

Q1 2019



**TRANSTEMA
GROUP**

DELÅRSRAPPORT 1 2019

1 JANUARI – 31 MARS 2019

FÖRSTA KVARTALET 2019 I SAMMANDRAG

- Nettoomsättningen för det första kvartalet 2019 var 405,5 Mkr (176,9). Ökningen förklaras av TNS-förvärvet som kompenserar för lägre aktivitetsnivå och omsättning hos koncernens större nätbyggarbolag. Övriga rörelseintäkter för det första kvartalet uppgick till 10,0 Mkr (4,0) och förklaras i huvudsak av resultatförda tilläggsköpeskillningar utifrån uppdaterade antaganden om att de inte till fullo kommer att bli reglerade.
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) för första kvartalet 2019 uppgick till 15,3 Mkr (0,2). Ökningen förklaras främst av TNS-förvärvet samt av effekten från införandet av IFRS16 (not 2.2). Ovan nämnda övriga rörelseintäkter bidrog också positivt till EBITDA.
- Rörelseresultatet uppgick till -15,6 Mkr (-5,2).
- Nettoresultatet hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till -15,1 Mkr (-5,2) vilket motsvarar ett resultat per aktie före utspädning om -0,55 kr/aktie (-0,24).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 3,3 Mkr (-35,2) under det första kvartalet 2019. Förbättringen i kassaflöde jämfört med samma period 2018 förklaras främst av positiva rörelsekapitalförändringar som uppväger det negativa rörelseresultatet. Införandet av IFRS16 påverkar kassaflödet från den löpande verksamheten positivt med 18,0 Mkr och kassaflödet från finansieringsverksamheten negativt med 18,0 Mkr (not 2.2).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER FÖRSTA KVARTALET

- Inga väsentliga händelser noterades under kvartalet

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Inga väsentliga händelser noterades efter periodens utgång

TNS-INTEGRATION SLUTFÖRD & FÖRÄNDRINGSARBETET FORTLÖPER

Första kvartalet 2019 innebär ett kliv framåt för Transtema jämfört med första kvartalet 2018. Tack vare det från Ericsson förvärvade TNS är koncernens omsättning nu avsevärt högre än tidigare.

Fibermarknaden i Sverige är fortfarande något avvaktande. Dock har nu samtliga våra tidigare stoppade projekt återstartats. På den europeiska marknaden är efterfrågan på fiberbyggnation mycket hög, drivet av fiber till hushållen (FTTH) och kommande 5G-utbyggnad.

I Danmark är vår byggproduktion i full gång och efterfrågan är hög. Under perioden har vi etablerat såväl kontor som egen organisation i Köpenhamn, vilket inneburit vissa uppstartskostnader. Vi har förhoppningen att utveckla vår danska affär under året, till att omfatta även teknik- och konsulttjänster.

Vårt största dotterbolag Transtema Network Services (TNS), verksam inom fältservice och underhåll, presterar väl och fortsätter att övertyga. Efterfrågan på tjänster inom underhåll, service och drift är god, både i Sverige och utomlands. Integrationen av TNS har gått bra och slutfördes under det första kvartalet 2019.

Vårt omställningsarbete fortsätter och beräknas vara klart under året. Omställningen innebär i korthet:

- Balans mellan byggnation och tjänster, innebärande att vår tjänsteproduktion inom teknik, service och drift skall vara minst lika stor som vår bygg- och entreprenadverksamhet inom fiber och el.
- Färre men större bolag inom koncernen vilket förenklar styrning, rapportering och kontroll.
- En tydlig koncernstruktur i affärsområden: Network Services, Infrastructure och Emerging Business.
- Tydligt fokus på lönsamhet och kassaflöde.

Med våra starka kundrelationer, kompetenta personal och goda efterfrågan på flera marknader är våra möjligheter goda. Jag ser fram emot arbetet att fortsätta utveckla koncernen till att över tid bli en premiumleverantör i norra Europa.



MAGNUS JOHANSSON
VD OCH KONCERNCHEF
TRANSTEMA GROUP AB

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen för det första kvartalet 2019 var 405,5 Mkr (176,9). Ökningen förklaras av TNS-förvärvet som kompenserar för lägre aktivitetsnivå och omsättning hos koncernens större nätbyggarbolag. Övriga rörelseintäkter för det första kvartalet uppgick till 10,0 Mkr (4,0) och förklaras i huvudsak av resultatförda tilläggsköpeskillningar utifrån uppdaterade antaganden om att de inte till fullo kommer att bli reglerade.

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) för första kvartalet 2019 uppgick till 15,3 Mkr (0,2). Ökningen förklaras främst av TNS-förvärvet samt av effekten från införandet av IFRS16 (not 2.2). Ovan nämnda övriga rörelseintäkter bidrog också positivt till EBITDA.

Nettoomsättningen i Affärsområde Network Services uppgick till 358,3 Mkr (133,2) under perioden. Ökningen förklaras i huvudsak av TNS-förvärvet. EBITDA uppgick till 23,4 Mkr (-6,2). Ökningen jämfört med första kvartalet 2018 förklaras främst av TNS resultatbidrag där omklassificeringen av leasingkostnader i enlighet med IFRS16 (not 2.2) bidrar väsentligt. Nettoomsättningen i affärsområde Infrastructure uppgick under kvartalet till 29,3 Mkr (31,1) och affärsområdet redovisade ett EBITDA-resultat om -8,1 Mkr (7,7). Resultatförsämringen förklaras främst av låg aktivitetsnivå under kvartalet i två av affärsområdets bolag och uppstartskostnader i Danmark. Effekt av beslutade kostnadsbesparingar förväntas ge fullt utslag under det andra kvartalet 2019. Affärsområde Emerging Business omsatte 17,9 Mkr (12,7) under första kvartalet 2019 med ett EBITDA på 0,0 Mkr (-1,2).

Finansiella poster uppgick till -4,6 Mkr (-2,4) för första kvartalet 2019. Ökningen jämfört med samma period 2018 beror huvudsakligen på redovisningen av räntekomponenten av leasingkostnaden enligt IFRS16 (not 2.2) samt i viss mån till ökade räntekostnader knutet till ökad belåning.

Skatten för första kvartalet 2019 uppgick till 5,0 Mkr (2,4). Anledningen till positiv skatt för perioden är att det negativa skattemässiga resultatet efter finansiella poster resulterar i en uppskjuten skatteintäkt relaterat till underskottsavdrag som förväntas kunna utnyttjas mot framtida vinster.

FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Likvida medel uppgick den 31 mars 2019 till 6,5 Mkr. 31 december 2018 var motsvarande belopp 21,8 Mkr. Tillgängliga likvida medel inklusive ej utnyttjad del av checkkrediten på 140,0 Mkr uppgick per den 31 mars 2019 till 47,8 Mkr. Motsvarande siffra var 71,4 Mkr per den 31 december 2018. Som beskrivet på sidan 5 nedan erlägger Transtema i maj 2019 en kontant ersättning om 60 Mkr som en

del av köpeskillingen vid förvärvet av Ericsson Local Services. 30 mkr betalas med egna medel och resterande betalas genom den förvärvskredit som koncernens huvudbank ställde till förfogande i samband med förvärvet i augusti 2018. En förutsättning för utbetalning av förvärvskrediten är att räntebärande skulder i förhållande till EBITDA understiger 3,75 gånger vid tidpunkten för utbetalning. Då detta inte är fallet har banken accepterat att skjuta på detta krav till utgången av det tredje kvartalet 2019 förutsatt att EBITDA utvecklas enligt en viss plan.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 3,3 Mkr (-35,2) under det första kvartalet 2019. Förbättringen i kassaflöde under perioden jämfört med föregående år förklaras i huvudsak av positiva rörelsekapitalförändringar. Införandet av IFRS16 påverkar kassaflödet från den löpande verksamheten positivt med 18,0 Mkr och kassaflödet från finansieringsverksamheten negativt med 18,0 Mkr (not 2.2). Kassaflödet hänförligt till investeringsverksamheten uppgick till -5,3 Mkr (-0,5) under kvartalet. Kassaflödet från finansieringsverksamheten för de första tre månaderna 2019 uppgick till -13,8 Mkr (27,3). De huvudsakliga förklaringarna till det negativa kassaflödet från finansieringsverksamheten under första kvartalet 2019 är att amorteringen av leasingkund tillkommer i enlighet med IFRS16 (not 2.2) samt att inga nya lån tagits upp under perioden. Nettobelåningen minskade med 4,1 Mkr under första kvartalet 2019. Första kvartalet 2018 ökade nettobelåningen med 25,4 Mkr. Checkräkningskrediten om totalt 140,0 Mkr var utnyttjad med 98,7 Mkr per 31 mars 2019. Utnyttjandet 31 december 2018 var 90,5 Mkr.

Soliditeten, justerad för leasing (not 2.2), uppgick vid periodens utgång till 33,2 % jämfört med 32,8 % 31 december 2018. Checkräkningskrediten uppgick även då till 140,0 Mkr.

PERSONAL

Koncernen har vid rapportperiodens utgång 1 072 anställda, jämfört med 1 081 vid utgången av 2018.

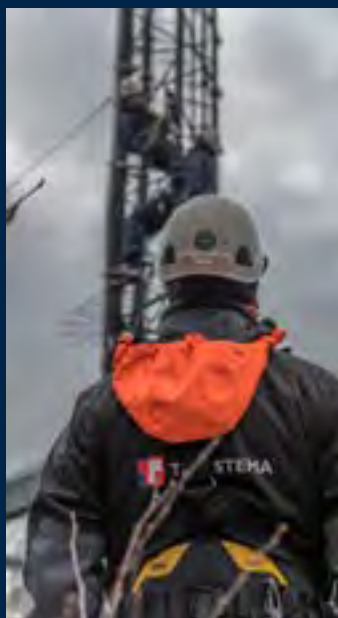
VERKSAMHETEN

Koncernen bildades under 2014 medan det rörelsedrivande Transtema AB har funnits sedan 1990-talet. Koncernen består idag av 22 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

Aktieägare, 2019-03-31	Antal aktier	Andel av aktier och röster
Magnus Johansson via Törnäs Invest AB	9 313 500	34,0%
Göran Nordlund via Fore C Investment Holding AB	2 555 254	9,3%
Jonas Nordlund	2 188 065	8,0%
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%
Sune Tholin	770 000	2,8%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	695 329	2,5%
AMF Aktiefond Småbolag	626 500	2,3%
Totalt, 10 största ägare	20 095 823	73,4%
Övriga aktieägare	7 290 348	26,6%
TOTALT	27 386 171	100,0%

Totalt antal aktier i Bolaget uppgick till 27 386 171 per den 31 mars 2019. Bolagets Market Cap uppgick samma datum till 414,6 Mkr.



Transtema Group har en nollvision för allvarliga olyckor i arbetet. Som en viktig del av detta ser vi till att utbilda inom såväl egen säkerhet som i kunskaper att hjälpa kollegor i utsatta situationer.

KURSUUTVECKLING TILL OCH MED 31 MARS 2019



Stängningskurs 29 mars 2019 var 15,14 kr

i norr till Ystad i söder. Sedan 2017 har Transtema även verksamhet i Norge, via det förvärvade bolaget TheBplan A/S. I januari 2019 påbörjades verksamheten i koncernens nystartade dotterbolag i Danmark, Transtema Danmark ApS.

Under 2016 gjordes sex förvärv, under 2017 nio och under 2018 ytterligare ett, vilket lagt grunden till koncernen som den ser ut idag. Ett mindre förvärv; Mentor Tele Väst AB, genomfördes under första kvartalet 2019 (not 3).

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 tack vare snabbt ökande krav på bredbandskommunikation från såväl konsument som företag. Även om marknaden i Sverige har varit svagare sedan första kvartalet 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 första kvartalet 2019 4,5 Mkr (3,5). Rörelseresultatet före avskrivningar var 0,0 Mkr (0,2) under perioden. Moderbolagets egna kapital uppgick 31 mars 2019 till 263,9 Mkr (201,2).

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

Inga transaktioner med närstående gjordes under perioden. Transtema Group AB hade vid 2018 års ingång en skuld på 13,1 Mkr till Törnäs Invest AB, som VD Magnus Johansson har ägarintresse i. Skulden reglerades i sin helhet under 2018. Ränta till marknadsmissiga 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 mars 2019 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 46-47) för 2018 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 förvärvade 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 33 i årsredovisningen för 2018.

Förvärvet av TNS finansierades genom en förvärvskredit på 60 Mkr från koncernens huvudbank, 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, årsredovisningen för 2018 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 Mentor Tele Väst AB</p>	<p>KIT AB 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>		



På hög höjd med kunden i fokus. Inom Transtema Group jobbar vi i alla tänkbara miljöer och fokuserar alltid på kundens behov av byggnation, underhåll eller reparationer.

FINANSIELL KALENDER

KVARTALSRAPPORT 1 2019	16 MAJ 2019
ÅRSSTÄMMA 2019	16 MAJ 2019
HALVÅRSRAPPORT 2019	15 AUGUSTI 2019
KVARTALSRAPPORT 3 2019	7 NOVEMBER 2019
BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2019	20 FEBRUARI 2020
KVARTALSRAPPORT 1 2020	14 MAJ 2020
ÅRSSTÄMMA 2020	14 MAJ 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 16 maj 2019.

Certified Adviser

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

Göteborg 16 maj 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 kommunikationsnätområdet. 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 1	Kvartal 1	Helår
	2019-01-01	2018-01-01	2018-01-01
	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	405 516	176 934	1 058 157
Övriga rörelseintäkter	9 952	4 033	44 815
	415 468	180 968	1 102 972
Rörelsens kostnader			
Råvaror och handelsvaror	-178 920	-104 921	-620 731
Övriga externa kostnader	-59 278	-23 538	-148 490
Personalkostnader	-161 664	-52 270	-355 481
Förlust vid avyttring av materiella anläggningstillgångar	-276	-	-2 587
Rörelseresultat före avskrivningar	15 330	239	-24 317
Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-30 924	-5 428	-46 716
RÖRELSERESULTAT	-15 594	-5 189	-71 033
Resultat från finansiella poster			
Finansiella poster	-4 626	-2 390	-8 537
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-20 220	-7 579	-79 570
Skatt på periodens resultat	5 039	2 422	23 861
PERIODENS RESULTAT	-15 181	-5 157	-55 709
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	-15 141	-5 185	-55 631
Innehav utan bestämmande inflytande	-40	28	-79
Resultat per aktie			
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,55	-0,24	-2,35
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,55	-0,24	-2,35

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET (TKR)

	Kvartal 1	Kvartal 1	Helår
	2019-01-01	2018-01-01	2018-01-01
	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
PERIODENS RESULTAT	-15 181	-5 157	-55 709
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen			
Omräkningsdifferenser	1 244	1 491	-198
Övrigt totalresultat för perioden	1 244	1 491	-198
PERIODENS TOTALRESULTAT	-13 937	-3 666	-55 907
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	-13 897	-3 694	-55 829
Innehav utan bestämmande inflytande	-40	28	-79

KONCERNENS BALANSRÄKNING (TKR)

	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	252 191	227 926	254 894
Materiella anläggningstillgångar	70 264	49 610	219 074
Nyttjanderättstillgångar (not 2.2)	187 628	-	-
Finansiella anläggningstillgångar	8 879	1 248	3 836
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	518 962	278 784	477 805
Omsättningstillgångar			
Varulager	17 747	10 868	19 468
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	157 385	132 143	198 543
Aktuella skattefordringar	14 544	9 188	6 753
Övriga fordringar	24 168	7 839	29 979
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	380 440	186 116	379 116
Summa kortfristiga fordringar	576 537	335 286	614 391
Likvida medel	6 523	20 986	21 830
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	600 807	367 141	655 689
SUMMA TILLGÅNGAR	1 119 769	645 925	1 133 495
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	308 876	248 398	322 773
Innehav utan bestämmande inflytande	326	472	366
SUMMA EGET KAPITAL	309 202	248 870	323 139
Långfristiga skulder			
Uppskjutna skatteskulder	-	18 050	-
Skulder till kreditinstitut	27 800	43 868	31 113
Långfristiga leasingkulder (not 2.2)	111 109	-	92 759
SUMMA LÅNGFRISTIGA SKULDER	138 909	61 918	123 872
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	98 724	62 252	90 473
Skulder till kreditinstitut	16 274	76 752	34 926
Kortfristiga leasingkulder (not 2.2)	77 223	-	55 200
Förskott från kund	76 108	-	78 010
Leverantörsskulder	202 529	101 943	249 903
Övriga skulder	108 448	53 442	81 658
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	92 352	40 747	96 314
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER	671 658	335 136	686 484
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	1 119 769	645 925	1 133 495

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 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	-	-	-198	-55 631	-78	-55 907
Nyemission av aktier vid rörelseförvärv	2 043	51 711	-	-	-	53 754
Företrädesemission	3 912	74 333	-	-	-	78 245
Emissionskostnad	-	-5 033	-	-	-	-5 033
Optionsprogram	-	104	-	-	-	104
Utgående balans per 31 december 2018	27 386	295 791	812	-1 216	366	323 139
Ingående balans per 1 januari 2019	27 386	295 791	812	-1 216	366	323 139
Periodens resultat	-	-	-	-15 141	-40	-15 181
Övrigt totalresultat	-	-	1 244	-	-	1 244
SUMMA TOTALRESULTAT	-	-	1 244	-15 141	-40	-13 937
SUMMA TRANSAKTIONER MED AKTIEÄGARE, REDOVISADE DIREKT I EGET KAPITAL	-	-	-	-	-	-
UTGÅENDE BALANS PER 31 MARS 2019	27 386	295 791	2 056	-16 357	326	309 202

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS (TKR)

	Kvartal 1	Kvartal 1	Helår
	2019-01-01	2018-01-01	2018-01-01
	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
Rörelseresultat	-15 594	-5 189	-71 033
Ej kassaflödespåverkande poster	25 793	3 480	17 870
Räntor och övriga finansiella poster	-4 626	-2 390	-8 538
Betald inkomstskatt	-8 814	-8 819	-12 529
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet	6 512	-22 272	66 722
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 271	-35 190	-7 508
Investeringsverksamheten			
Förändring av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-5 733	-580	-4 121
Förvärv av dotterföretag efter avdrag för förvärvade likvida medel	-193	-	-40 070
Förändring av finansiella tillgångar	657	40	189
Kassaflöde från Investeringsverksamheten	-5 268	-541	-44 002
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån	-	17 501	62 419
Amortering av lån	-4 106	-4 117	-125 792
Förändring av checkräkningskredit	8 249	12 063	40 284
Amortering av leasingskulder	-17 988	-	-17 600
Förändring av skulder till kreditinstitut*	-	1 302	11 386
Periodens nyemissioner inkl. optionslikvid	-	560	73 317
Utdelning minoritet	-	-	-
Kassaflöde från Finansieringsverksamheten	-13 845	27 310	44 014
Periodens kassaflöde	-15 842	-8 420	-7 495
Omräkningsdifferenser i likvida medel	535	-	-81
Likvida medel vid periodens början	21 830	29 406	29 406
Likvida medel vid periodens slut	6 523	20 986	21 830

KONCERNENS NYCKELTAL

	Kvartal 1	Kvartal 1	Helår
	2019-01-01	2018-01-01	2018-01-01
	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
Nettoomsättningstillväxt	129%	68%	9%
EBITDA-marginal	3,8%	0,1%	-2,3%
EBITA-marginal	-2,5%	-1,1%	-5,4%
Rörelsemarginal	-3,8%	-2,9%	-6,7%
Nettomarginal	-3,7%	-2,9%	-5,3%
Soliditet justerat för leasing (not 2.3)	33,2%	38,5%	32,8%
Soliditet	27,6%	38,5%	28,5%
Avkastning på eget kapital	-26,2%	-12,2%	-24,6%
Avkastning på sysselsatt kapital	-12,6%	-6,8%	-12,7%
Nettoskuld / EBITDA	5,3	181,2	N/A
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,55	-0,24	-2,35
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,55	-0,24	-2,35
Nettoomsättning per anställd (kSEK)	379	511	1 797
Resultat per anställd (kSEK)	-14	-15	-95
Eget kapital per aktie före utspädning (SEK)	11,29	11,61	11,80
Kassalikviditet	0,9	1,1	1,0
Antal anställda vid periodens slut	1 072	339	1 081
Antal anställda i genomsnitt	1 069	346	589
Antal aktier vid periodens slut före utspädning	27 386 171	21 441 250	27 386 171
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	27 386 171	21 441 250	23 713 958
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	27 386 171	21 470 477	23 724 927

Koncernen har applicerat de nya riktlinjerna från ESMA (European Securities and Markets Authority) gällande alternativa nyckeltal (APMs, Alternative Performance Measures). Även om dessa nyckeltal inte definieras eller specificeras enligt IFRS ger de värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning avseende bolagets prestation. För nyckeltalsdefinitioner se årsredovisning 2018 not 37 sidorna 77-79.

SEGMENTSREDOVISNING (TKR)

	Kvartal 1	Kvartal 1	Helår
	2019-01-01	2018-01-01	2018-01-01
	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
AFFÄRSOMRÅDE NETWORK SERVICES			
Nettoomsättning	358 268	133 204	838 430
EBITDA	23 448	-6 198	54 251
Immateriella anläggningstillgångar	153 666	132 053	156 143
Materiella anläggningstillgångar	227 159	32 506	208 182
AFFÄRSOMRÅDE INFRASTRUCTURE			
Nettoomsättning	29 320	31 063	134 054
EBITDA	-8 096	7 674	-82 285
Immateriella anläggningstillgångar	58 000	53 268	58 792
Materiella anläggningstillgångar	29 586	17 051	10 868
AFFÄRSOMRÅDE EMERGING BUSINESS			
Nettoomsättning	17 928	12 667	85 673
EBITDA	-23	-1 238	3 717
Immateriella anläggningstillgångar	40 524	42 606	39 960
Materiella anläggningstillgångar	1 148	53	24
KONCERNEN TOTALT			
Nettoomsättning	405 516	176 934	1 058 157
EBITDA	15 330	239	-24 317
Immateriella anläggningstillgångar	252 191	227 926	254 894
Materiella anläggningstillgångar	257 892	49 610	219 074

Se not 2.1 för en beskrivning av segmentsrapportering historiskt i Transtema.

Under perioden januari till mars 2019 sålde affärsområde Infrastructure tjänster till Network Services för 3,6 Mkr. Network Services sålde tjänster till Infrastructure för 2,6 mkr. Helår 2018 sålde affärsområde Infrastructure tjänster till Network Services för 33,7 Mkr. I övrigt förekom inga väsentliga transaktioner mellan segmenten i perioderna. Moderbolaget rapporteras som en del av Network Services.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING (TKR)

	Kvartal 1	Kvartal 1	Helår
	2019-01-01	2018-01-01	2018-01-01
	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	4 451	3 476	16 529
Övriga rörelseintäkter	3 068	-1	-
	7 519	3 475	16 529
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-4 869	-1 532	-6 631
Personalkostnader	-2 612	-1 749	-8 246
RÖRELSERESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR	38	193	1 651
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-57	-4	-25
RÖRELSERESULTAT	-19	189	1 626
Resultat från finansiella poster			
Nedskrivning av andelar i dotterbolag	-	-	-63 900
Ränteintäkter	2 286	762	3 683
Räntekostnader	-2 028	-950	-4 337
Övriga finansiella poster	-31	-	-108
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	209	1	-63 037
Bokslutsdispositioner	-	-	-980
RESULTAT FÖRE SKATT	209	1	-64 017
Inkomstskatt	-	-	-1
PERIODENS RESULTAT	209	1	-64 018

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

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (TKR)

	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	534	-	424
Materiella anläggningstillgångar	124	105	132
Finansiella anläggningstillgångar	380 242	286 575	385 447
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	380 900	286 680	386 003
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	164 589	52 442	134 336
Övriga fordringar	-	-	460
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	697	144	5 834
Summa kortfristiga fordringar	165 285	52 587	140 630
Likvida medel	-	2 778	-
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	165 285	55 364	140 630
SUMMA TILLGÅNGAR	546 186	342 044	526 634
Eget kapital och skulder			
EGET KAPITAL	263 856	201 154	263 647
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	16 488	29 388	19 713
SUMMA LÅNGFRISTIGA SKULDER	16 488	29 388	19 713
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	98 724	-	90 473
Skulder till kreditinstitut	12 900	39 233	12 900
Leverantörsskulder	541	405	827
Skulder till koncernföretag	73 201	27 390	87 450
Aktuella skatteskulder	-	-142	-
Övriga skulder	79 207	43 334	49 906
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 269	1 282	1 718
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER	265 843	111 503	243 274
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	546 186	342 044	526 634

NOTER

NOT 1 ALLMÄN INFORMATION

Koncernredovisningen omfattar moderföretaget Transtema Group AB (moderföretaget) med org. nr. 556988-0411 och dess dotterföretag (koncernen). Moderföretaget är ett aktieföretag 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 2018, vilken upprättades i enlighet med International Financial Reporting Standards såsom de är antagna av EU.

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

För en mer komplett redogörelse av redovisningsprinciper, se årsredovisningen för 2018 sid 38.

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 andra kvartalet 2018 in sin verksamhet i två

segment: Nät och Teknik. Från det tredje kvartalet 2018 delades verksamheten in 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 FÖR 2019

IASB har utfärdat flera ändrade redovisningsstandarder som trädde i kraft 1 januari 2019, av vilka endast IFRS 16 Leasing påverkar koncernens finansiella rapporter.

Implementeringen av IFRS 16 innebär att nästan samtliga leasingkontrakt redovisas i balansräkningen, då ingen åtskillnad längre görs mellan operationella och finansiella leasingavtal. För koncernen innebär det en förändrad redovisning av hyreskontrakt avseende lokaler, bilar och andra leasingobjekt. Koncernen har valt att redovisa övergången till den nya standarden med den förenklade metoden. Lättnadsregeln att inte upprätta ett jämförande år har tillämpats. Implementeringen av den nya standarden medför ökade tillgångar och skulder i balansräkningen, vilket därigenom påverkar den finansiella nettoställningen. Det har också en positiv påverkan på rörelseresultatet före avskrivningar då leasingkostnaderna delas upp i två komponenter och istället redovisas som en amortering samt 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 och en lika stor negativ effekt på kassaflödet från finansieringsverksamheten.

Implementeringseffekten samt periodens effekt av IFRS 16 är sammanfattad i tabellerna nedan. Mer detaljer om implementeringen, omräknad finansiell information och en beskrivning av nya redovisningsprinciper presenteras i koncernens årsredovisning 2018 i not 2.

EFFEKT PÅ INGÅENDE BALANSRÄKNING 1 JANUARI 2019	Tidigare redovisat 2018-12-31	Omräkning IFRS 16	Efter omräkning 2019-01-01
Materiella anläggningstillgångar	219 074	-147 959	71 115
Nyttjanderättstillgångar	-	204 274	204 274
Leasingskulder	147 959	56 315	204 274

RESULTATRÄKNING (TKR)	Januari - mars 2019
Minskning av rörelsens övriga externa kostnader	18 285
Ökning av avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-18 824
Effekt på rörelseresultat	-539
Ökning av finansiella kostnader	-1 251
Effekt på resultat före skatt	-1 789
Minskade skattekostnader	383
Effekt på periodens resultat	-1 406
Effekt på resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,05
Effekt på resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,05
KASSAFLÖDESANALYS (TKR)	Januari - mars 2019
Ökning av kassaflöde från den löpande verksamheten	17 988
Minskning av kassaflöde från finansieringsverksamheten	-17 988
Effekt på periodens kassaflöde	0

NOT 3 RÖRELSEFÖRVÄRV

Koncernen har inte gjort några väsentliga förvärv i perioden. Ett mindre förvärv har genomförts där köpeskillingen uppgick till 1,5 Mkr; Mentor Vision AB förvärvade under kvartalet bolaget Mentor Tele Väst AB.

NOT 4 TECKNINGSOPTIONER

Årsstämman har sedan 2016 årligen beslutat att emittera teckningsoptioner att förvärfas 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 förvärfas av de anställda mot kontant betalning. Per 31 mars 2019 var 1,8 miljoner teckningsoptioner utestående med ett viktat lösenpris om 40,63 kr/aktie som framgår av tabellen nedan.

Vid tidpunkten för denna rapportens avgivande hade Optionsprogram 2016 (del 2) förfallit utan att teckning genomfördes då sista datum för teckning var 30 april 2019. Antal utestående teckningsoptioner var således 1,6 miljoner vid denna rapportens avgivande.

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



Fräsmaskinen ger minimal påverkan på omgivningen när Transtema Group lägger ner framtidens fibernät.