Delårsrapport

1 januari – 30 september 2026

TRANSTEMA

Ser till att **nätet fungerar**

Q3 2026

Juli-september 2026 i sammandrag

- Nettoomsättningen uppgick till 539,9 Mkr (617,8), en förändring om -12,6 % (4,6) jämfört med samma kvartal 2025. Organiskt uppgick förändringen till -13,8 % (5,5).
- Rörelseresultat efter avskrivningar (EBITA) uppgick till -10,9 Mkr (5,0), vilket motsvarar en marginal om -2,0 % (0,8).
- Justerat EBITA uppgick till 5,3 Mkr (6,0), vilket motsvarar en marginal om 1,0 % (1,0). Justeringsposten består av omstruktureringskostnader i den norska verksamheten hänförliga till det besparingsprogram koncernen initierade under första kvartalet 2026.
- Under kvartalet genomfördes en icke kassaflödespåverkande nedskrivning av goodwill och kundrelationer om -193,0 Mkr (0,0) avseende den norska verksamheten.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 31,1 Mkr (15,3).
- Nettoskulden, inklusive leasingskuld, i förhållande till EBITDA uppgick vid kvartalets utgång till 7,7 (2,7).
- Resultat per aktie före utspädning från kvarvarande verksamhet uppgick till -3,58 kronor (-0,18).

Väsentliga händelser under och efter perioden

- Den 5 augusti tecknades, genom dotterbolaget Transtema Network Services AB, ett tvåårigt avtal med en svensk leverantör av telekomutrustning. Avtalet har över kontraktstiden ett uppskattat ordervärde om ca 430 Mkr och är en förlängning av det tidigare avtalet.
- Den 17 augusti tecknades, genom dotterbolaget Transtema Network Services AB, ett treårigt service- och underhållsavtal med Telia till ett ordervärde om ca 900 Mkr över den initiala avtalsperioden. Avtalet ersatte det befintliga avtal som bolaget hade med kunden och innehåller en möjlighet till förlängning i upp till ytterligare två år.
- Den 30 oktober publicerades preliminära finansiella siffror för tredje kvartalet och för perioden januari-september 2026. Utfallet i denna fastställda rapport är i allt väsentligt oförändrat jämfört med tidigare kommunicerade siffror.

Transtemas nyckeltal	2026 juli-sept	2025 juli-sept	2026 jan-sept	2025 jan-sept	2025 jan-dec
Nettoomsättning (Tkr)	539 878	617 757	1 723 324	1 886 892	2 600 256
Nettoomsättningstillväxt	-12,6 %	4,6 %	-8,7 %	11,1 %	4,5 %
EBITA (Tkr)	-10 853	4 987	-33 505	41 866	39 442
EBITA-marginal	-2,0 %	0,8 %	-1,9 %	2,2 %	1,5 %
Justerad EBITA (Tkr)	5 286	6 000	7 649	44 277	46 759
Justerad EBITA-marginal	1,0 %	1,0 %	0,4 %	2,3 %	1,8 %
Periodens resultat (Tkr)	-210 423	-8 101	-259 632	4 818	-126 291
Resultat per aktie före utspädning (kr) från kvarvarande verksamhet	-3,58	-0,18	-5,23	0,16	-2,86
Soliditet	20,1 %	34,3 %	20,1 %	34,3 %	28,5 %
Nettoskuld / EBITDA	7,7	2,7	7,7	2,7	3,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten (Tkr)	31 102	15 306	47 033	-38 791	-43 308
Antal anställda vid periodens slut	1 062	1 282	1 062	1 282	1 306

Genomförda åtgärder lägger grunden för en starkare framtid

Det tredje kvartalet präglades av ett fortsatt utmanande marknadsläge, men också av tydliga framsteg i vårt förändringsarbete. Nettoomsättningen uppgick till 539,9 Mkr (617,8), vilket är 12,6 procent lägre än motsvarande kvartal föregående år. Utfallet är i linje med våra förväntningar och speglar den marknadssituation som råder inom flera av våra verksamhetsområden.

Det justerade EBITA-resultatet uppgick till 5,3 Mkr (6,0), motsvarande en marginal om 1,0 procent (1,0). Resultatet är i nivå med tredje kvartalet 2025. Mot bakgrund av den lägre omsättningen visar detta att de åtgärder vi genomfört för att stärka vår kostnadseffektivitet har haft avsedd effekt. Vidare ser vi en positiv utveckling av kassaflödet, 31,1 Mkr (15,3), från den operativa verksamheten jämfört med samma period föregående år.

Den svenska verksamheten fortsätter att utvecklas positivt. Under tredje kvartalet tecknade verksamheten avtal för drygt 1,4 miljarder inom segmentet samhällskritisk infrastruktur, vilket visar ett tydligt förtroende för Transtemas leveransförmåga. Vi ser positiva effekter från det besparingsprogram som genomförts under året, även om produktmixen under kvartalet varit mindre fördelaktig.

I Norge är marknadsförutsättningarna fortsatt betydligt mer utmanande. Konkurrensen skapar en utmanande prispress och marknaden utvecklas svagare än vi tidigare bedömt. För att möta dessa förutsättningar har vi genomfört mer omfattande strukturella åtgärder än vad vi förutsåg vid årets början. Mot bakgrund av den rådande situationen och vår uppdaterade syn på den norska marknadens utveckling har vi identifierat ett nedskrivningsbehov av goodwill och kundrelationer hänförlig till den norska verksamheten om 193 Mkr.

De omstruktureringsåtgärder som beslutades i början av året är nu i huvudsak genomförda. Organisationen är idag bättre anpassad till rådande marknadsförutsättningar, med en starkare plattform för lönsamhet. Framför allt står den svenska verksamheten betydligt starkare än för ett år sedan, men även i Norge har vi nu skapat bättre förutsättningar för att möta framtiden.

Vi går in i årets avslutande kvartal med tillförsikt. Vårt fokus ligger fortsatt på operativ effektivitet, lönsamhet och att skapa långsiktigt värde för våra kunder och aktieägare. Vi kommer kontinuerligt utvärdera verksamheten och marknaden för att också fortsättningsvis effektivisera verksamheten och stärka vår konkurrenskraft. Samtidigt förväntar vi oss att de genomförda förändringarna successivt kommer att få genomslag och är förvissade om att effekterna av det omfattande förändringsarbetet skapar en starkare grund för koncernens fortsatta utveckling.

Jonas Rigner VD och koncernchef



Transtemakoncernens finansiella utveckling

Omsättning och resultat

JULI-SEPTEMBER 2026

Nettoomsättningen uppgick till 539,9 Mkr (617,8), en förändring om -12,6 % (4,6) jämfört med samma kvartal 2025. Valutakurseffekten var positiv med 7,5 Mkr (-5,3), vilket utgör 1,2 % (-0,9) av förändringen under kvartalet.

Den organiska förändringen i nettoomsättningen uppgick till -13,8 % (5,5), med -0,3 % (23,6) i Sverige och -51,9 % (-24,1) i Norge. Utvecklingen i Norge påverkades främst av lägre efterfrågan inom både fiber- och mobilaffären.

Övriga rörelseintäkter under kvartalet uppgick till 0,7 Mkr (0,4) och utgjordes främst av försäljning av anläggningstillgångar samt kursdifferenser.

Rörelseresultat efter avskrivningar (EBITA) uppgick till -10,9 Mkr (5,0), vilket motsvarar en marginal om -2,0 % (0,8). Justerat EBITA uppgick till 5,3 Mkr (6,0), vilket motsvarar en marginal om 1,0 % (1,0). Justeringsposten består av omstruktureringskostnader i den norska verksamheten hänförliga till det besparingsprogram koncernen initierade under första kvartalet 2026.

Den justerade EBITA-marginalen låg kvar på samma nivå som under motsvarande kvartal 2025 trots stora volymminskningar på den norska marknaden. Besparingsprogrammet bidrog till att motverka effekterna av volymminskningarna. I den norska verksamheten var lönsamheten något lägre än under motsvarande kvartal föregående år, medan den i Sverige bibehölls på samma nivå även om produktmixen under kvartalet varit mindre fördelaktig.

Nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar uppgick under kvartalet till -193,0 Mkr (0,0) i den kassagenererande enheten för Norge. Mot bakgrund av den svagare marknadsutvecklingen i Norge under året har bolaget konstaterat ett behov av att genomföra en icke kassaflödespåverkande nedskrivning av goodwill och kundrelationer om totalt -193,0 Mkr, varav -158 Mkr avsåg goodwill och -35 Mkr kundrelationer. Nedskrivningen baserades på ett kassaflödestest och den WACC som låg till grund för testet uppgick till 13,8 %. Det kvarvarande värdet på goodwill och kundrelationer uppgick efter nedskrivning till ca 180 Mkr för den kassagenererande enheten Norge.

Finansiella poster uppgick, netto, till -15,8 Mkr (-9,2) under kvartalet och bestod till största del av räntekostnader för lån och finansiell leasing om totalt -12,9 Mkr (-11,6).

Skatten under kvartalet uppgick till 12,9 Mkr (3,0), vilket är relaterat till förändringar i uppskjuten skatt. Resultat hänförligt till kvarvarande verksamhet uppgick till -211,6 Mkr (-7,6). Resultat från nedlagd verksamhet, netto efter skatt, uppgick till 1,1 Mkr (-0,5).

Kvartalets resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare uppgick därmed till -210,4 Mkr (-8,1), vilket motsvarar ett resultat per aktie före utspädning om -3,56 kronor (0,19).

Omsättning och resultat

JANUARI-SEPTEMBER 2026

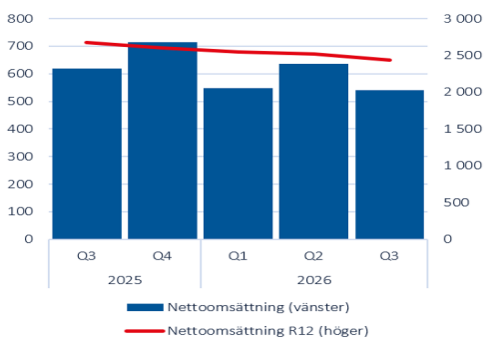
Nettoomsättningen uppgick till 1 723,3 Mkr (1 886,9), en förändring om -8,7 % (11,1) jämfört med samma period 2025. Valutakurseffekten var positiv med 11,0 Mkr (-18,0), vilket utgör 0,6 % (-1,1) av förändringen under perioden.

Den organiska förändringen i nettoomsättningen uppgick till -9,3 % (12,2), med -0,5 % (26,8) i Sverige och -35,9 % (-16,2) i Norge. Minskningen i Norge är primärt hänförlig till den lägre efterfrågan inom både fiber- och mobilaffären.

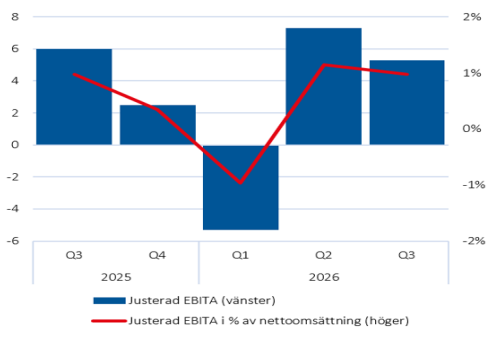
Övriga rörelseintäkter under perioden uppgick till 3,1 Mkr (0,4) och utgjordes främst av försäljning av anläggningstillgångar samt kursdifferenser.

Rörelseresultat efter avskrivningar (EBITA) uppgick till -33,5 Mkr (41,9), vilket motsvarar en marginal om -1,9 % (2,2). Justerat EBITA uppgick under perioden till 7,6 Mkr (44,3), vilket motsvarar en marginal om 0,4 % (2,3). Justeringsposterna består främst av uppsägningskostnader och andra omstruktureringskostnader hänförliga till koncernens besparingsprogram samt kostnader i samband med ändring av finansieringsavtalet under första kvartalet.

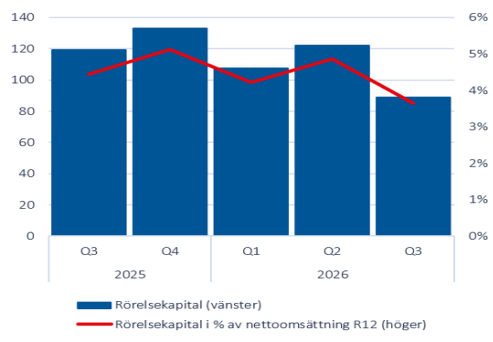
NETTOOMSÄTTNING, Mkr



JUSTERAD EBITA, Mkr



RÖRELSEKAPITAL, Mkr



Den försämrade lönsamheten förklaras främst av den lägre volymen i Norge jämfört med samma period föregående år. Lönsamheten i Sverige var något lägre jämfört med föregående år på grund av förändrad affärsmix där volymen var högre i projekt med lägre marginal. Besparingsprogrammen i respektive land följer planen och syftar till att hantera dessa utmaningar. Effekterna började synas under tredje kvartalet, men besparingarna kan ännu inte fullt ut kompensera för framför allt den lägre volymen i Norge.

EBIT under perioden uppgick till -240,2 Mkr (22,9) och belastades främst av den icke kassaflödespåverkande nedskrivningen av goodwill och kundrelationer om -193,0 Mkr (0,0).

Finansiella poster uppgick netto till -41,7 Mkr (-17,1) under perioden och bestod till största del av räntekostnader för lån och finansiell leasing om totalt -34,1 Mkr (-34,0). Jämförelseperioden inkluderade en positiv engångseffekt om 6,2 Mkr hänförlig till omvärdering av tilläggsköpeskilling avseende tidigare förvärv.

Skatten under perioden uppgick till 19,8 Mkr (1,3), vilket är relaterat till förändringar i uppskjuten skatt. Resultat hänförligt till kvarvarande verksamhet uppgick till -262,1 Mkr (7,1). Resultat från nedlagd verksamhet, netto efter skatt, uppgick till 2,5 Mkr (-2,3).

Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare uppgick därmed till -259,6 Mkr (4,8), vilket motsvarar ett resultat per aktie före utspädning om -5,18 kronor (0,11) samt ett resultat per aktie efter utspädning om -5,18 kronor (0,11).

Finansiell ställning och likviditet

JULI–SEPTEMBER 2026

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 31,1 Mkr (15,3) under kvartalet. Förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 33,5 Mkr (2,6). Rörelsekapitalet uppgick till 3,6 % (4,5) av nettoomsättningen baserat på rullande tolv månader (RTM). Det lägre rörelsekapitalet under kvartalet jämfört med föregående år beror främst på lägre kundfordringar samt lägre upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.

Kassaflödet hänförligt till investeringsverksamheten uppgick till 1,0 Mkr (-60,1). Under motsvarande kvartal föregående år påverkades kassaflödet av reglering av tilläggsköpeskilling från tidigare förvärv av dotterföretag om 55,9 Mkr. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -33,7 Mkr (80,7) och bestod av amortering på leasingskuld om -19,5 Mkr (-20,4) samt en minskning av checkräkningskrediten om -13,2 Mkr (67,7). Jämförelseperioden påverkades av omfinansieringen i samband med bankbytet. Checkräkningskrediten var utnyttjad samtidigt som likvida medel kvarstod hos den tidigare banken. Kvartalets kassaflöde uppgick därmed till -1,6 Mkr (35,9).

Totalt tillgängliga likvida medel i koncernen uppgick vid kvartalets utgång till 114,8 Mkr (130,8), bestående av outnyttjad del av revolverfacilitet om 0 Mkr (20,0), checkräkningskredit om 120 Mkr (100) samt kassa. Nettoskulden, inklusive leasingskuld, i förhållande till EBITDA uppgick vid kvartalets utgång till 7,7 (2,7).

Soliditeten i koncernen uppgick till 20,1 % (34,3). Avkastning på eget kapital uppgick till -185,8 % (1,4) och avkastning på sysselsatt kapital till -57,2 % (0,7) baserat på RTM.

JANUARI–SEPTEMBER 2026

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 47,0 Mkr (-38,8) under perioden. Förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 52,4 Mkr (-95,7). Den positiva förändringen i rörelsekapitalet är främst en effekt av minskade kundfordringar samt lägre leverantörsskulder.

Kassaflödet hänförligt till investeringsverksamheten uppgick till -0,1 Mkr (-83,6). Under perioden genomfördes mindre investeringar i den löpande verksamheten samt avyttringar i samband med besparingsprogrammen. Under samma period föregående år påverkades kassaflödet av reglering av tilläggsköpeskilling för tidigare förvärv av dotterföretag om -65,1 Mkr.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -53,7 Mkr (77,2) och bestod främst av amortering på leasingskuld om -58,2 Mkr (-60,6), minskning av checkräkningskrediten om -32,0 Mkr (67,7) samt utfallet av företrädesemissionen under perioden om 39,7 Mkr (0,0). Under samma period föregående år påverkades kassaflödet även av omfinansieringen vid byte av bank. Periodens kassaflöde uppgick därmed till -6,9 Mkr (-45,1).

Analys av förändring av nettoomsättning (Tkr)	**2026** juli-sept		**2025** juli-sept		**2026** jan-sept		**2025** jan-sept		**2025** jan-dec	
Nettoomsättning föregående period	617 757		590 457		1 886 891		1 698 981		2 488 722	
Organisk tillväxt	-85 425	-13,8 %	32 752	5,5 %	-174 602	-9,3 %	206 500	12,2 %	137 609	5,5 %
Förvärv och strukturförändringar	0	0,0 %	-111	-0,0 %	0	0,0 %	-595	-0,0 %	-595	0,0 %
Valutakurseffekter	7 547	1,2 %	-5 340	-0,9 %	11 033	0,6 %	-17 994	-1,1 %	-25 480	-1,0 %
Nettoomsättning innevarande period	**539 879**	**-12,6 %**	**617 757**	**4,6 %**	**1 723 322**	**-8,7 %**	**1 886 892**	**11,1 %**	**2 600 256**	**4,5 %**

Väsentliga händelser

JANUARI–SEPTEMBER 2026

- Den 23 januari informerade bolaget om ett besparingsprogram som förväntades beröra ca 160 tjänster i Sverige och ca 90 i den norska verksamhetsdelen. Det förväntades resultera i besparingar om ca 125 Mkr på årsbasis och omstruktureringskostnaderna uppskattades till ca 30 Mkr under året. Åtgärderna förväntades ge gradvis effekt, med start under andra halvåret 2026.

- Henning Sveder lämnade sin tjänst som VD och koncernchef för bolaget den 23 januari 2026. Jonas Rigner tillträdde som tillförordnad VD och koncernchef. Bolagets ordförande, Magnus Johansson, engagerades som arbetande styrelseordförande i avvaktan på att en permanent VD skulle tillträda.

- Den 27 mars offentliggjorde bolagets styrelse ett förslag om nyemission av 16 106 682 aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare (företrädesemission). Enligt förslaget skulle Transtema tillföras cirka 40,3 miljoner kronor före transaktionsrelaterade kostnader, vilket skulle användas för att stärka rörelsekapitalet under pågående omstrukturering i syfte att stärka konkurrenskraften och förbättra lönsamheten.

- Vidare ingick bolaget den 27 mars ett ändrings- och bekräftelseavtal till bolagets befintliga låneavtal varvid vissa villkor justerades. Den totala faciliteten, inklusive checkräkningskredit, samt avtalets ursprungliga löptid kvarstår oförändrade efter genomförandet av företrädesemissionen.

- Bolaget höll extra bolagsstämma den 30 april, där ny bolagsordning antogs samt beslut fattades om att godkänna styrelsens förslag om nyemission av högst 16 106 682 aktier med företrädesrätt för aktieägarna, innebärande en ökning av aktiekapitalet med högst 16 106 682 kronor.

- Den 11 maj offentliggjordes ett informationsdokument med anledning av bolagets företrädesemission som beslutades vid den extra bolagsstämman den 30 april 2026. Teckningsperioden inleddes samma dag.

- Den 26 maj publicerades utfallet av företrädesemissionen, som tecknades till 231,7 procent med och utan stöd av teckningsrätter. Totalt tecknades 15 137 181 aktier med stöd av teckningsrätter, motsvarande 94,0 procent av företrädesemissionen, och 22 175 149 aktier tecknades utan stöd av teckningsrätter, motsvarande 137,7 procent av företrädesemissionen. Garantiåtagandena behövde inte nyttjas. Transtema tillfördes totalt 40,3 Mkr före emissionskostnader om 0,6 Mkr.

- Den 27 juli informerade bolaget om att Thor-Egel Bråthen skulle tillträda som ny VD för Transtema Norge AS. Han har mångårig erfarenhet från ledande befattningar inom telekombranschen och tillträdde den 10 augusti.

- Den 5 augusti tecknades, genom dotterbolaget Transtema Network Services AB, ett tvåårigt avtal med en svensk leverantör av telekomutrustning. Avtalet har över kontraktstiden ett uppskattat ordervärde om ca 430 Mkr och är en förlängning av det tidigare avtalet, som löpte på ett år med möjlighet till ett års förlängning.

- Den 17 augusti tecknades, genom dotterbolaget Transtema Network Services AB, ett treårigt service- och underhållsavtal med Telia till ett ordervärde om ca 900 Mkr över den initiala avtalsperioden. Avtalet ersatte det befintliga avtal som bolaget hade med kunden och ger möjlighet till förlängning i upp till ytterligare två år.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Den 30 oktober publicerade bolaget preliminära finansiella siffror för tredje kvartalet och perioden januari-september 2026. Siffrorna i denna rapport är i allt väsentligt samma som tidigare kommunicerats.

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 moderföretaget och koncernen för att optimera de finansiella flödena i koncernen. Moderföretaget är ägare av koncernens cashpool och har därigenom tillgång till hela koncernens likviditet. Moderföretaget erhåller även utdelning och koncernbidrag från dotterföretag i syfte att stärka sin egen likviditet och soliditet.

Under kvartalet uppgick rörelsens intäkter till 9,7 Mkr (13,3) och rörelsens kostnader till -11,1 Mkr (-13,6). Resultat från andelar i koncernföretag uppgick under kvartalet till -120,2 Mkr (0,0) vilket är hänförligt till nedskrivning av aktier och andelar i det norska dotterbolaget. Finansnettot under kvartalet uppgick till -9,0 Mkr (-4,6), vilket främst beror på räntekostnader. Föregående år påverkades positivt av omvärdering av lån i utländsk valuta. Skatten under kvartalet uppgick till 3,9 Mkr (1,8) och var hänförlig till uppskjuten skatt. Resultatet uppgick till -126,7 Mkr (-3,3) under kvartalet.

Under perioden uppgick rörelsens intäkter till 35,4 Mkr (37,7) och rörelsens kostnader till -43,5 Mkr (-38,8). Kostnadsökningen berodde främst på uppsägningskostnader. Resultat från andelar i koncernföretag uppgick under perioden till -115,2 Mkr (20,0) vilket är hänförligt till nedskrivning av aktier och andelar i det norska dotterbolaget. Finansnettot under perioden uppgick till -21,5 Mkr (-7,5), främst hänförligt till räntekostnader samt kostnader i samband med ändringen av finansieringsavtalet. Föregående år påverkades positivt av omvärdering av lån i utländsk valuta. Skatten under perioden uppgick till 9,0 Mkr (1,8) och var hänförlig till uppskjuten skatt. Resultatet uppgick till -136,0 Mkr (12,4) under perioden.

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 171,5 Mkr (358,2) och soliditeten till 26,2 % (38,1).

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Risker och osäkerhetsfaktorer som påverkar Transtemas verksamhet beskrivs i årsredovisningen för 2025 (sidorna 66–69) vilken publicerades den 21 april 2026.

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 det belopp som Transtema bedömer kommer att inflyta som lägst, vilket är netto ca 40 Mkr. Vid full framgång i tvisten mot TDC kommer Transtema, efter erläggande av betalning till underentreprenörer, att tillgodogöra sig minst detta belopp.

Tvisten mot TDC är föremål för prövning inför allmän domstol. Även om Transtemas ombud 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. Något datum för förhandlingen har ännu inte fastställts. Förhandlingen bedöms därför kunna genomföras tidigast under andra halvåret 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

Under perioden utgick konsultarvoden om 1,7 Mkr (0,0) till bolag tillhörande Magnus Johansson avseende rollen som arbetande styrelseordförande.

Personal

Transtema hade vid periodens utgång 1 062 anställda, jämfört med 1 282 vid samma tidpunkt 2025.

Företagsinformation

Om Transtema

När nätet går ner stannar samhället. Vi ser till att det inte händer. Med cirka 1 050 medarbetare, cirka 650 fordon i fält och övervakning dygnet runt säkrar vi nätet innan problemen påverkar samhället.

Transtemas vision är att vara den självklara partnern för att trygga det uppkopplade samhället. Transtemas mission – Ser till att nätet fungerar.

Transtema har en djup förankring i telekombranschen och har från den plattformen breddat erbjudandet till nya segment med digitalisering och elektrifiering som drivkrafter. 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.

Tillsammans med våra kunder utvecklar vi affären genom långsiktiga och förtroendefulla relationer. Genom strukturerade samarbeten, välplanerade leveranser och en transparent dialog skapar vi lösningar som genererar ömsesidigt värde och stärker båda parters konkurrenskraft. Detta möjliggör en hållbar och gemensam tillväxt över tid.

I en omvärld präglad av ökande osäkerhet tar vi våra kunders och medarbetares säkerhet på största allvar. Som en hållbar och säker partner arbetar vi strukturerat med riskförebyggande åtgärder, robusta rutiner och hög kompetens för att skydda både verksamheter och människor. Vårt ansvar omfattar hela leveranskedjan – från säker och pålitlig infrastruktur till en trygg och välfungerande arbetsmiljö, så att våra kunder kan förlita sig på oss när det verkligen gäller.

Bland kunderna finns teleoperatörer, energibolag, offentliga verksamheter, stadsnät och större företag. Koncernen bildades under 2014 medan det rörelsedrivande dotterföretaget Transtema AB har funnits sedan 1997. Transtema består idag av 7 rörelsedrivande bolag med huvudkontor i Mölndal.

Strategi

Som en stabil partner säkerställer vi driften dygnet runt och skapar värde genom att kombinera rätt resurser och kompetens med ett strategiskt fokus. Med vår expertis inom hållbarhet, digitalisering och säkerhet levererar vi lösningar som fungerar varje dag, året om. Genom installation, service och övervakning av fiber-, mobil- och elnät bidrar vi till att samhällskritiska funktioner fungerar utan avbrott.

Transtema bygger det strategiska arbetet kring vår strategiska modell. Grunden består av våra värderingar: **Tänka nytt; Visa respekt; Ta ansvar**

Med dessa värderingar som grund bygger vi vidare på våra strategiska kärnområden, vilka identifierats som extra viktiga för att nå de långsiktiga strategiska målen: Smarta leveranser och innovation; En säker och hållbar partner.

Översta skiktet i modellen utgörs av det som är vår vägledande riktning:

Vår vision: Vi är den självklara partnern för att trygga det uppkopplade samhället.

Transtemas mission: Ser till att nätet fungerar.

Kundrelationer: Genom långsiktiga avtal som stärker både våra kunders och vår egen konkurrenskraft säkerställer vi att samhället fungerar.

Transtemas strategi beskrivs närmare i årsredovisningen för 2025, på sidorna 9–10.

Marknad och framtidsutsikter

Transtema bedömer att det finns långsiktiga möjligheter att växa och ta marknadsandelar inom koncernens olika verksamhetsområden. Efterfrågan på våra tjänster blir viktigare 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 Uppkoppling. Dessa fyra områden beskrivs mer utförligt i Årsredovisningen för 2025.

Säsongsvariationer

Transtemas verksamhet påverkas av säsongsvariationer. Under det första kvartalet kan snö, vind och tjäle påverka leveranserna inom installationsverksamheten. Många projekt startas eller återupptas dessutom efter årsskiftet. Vidare påverkar semesterperioder och helgdagar beläggningen och därmed lönsamheten. Normalt sett är det fjärde kvartalet den starkaste perioden då kunder i många fall avslutar projekt innan årets slut. Kapitalbindningen följer normalt sett dessa säsongsvariationer, med högre kapitalbindning under perioder med stark försäljning.

Hållbarhet

Ett tydligt och konkret hållbarhetsarbete är en förutsättning för att Transtema ska vara konkurrenskraftigt och vinna framtida affärer. 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 % reducering 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. Rapporteringen i årsredovisningen för 2025 uppfyllde kraven i direktivet Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD).

Aktien och ägarstruktur

Antalet aktier i Transtema Group AB uppgick den 30 september till totalt 59 057 840 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 uppgick den 30 september 2026 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 återinvesteras i första hand 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

Koncernen

Rapport över totalresultatet i sammandrag *(Belopp i Tkr)*	**2026** juli-sept	**2025** juli-sept	**2026** jan-sept	**2025** jan-sept	**2025** jan-dec
Nettoomsättning (not 5)	539 878	617 757	1 723 324	1 886 892	2 600 256
Övriga rörelseintäkter	728	439	3 123	373	742
Rörelsens intäkter	**540 606**	**618 196**	**1 726 447**	**1 887 265**	**2 600 998**
Råvaror och handelsvaror	-293 076	-307 469	-862 606	-900 855	-1 267 264
Övriga externa kostnader	-40 407	-64 754	-171 544	-190 471	-266 538
Personalkostnader	-189 704	-216 615	-652 707	-682 754	-932 325
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	**17 419**	**29 358**	**39 590**	**113 185**	**134 871**
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-28 272	-24 371	-73 095	-71 319	-95 429
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBITA)	**-10 853**	**4 987**	**-33 505**	**41 866**	**39 442**
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-197 738	-6 394	-206 660	-18 992	-145 388
Rörelseresultat (EBIT)	**-208 591**	**-1 407**	**-240 165**	**22 874**	**-105 946**
Finansiella intäkter	531	4 146	2 499	23 591	25 363
Finansiella kostnader	-16 358	-13 337	-44 244	-40 728	-52 605
Resultat efter finansiella poster (EBT)	**-224 418**	**-10 598**	**-281 910**	**5 737**	**-133 188**
Skatt på periodens resultat	12 862	2 998	19 808	1 339	10 512
Periodens resultat hänförligt till kvarvarande verksamheter	**-211 556**	**-7 600**	**-262 102**	**7 076**	**-122 676**
Periodens resultat från nedlagd verksamhet, netto efter skatt (not 6)	1 133	-501	2 470	-2 258	-3 615
Periodens resultat	**-210 423**	**-8 101**	**-259 632**	**4 818**	**-126 291**
Perioden resultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	-210 423	-8 101	-259 632	4 818	-126 291
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-
ÖVRIGT TOTALRESULTAT					
POSTER SOM SENARE KAN ÅTERFÖRAS i RESULTATRÄKNINGEN					
Årets omräkningsdifferens vid omräkning av utländska verksamheter	15 106	710	45 788	-16 516	-29 549
Periodens totalresultat	**-195 317**	**-7 391**	**-213 844**	**-11 698**	**-155 840**
Periodens totalresultat hänförligt till:					
Moderföretagets aktieägare	-195 317	-7 391	-213 844	-11 698	-155 840
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-	-	-
Resultat per aktie					
Resultat per aktie före utspädning (kr)	-3,56	-0,19	-5,18	0,11	-2,94
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	-3,56	-0,19	-5,18	0,11	-2,94
Resultat per aktie före utspädning (kr) från kvarvarande verksamhet	-3,58	-0,18	-5,23	0,16	-2,86
Resultat per aktie efter utspädning (kr) från kvarvarande verksamhet	-3,58	-0,18	-5,23	0,16	-2,86

Koncernen

Balansräkning i sammandrag *(Belopp i Tkr)*	**2026** 30 sept	**2025** 30 sept	**2025** 31 dec
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	361 476	658 870	527 570
Materiella anläggningstillgångar	37 973	42 628	47 189
Nyttjanderättstillgångar	174 412	195 688	203 001
Uppskjutna skattefordringar	14 271	4 951	4 469
Övriga finansiella anläggningstillgångar	450	794	505
Summa anläggningstillgångar	**588 582**	**902 931**	**782 734**
Varulager	15 681	24 194	19 854
Kundfordringar	134 191	163 408	245 713
Aktuella skattefordringar	17 869	20 262	18 405
Övriga fordringar	478	1 138	281
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	305 098	340 203	274 801
Likvida medel	1 655	78 491	5 679
Summa omsättningstillgångar	**474 972**	**627 696**	**564 733**
Tillgångar avseende nedlagd verksamhet (not 6)	60 790	59 402	58 089
SUMMA TILLGÅNGAR	**1 124 344**	**1 590 029**	**1 405 556**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	226 478	544 773	400 631
Innehav utan bestämmande inflytande	-	-	-
Summa eget kapital	**226 478**	**544 773**	**400 631**
Övriga avsättningar	13 075	1 598	1 456
Uppskjutna skatteskulder	19 704	44 589	28 564
Skulder till kreditinstitut	289 104	292 367	290 966
Långfristiga leasingskulder	103 309	126 597	127 775
Summa långfristiga skulder	**425 192**	**465 151**	**448 761**
Checkräkningskredit	6 830	67 659	38 877
Kortfristiga leasingskulder	76 626	72 600	78 145
Förskott från kund	15 877	25 793	9 127
Leverantörsskulder	157 981	201 982	199 903
Aktuella skatteskulder	2 877	9 447	11 611
Övriga skulder	44 569	41 959	48 712
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	150 625	143 771	153 271
Summa kortfristiga skulder	**455 385**	**563 211**	**539 646**
Skulder avseende nedlagd verksamhet (not 6)	17 289	16 894	16 518
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**1 124 344**	**1 590 029**	**1 405 556**

Koncernen

Rapport över förändringar i eget kapital *(Belopp i Tkr)*	Aktiekapital	Övrigt Tillskjutet Kapital	Reserver	Balanserat Resultat Inkl. Periodens Resultat	Summa Eget Kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	Innehav Utan Bestämmande Inflytande	Summa Eget Kapital
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**
Ingående balans per 1 januari 2026	**42 951**	**456 040**	**-94 897**	**-3 463**	**400 631**	**-**	**400 631**
Periodens resultat	-	-	-	-259 632	-259 632	-	-259 632
Övrigt totalresultat	-	-	45 788	-	45 788	-	45 788
Summa totalresultat	**-**	**-**	**45 788**	**-259 632**	**-213 844**	**-**	**-213 844**
Nyemission av aktier	16 107	24 160	-	-	40 267	-	40 267
Emissionskostnader	-	-576	-	-	-576	-	-576
Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	**16 107**	**23 584**	**-**	**-**	**39 691**	**-**	**39 691**
Utgående balans per 30 september 2026	**59 058**	**479 624**	**-49 109**	**-263 095**	**226 478**	**-**	**226 478**

Koncernen

Kassaflödesanalys *(Belopp i Tkr)*	**2026** juli-sept	**2025** juli-sept	**2026** jan-sept	**2025** jan-sept	**2025** jan-dec
LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Rörelseresultat	-208 591	-1 407	-240 164	22 874	-105 946
Ej kassaflödespåverkande poster	220 349	29 026	284 487	82 630	234 338
Erhållen ränta	176	69	419	244	409
Erlagd ränta	-12 955	-11 643	-34 090	-33 960	-45 505
Övriga finansiella poster	2 019	-166	482	-870	-1 160
Betald inkomstskatt	-3 405	-3 199	-16 467	-14 032	-17 061
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet	33 509	2 626	52 366	-95 677	-108 383
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**31 102**	**15 306**	**47 033**	**-38 791**	**-43 308**
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-1 481	-4 352	-8 000	-18 568	-34 860
Avyttring av immateriella och materiella anläggningstillgångar	2 348	75	7 861	363	497
Förvärv av dotterföretag efter avdrag för förvärvade likvida medel*	-	-55 873	-160	-65 098	-65 098
Förvärv av finansiella tillgångar	-	-	-52	-251	-251
Avyttring av finansiella tillgångar	137	3	159	3	281
Kassaflöde från Investeringsverksamheten	**1 004**	**-60 147**	**-192**	**-83 551**	**-99 431**
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Upptagna lån	-	304 519	-	455 219	455 601
Amortering av lån	-950	-271 034	-3 176	-385 072	-386 520
Amortering av leasingskulder	-19 464	-20 430	-58 170	-60 580	-81 606
Checkräkningskredit	-13 236	67 660	-32 047	67 660	38 877
Periodens nyemissioner	-7	-	39 691	-	-
Teckningsoptioner	-	-	-	-	-
Kassaflöde från Finansieringsverksamheten	**-33 657**	**80 715**	**-53 702**	**77 227**	**26 352**
Periodens kassaflöde	**-1 551**	**35 874**	**-6 861**	**-45 115**	**-116 387**
Kassaflöde från avvecklad verksamhet (not 6)	1 141	-497	2 472	-2 256	-3 616
Kursdifferens i likvida medel	96	12	365	-199	-379
Likvida medel vid periodens början	1 969	43 102	5 679	126 061	126 061
Likvida medel vid periodens slut	**1 655**	**78 491**	**1 655**	**78 491**	**5 679**

*Avser utbetalning av tilläggsköpeskillingar

EJ KASSAFLÖDESPÅVERKANDE POSTER					
Avskrivningar och nedskrivningar	226 010	30 765	279 754	90 311	240 817
Orealiserade valutakursdifferenser	-4	-	-31	-4 204	-4 182
Förändring av avsättningar	-2 487	-317	11 058	-1 670	-1 774
Övriga poster	-3 170	-1 422	-6 294	-1 807	-523
Summa ej kassaflödespåverkande poster	**220 349**	**29 026**	**284 487**	**82 630**	**234 338**

Koncernen

Nyckeltal	2026 juli-sept	2025 juli-sept	2026 jan-sept	2025 jan-sept	2025 jan-dec
Nettoomsättningstillväxt	-12,6 %	4,6 %	-8,7 %	11,1 %	4,5 %
EBITDA-marginal	3,2 %	4,8 %	2,3 %	6,0 %	5,2 %
EBITA-marginal	-2,0 %	0,8 %	-1,9 %	2,2 %	1,5 %
EBIT-marginal	-38,61 %	-0,2 %	-13,9 %	1,2 %	-4,1 %
Periodens resultat hänförlig till kvarvarande verksamheter, marginal	-39,2 %	-1,2 %	-15,2 %	0,4 %	-4,7 %
Justerad EBITDA-marginal	5,3 %	4,9 %	4,4 %	6,1 %	5,5 %
Justerad EBITA-marginal	1,0 %	1,0 %	0,4 %	2,3 %	1,8 %
Soliditet	20,1 %	34,3 %	20,1 %	34,3 %	28,5 %
Avkastning på eget kapital	-185,8 %	1,4 %	-185,8 %	1,4 %	-33,2 %
Avkastning på sysselsatt kapital	-57,2 %	0,7 %	-57,2 %	0,7 %	-13,8 %
Nettoskuld / EBITDA	7,7	2,7	7,7	2,7	3,9
Resultat per aktie före utspädning (kr)	-3,58	-0,18	-5,23	0,16	-2,86
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	-3,58	-0,18	-5,23	0,16	-2,86
Eget kapital per aktie före utspädning (kr)	3,83	12,68	3,83	12,68	9,33
Eget kapital per aktier efter utspädning (kr)	3,83	12,68	3,83	12,68	9,33
Kassalikviditet	1,3	1,1	1,3	1,1	1,1
Antal anställda vid periodens slut	1 062	1 282	1 062	1 282	1 306
Antal anställda i genomsnitt	1 103	1 216	1 089	1 216	1 239
Antal aktier vid periodens slut före utspädning	59 057 840	42 951 158	59 057 840	42 951 158	42 951 158
Antalet aktier vid periodens slut efter utspädning	59 057 840	42 951 158	59 057 840	42 951 158	42 951 158
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	59 057 840	42 951 158	50 109 683	42 951 158	42 951 158
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	59 057 840	42 951 158	50 109 683	42 951 158	42 951 158

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 företagets ledning avseende företagets prestation.

För nyckeltalsdefinitioner se Definitioner.

Moderföretaget

Resultaträkning i sammandrag *(Belopp i Tkr)*	**2026** juli-sept	**2025** juli-sept	**2026** jan-sept	**2025** jan-sept	**2025** jan-dec
Nettoomsättning	9 657	13 299	35 271	37 420	41 842
Övriga rörelseintäkter	-	18	83	294	81
Rörelsens intäkter	**9 657**	**13 317**	**35 354**	**37 714**	**41 923**
Rörelsens kostnader	-11 100	-13 558	-43 497	-38 812	-50 365
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	**-1 443**	**-242**	**-8 144**	**-1 098**	**-8 442**
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-31	-233	-219	-701	-881
Rörelseresultat (EBIT)	**-1 474**	**-475**	**-8 362**	**-1 799**	**-9 323**
Resultat från andelar i koncernföretag	-120 200	-	-115 200	20 000	-77 000
Finansiella intäkter	703	1 203	3 174	15 324	17 627
Finansiella kostnader	-9 658	-5 793	-24 641	-22 873	-27 637
Resultat efter finansiella poster	**-130 629**	**-5 065**	**-145 030**	**10 652**	**-96 333**
Förändring periodiseringsfond	-	-	-	-	-4 700
Koncernbidrag	-	-	-	-	26 210
Resultat före skatt	**-130 629**	**-5 065**	**-145 030**	**10 652**	**-74 823**
Skatt på periodens resultat	3 934	1 761	8 981	1 761	-3 145
Periodens resultat	**-126 695**	**-3 304**	**-136 049**	**12 413**	**-77 968**

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

Moderföretaget

Balansräkning i sammandrag *(Belopp i Tkr)*	**2026** 30 sept	**2025** 30 sept	**2025** 31 dec
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	-	312	219
Materiella anläggningstillgångar	-	87	-
Finansiella anläggningstillgångar	586 948	795 327	698 327
Summa anläggningstillgångar	**586 948**	**795 726**	**698 546**
Fordringar hos koncernföretag	63 485	64 271	83 434
Övriga fordringar	1 023	1 123	2 238
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 108	2 658	3 331
Likvida medel	0	75 987	91
Summa omsättningstillgångar	**67 616**	**144 039**	**89 094**
SUMMA TILLGÅNGAR	**654 564**	**939 765**	**787 640**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Summa eget kapital	**171 464**	**358 203**	**267 822**
Obeskattade reserver	18 300	13 600	18 300
Skulder till kreditinstitut	280 000	280 000	280 000
Summa långfristiga skulder	**298 300**	**293 600**	**298 300**
Checkräkningskredit	6 830	67 659	38 877
Skulder till kreditinstitut	-	-	-
Leverantörsskulder och andra skulder	2 878	3 323	2 946
Skulder till koncernföretag	165 825	211 346	167 856
Övriga skulder	3 460	2 082	6 593
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 806	3 552	5 246
Summa kortfristiga skulder	**184 800**	**287 962**	**221 518**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**654 564**	**939 765**	**787 640**

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 2025, vilken upprättades i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de är antagna av EU.

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

Informationen på sidorna 1-7 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport. För en mer komplett redogörelse av redovisningsprinciper, se årsredovisningen för 2025 sid 79-82.

2.1 NYA REDOVISNINGSPRINCIPER FÖR 2026

Inga nya eller ändrade standarder och principer som trätt i kraft per 1 januari 2026 eller senare bedöms ha någon väsentlig påverkan på Transtemakoncernens finansiella rapporter.

Not 3 Rörelseförvärv samt avyttringar

Transtema har inte gjort några förvärv eller avyttringar under perioden.

Not 4 Teckningsoptioner

Årsstämman har sedan 2016 årligen beslutat att emittera teckningsoptioner att förvärvas 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 kancellerats 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 förvärvas mot kontant betalning. Vid tidpunkten för denna delårsrapport avgivande var utestående tecknade teckningsoptioner 76 000 med ett viktat lösenpris om 18,20 kr/aktie, enligt fördelning i nedan uppställning.

ÖVERSIKT TECKNINGSOPTIONSPROGRAM	ANTAL OPTIONER	LÖSENPRIS
Optionsprogram 2024 - teckningsperiod juni 2027	46 000	18,20
Optionsprogram 2024 - teckningsperiod juni 2028	30 000	18,20
Total / viktat lösenpris	**76 000**	**18,20**

Not 5 Intäkter från avtal med kunder

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

GEOGRAFISK MARKNAD *(Belopp i Tkr)*	2026 juli-sept	2025 juli-sept	2026 jan-sept	2025 jan-sept	2025 jan-dec
Sverige	443 007	445 340	1 380 205	1 407 177	1 952 373
Norge	85 295	161 873	306 400	464 026	620 001
Övriga länder	11 576	10 544	36 718	15 689	27 882
SUMMA	**539 878**	**617 757**	**1 723 324**	**1 886 892**	**2 600 256**
Tidpunkt för intäktsredovisningen					
Vid en tidpunkt	40 061	23 334	139 952	107 472	142 725
Över tid	499 817	594 423	1 583 372	1 779 420	2 457 531
SUMMA	**539 878**	**617 757**	**1 723 324**	**1 886 892**	**2 600 256**

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)*	2026 juli-sept	2025 juli-sept	2026 jan-sept	2025 jan-sept	2025 jan-dec
Intäkter	1 133	0	2 470	1 442	1 442
Kostnader	-	-501	-	-3 700	-5 057
Resultat före skatt	**1 133**	**-501**	**2 470**	**-2 258**	**-3 615**
Skatt	-	-	-	-	-
Resultat efter skatt från den nedlagda verksamheten	**1 133**	**-501**	**2 470**	**-2 258**	**-3 615**
- Hänförligt till moderföretagets aktieägare	1 133	-501	2 470	-2 258	-3 615
- Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande		-		-	

TILLGÅNGAR OCH SKULDER AVSEENDE NEDLAGD VERKSAMHET *(Belopp i Tkr)*	2026 30 sept	2025 30 sept	2025 31 dec
Kundfordringar och övriga fordringar	60 790	59 402	58 089
Likvida medel	-	-	-
Leverantörsskulder och övriga skulder	-17 289	-16 894	-16 518
Nettotillgångar från den nedlagda verksamheten	**43 501**	**42 508**	**41 571**

Per den 30 september 2026 var kundfordringar uppgående till 60 790 Tkr (59 402 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)*	2026 juli-sept	2025 juli-sept	2026 jan-sept	2025 jan-sept	2025 jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 141	-497	2 472	-2 256	-3 616
Kassaflöde från Investeringsverksamheten	-	-	-	-	-
Kassaflöde från Finansieringsverksamheten	-	-	-	-	-
Netto kassaflöde från den nedlagda verksamheten	**1 141**	**-497**	**2 472**	**-2 256**	**-3 616**

Definitioner

Nyckeltal	Definition	Avstämningsposter	2026 juli-sept	2025 juli-sept	2026 jan-sept	2025 jan-sept	2025 jan-dec
Nettoomsättningstillväxt	Nettoomsättning innevarande period / nettoomsättning föregående period	Nettoomsättning innevarande period	539 878	617 757	1 723 324	1 886 892	2 600 256
		Nettoomsättning föregående period	617 757	590 456	1 886 892	1 698 981	2 488 722
		Nettomsättningstillväxt	-12,6 %	4,6 %	-8,7 %	11,1 %	4,5 %
EBITDA-marginal	Rörelseresultat före avskrivningar / nettoomsättning	Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	17 419	29 358	39 590	113 185	134 871
		Nettoomsättning	539 878	617 757	1 723 324	1 886 892	2 600 256
		EBITDA-marginal	3,2 %	4,8 %	2,3 %	6,0 %	5,2 %
EBITA-marginal	Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar / nettoomsättning	Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA)	-10 853	4 987	-33 505	41 866	39 442
		Nettoomsättning	539 878	617 757	1 723 324	1 886 892	2 600 256
		EBITA-marginal	-2,0 %	0,8 %	-1,9 %	2,2 %	1,5 %
Justerad EBITA-marginal	Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar justerat för jämförelsestörande poster*/ nettoomsättning	Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA)	-10 853	4 987	-33 505	41 866	39 442
		Jämförelsestörande poster*	16 139	1 013	41 154	2 411	7 317
		Justerad EBITA	5 286	6 000	7 649	44 277	46 759
		Nettoomsättning	539 878	617 757	1 723 324	1 886 892	2 600 256
		Justerad EBITA-marginal	1,0 %	1,0 %	0,4 %	2,3 %	1,8 %
EBIT-marginal	Rörelseresultat före finansiella poster/ nettoomsättning	Rörelseresultat före finansiella poster (EBIT)	-208 591	-1 407	-240 165	22 874	-105 946
		Nettoomsättning	539 878	617 757	1 723 324	1 886 892	2 600 256
		EBIT-marginal	-38,6 %	-0,2 %	-13,9 %	1,2 %	-4,1 %
Periodens resultat hänförligt till kvarvarande verksamheter-marginal	Periodens resultat/ nettoomsättning	Periodens resultat	-211 556	-7 600	-262 102	7 076	-122 676
		Nettoomsättning	539 878	617 757	1 723 324	1 886 892	2 600 256
		Periodens resultat hänförligt till kvarvarande verksamheter-marginal	-39,2 %	-1,2 %	-15,2 %	0,4 %	-4,7 %
Soliditet	Justerat eget kapital / balansomslutning	Justerat eget kapital	226 478	544 773	226 478	544 773	400 631
		Balansomslutning	1 124 344	1 590 029	1 124 344	1 590 029	1 405 556
		Soliditet	20,1 %	34,3 %	20,1 %	34,3 %	28,5 %
Avkastning på eget kapital	Resultat efter finansiella poster / justerat eget kapital	Resultat efter finansiella poster rullande 12 mån	-420 835	7 758	-420 835	7 758	-133 187
		Justerat eget kapital	226 478	544 773	226 478	544 773	400 631
		Avkastning på eget kapital	-185,8 %	1,4 %	-185,8 %	1,4 %	-33,2 %
Avkastning på sysselsatt kapital	Resultat efter finansiella poster / balansomslutningen – icke räntebärande skulder	Resultat efter finansiella poster rullande 12 mån	-420 835	7 758	-420 835	7 758	-133 187
		Balansomslutning	1 124 344	1 590 029	1 124 344	1 590 029	1 405 556
		Uppskjutna skatteskulder	-19 704	-44 589	-19 704	-44 589	-28 564
		Förskott från kund	-15 877	-25 793	-15 877	-25 793	-9 127
		Leverantörsskulder	-157 981	-201 982	-157 981	-201 982	-199 903
		Övriga skulder	-44 569	-41 959	-44 569	-41 959	-48 712
		Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-150 625	-143 771	-150 625	-143 771	-153 271
		Balansomslutningen – icke räntebärande skulder	735 588	1 131 935	735 588	1 131 935	965 979
		Avkastning på sysselsatt kapital	-57,2 %	0,7 %	-57,2 %	0,7 %	-13,8 %

* förvärvs- och omstruktureringskostnader samt övriga jämförelsestörande poster

Nyckeltal	Definition	Avstämningsposter	2026 juli-sept	2025 juli-sept	2026 jan-sept	2025 jan-sept	2025 jan-dec
Nettoskuld/ EBITDA	Låneskulder minus likvida medel och placeringar i värdepapper/rörelseresultat före avskrivningar	Skulder till kreditinstitut	289 104	292 367	289 104	292 367	290 966
		Finansiell leasingskuld	179 935	199 197	179 935	199 197	205 920
		Checkräkningskredit	6 830	67 659	6 830	67 659	38 877
		Likvida medel	-1 655	-78 491	-1 655	-78 491	-5 679
		Andra långfristiga värdepappersinnehav	0	0	0	0	0
		Låneskulder minus likvida medel och placeringar i värdepapper	474 214	480 732	474 214	480 732	530 084
		Rörelseresultat före avskrivningar rullande 12 mån	61 276	178 448	61 276	178 448	134 873
		Nettoskuld/EBITDA	7,7	2,7	7,7	2,7	3,9
Rörelsekapital		Lager	15 681	24 194	15 681	24 194	19 854
		Kundfordringar	134 191	163 408	134 191	163 408	245 713
		Övriga fordringar	478	1 138	478	1 138	281
		Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	305 098	340 203	305 098	340 203	274 801
		Justering IFRS16 förutbetalda kostnader	2 402	3 359	2 402	3 359	3 359
		Leverantörsskulder	-157 981	-201 982	-157 981	-201 982	-199 903
		Förskott från kund	-15 877	-25 793	-15 877	-25 793	-9 127
		Övriga skulder	-44 569	-41 959	-44 569	-41 959	-48 712
		Tilläggsköpeskillingar	-	320	-	320	320
		Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-150 625	-143 771	-150 625	-143 771	-153 271
		Rörelsekapital	88 798	119 117	88 798	119 117	133 315
		Nettoomsättning rullande tolv (justerad)	2 436 688	2 676 633	2 436 688	2 676 633	2 600 256
		Rörelsekapital i förhållande till omsättning rullande tolv	3,6 %	4,5 %	3,6 %	4,5 %	5,1 %
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	-211 556	-7 600	-262 102	7 076	-122 676
		Genomsnittligt antal aktier före utspädning justerat med fondemissionselement	59 057 840	42 951 158	50 109 683	42 951 158	42 951 158
		Resultat per aktie före utspädning (kr)	-3,58	-0,18	-5,23	0,16	-2,86
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	-211 556	-7 600	-262 102	7 076	-122 676
		Genomsnittligt antal aktier efter utspädning justerat med fondemissionselement	59 057 840	42 951 158	50 109 683	42 951 158	42 951 158
		Resultat per aktie efter utspädning (kr)	-3,58	-0,18	-5,23	0,16	-2,86
Eget kapital per aktie (kr) före utspädning	Justerat eget kapital/antalet aktier före utspädning	Justerat eget kapital	226 478	544 773	226 478	544 773	400 631
		Antalet aktier före utspädning	59 057 840	42 951 158	59 057 840	42 951 158	42 951 158
		Eget kapital per aktie (kr) före utspädning	3,83	12,68	3,83	12,68	9,33
Eget kapital per aktie (kr) efter utspädning	Justerat eget kapital/antalet aktier efter utspädning	Justerat eget kapital	226 478	544 773	226 478	544 773	400 631
		Antalet aktier efter utspädning	59 057 840	42 951 158	59 057 840	42 951 158	42 951 158
		Eget kapital per aktie (kr) efter utspädning	3,83	12,68	3,83	12,68	9,33

Nyckeltal	Definition	Avstämningsposter	**2026** juli-sept	**2025** juli-sept	**2026** jan-sept	**2025** jan-sept	**2025** jan-dec
Kassalikviditet	Omsättningstillgångar + ev. outnyttjad checkkredit – lager/ korta skulder+ utdelning	Omsättningstillgångar	474 972	627 696	474 972	627 696	564 733
		Maximal checkräkningskredit	120 000	100 000	120 000	100 000	100 000
		Utnyttjad checkräkningskredit	-6 830	-67 659	-6 830	-67 659	-38 877
		Lager	-15 681	-24 194	-15 681	-24 194	-19 854
		Omsättningstillgångar + ev outnyttjad checkkredit - lager	572 461	635 843	572 461	635 843	606 002
		Summa kortfristiga skulder	455 385	563 211	455 385	563 211	539 645
		Korta skulder + utdelning	455 385	563 211	455 385	563 211	539 645
		Kassalikviditet	1,3	1,1	1,3	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	59 057 840	42 951 158	42 951 158	42 951 158	42 951 158
		Nyemission Transtema Group AB	-	-	7 158 525	-	-
		Teckningsoptionsprogram - utspädningseffekt	-	-	-	-	-
		Antalet aktier vid periodens slut	59 057 840	42 951 158	50 109 683	42 951 158	42 951 158
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	532 332	623 097	1 712 289	1 904 887	2 625 737
		Nettoomsättning föregående period (ex förvärv och strukturförändringar)	617 757	590 345	1 886 891	1 698 387	2 488 127
		Organisk tillväxt	-85 425	32 753	-174 602	206 500	137 609
		Organisk tillväxt, %	-13,8 %	5,5 %	-9,3 %	12,2 %	5,5 %
Antal anställda vid periodens slut	Antal anställda vid periodens slut	E/T	1 062	1 282	1 062	1 282	1 306
Genomsnittligt antal anställda	Genomsnittligt antal anställda vid periodens slut	E/T	1 103	1 216	1 089	1 216	1 239

REVISORNS GRANSKNINGSRAPPORT

Transtema Group AB, org nr 556988-0411

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport), på sidorna 1-7 samt 9-20 i detta dokument, för Transtema Group AB och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Göteborg den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Patrik Resebo

Auktoriserad revisor

Övrig information

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké den 12 februari 2027
Årsredovisning den 22 april 2027
Delårsrapport 1 den 13 maj 2027
Bolagsstämma den 13 maj 2027
Delårsrapport 2 den 12 augusti 2027
Delårsrapport 3 den 4 november 2027

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.

Mölndal den 5 november 2026

Transtema Group AB

Magnus Johansson
Ordförande

Linus Brandt
Vice Ordförande

Ingrid Stenmark
Styrelseledamot

Anders Hultmark
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

Notera

Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 5 november 2026, kl. 08:30 CEST.

Revisorns granskning

Denna rapport har varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Finansiell information

Denna rapport samt tidigare kvartalsrapporter och årsredovisningar finns tillgängliga på: https://www.transtema.com/se/investerare/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.

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.

Nettoomsättning i Transtema Group AB (publ) år 2025 var 2 600 Mkr (2 489). Antal anställda i koncernen är ca 1 050. Transtema Group AB är listat på Nasdaq Stockholm Main Market med ticker TRANS.

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