyttjande av fakturabelåning 15,3 Mkr (39,7). Netto ökade belåningen med 7,9 Mkr jämfört med en ökning på 29,5 Mkr första nio månaderna 2017. Checkräkningskrediten om totalt 140,0 Mkr var utnyttjad med 122,9 Mkr. Den under oktober månad genomförda företrädesemissionen på 78,2 Mkr är inte inkluderad eftersom den var pågående 2018-09-30.

Soliditeten, justerad för leasing (se not 2.3), uppgick vid periodens utgång till 32,7 % (36,6 %).

FRAMTIDSUTSIKTER

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

Bolaget lämnar inte några prognoser.

NÄRSTÄENDETRANSAKTIONER

Transtema Group AB hade vid kvartalets ingång en skuld på 10,3 Mkr till Törnäs Invest AB, som VD Magnus Johansson har ägarintresse i. Skulden reglerades i sin helhet under kvartalet. Ränta till marknadsmässiga villkor har utgått. 2017-12-31 var skulden 13,1 Mkr.

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.

KURSUTVECKLING TILL OCH MED 30 SEPTEMBER 2018



Stängningskurs 28 september 2018 var 22,55 kr

Aktieägare, 2018-09-30	Antal aktier	Andel av aktier och röster
Törnäs Invest AB	7 983 000	34,0%
Fore C Investment Holding AB	2 017 932	8,6%
EFG Bank	1 493 281	6,4%
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	1 302 567	5,5%
JPMEL - Stockholm Branch	1 041 970	4,4%
Carlsson Eriksson Holding AB	967 593	4,1%
Sweden Carnica Group AB	696 863	3,0%
Livförsäkringsbolaget Skandia	674 924	2,9%
Jovitech Invest AB	666 000	2,8%
Försäkringsbolaget Avanza Pension AB	474 088	2,0%
Totalt, 10 största ägare	17 318 218	73,8%
Övriga aktieägare	6 155 643	26,2%
TOTALT	23 473 861	100,0%

Totalt antal aktier i Bolaget uppgick till 23 473 861 per den 30 september 2018. Bolagets Market Cap uppgick samma datum till 529,3 Mkr. Företrädesemissionen i samband med förvärvet av Ericsson Local Services AB, totalt 3 912 310 aktier är inte inkluderade i tabellen ovan. Företrädesemissionen avslutades i början av oktober och registrerades hos Bolagsverket 19 oktober 2018. Vid tiden för denna rapport avgivande var totalt antal aktier i Bolaget följaktligen 27 386 171.

MODERBOLAGET

Moderbolagets verksamhet utgörs i huvudsak av att tillhandahålla gemensamma koncernfunktioner. Moderbolagets intäkter utgörs i huvudsak av koncernintern försäljning och var under de första nio månaderna 2018 10,1 Mkr (5,9). Rörelseresultatet före avskrivningar var 0,3 Mkr (0,7). Moderbolagets egna kapital uppgick till 332,3 Mkr (188,7).

AKTIEN

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

VERKSAMHETEN

Koncernen består av 20 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 ca 45 orter i Sverige, från Gävle i norr till Ystad i söder. Sedan 2017 har Transtema även verksamhet i Norge, via det förvärvade bolaget TheBplan A/S.

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

Network Services

Planera, bygga och sköta 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

FÖRVÄRVSMODELL

Förvärv är en viktig del av Transtema Groups affärsutveckling för ökad tillväxt och ökat värdeskapande. Bolaget har arbetat aktivt med flera förvärvsprocesser under 2015 - 2018. Flera av dessa har gett resultat och den förvärvsdrivna tillväxten i koncernen är hög.

Förvärvsmodellen bygger på rimliga värderingar av de för-

värvade bolagen samtidigt som en del av köpeskilling utgörs av 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 normalt kassa och normal bankfinansiering. Förvärvet av TNS finansierades delvis genom en företrädesemission, se nedan.

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

MARKNADEN

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 i många år framåt, både i Sverige och utomlands.

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 finansieras genom en förvärvskredit på 60 Mkr från Nordea, som också ställer en rörelsekapitalkreditram på 50 Mkr till förfogande. För att finansiera delar av förvärvet samt tillföra expensionskapital genomfördes under 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 pressmeddelandena 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>Copiad Telecom AB 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>		



Högt upp (64 meter upp) på en silo sitter en mobiloperatörs utrustning. TNS-anställd felavhjälper.

FINANSIELL KALENDER

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2018	21 FEBRUARI 2019
KVARTALSRAPPORT 1 2019	16 MAJ 2019
ÅRSSTÄMMA.....	16 MAJ 2019

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 8 november 2018.

Certified Adviser

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

Göteborg 8 november 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

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 kommunikationsnätområdet. Transtema Group AB omsatte 970 Mkr år 2017. 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 3	Kvartal 3	Perioden	Perioden	Helår
	2018-07-01	2017-07-01	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01
	2018-09-30	2017-09-30	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	172 153	287 026	520 591	620 056	969 860
Aktiverat arbete för egen räkning	0	58	0	384	384
Övriga rörelseintäkter	28 959	676	34 324	2 430	7 364
	201 112	287 761	554 915	622 871	977 608
Rörelsens kostnader					
Råvaror och handelsvaror	-116 371	-203 561	-317 603	-398 613	-660 117
Övriga externa kostnader	-33 672	-28 784	-82 361	-67 326	-103 901
Personalkostnader	-79 231	-43 140	-184 490	-110 308	-170 382
Rörelseresultat före avskrivningar	-28 163	12 275	-29 539	46 623	43 208
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-11 528	-5 187	-22 339	-12 108	-17 482
RÖRELSERESULTAT	-39 690	7 089	-51 878	34 515	25 726
Resultat från finansiella poster					
Finansiella poster	-836	-137	-5 588	-1 709	-4 151
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-40 526	6 951	-57 466	32 806	21 575
Skatt på periodens resultat	12 652	-1 642	18 318	-7 249	-3 819
PERIODENS RESULTAT	-27 874	5 310	-39 148	25 556	17 756
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-27 919	5 314	-39 149	25 567	17 755
Innehav utan bestämmande inflytande	44	-4	1	-10	1
Resultat per aktie					
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-1,15	0,26	-1,74	1,28	0,87
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-1,14	0,25	-1,74	1,25	0,86

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET (TKR)

	Kvartal 3	Kvartal 3	Perioden	Perioden	Helår
	2018-07-01	2017-07-01	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01
	2018-09-30	2017-09-30	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
PERIODENS RESULTAT	-27 874	5 310	-39 148	25 556	17 756
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Omräkningsdifferenser	-167	0	2 143	0	131
Övrigt totalresultat för perioden	-167	0	2 143	0	131
PERIODENS TOTALRESULTAT	-28 041	5 310	-37 004	25 556	17 887
Hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare	-28 086	5 314	-37 005	25 567	17 886
Innehav utan bestämmande inflytande	44	-4	1	-10	1

KONCERNENS BALANSRÄKNING (TKR)

	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Tecknat men ej inbetalt kapital			
TECKNAT MEN EJ INBETALT KAPITAL	78 246	0	0
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	238 946	214 048	229 738
Materiella anläggningstillgångar	252 282	50 883	51 282
Finansiella anläggningstillgångar	1 274	1 326	1 288
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	492 503	266 256	282 307
Omsättningstillgångar			
Varulager	13 121	16 607	17 699
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	220 681	171 691	190 127
Aktuella skattefordringar	27 730	0	9 471
Övriga fordringar	9 713	76 829	1 530
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	371 844	95 053	189 093
Summa kortfristiga fordringar	629 968	343 572	390 221
Likvida medel	8 617	44 876	29 406
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	651 707	405 055	437 327
SUMMA TILLGÅNGAR	1 222 456	671 311	719 634
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	346 527	245 521	251 532
Innehav utan bestämmande inflytande	445	453	444
SUMMA EGET KAPITAL	346 972	245 974	251 976
Avsättningar			
Uppskjuten skatt	879	28 708	20 296
SUMMA AVSÄTTNINGAR	879	28 708	20 296
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	70 730	50 787	38 847
Finansiell leasingsskuld	92 073	0	0
SUMMA LÅNGFRISTIGA SKULDER	162 803	50 787	38 847
Kortfristiga skulder			
Checkkredit	122 865	50 063	50 189
Skulder till kreditinstitut	57 964	33 944	65 871
Kortfristig leasingsskuld	69 086	0	0
Leverantörsskulder	278 425	135 037	187 072
Aktuella skatteskulder	0	5 545	0
Övriga skulder	89 583	76 945	64 197
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	93 878	44 309	41 186
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER	711 801	345 842	408 516
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	1 222 456	671 311	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	17 757
Övrigt totalresultat	-	-	131	-	-	131
SUMMA TOTALRESULTAT	0	0	131	54 415	934	55 481
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	-	-	-	-39 148	1	-39 147
Övrigt totalresultat	-	-	2 143	-	-	2 143
SUMMA TOTALRESULTAT	0	0	2 143	-39 148	1	-37 004
Nyemission av aktier vid rörelseförvärv	2 043	51 710	-	-	-	53 753
Pågående företrädesemission	3 912	74 334	-	-	-	78 246
SUMMA TRANSAKTIONER MED AKTIEÄGARE, REDOVISADE DIREKT I EGET KAPITAL	5 955	126 044	0	0	0	131 999
UTGÅENDE BALANS PER 30 SEPTEMBER 2018	27 386	300 720	3 153	15 268	445	346 972

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS (TKR)

	Kvartal 3	Kvartal 3	Perioden	Perioden	Helår
	2018-07-01	2017-07-01	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01
	2018-09-30	2017-09-30	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Rörelseresultat	-39 691	7 089	-51 878	34 515	25 726
Ej kassaflödespåverkande poster	-11 005	5 187	-3 708	12 108	13 037
Erhållen ränta	111	41	307	112	2 290
Erlagd ränta	-590	-179	-5 538	-1 821	-6 133
Betald inkomstskatt	-2 031	-2 194	-11 911	-6 895	-9 057
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet	15 912	-45 716	-2 822	-119 846	-101 439
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-37 294	-35 772	-75 550	-81 827	-75 576
Investeringsverksamheten					
Förändring av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-1 823	-337	-1 426	-2 730	-3 310
Förvärv av dotterföretag efter avdrag för förvärvade likvida medel	-40 000	1 788	-40 000	9 884	-4 361
Förändring av finansiella tillgångar	167	-364	258	579	333
Kassaflöde från Investeringsverksamheten	-41 657	1 086	-41 169	7 733	-7 339
Finansieringsverksamheten					
Upptagna lån	42 104	17 637	62 359	55 812	83 380
Amortering av lån	-21 888	-6 567	-54 424	-26 322	-36 630
Förändring av checkräkningskredit	44 602	-7 088	72 676	-9 549	-1 123
Förändring av factoring	6 286	6 885	15 318	39 712	7 247
Periodens nyemissioner inkl. optionslikvid	0	45 840	0	45 840	46 461
Utdelning minoritet	0	0	0	0	-490
Kassaflöde från Finansieringsverksamheten	71 103	56 707	95 930	105 493	98 845
Periodens kassaflöde	-7 848	22 021	-20 789	31 399	15 930
Likvida medel vid periodens början	16 465	22 855	29 406	13 477	13 477
Likvida medel vid periodens slut	8 617	44 876	8 617	44 876	29 406

KONCERNENS NYCKELTAL

	Kvartal 3	Kvartal 3	Perioden	Perioden	Helår
	2018-07-01	2017-07-01	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01
	2018-09-30	2017-09-30	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Nettoomsättningstillväxt	-40%	161%	-16%	161%	124%
EBITDA-marginal	-16,4%	4,3%	-5,7%	7,5%	4,5%
EBITA-marginal	-21,2%	3,5%	-8,1%	6,7%	3,7%
Rörelsemarginal	-23,1%	2,5%	-10,0%	5,6%	2,7%
Nettomarginal	-16,2%	1,8%	-7,5%	4,1%	1,8%
Soliditet justerat för leasing (not 2.3)	32,7%	36,6%	32,7%	36,6%	35,0%
Soliditet	28,4%	36,6%	28,4%	36,6%	35,0%
Avkastning på eget kapital	-46,7%	11,3%	-12,4%	17,8%	8,6%
Nettoskuld/EBITDA	-2,15	1,80	-6,14	1,4	2,9
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-1,15	0,26	-1,74	1,28	0,87
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-1,14	0,25	-1,74	1,25	0,86
Nettoomsättning per anställd (KSEK)	293	886	1 200	2 288	3 295
Resultat per anställd (KSEK)	-47	16	-90	94	60
Eget kapital per aktie efter utspädning (SEK)	12,67	11,50	12,67	12,06	11,76
Kassalikviditet	0,9	1,1	0,9	1,1	1,0
Antal anställda vid periodens slut	1 076	324	1 076	324	358
Antal anställda i genomsnitt	587	324	434	271	294
Antal aktier vid periodens slut före utspädning	27 386 171	21 213 096	27 386 171	21 213 096	21 431 001
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	24 343 775	20 613 096	22 489 887	19 969 258	20 298 376
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	24 444 407	21 391 604	22 563 838	20 390 212	20 649 710

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

SEGMENTSREDOVISNING (TKR)

	Kvartal 3	Kvartal 3	Perioden	Perioden	Helår
	2018-07-01	2017-07-01	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01
	2018-09-30	2017-09-30	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
AFFÄRSOMRÅDE NETWORK SERVICES					
Nettoomsättning	162 533	190 347	389 794	434 045	678 117
Rörelseresultat	4 019	26 074	13 051	41 946	66 467
Immateriella anläggningstillgångar	137 295	132 968	137 295	132 968	133 999
Materiella anläggningstillgångar	237 573	34 294	237 573	34 294	33 927
AFFÄRSOMRÅDE INFRASTRUCTURE					
Nettoomsättning	3 407	90 641	86 825	163 968	250 312
Rörelseresultat	-41 602	-19 103	-61 692	-9 017	-43 327
Immateriella anläggningstillgångar	59 601	63 088	59 601	63 088	54 059
Materiella anläggningstillgångar	14 673	16 563	14 673	16 563	17 297
AFFÄRSOMRÅDE EMERGING BUSINESS					
Nettoomsättning	6 213	6 038	43 971	22 043	41 431
Rörelseresultat	-2 107	117	-3 237	1 586	2 586
Immateriella anläggningstillgångar	42 050	17 992	42 050	17 992	41 679
Materiella anläggningstillgångar	35	26	35	26	58
KONCERNEN TOTALT					
Nettoomsättning	172 153	287 026	520 591	620 056	969 860
Rörelseresultat	-39 690	7 089	-51 878	34 515	25 726
Immateriella anläggningstillgångar	238 946	214 048	238 946	214 048	229 738
Materiella anläggningstillgångar	252 282	50 883	252 282	50 883	51 282

Se not 2.1 för en beskrivning av segmentsrapportering historiskt i Transtema. 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 perioden januari - september 2018 tjänster till Network Services för 33,4 Mkr. I övrigt förekom inga väsentliga transaktioner mellan segmenten. Moderbolaget rapporteras som en del av Network Services.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING (TKR)

	Perioden	Perioden	Helår
	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01
	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	10 051	5 860	9 569
Övriga rörelseintäkter	0	0	8
	10 051	5 860	9 577
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-4 470	-2 723	-4 531
Personalkostnader	-5 296	-2 403	-3 911
Övriga rörelsekostnader	-1	0	0
Rörelseresultat före avskrivningar	284	733	1 135
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-17	0	-4
RÖRELSERESULTAT	266	733	1 131
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter	2 581	2 000	223
Räntekostnader	-3 274	-733	-948
Övriga finansiella poster	0	0	4 776
	-693	1 267	4 051
Resultat efter finansiella poster	-427	2 000	5 181
Bokslutsdispositioner	0	0	-2 217
RESULTAT FÖRE SKATT	-427	2 000	2 964
Skatt på periodens resultat	94	0	-88
PERIODENS RESULTAT	-333	2 000	2 876

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (TKR)

	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
TECKNAT MEN EJ INBETALT KAPITAL	78 246	0	0
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	94	0	111
Finansiella anläggningstillgångar	422 422	219 457	289 004
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	422 516	219 457	289 115
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	45 499	14 868	45 970
Aktuella skattefordringar	424	0	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 323	84	114
Summa kortfristiga fordringar	47 246	14 952	46 083
Kassa och bank	0	33 218	49
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	47 246	48 170	46 133
SUMMA TILLGÅNGAR	548 008	267 627	335 248
Eget kapital och skulder			
EGET KAPITAL	332 250	188 713	200 595
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	62 938	25 688	23 188
SUMMA LÅNGFRISTIGA SKULDER	62 938	25 688	23 188
Kortfristiga skulder			
Checkkredit	41 485	0	0
Skulder till kreditinstitut	12 900	10 000	36 333
Leverantörsskulder	2 745	201	358
Skulder hos koncernföretag	32 995	4 781	25 223
Aktuell skatteskuld	0	82	128
Övriga skulder	61 331	37 220	48 280
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 365	943	1 143
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER	152 821	53 227	111 466
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	548 008	267 627	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 sidan 7 i denna rapport.

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 161,2 Mkr motsvarande nuvärdet av återstående leasebetalningar och restvärdet har tagits upp som en tillgång och en skuld i balansräkningen. Leasekostnaden på 4,6 Mkr har tagits bort från resultaträkningen men en avskrivningskomponent om 4,4 Mkr och en räntekomponent om 0,2 Mkr på motsvarande belopp har lagts till. Periodens amortering av leasingsskuld uppgår till 4,4 Mkr.

Koncernen planerar för införandet av IFRS 16 från 1 januari 2019. Den pågående genomgången kommer troligtvis innebära att ett antal av koncernens lease- och hyresavtal kommer att redovisas som finansiella leasingkontrakt enligt ovan beskrivning. Mer information om IFRS 16 och effekten på koncernens finansiella ställning och resultat kommer att kommuniceras i bokslutskommunikén för 2018.

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 126 645 Tkr. 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 -19 243 Tkr, 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.

	2018-08-31
KÖPESKILLING PER 31 AUGUSTI 2018	
Likvida medel	40 000
Eget kapitalinstrument (1 302 567 aktier)	32 825
Rörelsekapitaljustering	-34 924
Kontant ersättning maj 2019	60 000
Villkorad köpeskillning maj 2020	28 745
SUMMA KÖPESKILLING	126 645
REDOVISADE BELOPP PÅ IDENTIFIERBARA FÖRVÄRVADE TILLGÅNGAR OCH ÖVERTAGNA SKULDER	
Materiella anläggningstillgångar	48 180
Kundkontrakt och kundrelationer	9 047
Kundfordringar och andra fordringar	317 835
Leverantörsskulder och andra skulder	-230 281
Uppskjutna skatteskulder	1 107
SUMMA IDENTIFIERBARA NETTOTILLGÅNGAR	145 889
FÖRVÄRV TILL LÅGT PRIS (NEGATIV GOODWILL)	-19 243

Förvärvsrelaterade kostnader i samband med förvärvet beräknas uppgå till cirka 1 470 Tkr.

Verkligt värde på de 1 302 567 aktierna som utfärdats som en del av köpeskillingen om 32 825 Tkr baserades på aktiekursen om 25,2 kr 31 augusti 2018.

Villkorad köpeskillning om maximalt 45 000 Tkr kontant betalning betalas ut under förutsättningar att koncernen som helhet uppnår vissa lönsamhetsmål under räkenskapsåret 2019.

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 förväntas slutföras under det fjärde kvartalet 2018.

Verkligt värde på kundfordringar och andra fordringar är 317 835 Tkr och inkluderar kundfordringar med ett verkligt värde på 91 805 Tkr. Inga kundfordringar bedöms som osäkra.

Den nettoomsättning från TNS som ingår i koncernens resultaträkning sedan september 2018 uppgår till 88 086 Tkr. TNS rörelseresultat efter avskrivningar uppgick till 2 042 Tkr för samma period.

Om TNS skulle ha konsoliderats från 1 januari 2018, skulle bolagets resultaträkning för perioden visa en nettoomsättning på 772 884 Tkr och ett rörelseresultat efter avskrivningar på -11 893 Tkr.



Tekniker från TNS klättrar i stolpe under felavhjälpning åt kund



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

EA ROSENGRENS GATA 31
421 31 VÄSTRA FRÖLUNDA

031-746 83 00
INFO@TRANSTEMAGROUP.SE