

Q4 2025

Oktober-december 2025 i sammandrag

- Nettoomsättningen uppgick till 713,4 Mkr (789,7), en minskning med -9,7 % (8,7) jämfört med samma period 2024. Organisk tillväxt uppgick till -8,7 % (9,0).
- Rörelseresultat efter avskrivningar (EBITA) uppgick till -2,4 Mkr (41,8), vilket motsvarar en marginal om -0,3 % (5,3). Justerat EBITA uppgick till 2,5 Mkr (45,4) vilket motsvarar en marginal om 0,3 % (5,8).
- En icke kassaflödespåverkande nedskrivning av goodwill och kundrelationer avseende den norska verksamheten genomfördes under kvartalet om -120,0 Mkr (0,0).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -4,5 Mkr (102,2).
- Nettoskuld/EBITDA uppgick till 3,9 (1,8) under kvartalet.
- Resultat per aktie före utspädning från kvarvarande verksamhet uppgick till -3,02 kronor (-0,13).

Väsentliga händelser under och efter perioden

- Den 23 januari publicerade bolaget preliminära finansiella siffror för fjärde kvartalet och helåret 2025. Utfallet i denna fastställda rapport är i allt väsentligt oförändrade jämfört med tidigare kommunicerade siffror.
- Vidare informerade bolaget den 23 januari om ett besparingsprogram för 2026. Programmet förväntas beröra ca 160 tjänster i Sverige och ca 90 i den norska verksamhetsdelen. Detta förväntas resultera i besparingar om ca 125 Mkr på årsbasis och omstrukturingskostnaderna uppskattas till ca 30 Mkr under 2026. Åtgärderna förväntas ge gradvis effekt varav större delen under andra halvåret.
- Styrelsen i Transtema har kommit överens med Henning Sveder om att han lämnar sin tjänst som VD och koncernchef för bolaget den 23 januari 2026. Jonas Rigner tillträder som tillförordnad VD och koncernchef. Bolagets ordförande, Magnus Johansson, kommer under tiden, tills dess att en permanent VD har tillträtt, engageras som arbetande styrelseordförande.

Ett urval av Transtemas nyckeltal

-9,7 %

Nettoomsättningstillväxt under fjärde kvartalet 2025 jämfört med samma period 2024

0,3 %

Justerad EBITA-marginal under fjärde kvartalet 2025

-4,5 Mkr

Kassaflöde från den löpande verksamheten under fjärde kvartalet 2025

Transtemas nyckeltal	2025	2024	2025	2024
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning (Tkr)	713 364	789 741	2 600 256	2 488 722
Nettoomsättningstillväxt	-9,7 %	8,7 %	4,5 %	-7,4 %
EBITA (Tkr)	-2 423	41 758	39 442	66 185
EBITA-marginal	-0,3 %	5,3 %	1,5 %	2,7 %
Justerad EBITA (Tkr)	2 483	45 430	46 759	83 531
Justerad EBITA-marginal	0,3 %	5,8 %	1,8 %	3,4 %
Periodens resultat (Tkr)	-131 107	-4 871	-126 291	-9 810
Resultat per aktie före utspädning (kr) från kvarvarande verksamhet	-3,02	-0,13	-2,86	-0,26
Soliditet	28,5 %	33,9 %	28,5 %	33,9 %
Nettoskuld / EBITDA	3,9	1,8	3,9	1,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten (Tkr)	-4 515	102 156	-43 308	185 559
Antal anställda vid periodens slut	1 306	1 345	1 306	1 345

Kraftfulla åtgärder för förbättrad lönsamhet

Jag har fått förtroendet att axla rollen som koncernchef för Transtema under den närmaste tiden. I min roll sedan tre år som VD för koncernens största dotterbolag, Transtema Network Services, känner jag verksamheten och marknaden väl. Tillsammans med min erfarenhet från tidigare ledande roller och förändringsarbete inom såväl telekom som energi har jag tillsammans med styrelsen satt en tydlig agenda för vägen framåt. Fokus nu är att skapa ett stabilt och lönsamt Transtema.

Fjärde kvartalet 2025 präglades av utmaningar för Transtema, men av skilda slag i våra två marknader Sverige och Norge: I Sverige hade vi utmaningar främst avseende produktmixen samt den geografiska fördelningen, vilket påverkade lönsamheten negativt. Den norska verksamheten kännetecknades av starkt vikande kundefterfrågan, främst inom fiber, med reducerade försäljningsvolymerna och försämrat resultat som följd.

Sammantaget innebar det att nettoomsättningen i kvartalet minskade med -9,7 %. I Sverige sjönk omsättningen med -1,0 % och i Norge med -28,1 %. Justerat EBITA uppgick i kvartalet till 2,5 Mkr motsvarande en marginal om 0,3%. För helåret innebar detta en nettoomsättning om 2 600 Mkr, en ökning med 4,5 %. Sett över året har vi haft en god tillväxt i Sverige om 17,5 % medan Norge har minskat med -19,6 %. Dessa siffror är i linje med den preliminära finansiella information som kommunicerades till marknaden den 23 januari 2026.

Kostnadsbesparingsprogram

Beaktat resultatet för fjärde kvartalet 2025 har vi accelererat arbetet med att omstrukturera verksamheten inom telekom för ökad effektivitet och lönsamhet. Vår verksamhet inom el- och energi utvecklas enligt vår strategiska plan och berörs inte av åtgärderna.

Omstruktureringen innebär i korthet att vi i Sverige planerar att minska med ca 160 tjänster. I den norska verksamheten reducerar vi personalstyrkan med ytterligare ca 90 personer, utöver den neddragning om 70 personer som genomfördes under fjärde kvartalet 2025.

Andra bärande åtgärder i både Sverige och Norge:

- Avveckling eller omförhandling av kontrakt och affärer med låg lönsamhet och ofördelaktiga villkor
- Översyn av avtal med underleverantörer och omförhandlingar där det bedöms befogat
- Effektivisering av organisation och arbetssätt genom digitalisering och tydligare processer
- Etablering av plattare projektorganisationer
- Minskade ytor avseende lokaler med låg nyttjandegrad

För att stärka ledningen i vår norska verksamhet har Knud Rasmussen utsetts till tillförordnad VD i Transtema Norge. Knud har en omfattande internationell erfarenhet från ledande roller inom Accenture, Nokia och Siemens, innan han 2022 tillträdde som COO för Transtema Norge.

Omstruktureringen i koncernen förväntas resultera i besparingar om ca 125 Mkr på årsbasis och omstrukturingskostnaderna uppskattas till ca 30 Mkr under 2026. Åtgärderna har påbörjats och ger gradvis effekt under 2026, varav större delen under andra halvåret. Nedgången i telekommarknaden samt utfasning av projekt och kontrakt med svag lönsamhet innebär att vi förväntar oss en volymnedgång i båda marknaderna under 2026. Vi prioriterar finansiell stabilitet, förbättrad lönsamhet och kassaflöde. Bolagets finansiella mål på medellång sikt kvarstår.

Det är vår bedömning att med genomförda förbättringsåtgärder kommer vi även fortsatt leverera våra åtaganden med god kvalitet och nöjda kunder.

Marknaden

Investeringarna i telekombranschen har gradvis minskat de senaste åren samtidigt som marknaden präglats av stark prispress. Såväl fibernäten som 5G-näten är i stort sett utbyggda. Innovation, förstärkta säkerhetskrav och ny teknik som AI, innebär å andra sidan nya investeringscykler.

Drivet av den fortsatta starka trenden inom digitalisering, AI och behovet av en stark kommunikationsinfrastruktur förblir telekom ett viktigt affärsområde för Transtema. I den växande el- och energibranschen ser vi stora behov och goda möjligheter till lönsam tillväxt. Enligt Energiföretagen uppskattas investeringsbehoven de kommande åren till 30 miljarder per år i Sverige. Vår strategi ligger fast: vi verkar inom affärsområdena Telekom och El- och energi där vi erbjuder tjänster inom installation, service och drift.

Transtema står inför en krävande period där det också skapas goda möjligheter. Genom omstruktureringar och riktade besparingar utvecklar vi inte bara en mer hållbar verksamhet, utan också en organisation som står ännu starkare inför framtidens möjligheter och där vi kan fokusera på det som verkligen skapar värde för våra kunder, medarbetare och verksamheten som helhet.

Jag ser fram emot att arbeta nära vår arbetande styrelseordförande, övriga styrelseledamöter och tillsammans med alla ledare och medarbetare lägga grunden för det nya Transtema.

Jonas Rigner VD och koncernchef



Transtemakoncernens finansiella utveckling

Omsättning och resultat OKTOBER-DECEMBER 2025

Nettoomsättningen uppgick till 713,4 Mkr (789,7), en minskning med -9,7 % (8,7) jämfört med samma kvartal 2024. Valutakurseffekten var negativ med -7,5 Mkr (-2,2), motsvarande -1,0 % (-0,3) av nettoomsättningen i kvartalet.

Organisk utveckling uppgick till -8,7 % (9,0); Sverige -1,0 % (24,3) och Norge -28,1 % (-15,9). Minskningen i Norge förklaras av en generellt lägre efterfrågan i kvartalet framförallt inom fiberaffären.

Övriga rörelseintäkter i kvartalet uppgick till 0,4 Mkr (1,8) och består främst av kursdifferenser.

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 21,7 Mkr (65,3), vilket motsvarar 3,0 % (8,3) i marginal i relation till nettoomsättningen. Rörelseresultat efter avskrivningar (EBITA) uppgick till -2,4 Mkr (41,8), vilket motsvarar -0,3 % (5,3). Justerat EBITA uppgick under kvartalet till 2,5 Mkr (45,4), vilket motsvarar en marginal i relation till omsättningen om 0,3 % (5,8). Justeringsposter består av kostnader i samband med omstrukturering i den norska verksamheten, främst uppsägningskostnader.

Den försämrade lönsamheten beror främst på en lägre volym i Norge till följd av den generellt lägre efterfrågan på marknaden jämfört med samma period året innan. Lönsamheten är även lägre i Sverige jämfört med föregående år, dels till följd av ett antal leveranser med lägre lönsamhet, dels en ändrad projektmix.

Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar uppgår i kvartalet till -126,4 Mkr (-6,5). Beaktat den svagare marknadsutvecklingen i Norge har bolaget efter genomgång kommit fram till att det förelåg behov av att genomföra en icke-kassaflödespåverkande nedskrivning av goodwill och kundrelationer om totalt -120 Mkr, där -47 Mkr är hänförligt till goodwill och -73 Mkr till kundrelationer.

Finansiella poster uppgick netto till -10,1 Mkr (-33,3) för kvartalet och består till största del av räntekostnader för lån och finansiell leasing om -11,5 Mkr (-12,9). Föregående år påverkades finansnettot av en justering av tilläggsköpeskilling för tidigare köp av dotterbolag om -20,7 Mkr.

Skatten för kvartalet uppgick till 9,2 Mkr (-7,6). Den positiva skatteeffekten beror främst på genomförd nedskrivning av kundrelationer vilket leder till att kopplat värde för uppskjuten skattekuld justeras med -16 Mkr. Resultat hänförligt till kvarvarande verksamhet uppgick till -129,8 Mkr (-5,6). Resultat från nedlagda verksamheter, netto efter skatt, uppgick till -1,4 Mkr (0,7).

Kvartalets resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare uppgick därmed till -131,1 Mkr (-4,9), vilket motsvarar ett resultat per aktie före utspädning om -3,05 kronor (-0,12) samt ett resultat per aktie efter utspädning om -3,05 kronor (-0,12).

JANUARI-DECEMBER 2025

Nettoomsättningen uppgick till 2 600,3 Mkr (2 488,7), en ökning med 4,5 % (-7,4) jämfört med samma period 2024. Valutakurseffekten var negativ med -25,5 Mkr (-18,1), motsvarande -1,0 % (-0,7) av nettoomsättningen i perioden.

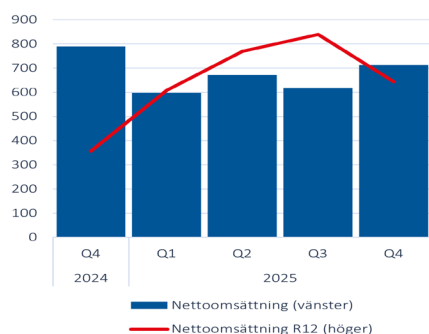
Organisk utveckling uppgick till 5,5 % (-8,0); Sverige 17,5 % (-4,3) och Norge -19,6 % (-15,0). Ökningen i Sverige förklaras främst av flera betydande avtal som tecknades under 2023 och 2024. Minskningen i Norge förklaras av en generellt lägre efterfrågan samt stark konkurrens på marknaden.

Övriga rörelseintäkter för perioden uppgick till 0,7 Mkr (2,9) och avser främst kursdifferenser samt avyttring av anläggningstillgångar.

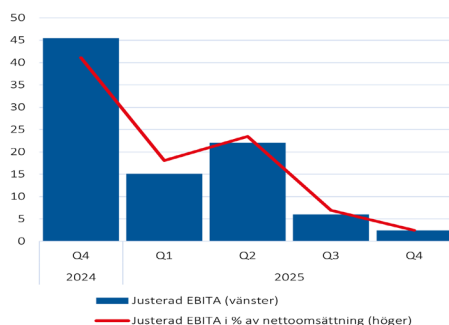
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 134,9 Mkr (161,2), vilket motsvarar 5,2 % (6,5) av nettoomsättningen. Rörelseresultat efter avskrivningar (EBITA) uppgick till 39,4 Mkr (66,2), vilket motsvarar 1,5 % (2,7). Justerat EBITA uppgick till 46,8 Mkr (83,5), vilket motsvarar en marginal om 1,8 % (3,4). Justering om 7,3 Mkr består av kostnader i samband med refinansiering samt omstrukturering av verksamheten i Norge, till största delen uppsägningskostnader.

Det lägre resultatet jämfört med föregående år är främst en effekt av den lägre volymen i Norge med lägre resultat som följd samt den sämre lönsamheten i Sverige mestadels beroende på en annan projektmix jämfört med året innan.

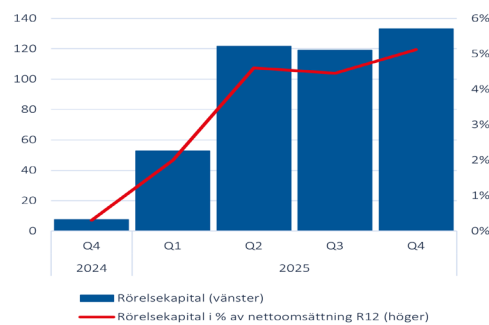
NETTOOMSÄTTNING, Mkr



JUSTERAD EBITA, Mkr



RÖRELSEKAPITAL, Mkr



EBIT under perioden uppgår till -105,9 Mkr (40,1) och belastas främst av den ej kassaflödespåverkande nedskrivningen av goodwill och kundrelationer om -120 Mkr (0,0)

Finansiella poster uppgick netto till -27,2 Mkr (-46,9) för perioden och består dels av räntekostnader och finansiell leasing om -45,5 Mkr (-39,9), dels valutaeffekt om 9,5 Mkr (4,8) samt justering av tilläggsköpeskilling för tidigare förvärv av dotterföretag om 9,1 Mkr (-9,3).

Skatten för perioden uppgick till 10,5 Mkr (-4,4). Den positiva skatteeffekten beror främst på nedskrivningen av kundrelationer, vilket leder till att värdet för uppskjuten skatteskuld justeras med -16 Mkr. Periodens resultat hänförligt till kvarvarande verksamhet uppgick till -122,7 Mkr (-11,2). Periodens resultat från nedlagda verksamheter, netto efter skatt, uppgick till -3,6 Mkr (1,4). Periodens resultat uppgick därmed till -126,3 Mkr (-9,8).

Finansiell ställning och likviditet

OKTOBER-DECEMBER 2025

Den ej kassaflödespåverkande nedskrivningen av goodwill och kundrelationer om 120 Mkr i kvartalet reflekteras i följande poster i kassaflödet: Rörelseresultat -120 Mkr (0) samt ej kassaflödespåverkande poster om 120 Mkr (0).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -4,5 Mkr (102,2) under kvartalet. Förändringar i rörelsekapitalet uppgick till -12,7 Mkr (55,7). Rörelsekapitalet uppgick till 5,1 % (0,3) av nettoomsättningen baserat på rullande tolv månader (RTM). Det negativa rörelsekapitalet förklaras främst av högre kundfordringar i kvartalet. Detta är en direkt följd av att större betalningar erhöles strax efter årsskiftet.

Kassaflödet hänförligt till investeringsverksamheten uppgick till -15,9 Mkr (-22,5). Det utgörs av investeringar i den operativa verksamheten främst i samband med flytt till mindre och mer passande lokaler samt aktivering av immateriella tillgångar som ett led i att öka digitaliseringen av bolaget. Föregående år påverkades av betalning av tilläggsköpeskilling för köp av dotterbolag om -13,4 Mkr. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -50,9 Mkr (-20,1) vilket främst består i en minskning av checkräkningskrediten om -28,8 Mkr (0) samt amortering av leasingskuld om -21,0 Mkr (-20,2). Kvartalets kassaflöde uppgick därmed till -71,3 Mkr (59,6).

Totalt tillgängliga likvida medel i koncernen, inklusive outnyttjad del av kreditfacilitet, uppgick vid kvartalets utgång till 86,8 Mkr

(256,7). Bestående av outnyttjade delar av revolverfacilitet om 20 Mkr (46,1), checkräkningskredit uppgick till 61,1 Mkr (75) samt kassa. Nettoskulden, inklusive leasingskuld, i förhållande till EBITDA uppgick till 3,9 (1,8).

Soliditeten i koncernen uppgick till 28,5 % (33,9). Avkastning på eget kapital uppgick till -33,2 % (-1,2) och avkastning på sysselsatt kapital till -13,8 % (-0,7) baserat på RTM.

JANUARI-DECEMBER 2025

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -43,3 Mkr (185,6) under perioden, där ej kassaflödespåverkande poster utgjorde 234,3 Mkr (124,0), varav 120 Mkr i perioden utgörs av nedskrivningen av goodwill och kundrelationer. Förändringar i rörelsekapitalet uppgick till -108,4 Mkr (97,8). Den negativa förändringen i rörelsekapitalet förklaras främst av en ökning av pågående arbete till följd av tillväxten i Sverige under året samt lägre leverantörsskulder.

Kassaflödet hänförligt till investeringsverksamheten uppgick till -99,4 Mkr (-113,2), vilket främst utgörs av reglering av tilläggsköpeskilling för tidigare förvärv av dotterföretag om -65,1 Mkr (-90,2) samt aktivering av immateriella tillgångar och andra materiella tillgångar om -34,9 Mkr (-23,6). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 26,4 Mkr (-14,4), vilket dels består av upptagande av lån för att reglera betalning av tilläggsköpeskilling och i samband med refinansieringen om netto 69,1 Mkr (67,3), dels amortering av leasingskulder om -81,6 Mkr (-82,3) samt nyttjande av checkkredit 38,9 Mkr (0). Periodens kassaflöde uppgick därmed till -116,4 Mkr (58,0).

Väsentliga händelser

JANUARI-DECEMBER 2025

- Transtema startade under perioden upp service- och underhållsverksamhet i Norge. Våren 2024 tecknade Transtema ett nordiskt avtal med GlobalConnect, vilket har öppnat möjligheter att stärka och expandera vår leveranskapacitet i hela Norden. Genom uppstarten av service och underhåll dygnet runt, året om, i hela Norge så har Transtema nått en viktig strategisk milstolpe.
- Transtema introducerade under perioden ett nytt affärsområde inom el och energilösningar. Transtema är redan närvarande inom vissa delar av detta område och avser att använda befintlig verksamhetsstruktur och tillföra ny utförar-kompetens varför investeringen är begränsad.

Analys av förändring av nettoomsättning (Mkr)	2025 okt-dec		2024 okt-dec		2025 jan-dec		2024 jan-dec	
Nettoomsättning föregående period	789 741		726 464		2 488 722		2 688 684	
Organisk tillväxt	-68 891	-8,7 %	65 494	9,0 %	137 609	5,5 %	-215 989	-8,0 %
Förvärv och strukturförändringar	0	0,0 %	0	0,0 %	-595	0,0 %	34 145	1,3 %
Valutakurseffekter	-7 486	-1,0 %	-2 218	-0,3 %	-25 480	-1,0 %	-18 119	-0,7 %
Nettoomsättning innevarande period	713 364	-9,7 %	789 741	8,7 %	2 600 256	4,5 %	2 488 722	-7,4 %

- Transtema har tecknat ett nytt avtal med Telenor Sverige avseende installations- och implementeringstjänster i Telenors nationella nät. Avtalet är treårigt och innebär att Transtema fortsätter att leverera ett flertal tjänster, inklusive kundanslutningar av företag.
- Transtema har tecknat ett avtal med E.ON om att bland annat genomföra nyanslutningar i elnätet, hantera ändringar av servisanslutningar samt utföra demonteringar och byten av befintliga anslutningar. Avtalet träder i kraft under februari 2026 och har en maximal kontraktstid på sex år och ett uppskattat värde om cirka 300 Mkr över hela kontraktstiden.
- Transtema tecknade nytt låneavtal med Danske Bank. Detta innebär att existerande skulder refinansierades genom ett lån och en revolverande facilitet om sammanlagt 300 Mkr samt en checkkredit om 100 Mkr. Avtalet har en löptid om tre år med möjlighet till förlängning om ytterligare två år.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Styrelsen i Transtema har kommit överens med Henning Sveder om att han lämnar sin tjänst som VD och koncernchef för bolaget den 23 januari 2026. Jonas Rigner tillträder som tillförordnad VD och koncernchef. Bolagets ordförande, grundare och tidigare VD, Magnus Johansson, kommer under tiden, tills dess att en permanent VD har tillträtt, engageras som arbetande styrelseordförande.
- 23 januari publicerade bolaget preliminära finansiella siffror för fjärde kvartalet och helåret 2025. Siffrorna i denna rapport är i allt väsentligt samma som tidigare kommunicerats. I samband med detta informerade även bolaget om ett besparingsprogram för 2026. Programmet förväntas beröra ca 160 tjänster i Sverige och ca 90 i den norska verksamhetsdelen. Detta förväntas resultera i besparingar om ca 125 Mkr på årsbasis och omstruktureringskostnaderna uppskattas till ca 30 Mkr under 2026. Åtgärderna förväntas ge gradvis effekt varav större delen under andra halvåret.

Moderföretaget

Moderföretagets verksamhet utgörs i allt väsentligt av att tillhandahålla gemensamma koncernfunktioner; omsättningen utgörs därmed i huvudsak av koncernintern försäljning. Vidare arbetar moderföretaget med finansieringsstrukturen i både moderbolaget och koncernen för att optimera de finansiella flödena i koncernen. Moderbolaget är ägare av koncernens cash-pool och har därigenom tillgång till hela koncernens likviditet. Moderbolaget tar även utdelning samt erhåller koncernbidrag från dotterföretag i syfte att stärka dess likviditet och soliditet.

I kvartalet uppgick rörelsens intäkter till 4,2 Mkr (11,1) samt under perioden till 41,9 Mkr (45,2). Rörelsens kostnader uppgick till -11,6 Mkr (-13,6) i kvartalet samt -50,4 Mkr (-53,9) under perioden. Finansnetto i kvartalet uppgick till -2,5 Mkr (-7,3) samt under perioden till -10,0 Mkr (-16,6) vilket främst beror på räntekostnader samt valutaeffekter.

Resultat från andelar i koncernföretag uppgick i kvartalet till -97,0 Mkr (0,0) vilket beror på nedskrivning av aktier och andelar i det norska dotterbolaget. Under perioden uppgick detta till -77 Mkr (30,0) vilket är hänförligt till nämnda nedskrivning samt utdelning från dotterbolag om 20 mkr (30 Mkr).

Resultat uppgick till -90,4 Mkr (8,7) i kvartalet samt under perioden till -78,0 Mkr (25,2). Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 267,8 Mkr (345,8) och soliditeten till 34,0 % (33,7).

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Risker och osäkerhetsfaktorer som påverkar Transtemas verksamhet beskrivs i årsredovisningen för 2024 (sidorna 51-53) vilken publicerades den 16 april 2025.

Det föreligger fortsatt en osäkerhet avseende utgången av den pågående tvisten mellan bolag i Transtema-koncernen och TDC Danmark ("TDC"). Transtemas krav mot TDC avser förfallna kundfordringar, vilka delvis har bestridits av TDC som gjort gällande fel och brister i utförda arbeten. Samtidigt har Transtemas underentreprenörer framställt krav på betalning för utförda arbeten. Transtema har värderat kundfordringarna till ett belopp som motsvarar vad Transtema minst bedömer kommer inflyta, vilket är netto ca 40 Mkr. Vid full framgång i tvisten mot TDC kommer Transtema, efter erläggande av betalning till underentreprenörer, att tillgodogöras minst detta belopp.

Tvisten mot TDC är föremål för prövning inför allmän domstol. Även om Transtemas ombud i tvisterna mot TDC bedömer tvistens utgång som huvudsakligen positiv för Transtema intar bolaget en fortsatt försiktig hållning, vilket innebär en oförändrad riskbedömning jämfört med vad som tidigare kommunicerats. Datum är inte fastlagt men en förhandling kommer troligtvis inte kunna genomföras förrän tidigt 2027.

Det ska noteras att tvisten ovan uppkom under 2019 inom Transtemas affärsområde Infrastructure, vilket avvecklades under hösten 2019. Utöver vad som nämns ovan är Transtema inte part i några väsentliga tvister.

Närståendetransaktioner

Inga närståendetransaktioner har utförts under perioden.

Personal

Transtema har vid periodens utgång 1 306 anställda, jämfört med 1 345 vid samma tidpunkt 2024.

Företagsinformation

Om Transtema

Transtema spelar en viktig roll i ett modernt samhälle där teknik och människor är sammankopplade.

Transtemas vision är att år 2030 vara den nordiska marknadsledaren med hållbara leveranser inom installation, service och drift av kommunikationsinfrastruktur. Transtemas mission – Ser till att nätet fungerar.

Transtema har en djup förankring i telekombranschen och har från den plattformen breddat erbjudandet till nya segment drivet av trender som digitalisering och elektrifiering. Transtema är en marknadsledande leverantör av installation, service och drift av kommunikationsinfrastruktur i Norden med hög prioritet på kvalitet, säkerhet och hållbarhet. Transtema levererar i hela Sverige och Norge genom dotterföretag samt i Finland och Danmark via samarbetspartners.

Stort fokus ligger på långsiktiga kundrelationer med målet att utvecklas över tid för att nå uppsatta mål. Erbjudandet sträcker sig över hela värdekedjan, från design, installation, service och underhåll till drift och övervakning, dygnet runt, året om för alla typer av kommunikationsinfrastruktur. Tjänsterna säkerställer hög tillgänglighet, kvalitet och driftsäkerhet som bidrar till ett tryggt och stabilt samhälle.

Kunderna är allt från teleoperatörer, energibolag och offentlig verksamhet, till stadsnät och större företag. Koncernen bildades under 2014 medan det rörelsedrivande dotterföretaget Transtema AB har funnits sedan 1997. Transtema består idag av 8 rörelsedrivande bolag med huvudkontor i Mölndal.

Strategi

Kraven på uppkoppling, tillgänglighet och driftsäkerhet ökar ständigt i alla kommunikationsnät. Transtema spelar en viktig roll i ett modernt samhälle, där teknik och människor är sammankopplade.

Transtema bygger det strategiska arbetet kring vårt strategiska hus. Grunden i detta hus är tre starka fundament som utgörs av:

- **Vår vision:** År 2030 är Transtema den nordiska marknadsledaren med hållbara leveranser inom installation, service och drift av kommunikationsinfrastruktur.
- **Transtemas mission:** Ser till att nätet fungerar.
- **Transtemas värderingar:** Visa respekt, Ta ansvar, Tänka nytt.

Från detta bygger Transtema vidare huset på ett antal strategiska kärnområden, vilka identifierats som extra viktiga för att nå de långsiktiga strategiska målen: **Säkerhet; Finansiell stabilitet; Hållbarhet** samt **Digitalisering**.

Taket i huset representerar de övergripande strategiska mål som vi som organisation vill uppnå: **Starka kundrelationer; Nordisk helhetsleverantör** samt **Smarta leveranser**.

Transtemas strategiska hus finns beskrivet mer utförligt i Årsredovisningen för 2024, sidorna 12-17.

Marknad och framtidsutsikter

Transtema bedömer att det finns goda, långsiktiga möjligheter att växa och ta marknadsandelar inom koncernens olika verksamhetsområden. Efterfrågan på våra tjänster ökar i takt med att vårt moderna och uppkopplade samhälle utvecklas. Vi har identifierat några av de trender som vi bedömer kommer driva efterfrågan inom våra tjänsteområden: Digitalisering, Säkerhet, Elektrifiering samt Kommunikation. Dessa fyra områden beskrivs mer utförligt i Årsredovisningen för 2024, sidan 10.

Säsongsvariationer

Transtema har säsongsvariationer i sin verksamhet där till exempel det första kvartalet kan påverkas av väderförhållanden i installationsverksamheten då snö, vind och tjäle har inverkan på leveransen samt att flertalet projekt startas upp eller startas om efter årsskiftet. Vidare har ledighetsperioder såsom sommar och andra helgdagar en påverkan på beläggning och därmed lönsamhet. Normalt sett är det fjärde kvartalet den starkaste perioden då kunder i många fall avslutar projekt innan årets slut. Kapitalbindning följer normalt sett dessa säsongsvariationer, med högre kapitalbindning under perioder med stark försäljning.

Hållbarhet

Ett tydligt och konkret hållbarhetsarbete är en förutsättning för att vara konkurrenskraftiga och vinna framtida affärer och Transtema har positionerat sig som ledande i branschen inom hållbarhetsområdet. Hållbarhetsarbetet är uppdelat i fyra fokusområden:

- Våra medarbetare
- Vår affär
- Vår miljö
- Vårt engagemang

Under dessa fokusområden definieras visioner, mål och aktiviteter för de olika områdena samt hur arbetet knyter an till internationella ramverk. Arbetet syftar till att bidra till uppfyllandet av Agenda 2030 genom att säkerställa att Transtema samt våra leverantörer uppfyller de hållbarhetsmål som vi berörs av eller kan påverka.

Transtemas arbete med hållbarhet innefattar också en anslutning till Science Based Target Initiative ("SBTi") där Transtema åtagit sig att sätta upp mål som bidrar till att begränsa den globala uppvärmningen till 1,5°C, i linje med Parisavtalet.

För att bidra till att åren 2020-2030 blir ett decennium av kraftig förändring har Transtema bland annat satt följande utmanande hållbarhetsmål:

- Netto noll fossila CO2-utsläpp från egen verksamhet år 2030 (SBTi scope 1 och 2)
- 50 % reduktion av indirekta utsläpp i värdekedjan jämfört med 2020 års nivåer (SBTi scope 3)
- 100 % återvunnet eller återbrukat avfall år 2030
- 50 % kvinnor i ledande positioner 2030

Transtema tar årligen fram en Hållbarhetsrapport vilken presenteras som en del i årsredovisningen. Arbetet med att anpassa samt upprätta rapporteringsstrukturer för att uppfylla kraven i direktivet Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) pågår och vi följer vår plan för att vi ska vara redo inför kommande krav.

Aktien och ägarstruktur

Antalet aktier i Transtema Group AB uppgår den 31 december till totalt 42 951 158 aktier, alla med ett kvotvärde om 1 kr och med lika rösträtt.

Transtema Group AB's aktie är listad på Nasdaq Stockholm Main Market under ticker TRANS. Antalet aktieägare uppgår den 31 december 2025 till ca 4 000 st.

Sammanställning över de största ägarna och kursutvecklingen i TRANS finns på www.transtema.com/se/investerare/aktieagare-information/

Transtema erbjuder ledande befattningshavare (sedan 2016) samt styrelse (sedan 2020) att köpa teckningsoptioner, se vidare not 4.

Utdelningspolicy

Bolagets vinstmedel används i första hand till att återinvesteras i verksamheten i syfte att skapa lönsam tillväxt. Styrelsen kommer överväga att föreslå utdelning av vinstmedel med beaktande av bolagets finansiella ställning, möjliga förvärv, samt förväntad marknadsutveckling.

Finansiella mål

Transtemas finansiella mål på medellång sikt mäts på helårsbasis och utgörs av följande:

- Omsättningstillväxten inklusive förvärv skall uppgå till minst 10 procent
- EBITA-marginalen skall uppgå till minst 7 procent
- Nettoskuld/EBITDA skall inte överstiga 2,0

Hållbarhet

- **Halvvägs till 2030 målen, egna utsläpp följer planen** - I och med fjärde kvartalet och stängning av 2025 kan en halvtidsavstämning göras när det gäller de klimatmål som sattes 2021 med utgångspunkt i nivåerna 2020. Det konstateras att Scope 1 och Scope 2 (Market based) ganska precis halverats och därmed följer plan. Eldrift och förnybar diesel (HVO 100) har möjliggjort minskningen inom Scope 1. För Scope 2 har framförallt högre grad av egentecknade elavtal och därmed möjlighet att välja förnybar el bidragit.
- **Olycksstatistik och säkerhetsarbete** - Två olyckor ledde till sjukfrånvaro under perioden. Även om varje olycka i någon mån är ett misslyckande så är två olyckor det lägsta antalet på över ett år. Säkerheten är vår högsta prioritet och utbildningar, riskbedömningar och rutiner utvecklas kontinuerligt för att minska risker och incidenter.
- **CSRD** - Redovisningen av hållbarhetsarbetet kommer läggas om till CSRD-format under 2026, med start i årsredovisningen för 2025, vilket gör att den här kvartalsredovisningen av hållbarhetsuppgifter kommer att upphöra.

Nyckeltal för hållbarhet	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Andel kvinnor/män anställda vid periodens slut	14/86 %	14/86 %	14/86 %	14/86 %
Andel kvinnor/män på ledande positioner vid periodens slut	21/79 %	22/78 %	21/79 %	22/78 %
Antal allvarliga tillbud	1	0	2	4
Antal olyckor med sjukfrånvaro	2	5	23	8
Frekvens olyckor med sjukfrånvaro (antal/100 000 timmar)	0,32	0,89	0,95	0,39
Total sjukfrånvaro	4,0 %	5,2 %	4,3 %	4,5 %
Visselblåsningar	0	1	0	2
Antal certifierade leverantörer vid periodens slut	24	22	24	22
Återvinningsgrad avfall	79 %	72 %	73 %	70 %
Andel elbilar vid periodens slut	34 %	19 %	34 %	19 %
Total förnybar andel i bränslen	58 %	49 %	52 %	45 %
Scope 1 CO2e utsläpp (ton)	288	499	1 575	2 364
Scope 2 CO2e utsläpp (ton) (market based)	-	33	-	192
Scope 2 CO2e utsläpp (ton) (location based)	29	-	86	-
Antalet volontärsatser	3	1	10	19
Andelen av personalen som deltagit i volontärsatser	1,2 %	1,5 %	3,4 %	3,6 %

Kommentarer till nyckeltal:

Scope-2-utsläpp redovisas från och med Q1 2025 enligt location-based metod i kvartalsredovisningen. I hållbarhetsrapporten kommer även utsläpp enligt market-based metod att redovisas. Detta då det endast blir preliminära siffror under året enligt market-based då elcertifikaten inte kan fastslås förrän efter årets slut.

Visselblåsningar definieras enligt visselblåsarlagen.

Total förnybar andel i bränslen avser den totala andelen av alla förbränningsbränslen innehåll av förnybart ursprung.

eNPS, Scope 2 market-based och Scope-3-utsläpp mäts och redovisas på årsbasis i hållbarhetsrapporten.

Koncernen

Rapport över totalresultatet i sammandrag

(Belopp i Tkr)

	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Nettoomsättning (not 5)	713 364	789 741	2 600 256	2 488 722
Övriga rörelseintäkter	370	1 768	742	2 945
Rörelsens intäkter	713 734	791 509	2 600 998	2 491 667
Råvaror och handelsvaror	-366 408	-371 038	-1 267 264	-1 153 056
Övriga externa kostnader	-76 066	-102 432	-266 538	-302 365
Personalkostnader	-249 573	-252 776	-932 325	-875 034
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	21 687	65 263	134 871	161 212
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-24 110	-23 505	-95 429	-95 027
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBITA)	-2 423	41 758	39 442	66 185
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-126 395	-6 458	-145 388	-26 089
Rörelseresultat (EBIT)	-128 818	35 300	-105 946	40 096
Finansiella intäkter	1 773	6 772	25 363	30 987
Finansiella kostnader	-11 879	-40 052	-52 605	-77 859
Resultat efter finansiella poster (EBT)	-138 924	2 020	-133 188	-6 776
Skatt på periodens resultat	9 173	-7 570	10 512	-4 431
Periodens resultat hänförligt till kvarvarande verksamheter	-129 751	-5 550	-122 676	-11 207
Periodens resultat från nedlagd verksamhet, netto efter skatt (not 6)	-1 357	679	-3 615	1 397
Periodens resultat	-131 107	-4 871	-126 291	-9 810
Perioden resultat hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	-131 107	-4 871	-126 291	-9 300
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-510
ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
POSTER SOM SENARE KAN ÅTERFÖRAS I RESULTATRÄKNINGEN				
Årets omräkningsdifferens vid omräkning av utländska verksamheter	-13 033	5 433	-29 549	-11 270
Periodens totalresultat	-144 140	562	-155 840	-21 080
Periodens totalresultat hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare	-144 140	562	-155 840	-20 570
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-510
Resultat per aktie				
Resultat per aktie före utspädning (kr)	-3,05	-0,12	-2,94	-0,22
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	-3,05	-0,12	-2,94	-0,22
Resultat per aktie före utspädning (kr) från kvarvarande verksamhet	-3,02	-0,13	-2,86	-0,26
Resultat per aktie efter utspädning (kr) från kvarvarande verksamhet	-3,02	-0,13	-2,86	-0,26

Koncernen

Balansräkning i sammandrag

(Belopp i Tkr)

	2025 31 dec	2024 31 dec
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	527 570	685 153
Materiella anläggningstillgångar	47 189	40 089
Nyttjanderättstillgångar	203 001	184 219
Uppskjutna skattefordringar	4 469	4 993
Övriga finansiella anläggningstillgångar	505	566
Summa anläggningstillgångar	782 734	915 020
Varulager	19 854	17 081
Kundfordringar	245 713	238 451
Aktuella skattefordringar	18 405	21 629
Övriga fordringar	281	4 959
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	274 801	258 923
Likvida medel	5 679	126 061
Summa omsättningstillgångar	564 733	667 104
Tillgångar avseende nedlagd verksamhet (not 6)	58 089	61 753
SUMMA TILLGÅNGAR	1 405 556	1 643 877
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	400 631	556 471
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-
Summa eget kapital	400 631	556 471
Övriga avsättningar	1 456	3 345
Uppskjutna skatteskulder	28 564	48 697
Skulder till kreditinstitut	290 966	226 804
Långfristiga leasingskulder	127 775	114 587
Summa långfristiga skulder	448 761	393 433
Checkräkningskredit	38 877	-
Kortfristiga leasingskulder	78 145	73 123
Förskott från kund	9 127	33 404
Leverantörsskulder	199 903	259 275
Aktuella skatteskulder	11 611	14 519
Övriga skulder	48 712	135 445
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	153 271	160 602
Summa kortfristiga skulder	539 646	676 368
Skulder avseende nedlagd verksamhet (not 6)	16 518	17 605
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 405 556	1 643 877

Koncernen

Rapport över förändringar i eget kapital

(Belopp i Tkr)

	Aktiekapital	Övrigt Tillskjutet Kapital	Reserver	Balanserat Resultat Inkl. Periodens Resultat	Summa Eget Kapital hän- förligt till mo- derföretagets aktieägare	Innehav Utan Bestämmande Inflytande	Summa Eget Kapital
Ingående balans per 1 januari 2024	41 688	438 449	-54 078	132 128	558 187	510	558 697
Periodens resultat	-	-	-	-9 300	-9 300	-510	-9 810
Övrigt totalresultat	-	-	-11 270	-	-11 270	-	-11 270
Summa totalresultat	-	-	-11 270	-9 300	-20 570	-510	-21 080
Nyemission av aktier	1 263	17 344	-	-	18 607	-	18 607
Teckningsoptioner	-	247	-	-	247	-	247
Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	1 263	17 591	-	-	18 854	-	18 854
Utgående balans per 31 december 2024	42 951	456 040	-65 348	122 828	556 471	-	556 471
Ingående balans per 1 januari 2025	42 951	456 040	-65 348	122 828	556 471	-	556 471
Periodens resultat	-	-	-	-126 291	-126 291	-	-126 291
Övrigt totalresultat	-	-	-29 549	-	-29 549	-	-29 549
Summa totalresultat	-	-	-29 549	-126 291	-155 840	-	-155 840
Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	-	-	-	-	-	-	-
Utgående balans per 31 december 2025	42 951	456 040	-94 897	-3 463	400 631	-	400 631

Koncernen

Kassaflödesanalys

(Belopp i Tkr)

	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Rörelseresultat	-128 818	35 300	-105 946	40 096
Ej kassaflödespåverkande poster	151 708	27 662	234 338	123 999
Erhållen ränta	165	83	409	588
Erlagd ränta	-11 545	-12 913	-45 505	-39 893
Övriga finansiella poster	-290	-661	-1 160	-3 056
Betald inkomstskatt	-3 029	-3 052	-17 061	-33 980
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet	-12 706	55 737	-108 383	97 805
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 515	102 156	-43 308	185 559
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-16 292	-9 187	-34 860	-23 610
Avyttring av immateriella och materiella anläggningstillgångar	134	70	497	510
Förvärv av dotterföretag efter avdrag för förvärvade likvida medel*	-	-13 432	-65 098	-90 208
Förvärv av finansiella tillgångar	-	-	-251	-
Avyttring av finansiella tillgångar	278	48	281	141
Kassaflöde från Investeringsverksamheten	-15 880	-22 501	-99 431	-113 167
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Upptagna lån	382	1 118	455 601	71 560
Amortering av lån	-1 448	-1 000	-386 520	-4 273
Amortering av leasingskulder	-21 026	-20 200	-81 606	-82 302
Checkräkningskredit	-28 783	-	38 877	-
Periodens nyemissioner	-	-	-	396
Teckningsoptioner	-	-	-	247
Kassaflöde från Finansieringsverksamheten	-50 875	-20 082	26 352	-14 372
Periodens kassaflöde	-71 270	59 573	-116 387	58 020
Kassaflöde från avvecklad verksamhet (not 6)	-1 360	678	-3 616	1 131
Kursdifferens i likvida medel	-182	34	-379	-199
Likvida medel vid periodens början	78 491	65 776	126 061	67 109
Likvida medel vid periodens slut	5 679	126 061	5 679	126 061

*Avser utbetalning av tilläggsköpeskillingar

EJ KASSAFLÖDESPÅVERKANDE POSTER

Avskrivningar och nedskrivningar	150 505	29 963	240 817	121 116
Orealiserade valutakursdifferenser	21	-901	-4 182	1 222
Förändring av avsättningar	-104	-882	-1 774	1 373
Övriga poster	1 286	-518	-523	288
Summa ej kassaflödespåverkande poster	151 708	27 662	234 338	123 999

Koncernen

Nyckeltal	2025	2024	2025	2024
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättningstillväxt	-9,7 %	8,7 %	4,5 %	-7,4 %
EBITDA-marginal	3,0 %	8,3 %	5,2 %	6,5 %
EBITA-marginal	-0,3 %	5,3 %	1,5 %	2,7 %
EBIT-marginal	-18,1 %	4,5 %	-4,1 %	1,6 %
Periodens resultat hänförlig till kvarvarande verksamheter, marginal	-18,2 %	-0,7 %	-4,7 %	-0,5 %
Justerad EBITDA-marginal	3,7 %	8,7 %	5,5 %	7,2 %
Justerad EBITA-marginal	0,3 %	5,8 %	1,8 %	3,4 %
Soliditet	28,5 %	33,9 %	28,5 %	33,9 %
Avkastning på eget kapital	-33,2 %	-1,2 %	-33,2 %	-1,2 %
Avkastning på sysselsatt kapital	-13,8 %	-0,7 %	-13,8 %	-0,7 %
Nettoskuld / EBITDA	3,9	1,8	3,9	1,8
Resultat per aktie före utspädning (kr)	-3,02	-0,13	-2,86	-0,26
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	-3,02	-0,13	-2,86	-0,26
Eget kapital per aktie före utspädning (kr)	9,33	12,96	9,33	12,96
Eget kapital per aktier efter utspädning (kr)	9,33	12,96	9,33	12,96
Kassalikviditet	1,1	1,1	1,1	1,1
Antal anställda vid periodens slut	1 306	1 345	1 306	1 345
Antal anställda i genomsnitt	1 230	1 197	1 239	1 209
Antal aktier vid periodens slut före utspädning	42 951 158	42 951 158	42 951 158	42 951 158
Antalet aktier vid periodens slut efter utspädning	42 951 158	42 951 158	42 951 158	42 951 158
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	42 951 158	42 543 485	42 951 158	41 915 309
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	42 951 158	42 543 485	42 951 158	41 915 309

Nyckeltalen ovan avser den kvarvarande verksamheten.

Koncernen har applicerat 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 företags ledning avseende företags prestation.

För nyckeltalsdefinitioner se Definitioner.

Moderföretaget

Resultaträkning i sammandrag

(Belopp i Tkr)

	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Nettoomsättning	4 422	11 088	41 842	45 184
Övriga rörelseintäkter	-213	-20	81	-12
Rörelsens intäkter	4 209	11 068	41 923	45 172
Rörelsens kostnader	-11 553	-13 570	-50 365	-53 891
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-7 344	-2 501	-8 442	-8 720
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-180	-241	-881	-963
Rörelseresultat (EBIT)	-7 524	-2 742	-9 323	-9 683
Resultat från andelar i koncernföretag	-97 000	-	-77 000	30 000
Finansiella intäkter	2 304	4 567	17 627	22 827
Finansiella kostnader	-4 764	-11 848	-27 637	-39 423
Resultat efter finansiella poster	-106 984	-10 023	-96 333	3 721
Förändring periodiseringsfond	-4 700	-4 100	-4 700	-4 100
Koncernbidrag	26 210	28 200	26 210	28 200
Resultat före skatt	-85 474	14 077	-74 823	27 821
Skatt på periodens resultat	-4 906	-5 370	-3 145	-2 586
Periodens resultat	-90 380	8 707	-77 968	25 235

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

Moderföretaget

Balansräkning i sammandrag

(Belopp i Tkr)

	2025 31 dec	2024 31 dec
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	219	593
Materiella anläggningstillgångar	-	506
Finansiella anläggningstillgångar	698 327	804 454
Summa anläggningstillgångar	698 546	805 553
Fordringar hos koncernföretag	83 434	97 665
Övriga fordringar	1 280	1 084
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 331	1 878
Likvida medel	91	119 335
Summa omsättningstillgångar	88 136	219 962
SUMMA TILLGÅNGAR	786 682	1 025 515
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Summa eget kapital	267 822	345 790
Obeskattade reserver	18 300	13 600
Skulder till kreditinstitut	280 000	213 980
Summa långfristiga skulder	298 300	227 580
Checkräkningskredit	38 877	-
Leverantörsskulder och andra skulder	2 946	2 853
Skulder till koncernföretag	167 856	361 451
Övriga skulder	5 635	79 824
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 246	8 017
Summa kortfristiga skulder	220 560	452 145
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	786 682	1 025 515

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 Mölndal och med adress Flöjelbergsgatan 12, 431 37 Mölndal, Sverige. Samtliga belopp redovisas i svenska 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 moderföretaget har upprättats i enlighet med RFR 2 och Årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport.

För koncernen och moderföretaget har redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats på likvärdigt sätt som för årsredovisningen 2024, vilken upprättades i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de är antagna av EU.

Not 3 Rörelseförvärv samt avyttringar

Transtema har inte gjort några förvärv eller avyttringar under perioden. Under 2024 avyttrades dotterföretaget Relink Networks AB.

Not 4 Teckningsoptioner

Årsstämman har sedan 2016 årligen beslutat att emittera teckningsoptioner att förvärfvas av ledande befattningshavare samt styrelse i koncernen i syfte att skapa ett långsiktigt engagemang vilket kan förväntas öka intresset för verksamheten och resultatutvecklingen i företaget. Beslutade optionsprogram 2021 samt 2023 har av styrelsen senare kancerats pga ofördelaktiga förutsättningar för potentiella deltagare. Varje option ger innehavaren rätt att teckna en Transtema-aktie till ett förutbestämt lösenpris tre alternativt fyra år efter utfärdandet. Teckningsoptionerna förvärfvas mot kontant betalning. Vid tidpunkten för denna delårsrapport avgivande var utestående tecknade teckningsoptioner 119 750 med ett viktat lösenpris om 26,56 kr/aktie, enligt fördelning i nedan uppställning.

ÖVERSIKT TECKNINGSOPTIONSPROGRAM	ANTAL OPTIONER	LÖSENPRIS
Optionsprogram 2022 - teckningsperiod juni 2026	43 750	41,07
Optionsprogram 2024 - teckningsperiod juni 2027	46 000	18,20
Optionsprogram 2024 - teckningsperiod juni 2028	30 000	18,20
Total / viktat lösenpris	119 750	26 ,56

Not 5 Intäkter från avtal med kunder

Koncernen härleder intäkter från varor och tjänster i följande geografiska områden:

GEOGRAFISK MARKNAD (Belopp i Tkr)	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Sverige	545 195	559 926	1 952 373	1 672 883
Norge	155 975	226 919	620 001	803 666
Övriga länder	12 194	2 897	27 882	12 173
SUMMA	713 364	789 741	2 600 256	2 488 722
Tidpunkt för intäktsredovisningen				
Vid en tidpunkt	35 253	45 490	142 725	138 373
Över tid	678 111	744 250	2 457 531	2 350 349
SUMMA	713 364	789 741	2 600 256	2 488 722

Transtemas nya affärsområde el och energilösningar understiger väsentlighetskriterierna enligt IFRS 8 varför det ej rapporteras som ett eget segment.

Informationen på sidorna 1-8 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport. För en mer komplett redogörelse av redovisningsprinciper, se årsredovisningen för 2024 sid 65-68.

2.1 NYA REDOVISNINGSPRINCIPER FÖR 2025

Inga nya eller ändrade standarder och principer som trätt i kraft per 1 januari 2025 eller senare bedöms ha någon väsentlig påverkan på Transtemakoncernens finansiella rapporter.

Not 6 Nedlagd verksamhet

Affärsområdet Infrastructure, vilket tidigare varit en väsentlig del av koncernens verksamhet, lades ner under 2019. Resultatet från den nedlagda verksamheten särredovisas i koncernen som "Nedlagd verksamhet". Efter nedläggningen av verksamheten kvarstod vissa regleringsposter i balansräkningen, vilket primärt utgörs av den tvistiga kundfordran på TDC samt relaterade leverantörsskulder. För att åskådliggöra att dessa regleringsposter är hänförliga till den nedlagda verksamheten särredovisas dessa poster i balansräkningen som "Tillgångar avseende nedlagd verksamhet" respektive "Skulder avseende nedlagd verksamhet".

RESULTATRÄKNING FRÅN NEDLAGD VERKSAMHET

(Belopp i Tkr)

	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Intäkter	0	679	1 442	2 558
Kostnader	-1 357	-	-5 057	-1 161
Resultat före skatt	-1 357	679	-3 615	1 397
Skatt	-	-	-	-
Resultat efter skatt från den nedlagda verksamheten	-1 357	679	-3 615	1 397
- Hänförligt till moderföretagets aktieägare	-1 357	679	-3 615	1 397
- Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-

TILLGÅNGAR OCH SKULDER AVSEENDE NEDLAGD VERKSAMHET

(Belopp i Tkr)

	2025 31 dec	2024 31 dec
Kundfordringar och övriga fordringar	58 089	61 753
Likvida medel	-	-
Leverantörsskulder och övriga skulder	-16 518	-17 605
Nettotillgångar från den nedlagda verksamheten	41 571	44 148

Per den 31 december 2025 var kundfordringar uppgående till 58 089 Tkr (61 753 Tkr) förfallna med mer än 360 dagar, varav merparten är hänförlig till tvisten med TDC Danmark. Det är Transtemas bedömning att inget reserveringsbehov föreligger i dagsläget, vilket stöds av bolagets legala rådgivare.

Fordran har även bedömts utifrån reglerna för förväntade kreditförluster i IFRS 9 utan att någon väsentlig nedskrivning har identifierats. Fordringarna bedöms vara kortfristiga då betalning förväntas ske inom 12 månader.

NETTO KASSAFLÖDE FRÅN NEDLAGD VERKSAMHET

(Belopp i Tkr)

	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 360	678	-3 616	1 131
Kassaflöde från Investeringsverksamheten	-	-	-	-
Kassaflöde från Finansieringsverksamheten	-	-	-	-
Netto kassaflöde från den nedlagda verksamheten	-1 360	678	-3 616	1 131

Definitioner

Nyckeltal	Definition	Avstämningsposter	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Nettoomsättningstillväxt	Nettoomsättning innevarande period / nettoomsättning föregående period	Nettoomsättning innevarande period	713 364	789 741	2 600 256	2 488 722
		Nettoomsättning föregående period	789 741	726 464	2 488 722	2 688 684
		Nettoomsättningstillväxt	-9,7 %	8,7 %	4,5 %	-7,4 %
EBITDA-marginal	Rörelseresultat före avskrivningar / nettoomsättning	Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	21 687	65 263	134 871	161 212
		Nettoomsättning	713 364	789 741	2 600 256	2 488 722
		EBITDA-marginal	3,0 %	8,3 %	5,2 %	6,5 %
EBITA-marginal	Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar / nettoomsättning	Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA)	-2 423	41 758	39 442	66 185
		Nettoomsättning	713 364	789 741	2 600 256	2 488 722
		EBITA-marginal	-0,3 %	5,3 %	1,5 %	2,7 %
Justerad EBITA-marginal	Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar justerat för jämförelsestörande poster* / nettoomsättning	Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA)	-2 423	41 758	39 442	66 185
		Jämförelsestörande poster*	4 906	3 672	7 317	17 346
		Justerad EBITA	2 483	45 430	46 759	83 531
		Nettoomsättning	713 364	789 741	2 600 256	2 488 722
		Justerad EBITA-marginal	0,3 %	5,8 %	1,8 %	3,4 %
EBIT-marginal	Rörelseresultat före finansiella poster / nettoomsättning	Rörelseresultat före finansiella poster (EBIT)	-128 818	35 300	-105 946	40 096
		Nettoomsättning	713 364	789 741	2 600 256	2 488 722
		EBIT-marginal	-18,1 %	4,5 %	-4,1 %	1,6 %
Periodens resultat hänförligt till kvarvarande verksamheter-marginal	Periodens resultat / nettoomsättning	Periodens resultat	-129 913	-5 550	-122 676	-11 207
		Nettoomsättning	713 364	789 741	2 600 256	2 488 722
		Periodens resultat hänförligt till kvarvarande verksamheter-marginal	-18,2 %	-0,7 %	-4,7 %	-0,5 %
Soliditet	Justerat eget kapital / balansomslutning	Justerat eget kapital	400 631	556 471	400 631	556 471
		Balansomslutning	1 405 556	1 643 877	1 405 556	1 643 877
		Soliditet	28,5 %	33,9 %	28,5 %	33,9 %
Avkastning på eget kapital	Resultat efter finansiella poster / justerat eget kapital	Resultat efter finansiella poster rullande 12 mån	-133 187	-6 775	-133 187	-6 775
		Justerat eget kapital	400 631	556 471	400 631	556 471
		Avkastning på eget kapital	-33,2 %	-1,2 %	-33,2 %	-1,2 %
Avkastning på sysselsatt kapital	Resultat efter finansiella poster / balansomslutningen - icke räntebärande skulder	Resultat efter finansiella poster rullande 12 mån	-133 187	-6 775	-133 187	-6 775
		Balansomslutning	1 405 556	1 643 877	1 405 556	1 643 877
		Uppskjutna skatteskulder	-28 564	-48 697	-28 564	-48 697
		Förskott från kund	-9 127	-33 404	-9 127	-33 404
		Leverantörsskulder	-199 903	-259 275	-199 903	-259 275
		Övriga skulder	-48 712	-135 445	-48 712	-135 445
		Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-153 271	-160 602	-153 271	-160 602
		Balansomslutningen - icke räntebärande skulder	965 979	1 006 454	965 979	1 006 454
		Avkastning på sysselsatt kapital	-13,8 %	-0,7 %	-13,8 %	-0,7 %

* förvärvs- och omstruktureringskostnader samt övriga jämförelsestörande poster

Nyckeltal	Definition	Avstämningsposter	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Nettoskuld/ EBITDA	Låneskulder minus likvida medel och placeringar i värdepapper/rörelseresultat före avskrivningar	Skulder till kreditinstitut	290 966	226 804	290 966	226 804
		Finansiell leasingsskuld	205 920	187 710	205 920	187 710
		Checkräkningskredit	38 877	-	38 877	-
		Likvida medel	-5 679	-126 061	-5 679	-126 061
		Andra långfristiga värdepappersinnehav	0	0	0	0
		Låneskulder minus likvida medel och placeringar i värdepapper	530 084	288 453	530 084	288 453
		Rörelseresultat före avskrivningar rullande 12 mån	134 873	161 212	134 873	161 212
		Nettoskuld/EBITDA	3,9	1,8	3,9	1,8
Rörelsekapital		Lager	19 854	17 081	19 854	17 081
		Kundfordringar	245 713	238 451	245 713	238 451
		Övriga fordringar	281	4 959	281	4 959
		Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	274 801	258 923	274 801	258 923
		Justering IFRS16 förutbetalda kostnader	3 359	3 090	3 359	3 090
		Leverantörsskulder	-199 903	-259 275	-199 903	-259 275
		Förskott från kund	-9 127	-33 404	-9 127	-33 404
		Övriga skulder	-48 712	-135 445	-48 712	-135 445
		Tilläggsköpeskillingar	320	73 805	320	73 805
		Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-153 271	-160 602	-153 271	-160 602
		Rörelsekapital	133 315	7 583	133 315	7 583
		Nettoomsättning rullande tolv (justerad)	2 600 256	2 488 722	2 600 256	2 488 722
		Rörelsekapital i förhållande till omsättning rullande tolv	5,1 %	0,3 %	5,1 %	0,3 %
Resultat per aktie före utspädning (kr)	Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare / genomsnittligt antal aktier före utspädning justerat med fondemissionselement	Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-129 751	-5 550	-122 676	-10 697
		Genomsnittligt antal aktier före utspädning justerat med fondemissionselement	42 951 158	42 543 485	42 951 158	41 915 309
		Resultat per aktie före utspädning (kr)	-3,02	-0,13	-2,86	-0,26
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare / genomsnittligt antal aktier efter utspädning justerat med fondemissionselement	Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-129 751	-5 550	-122 676	-10 697
		Genomsnittligt antal aktier efter utspädning justerat med fondemissionselement	42 951 158	42 543 485	42 951 158	41 915 309
		Resultat per aktie efter utspädning (kr)	-3,02	-0,13	-2,86	-0,26
Eget kapital per aktie (kr) före utspädning	Justerat eget kapital/antalet aktier före utspädning	Justerat eget kapital	400 631	556 471	400 631	556 471
		Antalet aktier före utspädning	42 951 158	42 951 158	42 951 158	42 951 158
		Eget kapital per aktie (kr) före utspädning	9,33	12,96	9,33	12,96
Eget kapital per aktie (kr) efter utspädning	Justerat eget kapital/antalet aktier efter utspädning	Justerat eget kapital	400 631	556 471	400 631	556 471
		Antalet aktier efter utspädning	42 951 158	42 951 158	42 951 158	42 951 158
		Eget kapital per aktie (kr) efter utspädning	9,33	12,96	9,33	12,96

Nyckeltal	Definition	Avstämningsposter	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Kassalikviditet	Omsättningstillgångar + ev. utnyttjad checkkredit - lager/ korta skulder+ utdelning	Omsättningstillgångar	564 733	667 104	564 733	667 104
		Maximal checkräkningskredit	100 000	77 500	100 000	77 500
		Utnyttjad checkräkningskredit	-38 877	-	-38 877	-
		Lager	-19 854	-17 081	-19 854	-17 081
		Omsättningstillgångar + ev outnyttjad checkkredit - lager	606 002	727 523	606 002	727 523
		Summa kortfristiga skulder	539 645	676 368	539 645	676 368
		Korta skulder + utdelning	539 645	676 368	539 645	676 368
		Kassalikviditet	1,1	1,1	1,1	1,1
Antalet utestående stamaktier vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning	Antalet aktier vid periodens början ökat med nyemission och minskat med utspädningseffekt	Antalet aktier vid periodens början	42 951 158	41 728 139	42 951 158	41 688 139
		Nyemission Transtema Group AB	-	815 346	-	227 170
		Teckningsoptionsprogram - utspädningseffekt	-	-	-	-
		Antalet aktier vid periodens slut	42 951 158	42 543 485	42 951 158	41 915 309
Organisk tillväxt	Årets nettoomsättning justerad för valutakurseffekter och förvärv i förhållande till föregående års nettoomsättning justerad för förvärv	Nettoomsättning innevarande period (ex förvärv och strukturförändringar), omräknat till föregående års valutakurs	720 850	791 958	2 625 737	2 472 695
		Nettoomsättning föregående period (ex förvärv och strukturförändringar)	789 741	726 464	2 488 127	2 688 684
		Organisk tillväxt	-68 891	65 494	137 609	-215 989
		Organisk tillväxt, %	-8,7 %	9,0 %	5,5 %	-8,0 %
Antal anställda vid periodens slut	Antal anställda vid periodens slut	E/T	1 306	1 345	1 306	1 345
Genomsnittligt antal anställda	Genomsnittligt antal anställda vid periodens slut	E/T	1 230	1 197	1 239	1 209

Övrig information

Finansiell kalender

- Bokslutskommuniké 2025 den 5 februari 2026
 - Årsredovisning den 21 april 2026
 - Delårsrapport 1 den 12 maj 2026
 - Bolagsstämma den 22 maj 2026
 - Delårsrapport 2 den 13 augusti 2026
 - Delårsrapport 3 den 5 november 2026
-

Styrelsens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att rapporten ger en rättvisande bild av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Möndal den 5 februari 2025

Transtema Group AB

Magnus Johansson

Ordförande

Linus Brandt

Vice Ordförande

Anna Honnér

Styrelseledamot

Ingrid Stenmark

Styrelseledamot

Jonas Rigner

Verkställande direktör

För eventuella frågor kontakta:

Jonas Rigner, VD och koncernchef, 031 - 746 83 00
Tobias Martinsson, CFO, 031 - 746 83 00

Revisorns granskning

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Notera

Denna information är sådan information som Transtema Group AB (publ) är skyldig att offentliggöra i enlighet med EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 5 februari 2026, kl. 08:30 CEST.

Finansiell information

Denna rapport samt tidigare kvartalsrapporter och årsredovisningar finns tillgängliga på: <https://www.transtema.com/se/investera-re/finansiell-information/rapporter/>

Om Transtema Group AB (publ)

Transtema är ett av Nordens ledande företag inom kommunikationsinfrastruktur med fokus på installation, service, drift och övervakning samt tillhörande tekniska tjänster. Transtema verkar i hela värdekedjan och bland kunderna återfinns teleoperatörer, energibolag, stadsnät, större företag och offentlig verksamhet.

Nettoomsättning i Transtema Group AB (publ) år 2025 var 2 600 Mkr (2 489). Antal anställda i koncernen är ca 1 300. Transtema Group AB är listad på Nasdaq Stockholm Main Market med ticker TRANS.

Transtemas uppdrag är att säkerställa hög tillgänglighet, kvalitet och driftsäkerhet i ett alltmer digitaliserat och uppkopplat samhälle. Företaget grundades 1997 och är verksamma i Norden.



TRANSTEMA

Ser till att **nätet fungerar**

Transtema Group AB (publ)

Org. nr. 556988-0411

Flöjelbergsgatan 12, 431 37 Mölndal, Sverige.

031-746 83 00

www.transtema.com

info@transtema.com