



TRANSTEMA GROUP



Bolagsbeskrivning inför listning på Nasdaq First North, 2016

VIKTIG INFORMATION OM NASDAQ FIRST NORTH

Nasdaq First North Stockholm är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq koncernen. Bolag på Nasdaq First North Stockholm är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden. De är istället föremål för mindre omfattande regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Stockholm kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag. Samtliga bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Stockholm har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs. Det är börsen (Nasdaq Stockholm AB) som godkänner ansökan om listning av aktierna.



ERIK PENSER BANK

Handlingar införlivade genom hänvisning

Denna bolagsbeskrivning består av, utöver föreliggande dokument, följande handlingar som härmed införlivas genom hänvisning och ska läsas som en del av bolagsbeskrivningen

- Årsredovisning avseende räkenskapsåret 2015
- Delårsrapport avseende perioden 1 jan 2016 – 30 juni 2016
- Delårsrapport avseende perioden 1 jan 2015 – 30 juni 2015

Ovanstående handlingar finns tillgängliga på Bolagets webbplats, www.transtemagroup.se

Certified Adviser

Transtema har utsett Erik Penser Bank till Bolagets Certified Adviser. Erik Penser Bank innehar inga aktier i Bolaget.

Information om aktien

Handelsplats:	Nasdaq First North
Första dag för handel på Nasdaq First North:	21 november 2016
Kortnamn:	TRANS
ISIN-kod:	SE0006758587
Antal aktier:	18 745 676

Kommande finansiella rapporter

Delårsrapport januari – september 2016	24 november 2016
Bokslutskommuniké 2016	24 februari 2017

Definitioner

Med Transtema eller Bolaget avses i denna bolagsbeskrivning Transtema Group AB, org. nr 556988-0411. Med Erik Penser Bank avses Erik Penser Bank AB, org. nr 556031-2570. Med Euroclear avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074.

Disclaimer

Denna bolagsbeskrivning har upprättats med anledning av ansökan om upptagande till handel med Transtemas aktier på Nasdaq First North. Bolagsbeskrivningen innehåller information som rör framtida förhållanden, såsom bedömningar och antaganden avseende Transtemas framtida utveckling och marknadsförutsättningar. Sådan framtidsinriktad information baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av denna bolagsbeskrivning. Framtidsinriktad information är till sin natur förenad med osäkerhet eftersom den beror på omständigheter som kan ligga helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar och antaganden som görs i denna bolagsbeskrivning avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått.

En investering i aktier är alltid förenad med risk, vilket kan innebära möjligheter till god värdetillväxt vid en positiv utveckling, men också, vid negativ utveckling, att värdet på aktierna minskar och att en aktieägare därmed kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Mot bakgrund av detta rekommenderas såväl befintliga som presumtiva aktieägare att, utöver den information som lämnas i denna bolagsbeskrivning, göra en självständig bedömning av Transtema och dess framtidsutsikter, inklusive effekten av eventuella omvärldsfaktorer.

Innehållsförteckning

Riskfaktorer	4
Bakgrund och motiv	7
VD har ordet.....	8
Marknadsöversikt	9
Verksamhetsbeskrivning.....	16
Historik	20
Finansiell översikt.....	21
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	25
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	27
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	29
Legala frågor och kompletterande information.....	32
Bolagsordning.....	34
Adresser	35

Riskfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Bolagets och aktiens framtida utveckling. Nedan beskrivs risker utan särskild rangordning. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till Transtema eller branschen och sådana som är av mer generell karaktär samt risker förenade med Transtemas aktie. Vissa risker ligger utanför Bolagets kontroll. Redovisningen nedan gör inte anspråk på att vara fullständig och samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte förutses eller beskrivas i detalj, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i bolagsbeskrivningen samt en allmän omvärldsbedömning. Nedanstående risker och osäkerhetsfaktorer kan ha en väsentligt negativ inverkan på Transtemas verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat. De kan även medföra att aktierna i Transtema skulle kunna minska i värde, vilket skulle kunna leda till att aktieägare i Transtema förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Ytterligare faktorer som för närvarande inte är kända för Transtema, eller som för närvarande inte bedöms utgöra risker, kan också komma att ha motsvarande negativ påverkan.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

KONJUNKTURUTVECKLING

Efterfrågan på Transtemas produkter påverkas av det allmänna konjunkturläget på de marknader där Bolaget är verksamt och påverkas bland annat av faktorer såsom räntor, valutakurser, skatter, aktiemarknadens utveckling, tillgång till krediter, arbetslöshetsnivå och allmänna affärsförhållanden. Ett mindre gynnsamt konjunkturläge kan medföra försämrade förutsättningar för nyinvesteringar och underhåll bland Transtemas kunder, och kan således påverka efterfrågan på Transtemas produkter negativt, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

POLITISK RISK

Transtemas marknad påverkas av politiska beslut. Ett för Bolaget viktigt och gynnsamt sådant är den av regeringen presenterade bredbandsstrategin för Sverige, som säger att 90 procent av alla hushåll och företag bör ha tillgång till bredband om minst 100 Mbit/s år 2020. Det kan dock inte uteslutas att förändringar i offentliga förhållanden, statliga subventioner och andra politiska beslut kommer att påverka Transtemas försäljning och resultat negativt.

LEVERANTÖRER

Transtema säljer och levererar produkter från ett mindre antal leverantörer och är beroende av avtal med dessa leverantörer. En försvagad position för och/eller gentemot någon av Bolagets leverantörer kan leda till att Transtema inte lyckas förhandla fram lönsamma leverantörsavtal vilket kan påverka lönsamheten negativt. Vidare kan felaktiga, försenade eller uteblivna leveranser från leverantörer innebära att Bolagets leveranser i sin tur försenas eller blir bristfälliga eller

felaktiga, vilket kan innebära minskad försäljning och således påverka Transtemas verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

PRODUKTRISKER

Bristande kvalitet på Transtemas produkter och tjänster skulle kunna medföra att skadeståndsanspråk riktas mot Bolaget, vilket i sin tur kan ha negativ effekt på Bolagets finansiella ställning. Vidare finns en risk att bristande kvalitet resulterar i minskad efterfrågan på Bolagets produkter och tjänster och därmed utebliven försäljning.

BEROENDE AV NYCKELPERSONER OCH MEDARBETARE

Transtema framtida utveckling är beroende av Bolagets förmåga att behålla och rekrytera personal med relevant erfarenhet, kunskap och engagemang. Transtema har också förvärv som del i sin tillväxtstrategi och är i många fall beroende av att säljande entreprenörer stannar kvar inom koncernen med ett långsiktigt engagemang gentemot Bolaget. Transtema arbetar aktivt med att skapa incitament för säljande entreprenörer genom bl a lock-up avtal och optionsprogram. Bolaget arbetar också hårt med att minska beroendet till nyckelpersoner genom en god dokumentation av rutiner och arbetsmetoder. Det finns dock fortfarande en risk att någon person som ingår i bolagsledningen, eller annan nyckelperson, avslutar sin anställning i Bolaget, vilket åtminstone kortsiktigt, riskerar att medföra en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

BEROENDE AV STORA KUNDER

Från tid till annan kan Bolaget ha stor omsättning via en eller ett fåtal kunder. Skulle sådan kund bortfalla hastigt kan det inte uteslutas att omsättning och resultat påverkas negativt.

KONKURRENS

Transtema agerar på en konkurrensutsatt marknad och möter konkurrens från flera olika håll och från flera olika typer av aktörer. Det kan inte uteslutas att en ökad konkurrens skulle kunna leda till reducerade tillväxtmöjligheter och sämre lönsamhet för Transtema.

BEGRÄNSADE RESURSER

Transtema är ett litet bolag med begränsade resurser vad gäller ledning, administration och kapital. För genomförandet av strategin är det av vikt, att resurserna disponeras på ett för bolaget optimalt sätt. Det finns en risk att bolagets resurser inte räcker till och därmed drabbas av såväl finansiellt som operativt relaterade problem.

FÖRMÅGA ATT HANTERA TILLVÄXT

Verksamheten skall växa i framtiden både organiskt och via förvärv. I takt med att personalen och verksamheten växer, behöver Transtema försäkra sig om att det hela tiden har effektiva planerings- och ledningsprocesser för att kunna genomföra affärsplanen på en marknad som är under snabb utveckling. För att hantera tillväxten krävs investeringar och allokering av värdefulla ledningsresurser. Om Transtema inte hanterar tillväxt på ett effektivt sätt kan detta påverka resultatet negativt.

RISKER ASSOCIERADE MED FÖRETAGSFÖRVÄRV

Transtema har förvärv som del i sin tillväxtstrategi och under 2016 har Bolaget genomfört totalt sex stycken förvärv. Det föreligger alltid risk att förvärv inte ger det utfall som förväntats vad avser integration och lönsamhet. Ett sådant utfall kan hämma Transtemas utvecklingstakt samt inverka negativt på Bolagets framtidsutsikter, finansiella ställning och likviditet.

Risker relaterade till aktien**HANDELSPLATS**

Transtemas aktier kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North, som är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq koncernen. Nasdaq First North har inte samma juridiska status som en reglerad marknad och regleras av ett särskilt regelverk. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North kan därför vara

mer riskfylld än en investering i ett bolag som handlas på reglerad marknad.

AKTIEKURSENS UTVECKLING

Aktieäggande är alltid förknippat med risk och risktagande. Eftersom en aktie både kan stiga och sjunka i värde finns det en risk att en investerare kan förlora hela eller delar av investerat kapital. Både aktiemarknadens generella utveckling och specifika bolags aktiekurs är beroende av en rad faktorer, flera av vilka enskilda bolag inte har möjlighet att påverka. Utöver utvecklingen av Transtemas verksamhet påverkas marknadspriset på Bolagets aktier av ett stort antal faktorer såsom till exempel det allmänna ekonomiska klimatet, politisk osäkerhet, kapitalflöden, marknadsräntor samt marknads- och beteendepsykologi. Även om Transtemas verksamhet utvecklas positivt går det ej att utesluta att en investerare gör en förlust vid avyttring av Bolagets aktier.

BEGRÄNSAD LIKVIDITET I AKTIEN

Transtemas aktier är föremål för handel på AktieTorget. Denna handel kommer att upphöra i samband med att aktierna tas upp till handel på Nasdaq First North. Styrelsen för Transtema bedömer att likviditeten i aktien kommer att förbättras i och med listbytet. Det finns dock fortsatt en risk att handeln med Transtemas aktier på Nasdaq First North inte kommer att medföra en tillfredsställande likviditet i aktierna. Detta kan bland annat innebära att aktierna inte omsätts dagligen och att avståndet mellan köp- och säljkurs kan vara stort. Om likviditeten är begränsad kan detta medföra svårigheter för aktieägare i Transtema att förändra sitt innehav.

FRAMTIDA NYEMISSIONER

Transtema har som strategi att vid förvärv betala en del av köpeskillingen med nya aktier. Emittering av sådana aktier kan leda till utspädning av ägandet för befintliga aktieägare. Bolaget kan också komma att göra emissioner av andra anledningar där sådana emissioner kan leda till utspädning av ägandet för de aktieägare som inte deltar.

ÄGARE MED BETYDANDE INFLYTANDE

Törnäs Invest AB, ett bolag kontrollerat av Magnus Johansson, innehar per den 30 september 44,6 procent av aktierna och rösterna i Bolaget. Törnäs Invest AB har genom sitt innehav i Bolaget möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande över Bolaget och kan komma att påverka bland annat sådana angelägenheter som är föremål för omröstning på bolagsstämma. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än majoritetsägaren.

FRAMTIDA UTEBLIVEN UTDELNING

Transtema är fortfarande i uppbyggnadsstadiet och har sedan grundandet inte genomfört några utdelningar till aktieägarna. Det är ledningens avsikt att under de närmaste åren använda genererade vinstmedel till att utveckla Bolagets verksamhet och befästa dess position på marknaden. Det är Bolagets styrelse som föreslår beslut om utdelning till aktieägarna utifrån rådande förutsättningar för verksamheten. En framtida värdeökning i Bolagets aktier ligger således under närmaste åren främst i en ökande aktiekurs.

Bakgrund och motiv till listning på Nasdaq First North

Styrelsen för Transtema har ansökt om, och erhållit, godkännande för upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Första dag för handel är den 21 november 2016. Aktierna är idag upptagna till handel på AktieTorget. Sista dag för handel på AktieTorget är den 18 november 2016. Aktieägare i Transtema behöver inte vidta några åtgärder i samband med listningen på Nasdaq First North.

Styrelsen i Transtema har satt som mål att inom två år ansöka om en notering på Nasdaq Small Cap och listbytet till Nasdaq First North ses som ett första steg på denna resa. Styrelsen gör också bedömningen att en listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North kommer att skapa bättre förutsättningar för framtida värdeskapande för Bolagets aktieägare genom en förbättrad likviditet i Bolagets aktie och ett ökat intresse för verksamheten och Bolaget från analytiker, allmänhet, institutionella investerare och andra intressenter.

Med stöd i ovan nämnda bedöms därför listningen förenkla Transtemas framtida utveckling och expansion.

Styrelsen för Transtema är ansvarig för den information som lämnas i denna bolagsbeskrivning, vilken har upprättats med anledning av ansökan om upptagande till handel med Bolagets aktier på Nasdaq First North. Härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i bolagsbeskrivningen, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att inga uppgifter har utelämnats som skulle kunna påverka den bild av Transtema som skapas genom bolagsbeskrivningen.

Möln dal, den 14 november 2016
Styrelsen

VD har ordet

Transtema har haft en fantastisk resa, från starten 1997 fram till idag. Vi har utvecklats från en liten lokal leverantör i västra Sverige till en koncern med nationell täckning. Marknaden för vår traditionella affär – infrastruktur för kommunikation – har haft en stark tillväxt de senaste åren och förväntas vara fortsatt bra, många år framöver.

Det har fungerat utmärkt att expandera vår verksamhet över landet, både organiskt och genom förvärv och vi har blivit en väletablerad leverantör och partner inom kommunikationsinfrastruktur. Vi har genom förvärv och organisk tillväxt knutit till oss ett flertal engagerade och drivande entreprenörer som bidrar till vår styrka. Gemensamt tar vi oss an de utmaningar som vår starka tillväxt och expansion medför.

Vi har hela tiden arbetat i teknikens framkant och satsat långsiktigt på medarbetare och kundrelationer, vilket har burit frukt. Redan från början hade vi en tanke om att erbjuda en helhetslösning - att planera, bygga och sköta driften av kommunikationsnät - vilket har bidragit till att vi stabilt och långsiktigt kunnat utveckla företaget. Våra ledord illustrerar vad vi står för: Kvalitet, Pålitlighet och Serviceminded. Detta genomsyrar vår verksamhet och uppskattas av våra kunder.

Under 2016 har vi kryddat verksamheten med nya spännande satsningar där vi ser stora möjligheter framöver. Bland annat våra nya affärsområden Datacenter Solutions och Academy, som vi arbetar med att utveckla. På sikt förväntas dessa områden att substantiellt bidra till vår tillväxt och lönsamhet.

Trots våra framgångar har vi inga planer att slå oss till ro. Våra mål är tydliga, vår organisation är stark och vår marknad är mycket positiv, där stora möjligheter finns både inom Sverige och utomlands. Dessutom skapas nya affärsmöjligheter i och med den snabba tekniska utvecklingen, där vi hoppas vara delaktiga.

Vi har tidigare kommunicerat vår ambition att i framtiden notera Transtemas aktie på Stockholmsbörsen. Som ett första steg på denna resa byter vi nu därför lista, från AktieTorget till Nasdaq First North, vilket markerar en spännande förändring som vi hoppas skall bidra till vår fortsatta positiva utveckling.

Med förhoppning om en fortsatt stark utveckling i Transtema, till gagn för både personal, kunder och aktieägare.

Mölndal den 14 november 2106
Magnus Johansson
VD, Transtema Group AB

Marknadsöversikt

Sveriges regering har satt ett mål att minst nio av tio hushåll och företag skall ha tillgång till bredband om 100 Mbps senast år 2020. För att uppnå bredbandsstrategin krävs omfattande utbyggnad av fiberinfrastrukturen, såväl accessfiber som transportfiber. EY (fd. Ernst & Young) bedömer i sin analys (2014) att det krävs investeringar om c:a 50 miljarder kronor för att uppnå regeringens målsättning. För uppnå full tillgänglighet och därmed helt ersätta det gamla telenätet återstår ytterligare 14-20 miljarder kronor i investeringsbehov. Samtidigt befinner sig operatörer och nätägare i början av en bred konsolideringsfas.

Definition av marknaden

Transtema Group AB är ett kunskapsföretag som sedan 1997 erbjuder tjänster och produkter inom infrastruktur för kommunikation och datacenter. Koncernen verkar på en marknad med god underliggande tillväxt och har bevisat sin affärsmodell genom god och stabil intjäningsförmåga över tid. Transtema har positionerat sig som en ledande leverantör och anlitas för projektering, byggnation, underhåll och övervakning av kommunikationsinfrastruktur för alla typer av tekniskt avancerade kommunikationsnät. Utöver tjänster inom kommunikationsnät erbjuder Transtema infrastruktur av molntjänster och datacenter.

Bland bolagets kunder återfinns stadsnät, kraftbolag, kommuner, nätoperatörer, kommunikationsoperatörer och medelstora och stora företag.

Transtemas huvudmarknad, utbyggnad av bredbandsnät med fiberteknologi, bedöms ha tre grundläggande drivkrafter:

1. Tillväxten i antalet fiberanslutna hushåll och företag
2. Bandbreddsexpansion driven av nya tjänster inom video, musik, spel etc
3. Investeringar och konsolidering av operatörer och nätägare

Bakgrund

Sveriges regering var tidigt ute och bestämda i sin uppfattning att Sverige skulle vara ledande inom informationsteknologi. Detta resulterade i att man var med och finansierade uppbyggnaden av fiberoptisk infrastruktur i början av 2000-talet. För bredbandsanslutning av hushåll och företag används utöver fiber bland annat ADSL, VDSL och trådlösa länkar. Fiber är den teknik som har högsta möjlig kapacitet idag och i framtiden. Bandbreddskapaciteten i fiberoptiska nätverk begränsas i första hand av ansluten hårdvara och nya tekniska innovationer möjliggör att kapaciteten i en fiberlänk utökas. Under 2009 presenterade den svenska regeringen en nationell bredbandsstrategi med tydliga mål;

1. att Sverige ska ha bredband i världsklass,
2. att 90 procent av alla hushåll och företag bör tillgå bredband om minst 100 Mbit/s år 2020, och
3. att hushåll och företag ska ha goda möjligheter att använda sig av elektroniska samhällstjänster och service via bredband.

Graden av utbyggnad av fiberoptiska nät, som kan användas för att leverera tjänster till hushåll och företag, varierar mycket från land till land. Politiska beslut och statliga subventioner har påverkat fiberutbyggnad i många länder.



Uppbyggnad av fibernät för IT-infrastruktur

De fiberoptiska näten består av ett antal olika delar:

STAMNÄT

Stamnätet utgör grunden i den nationella nätstrukturen. Det förbinder huvudnoderna som är de centrala punkterna för fiberanslutning. Underlaget för en huvudnod är typiskt ca 20 000 hushåll, företag eller andra slutanvändare. I större kommuner behövs därför flera huvudnoder. Krav finns på redundanta förbindelser, dvs varje huvudnod är ansluten till flera andra huvudnoder för att det alltid skall finnas alternativa uppkopplingsvägar. Stamnätet läggs normalt längs järnvägar, vägar eller kraftnät.

FÖRDELNINGSNÄT

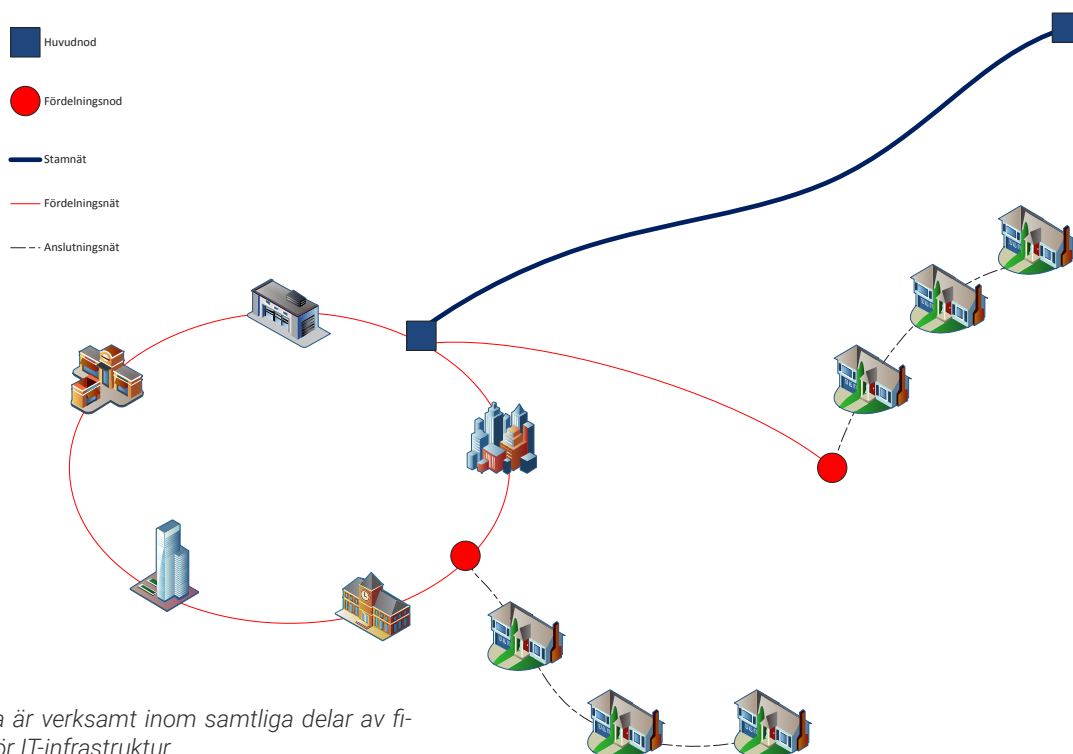
Fördelningsnäten kopplar ihop huvudnoderna med fördelningsnoder. En fördelningsnod är en passiv korskopplingspunkt på en ort eller annat avgränsat geografiskt område. Även här eftersträvas redundans genom uppkoppling till flera huvudnoder. Fördelningsnoder placeras exempelvis i offentliga byggnader.

ANSLUTNINGSNÄT

Anslutningsnätet utgör anslutningen mellan fördelningsnoder och anslutningsnoder. Anslutningsnätet består av ett antal slingor där man eftersträvar att förbinda varje anslutningsnod mot två fördelningsnoder. I anslutningsnoden ansluts den enskilda fastighetens utrustning till operatörens aktiva utrustning. Anslutningsnätet läggs exempelvis längs gator eller i befintlig kanalisation. Anslutningsnätet kallas även fiberaccessnätet, FTTH-nätet (Fiber To The Home) och är oftast 300-2 000 meter långt, men kan vara upp till 10 km långt.

FASTIGHETSNÄT

Fastighetsnätet är det nät som ansluter anslutningsnoden till de enskilda slutanvändarna i en fastighet, oftast vid gatan, i källaren etc. Nätet ägs normalt av den enskilda fastighetsägaren. Fastigheten i det här sammanhanget kan vara ett flerfamiljshus, en villa eller villaområde, en industrifastighet, ett sjukhus etc.



Transtema är verksamt inom samtliga delar av fibernätet för IT-infrastruktur

Bostadsbeståndet i Sverige

Av Sveriges befolkning bor ca 5 miljoner personer i villor och i storleksordningen 4,5 miljoner i flerfamiljshus. Totalt finns i Sverige ca 2 miljoner villor och ca 2,5 miljoner lägenheter. Bostadsbeståndet är i ständig förändring. Tillskottet under de senaste åren uppgår till ca 25 000 bostäder per år (SCB). Av detta nytillskott är 40% enfamiljshus, det vill säga villor.

ANTAL FIBERANSLUTNA HUSHÅLL OCH FÖRETAG

Sveriges regering har satt ett mål att minst 90% av hushållen och företagen skall tillgå bredband om minst 100 Mbps år 2020. Enligt Post och Telestyrelsen (PTS) har 54% av de svenska hushållen tillgång till bredband med fiberanslutning vid utgången av 2014. Med tillgång menas att fiberaccessnätet passerar byggnaden och kan anslutas utan större ingrepp och investering. Upptagningskapaciteten, dvs andelen av hushåll som tillgår fiber som faktiskt också nyttjar bredbandsanslutningen genom ett abonnemang uppgick samtidigt till 47%, vilket är en hög siffra jämfört med övriga Europa.

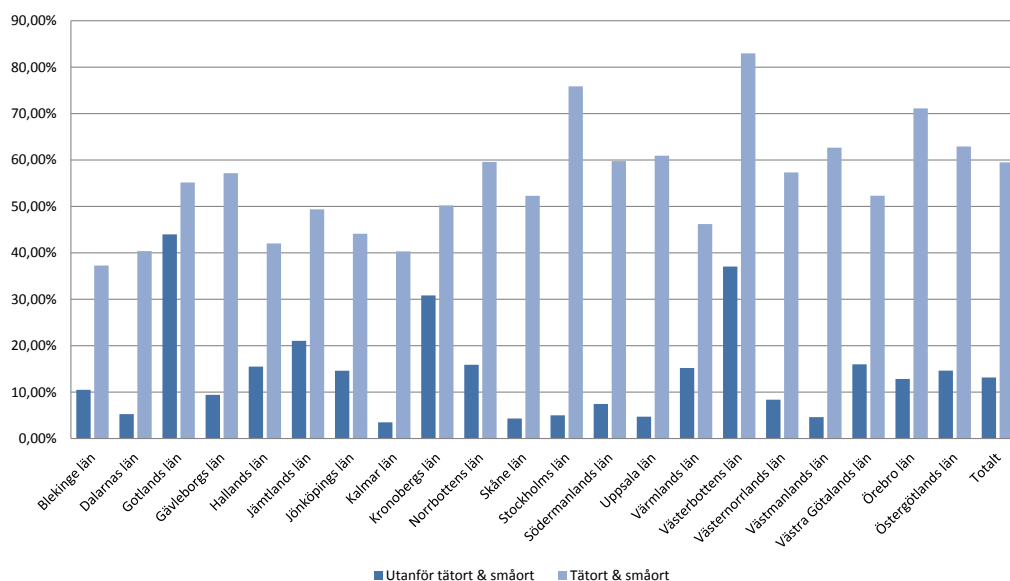
PTS har i en analys från 2013 uppskattat att 80% av de 4,5 miljoner personer som bor i flerfamiljsvillor har tillgång till bredbandsaccess via fiber. Vid samma tidpunkt hade enbart strax över 200 000 villor, dvs c:a 10% av beståndet av enfamiljsvillor tillgång till fiberbaserad access. PTS gör i samma analys bedömningen att i princip samtliga flerfamiljshus ligger i när-

heten (högst 350 meter) av en fiberanslutningspunkt, medan antal villor med samma närhet uppskattas till c:a 200 000 stycken.

I EU28 hade 50,7 miljoner hushåll tillgång till bredbandsaccess via fiber vid utgången av 2014, av dessa nyttjade 12,3 miljoner hushåll bredbandsanslutningen genom ett abonnemang, motsvarande en upptagningsförmåga om 24%. Det innebär att enbart 6% av Europas hushåll både (i) tillgår bredbandsaccess via fiber och (ii) faktiskt nyttjar bredbandsanslutningen genom abonnemang.

De länder i Europa som har fullskalig fiberutbyggnad (enligt IDATE), dvs 100% utbyggnad, är Litauen, Lettland och Andorra. Övriga länder med hög tillgänglighet och mognadsgrad är Portugal (90%), Spanien (74%), Ukraina (62%) och Bulgarien (59%). Generellt gäller att länder som har väl utvecklade kopparnät tenderar att i första hand stretcha tekniken och öka kapaciteten genom olika tillämpningar för att undvika nya infrastrukturinvesteringar. Lägst tillgänglighet till fiber har de tre stora europeiska ekonomierna; Tyskland, Storbritannien och Italien. Vid utgången av 2013 var 20,4 miljoner hushåll i EU 39 anslutna till FTTH. 2018 förväntas totalmarknaden att ha ökat till 46,7 miljoner hushåll.

Andel av befolkningen med fiberaccess fördelat på boende i och utanför tätort och småort (PTS, 2014).



Förutsättningar för utbyggnad av höghastighet i mobilnätet

Post och Telestyrelsen gör bedömningen att trådlös teknik som medger 100 Mbit/s kan antas finnas inom tätorter år 2020. Idag bor ca 85% av Sveriges befolkning i tätort. Antagandet baseras på att basstationer anslutna med fiber och med stort frekvensutrymme relativt enkelt kan etableras i denna miljö. PTS bedömning att mellan 4-6% av de hushåll och företag som inte har tillgång till 100 Mbit/s med trådbunden teknik år 2020, kommer att kunna försörjas via mobilnäten. Utbyggnad av mobilnät kräver också fiberinvesteringar för att ansluta antennoder.

BANDBREDDSBEHOV OCH TJÄNSTEINNEHÅLL

Enligt Sandvine konsumerar en mediananvändare med fast internetanslutning 8,4 GB i datakapacitet per månad i Europa, i Nordamerika är motsvarande siffra 19,4 GB. Enligt Cisco kommer internettrafiken att tredubblas globalt de närmaste fem åren. I Europa förväntas en fördubbling av internettrafiken under samma period.

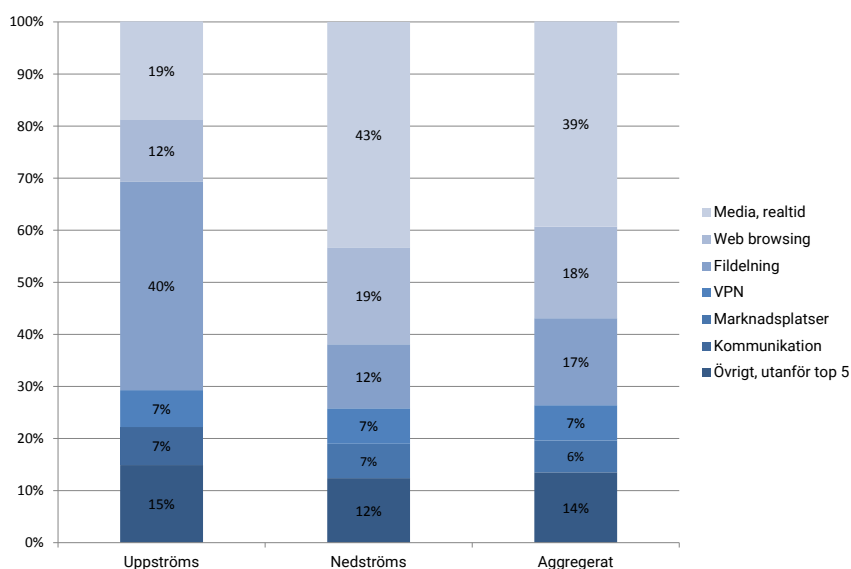
Realtidsunderhållning (video on demand) driver bandbreddsexpansionen. Vid högtrafiktid utgör realtidsunderhållningen 43% av internettrafiken nedströms i Europa; motsvarande siffra i Nordamerika är 63% (H1 – 2014, Sandvine). YouTube är den tillämpning som ianspråktar högst andel datakapacitet i Europa

och utgjorde 19% av nedströms trafik första halvåret 2014 under högtrafiktid. I Nordamerika är det istället Netflix som gör anspråk på bandbredden och som på egen hand stod för 34% av internettrafiken nedströms i högtrafiktid.

Investeringsbehov infrastruktur

För att uppnå Sveriges regerings bredbandsstrategi med 90% tillgänglighet krävs omfattande utbyggnad av fiberinfrastruktur, såväl accessfiber som transportfiber. EY bedömer i sin analys (2014) att det krävs investeringar i accessfiber om c:a 40 miljarder kronor för att uppnå regeringens målsättning, därtill bedöms accessfibernätet behöva kompletteras med transportfiberinvesteringar om c:a 10 miljarder kronor. För uppnå full tillgänglighet och där med helt ersätta det gamla telenätet återstår ytterligare 14-20 miljarder kronor i investeringsbehov. EY gör samtidigt bedömningen att befintliga investeringar i fiberinfrastruktur uppgår till 65 miljarder kronor.

TeliaSonera (Skanova) som är en av flera nätooperatörer på marknaden meddelade under hösten 2014 att de intensifierar infrastrukturinvesteringar under perioden 2015 till 2018 och avsätter 9 miljarder kronor för utbyggnaden av super snabbt bredband i Sverige. TeliaSonera strävar efter att erbjuda fiberuppkoppling till 1,9 miljoner hushåll senast 2018.



Mätning över fördelning av internettrafik i Europa första halvåret 2014, genomförd av Sandvine.

Ägare och aktörer på den svenska fibernätmarknaden

Sedan 90-talet har det i Sverige funnits några huvudsakliga typer av investerare i accessfibernäten; dels kommuner och lokala energibolag som investerat i stadsnät, dels Skanova (helägt av TeliaSonera) samt ett begränsat antal övriga privata aktörer. Under 2013 annonserade EQT (IP-Only) att man är berett att satsa uppemot 30 miljarder kronor på att förvärva stadsnät i Sverige.

Stadsnäten har varit en betydande investerare av fiberinfrastruktur alltsedan 1990-talet och finns idag i c:a 200 kommuner (av totalt 290). Även andra aktörer har genomfört omfattande investeringar i accessfiber, särskilt Skanova, men även aktörer som Telenor/Bredbandsbolaget, Tele2 samt ComHem – de senare dock i mindre omfattning.

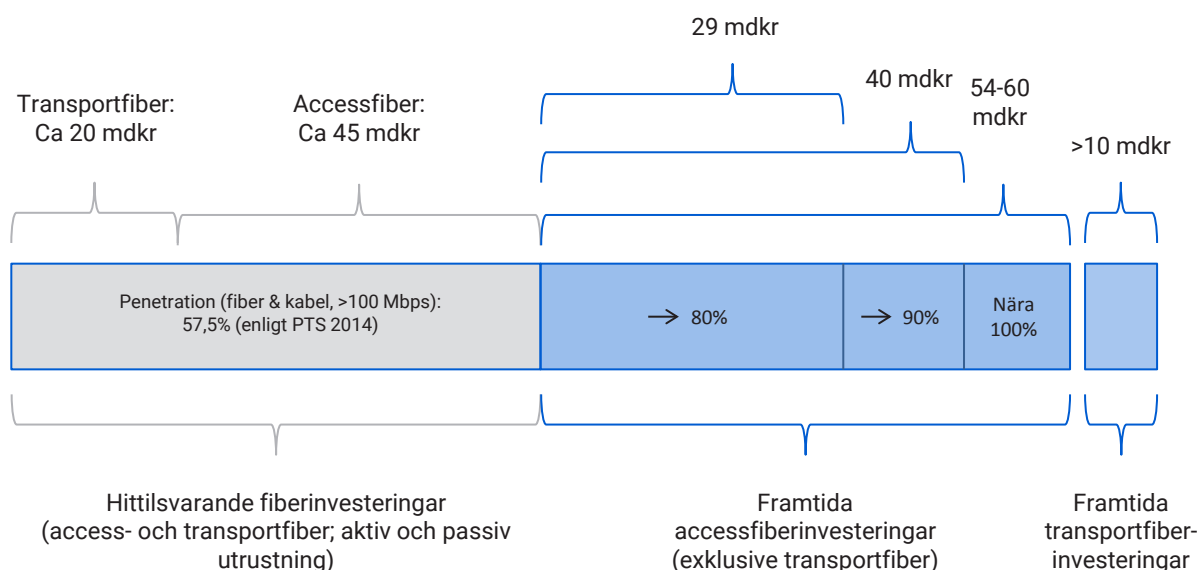
Under senare tid har också en konsolidering noterats på marknaden då ett antal förvärv av mindre stadsnät har skett. Majoriteten av stadsnäten ägs offentligt (ofta kommunalt), antingen som ett eget stadsnätbolag eller via det lokala energibolaget. Deloitte har på uppdrag av SKL (Sveriges Kommuner och Lands-ting) gjort en studie som visar att det skulle ge stora samhällsvinster med ett samordnat ägande av statens fibernät. Regionala samarbeten eller samarbeten mellan två eller flera angränsande kommuner blir allt mer vanligt. C:a 10% av stadsnäten ägs av privata aktörer.

I över 150 kommuner finns stadsnät med en tydlig kommersiell inriktning. Stadsnäten har bidragit till en ökad konkurrens på infrastruktur- och tjänstenivå och merparten av stadsnäten säljer också svartfiber- och kapacitetstjänster till andra operatörer på den svenska marknaden.

Stadsnät agerar olika på respektive marknad: vissa stadsnät väljer även att investera i områden med begränsat kundunderlag (t ex glesbygd), medan andra väljer att primärt investera i mer lönsamma områden (t ex i tätort eller områden som är mindre kostsamma att fibrera). Huvudsyftet för de offentligt ägda stadsnäten är att ge invånare, företag och kommunal verksamhet möjlighet till höghastighetsbroadband via öppna, konkurrensneutrala nät. Stadsnätens målsättning, verksamhet och frågeställningar hanteras långsiktigt av den politiska ledningen i en kommun oavsett vilken ägarform stadsnätet har i kommunen.

Skanova som är den enskilt största fibernätägaren och investeraren, har ambitionen att erbjuda ett riktäckande fibernät. Idag uppskattas deras marknadsandel i antal fiberaccesser till ca 35%. Redan på 80-talet började Skanova att anlägga transportfiber, för att sedan öka utbyggnadstakten av accessfiber fr o m 90-talets andra hälft.

Skanova sköter planering, byggnation, drift och underhåll av fibernäten. Idag säljer Skanova access till passiv fiberinfrastruktur enligt icke-diskriminerande villkor till samtliga telekomoperatörer i Sverige.



Hittills genomförda investeringar

Post och Telestyrelsen skriver (2013) att under de senaste åtta åren har de sammanlagda investeringarna i fasta och mobila nät i genomsnitt uppgått till 8,6 miljarder kronor per år. Något mer än hälften utgjordes av investeringar i fast infrastruktur, ca 4,7 miljarder kronor. Stadsnäten har stått för ca 1,3 miljarder kronor årligen. År 2012 stod Skanova för nästan hälften av investeringarna och stadsnäten för något mer än en fjärdedel.

Svenska Stadsnätsföreningen skriver (2012) däremot att det historiskt har investerats c:a 26 miljarder kronor i de kommunalt ägda bredbandsnäten och att investeringarna mellan åren 2010-2012 uppgick till knappt 2 miljarder kronor årligen, vilket motsvarar ca 24 procent av totala marknadens investeringar.

Enligt Regeringskansliets rapport, "Bredband för Sverige in i framtiden", SOU 2014:21, så har de årliga fiberinvesteringarna under perioden 2010-2013 varierat mellan 3,4 och 4,0 miljarder kronor.

EY gör bedömningen i sin rapport "Framtida fiberinvesteringar i Sverige" (2014) att ackumulerade investeringar i svenska fibernät återfinns i storleksordningen 65-70 miljarder kronor. Av detta belopp bedöms c:a 10% vara statligt finansierat.

Forskningsinstitutet Acreos gör i sin rapport (2011) antaganden om att investeringskostnaden för en fiberanslutning till ett flerbarnshus uppgår till c:a 10.000 kronor per hushåll och för en enfamiljsvilla i tätort till c:a 18.500 kronor, medan det bedöms kosta c:a 32.500 kronor att ansluta en enfamiljsvilla på landsbygden.

Service, underhåll och uppgraderingar av befintliga kommunikationsnät

Marknaden för outsourcingtjänster i befintliga kommunikationsnät växer. Outsourcingtjänsterna inbegriper fysiskt servicearbete, servicekontrakt med så kallad first line support och uppgradering av aktiva komponenter i nätet. Aktiva komponenter är till exempel switchar, routrar och länkar. Dessa uppgraderas eller byts ut när näten uppgraderas för högre kommunikationshastigheter.

Kunderna för dessa tjänster kräver att leverantörerna har hög kompetens och erfarenhet av dessa arbeten. Dessutom krävs det en infrastruktur hos leverantören i form av organisation och en så kallad NOC (Network Operating Central). NOC fungerar som sambandscentral och kommunikationsnätverk för både automatisk teknisk rapportering i näten så väl som manuell felrapportering.

Dessa typer av eftermarknadstjänster inkluderar ofta också konstruktion och byggnation av utbyggnader och nätförändringar.

Det är en trend i marknaden att fler och fler operatörer och nätägare outsourcar en allt större del av dessa typer av eftermarknadstjänster.

Datacenter Solutions (DCS)

De flesta företag har ett behov av att lagra och hantera digital information, i vissa fall innehar företaget egen infrastruktur för ändamålet men i många fall tillgodogörs behovet genom att hyra IT-tjänster i form av serverdrift och molnlösningar. Genom att köpa serverdrift och molnlösningar som tjänst kan företag undgå stora och riskfyllda investeringar och i stället få en säker lösning som enkelt kan anpassas efter behov. I takt med att fibernäten byggs ut skapas också nya möjligheter för företag och myndigheter att flytta data från traditionella datorcenter till centraliserade datacenter där allt mer data lagras och hanteras i molnet. I och med förvärvet av WinCore och BearCom i maj 2016 har Transteam utvidgat sitt erbjudande till att innehålla infrastruktur för både datacenter och molntjänster.

Ett datacenter är en anläggning som används för att hysa datasystem och tillhörande komponenter, såsom telekommunikation och lagringssystem. Datacenter i sig är ett brett begrepp och kan innehålla allt från 10 servrar till flera tusentals servrar. Ett datacenter har ofta redundant internetuppkoppling och elförsörjning för att inte påverkas av några avbrott och för att öka driftsäkerheten. Transtemas erbjudande för datacenter innehåller hårdvara i form av routers, växlar m.m. samt tjänster som förstudier, design, installation och underhåll. Genom förvärvet av BearCom har Transtema också erhållit ett modern datacenter där Transtema erbjuder infrastruktur för återförsäljare av molntjänster.

Vid 2014 fanns cirka 150 datacenter i Sverige med en kapacitet över 0,3 megawatt och cirka 3000 mindre datacenter med en kapacitet under 0,3 megawatt¹. Marknaden för datacenter växer i takt med att mängden data som företag samlar på sig ökat kraftigt. IT-utvecklingen i allmänhet och utökat tjänsteinnehåll driver på denna utveckling.

Sverige som land lämpar sig bra för datacenter då viktiga förutsättningar som infrastruktur för fiber, elpriser och klimat är goda i landet. Den största operativa kostnaden för ett datacenter är el där större datacenter kan konsumera lika mycket energi som en mindre stad. Nedkylning är också en viktig parameter där Sveriges nordliga placering gör att nedkylning underlättas. Vad gäller infrastruktur för fiber så ligger Sverige bra till jämfört med många andra länder i Europa och som konstaterats tidigare i detta avsnitt förväntas utbyggnaden av fiber vara fortsatt stark i många år framöver. Marknaden för datacenter påverkas också i stor utsträckning av politiska lagar, regler och ambitioner. Transtema bedömer att etableringen av datacenter i Sverige kommer att vara god under kommande år.

Konkurrenser

På Transtemas huvudmarknad, utbyggnad av fiber-nätet, konkurrerar Transtema dels med större aktörer så som Eltel och Ericsson, dels med en stor mängd mindre lokala aktörer. Dessa aktörer ses i många fall snarare som samarbetspartners än konkurrenser då den underliggande marknaden skapar behov för samarbete för att tillgodose den efterfrågan som finns. Marknaden karaktäriseras också av en konsolidering där mindre lokala aktörer förvärvas. Transtema har genom sin förvävsstrategi tagit en aktiv roll i konsolidering av marknaden.

Transtemas konkurrenser inom Datacenter Solutions består dels av leverantörer som erbjuder hårdvara till Datacenter, dels av företag som tillhandahåller rådgivande tjänster så som förstudier, design och installation. Inom molnbaserade tjänster ska Transtema inte ses som en konkurrent till traditionella leverantörer av molntjänster, utan snarare som en leverantör till dessa aktörer.



1. Boston Consulting Group, Capturing the data center opportunity, 2016.

Verksamhetsbeskrivning

Transtema Group AB är ett kunskapsföretag som sedan 1997 erbjuder tjänster och produkter inom infrastruktur för kommunikation och datacenter. Koncernen verkar på en marknad med god underliggande tillväxt och har bevisat sin affärsmodell genom god och stabil intjäningsförmåga över tid. Transtema har positionerat sig som en ledande leverantör och anlitas för projektering, byggnation, underhåll och övervakning av kommunikationsinfrastruktur för alla typer av tekniskt avancerade kommunikationsnät. Utöver tjänster inom kommunikationsnät erbjuder Transtema infrastruktur av molntjänster och datacenter. Bolaget har byggt upp en solid affärsplattform och har under 2016 gått från att vara en lokal aktör till att bli en nationell spelare. Geografisk expansion uppnås genom att följa befintliga kunder till nya marknader men också genom offensiva, men selektiva företagsförvärv.

Affärsidé

Transtema levererar tjänster och lösningar till kunder som efterfrågar ett brett tekniskt kunnande inom nätverk och kommunikation.

Vision

Transtema skall vara den bästa partnern inom nätverk och kommunikation.

Affärsområden

NÄT

I affärsområdet Nät ingår all konstruktion och nätbyggnation av kommunikationsnät. För varje ny fiberanslutning krävs fiberförläggning fram till kunden och förstärkningar i fibernätet bakom (transportnätet, stamnätet).

Transtema arbetar i huvudsak med kommunikationsnätet som ligger nära de kommunikationssystem som driver nätet, dvs de punkter där det finns aktiva switchar och annan transmissionsutrustning. Dessa installationer kräver högst kompetens och processkunnande hos leverantören för att installationen skall bli fullgod. Slutgiltig anslutning till hushållet eller företaget är den del av nätbyggnationen som är mest konkurrensutsatt och där det krävs minst av leverantören. Transtema utför även dessa installationer men då i projekt som kombineras med de mer teknikintensiva delarna av nätet.

För varje fiberanslutning växer även eftermarknaden proportionerligt med service, underhåll, utsättning, inmätning och idriftsättning av aktiva komponenter i det installerade fibernätet.



TEKNIK

För varje ny fiberanslutning krävs en switchport och förstärkningar i switcharna i transportnätet. Inom af-färsområdet Teknik levereras tjänster och lösningar för att möjliggöra detta. Detta innebär i första hand design och ny- och utbyggnad av nätelektronik och aktiv kommunikationsutrustning.

För varje ny fiberanslutning ökar målgruppen som kan dra nytta av bandbreddskrävande tjänster, vilket med-för att tjänsteutvecklarna utvecklar nya bandbredd-skrävande tjänster som snabbt etableras, inom bl a TV, film och musik. Detta blir en uppåtgående spiral som i stort följer Moore's lag (Moore's lag beskriver ursprungligen hur kapacitet i datorer fördubblades var 18:e till 24:e månad. Detta har empiriskt visat sig stämma även på en mängd andra områden inom in-formationsteknologin). Denna förändring driver kapa-citetskravet på anslutningen vilket medför att utrust-ningen (switcharna) behöver bytas ut för varje steg i ökningen av kapaciteten.

Marknaden har nyligen gått från 100 Mb/s till 1Gb/s som standard i en anslutning till ett hushåll. Idag arbe-tar nätoperatörerna med 10Gb/s. Denna bandbredd-sökning aggregeras naturligtvis i transportnäten till 10Gb/s, 40Gb/s, 100Gb/s osv. I dessa sammanhang levererar Transtema tjänster vid utbyten av switchar och annan aktiv utrustning hos kunderna och i trans-portnäten.

För varje ny fiberanslutning och varje ny tjänst i nä-tet växer även eftermarknaden för drift och underhåll av näten. Denna marknad växer inte bara volymmäs-sigt utan även kraven på tillgänglighet dygnet runt, året runt ökar. Det som var det traditionella telenätets övervakningsfunktion har idag i stort helt tagits över av övervakningstjänster över Internet.

Operatörer och kommunikationsoperatörer jämför ägandet av infrastrukturen (fibernätet) som jämför-bart med elnät och annan infrastruktur, dvs tunga in-vesteringar till att börja med men mycket värdefullt och lönsamt över tid. De ser också att infrastrukturen leder till lokala monopolliknande situationer och att storlek på näten ger skalfördelar. Allt detta har idag medfört en kapplöpning inom utbyggnaden i Sverige och andra mogna marknader, där även mindre aktörer (stadsnät) köps upp och konsolideras.

De större fibernätsägarna och kommunikationsope-ratörerna som skapas i denna konsolideringsprocess har inte ambitionen att ha egna resurser för installa-

tioner och fältservice spridda över landet. Det blir helt enkelt mer kostnadseffektivt att arbeta med partners som har kompetens och lokalkännedom. Transtema vill bli en av de ledande partners till nätägare och kommunikationsoperatörer.

Under 2016 har Transtema breddat och fördjupat sitt erbjudande inom teknik med målsättningen att bli en komplett leverantör av kommunikationsinfrastruktur. I maj 2016 förvärvades WinCore AB, ett ledande teknik-företag inom server och datalagring samt BearCom AB som bl a erbjuder datacenter med anpassad miljö för serverhosting och virtuella servrar. Transtema har genom förvärven av WinCore och BearCom ett starkt erbjudande inom infrastruktur för molntjänster och datacenter, en marknad som Transtema ser som ett långsiktigt lönsamt tillväxtområde.

UTBILDNING

Den kraftiga utbyggnaden och ökade användningen av optiska kommunikationsnät har ökat efterfrågan på kunskap och utbildning inom området. I ett led att tillgodose denna efterfrågan samt för att säkerställa högsta möjliga kompetens hos sina anställda etable-rade Transtema i september 2016 det helägda dot-terbolaget Transtema Academy AB. Bolaget skall till-handahålla utbildningar inom fiberoptik, både internt inom koncernen samt externt till kollegor och kunder i branschen.

Produktområden

FIBERNÄT

Transtema planerar, projekterar samt bygger opto-fibernet. Transtema ges i många fall förtroendet att hantera drift och underhåll vilket görs via en egen ser-viceorganisation tillgänglig dygnet runt, året runt.

DATANÄT

Transtema projekterar och bygger datanät inom fast-igheter, fiber och kopparbaserade.

RADIONÄT

Transtema har mångårig erfarenhet av olika radio-tekniker för både utom och inomhusbruk. Transtema hanterar allt i från radioplanering, byggnation, drift-sättning till service och underhåll.

NÄTVERKSUTRUSTNING

Transtema verkar som en leverantörsoberoende åter-försäljare av nätverksutrustning. Transtema kan som oberoende återförsäljare sätta kundens behov i fokus och erbjuda de bästa lösningarna i varje unikt fall.

DATACENTER

Genom de helägda dotterbolagen WinCore AB och BearCom AB erbjuder Transtema infrastruktur för molntjänster och server. Området innefattar både hårdvara i form av routere, växlar och annan teknisk utrustning till datacenter men också tjänster så som design, implementation och drift av till kunden anpassade mjuk- och hårdvarulösningar. Vidare innefattar området infrastruktur till återförsäljare av molntjänster genom Transtemas egna datacenter.

Kunder

Bland Bolagets kunder återfinns kommuner, större teleoperatörer och nätägare samt företag och annan offentlig förvaltning. Bland kunderna kan nämnas Telia, Telenor, IP-Only, Göteborg Energi, Gothnet och Volvo. Bolagets största kunder är idag de stora nätägarna med Teliakoncernen i spetsen.

Förvärvsstrategi

Transtema har som en del i sin affärsutveckling förvärvat som en väg till ökad tillväxt och Bolaget har för avsikt att aktivt medverka till en konsolidering av marknaden. Bolagets ledning och styrelse har arbetat aktivt i flera förvärvsprocesser under 2015 och 2016. Flera av dessa har gett resultat och den förvärvsdrivna tillväxten i koncernen är hög.

Förvärvsmodellen bygger på rimliga värderingar av de förvärvade bolagen samtidigt som en del av köpeskilling är i Transtema-aktier vilket borgar för att de entreprenörer som säljer till koncernen är långsiktiga i sitt framtida engagemang gentemot koncernen. Från fall till fall kan också optionspaket användas för att ge ett ytterligare incitament till säljarna av bolagen.

Alla aktier som ges som betalning vid förvärv har långa lock-up perioder (dvs ägarna av aktierna får ej sälja aktierna förutom under vissa premisser), normalt en tredjedel per år upp till 3 år. Detta borgar också för långsiktigheten i förvärven. För att finansiera förvärven i övrigt används Bolagets befintliga kassa och normal bankfinansiering.

Under första halvåret 2016 har Transtema förvärvat totalt sex bolag. Bolagen har förvärvats både i syfte att expandera geografiskt där Transtema har tagit steg från lokal till nationell leverantör, och i syfte att bredda och fördjupa erbjudandet i linje med Bolagets ambition om att bli en komplett leverantör av kommunikationsinfrastruktur. Nedan följer en kortfattad beskrivning av de bolag som förvärvats under första halvåret 2016.



TRANSTEMA

FIBERGRUPPEN

FIBER GRUPPEN I SVERIGE AB, FÖRVÄRVADES 4 JANUARI 2016

Fibergruppens verksamhet innefattar konstruktion, byggnation, support och underhållning av fiberoptiska bredbandsnät. Fibergruppen har sitt säte i Norrköping och är verksamma i södra och mellersta Sverige. Bolaget är likt Transtema med liknande kundgrupp och erbjudande. Fibergruppen hade under 2015 en omsättning på cirka 56 mkr.



TRANSTEMA

DATELAB

DATELAB AB, FÖRVÄRVADES 28 JANUARI 2016

Datelab har fyra huvudgrenar i verksamheten, elinstallationer, tele och säkerhetsinstallationer, bredbandsinstallationer samt styr och regler. Fiber för bredband är den största verksamhetsgrenen. Datelab har sitt säte i Örebro men bedriver verksamhet i hela Mälardalen. Bolaget har cirka 20 anställda och hade under 2015 en omsättning på cirka 25 mkr.



TRANSTEMA

SYD

FIBER SOLUTION SWEDEN AB, FÖRVÄRVADES 14 MARS 2016.

Fiber Solutions bedriver konsultverksamhet samt installation och underhåll inom telekommunikation med speciell inriktning mot fiberoptik. Bolaget har sitt säte i Helsingborg och bedriver verksamhet i hela södra Sverige. Fiber Solutions har 5 anställda och hade under 2015 en omsättning på cirka 4 mkr. Fiber Solutions verkar idag under namnet Transtema Syd.



TRANSTEMA

HC TELECOM

HC TELECOM AB, FÖRVÄRVADES 21 APRIL 2016

HC Telecom är verksam inom projektering, byggnation och underhåll av fibernät. HC Telecom har sitt säte i Strömstad och bedriver verksamhet i västra Sverige och Norge. Bolaget har 7 anställda och omsatte under räkenskapsåret 2014/2015 cirka 2 mkr. Genom förvärvet tar Transtema ett steg in på den Norska marknaden samtidigt som den geografiska närvaron i Sverige breddas.



WINCORE AB, FÖRVÄRVADES 6 MAJ 2016

WinCore AB har säte i Kungsbacka och är en ledande aktör inom server och datalagring. WinCore levererar server- och datalagringsinfrastruktur med tjänster i form av rådgivning, förstudier, design, implementation och underhåll. Förvärvet av WinCore breddar och fördjupar koncernens erbjudande och är ett led i Transtemas ambition att bli en komplett leverantör av kommunikationsinfrastruktur. WinCore har 4 anställda och omsatte under räkenskapsåret 2015/2016 cirka 38 mkr.



BEARCOM AB, FÖRVÄRVADES 6 MAJ 2106

BearCom AB har säte i Göteborg och är en IT- och tjänsteleverantör som bl a erbjuder datacenter med anpassad miljö för serverhosting och virtuella servrar. Bolaget har 10 anställda och omsatte under räkenskapsåret 2014/2015 cirka 23 mkr. Transtema ser BearCom som ett komplement till förvärvet av WinCore.

Relink Networks

Relink Networks AB (Relink) grundades 2008 och är delägt till 51 procent via dotterbolag. Relink verkar som distributör för Ericsson. Kunderna, som främst är lokala återförsäljare och systemintegratörer, återfinns i Europa, Nord- och Latinamerika, Mellanöstern och Australien. Produktutbudet omfattar främst mikrovågslänkar, WiFi och switchar för metronät. Relink erbjuder också tjänster för planering, installation och driftsättning av produkterna i kunders nät. Målgruppen är främst mobiloperatörer. Bolagets största leverantör är Ericsson. Styrelsen i Transtema Group AB ser Relink Networks AB som ett långsiktigt och strategiskt viktigt innehav. Relink kan i en framtid vara en pusselbit i en framtida internationell expansion av koncernen.

Finansiella mål

I februari 2016 tog styrelsen för Transtema fram nya finansiella mål för koncernen.

LÖNSAMHET

Transtema har som lönsamhetsmål att leverera en EBITDA marginal (rörelseresultat före avskrivningar) på 15 procent. Målet mäts på årsbasis och kan vid större förvärv understiga 15 procent under integrations- och konsolideringsfasen.

TILLVÄXT

Transtema eftersträvar en genomsnittlig tillväxt på 20-30 procent per år från och med bokslutet 2016 och de kommande närmaste åren. Tillväxten kommer både från organisk tillväxt och genom förvärv.

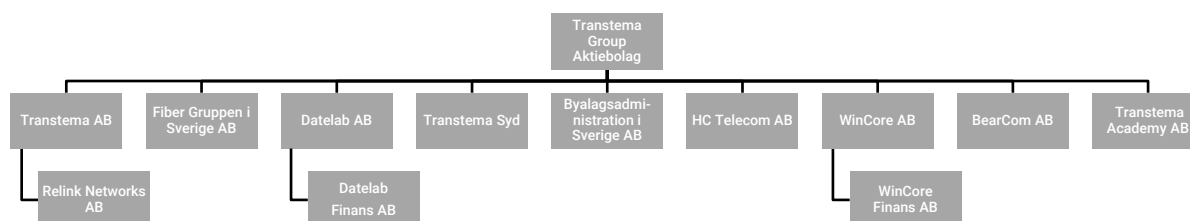
FINANSIELL STABILITET

Koncernen ska ha en soliditet på minst 30 procent.

Organisation

Transtema har under 2016 gått från att vara en mindre aktör på marknaden till att bli en koncern med inte mindre än 10 verksamhetsdrivande bolag. Huvudkontor ligger i Mölndal utanför Göteborg och koncernen har cirka 130 anställda. Verksamhet bedrivs från 9 orter (Malmö, Helsingborg, Varberg, Kungsbacka, Göteborg, Strömstad, Norrköping, Örebro och Stockholm) varifrån Transtema kan erbjuda sina tjänster över hela landet.

Transtema Group AB fungerar som ägarbolag till de rörelsedrivande bolagen och ingen verksamhet i övrigt bedrivs i Transtema Group AB. VD och koncernchef är anställd i moderbolaget. Verksamheten i moderbolaget i övrigt kommer att minimeras, allt för att minimera administrationskostnader i moderbolaget.



Transtemas organisationsstruktur

Historik

Transtema AB grundades 1997 av Magnus Johansson, VD och koncernchef i Transtema. Bolaget har haft sin hemvist i västra Sverige sedan start. Bolaget har hela tiden arbetat med installation, drift och support av kommunikationsnät.

Tidslinje

- 1997 Transtema grundas, fokus på radiolänk, nätverk och konsulttjänster
- 1998 Första serviceavtalet för drift av kommunikationsnät
- 2002 Första avtalet om drift och service dygnet runt, året runt
- 2003 Fiberinstallationer blir för första gången omsättningsmässigt större än radiolänksystem
- 2004 Egen dygnet runt-driftcentral, NOC (Network Operation Center), startar
- 2006 Transtema erhåller kreditvärdighet AAA från Soliditet
- 2008 Dotterbolaget Relink Networks grundas
- 2009 Transtema erhåller "Högsta kreditvärdighet" från UC
- 2011 Införande av ledningssystem för kvalitetssäkring, miljösäkring och arbetsmiljö
- 2011 Transtema förvärvar IP-konsulterna AB
- 2012 Certifiering enligt ISO 9001, 14001 samt OHSAS 18001
- 2012 Införande av mobilt uppdragssystem för alla uppdrag och alla anställda
- 2012 Transtema flyttar till nya och större lokaler i Mölndal
- 2014 Transtema Group bildas och förvärvar Transtema AB och Relink Networks AB. Ny tillväxtplan etableras.
- 2015 Transtema Group AB listas på AktieTorget
- 2016 Transtema Group AB förvärvar Fiber Gruppen i Sverige AB
- 2016 Transtema Group AB förvärvar Datelab AB
- 2016 Transtema Group AB förvärvar Fiber Solution Sweden AB
- 2016 Transtema Group AB förvärvar HC Telecom AB
- 2016 Transtema Group AB förvärvar WinCore AB
- 2016 Transtema Group AB förvärvar BearCom AB

Finansiell översikt

Nedan presenteras utvald historisk finansiell information för Transtema avseende Bolagets förlängda räkenskapsår 2014-12-01- 2015-12-31 samt för delårsperioderna januari – juni 2015 och januari – juni 2016. Informationen för räkenskapsåret 2014-12-01 – 2015-12-31 är hämtad från Transtemas reviderade koncernredovisning för samma period och som upprättats enligt Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Års- och koncernredovisning (K3). Informationen för delårsperioderna januari – juni 2015 och januari – juni 2016 är hämtad från Bolagets delårsrapporter för respektive period. Delårsrapporterna är inte reviderade eller översiktligt granskade av Bolagets revisor.

RESULTATRÄKNING KKR	jan - jun 2016	jan - jun 2015	dec 2014 - dec 2015
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	127 116	27 736	67 740
Övriga rörelseintäkter	370	86	86
Summa rörelseintäkter	127 486	27 822	67 826
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-76 955	-12 492	-31 243
Övriga externa kostnader	-12 655	-2 604	-6 313
Personalkostnader	-22 949	-7 883	-17 275
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 032	-675	-1 486
Summa rörelsens kostnader	-115 591	-23 654	-56 317
Rörelseresultat	11 895	4 168	11 509
Resultat från finansiella poster			
Finansiella intäkter	189	78	169
Finansiella kostnader	-426	-102	-248
Summa resultat från finansiella poster	-237	-24	-79
Resultat efter finansiella poster	11 658	4 144	11 430
Skatt på periodens resultat	-3 220	-1 124	-2 941
Periodens resultat	8 438	3 020	8 490
Moderbolagets aktieägare	7 844	2 998	8 506
Minoritetsintresse	594	22	-16
Totalt resultat	8 438	3 020	8 490

Finansiell översikt

BALANSRÄKNING KKR	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	61 211	8 820	8 351
Materiella anläggningstillgångar	14 983	1 160	1 111
Finansiella anläggningstillgångar	1 690	0	4 361
Summa anläggningstillgångar	77 884	9 980	13 823
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Råvaror och förnödenheter	1 241	0	0
Kundfordringar	44 131	11 297	19 881
Övriga kortfristiga fordringar	3 237	297	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	28 915	5 300	3 880
Kortfristiga placeringar	0	8 520	0
Kassa och bank	12 407	9 580	16 623
Summa omsättningstillgångar	89 931	34 994	40 385
SUMMA TILLGÅNGAR	167 815	44 974	54 209
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital	18 241	15 200	15 200
Annat eget kapital, inklusive periodens resultat	53 243	9 131	13 868
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	71 484	24 331	29 068
Minoritetsintresse	857	287	264
Summa eget kapital, inkl minoritetsintresse	72 341	24 618	29 331
<i>Avsättningar</i>			
Uppskjutna skatteskulder	3 752	2 970	3 279
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	14 160	8 333	3 333
Checkkredit	2 020	0	0
Summa långfristiga skulder	16 180	8 333	3 333
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	23 673	0	3 333
Leverantörsskulder	28 279	3 184	4 498
Skatteskulder	2 422	105	141
Övriga kortfristiga skulder	4 239	3 211	7 502
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16 929	2 553	2 791
Summa kortfristiga skulder	75 542	9 053	18 265
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	167 815	44 974	54 209

KASSAFLÖDESANALYS	jan - jun 2016	jan - jun 2015	dec 2014 - dec 2015
Resultat efter finansiella poster	11 550	4 145	11 441
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	3 032	674	1 486
Betald skatt	-3 383	-1 217	-2 310
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	11 199	3 602	10 617
<i>Förändringar i rörelsekapital</i>			
Förändringar i varulager	219	0	0
Förändringar i kundfordringar	2 627	1 477	-8 831
Förändringar i kortfristiga fordringar	-17 096	-4 047	2 314
Förändringar i leverantörsskulder	6 484	519	126
Förändringar i kortfristiga skulder	-7 205	-5 395	4 615
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 772	-3 844	8 841
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-2 527	-358	-534
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	30	0	0
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	2 914	0	4 143
Förvärv av dotterbolag	-29 215	0	0
Omklassificering från förvärvade likvida medel till långfristiga värdepappersinnehav			-8 515
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-28 798	-358	-4 906
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Amortering lån	-2 727	-1 667	-7 033
Emissioner, netto efter emissionskostnader	0	7 560	7 560
Utbetald utdelning min. ägare	0	-245	-245
Upptagna lån	31 080	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	28 353	5 648	282
Periodens kassaflöde	-4 217	1 446	4 216
Likvida medel vid periodens början	16 624	16 654	12 407
Likvida medel vid periodens slut	12 407	18 100	16 623

NYCKELTAL	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-30
Tillväxt	358,3%	n.a	n.a
Bruttomarginal	39,5%	55,0%	53,9%
Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA)	11,7%	17,4%	19,2%
Rörelsemarginal (EBIT)	9,3%	15,0%	17,0%
Nettomarginal	6,6%	10,9%	12,5%
Avkastning på eget kapital	16,6%	15,8%	39,6%
Soliditet	43%	55%	54%
Antal anställda	117	30	29
Resultat per aktie (före & efter utspädning)	0,45	0,22	0,60
Eget kapital per aktie	3,97	1,62	1,93
Genomsnittligt antal aktier	17 607 006	13 366 667	14 283 333
Antal aktier vid periodens slut	18 241 176	15 200 000	15 200 000

Nyckeltalsdefinitioner

TILLVÄXT

Procentuell ökning i nettoomsättning jämfört med samma period föregående år.

BRUTTOMARGINAL

Bruttoresultat (Nettoomsättning – kostnader för Råvaror och förnödenheter) i procent av nettoomsättningen under perioden.

RÖRELSEMARGINAL FÖRE AVSKRIVNINGAR, EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar i procent av omsättningen under perioden.

RÖRELSEMARGINAL, EBIT

Rörelseresultat i procent av omsättningen under perioden.

NETTOMARGINAL

Periodens resultat i procent av omsättningen under perioden.

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

SOLIDITET

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

RESULTAT PER AKTIER, FÖRE UTSPÄDNING

Periodens resultat exklusive minoritetsintressen i förhållande till vägt genomsnitt av antal aktier före utspädning.

RESULTAT PER AKTIE, EFTER UTSPÄDNING

Periodens resultat exklusive minoritetsintressen i förhållande till vägt genomsnitt av antal aktier efter utspädning.

EGET KAPITAL PER AKTIE

Eget kapital vid periodens slut dividerat med antal aktier vid periodens slut.

GENOMSNISSLIGT ANTAL AKTIER

Vägt genomsnittligt antal aktier under perioden.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Nedanstående kommentarer till den finansiella utvecklingen för Transtema baserar sig på den finansiella informationen som presenteras i avsnittet "Finansiell översikt" och bör läsas tillsammans med det avsnittet samt de finansiella rapporter som införlivats i denna bolagsbeskrivning genom hänvisning.

Omsättning och resultat

Transtemas underliggande marknad, utbyggnaden av bredbandsnätet med fiberteknologi, har under senaste åren haft en stark tillväxt, vilket också visar sig i Transtemas resultaträkning. Under första halvåret 2016 uppgick nettoomsättningen i Bolaget till 127,1 mkr, en tillväxt på 358 procent jämfört med samma period föregående år. Runt 40 procent av tillväxten är organisk medan 60 procent är hänförlig till förvärv gjorda under året. Då förvärven har skett vid olika tidpunkter så reflekteras också de förvärvade bolagens resultaträkningar i Transtemas resultaträkning till olika grad. Exempelvis så förvärvades Fiber Gruppen i Sverige den 4 januari 2016 varför bolagets resultaträkning till största del är reflekterad i Transtemas delårsrapport för första halvåret 2016. WinCore och BearCom förvärvades den 6 maj 2016, varför endast en mindre del av bolagens resultaträkning för första halvåret 2016 reflekteras i Transtemas resultaträkning för samma period.

Transtema har under perioden januari till juni 2016 haft en EBITDA-marginal om 11,7 procent, vilket är 5,7 procentenheter lägre än för samma period under föregående år. Den minskade EBITDA-marginalen beror framförallt på de förvärv som har gjorts där marginalerna påverkas under integrations- och konsolideringsfasen. Transtema har som målsättning att på årsbasis ha en EBITDA-marginal om 15 procent.

Periodens resultat uppgick till 8,4 mkr, en ökning med 5,4 mkr jämfört med samma period föregående år. Ökningen är framförallt ett resultat av Bolagets ökade omsättning.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital uppgick under årets första halvår till 11,2 (3,6) mkr. Efter förändringar i rörelsekapital uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -3,8 (-3,8) mkr varav den största förändringen i rörelsekapital bestod av ökade kortfristiga fordringar om 17,1 (4,0) mkr. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under perioden till -28,8 (-0,4) mkr och bestod till största del av kontant betalning

för de förvärv som Transtema gjort under perioden. För finansieringsverksamheten uppgick kassaflödet under perioden till 28,4 (5,6) mkr. Kassaflödet från finansieringsverksamheten bestod främst av upptagna lån om 31,1 (0,0) mkr. Periodens kassaflöde uppgick till -4,2 (1,4) mkr.

Finansiell ställning

Transtemas immateriella tillgångar uppgick per den 30 juni 2016 till 61,2 mkr, en ökning 52,9 mkr från årsskiftet då Bolagets immateriella tillgångar uppgick till 8,4 mkr. Den kraftiga ökningen beror på de förvärv som Transtema genomfört under 2016.

De materiella anläggningstillgångarna har också ökat som ett resultat av genomförda förvärv och uppgick per sista juni 2016 till 15,0 mkr, en ökning med 13,8 mkr från årsskiftet. Bolagets finansiella anläggningstillgångar uppgick till 1,7 mkr och består i huvudsak av långfristiga värdepappersinnehav i form av företagsobligationer och räntefonder.

Omsättningstillgångarna har under perioden ökat från 40,4 mkr vid årets början till 89,9 mkr per den sista juni 2016. Ökningen beror framförallt på ökade kundfordringar samt ökade förutbetalda kostnader och upplupna intäkter. Bolagets eget kapital inklusive minoritetsintressen uppgick per sista juni 2016 till 72,3 mkr, en ökning med 43,0 mkr från 31 december 2015. De långfristiga räntebärande skulderna har under perioden ökat från 3,3 mkr vid årets början till 16,2 mkr per den sista juni 2016. Även de kortfristiga räntebärande skulderna har ökat under perioden och uppgick per den sista juni till 23,7 mkr. Den ökade skuldsättningen är hänförlig till de förvärv Transtema gjort under perioden.

Total balansomslutning per den sista juni 2016 uppgick till 167,8 (54,2) mkr.

Rörelsekapitalförklaring

Styrelsen för Transtema bedömer att det befintliga kapitalet är tillräckligt för koncernens behov under minst 12 månader framöver. Per den 30 juni 2016 uppgick likvida medel till 12,4 mkr. Utöver likvida medel har Bolaget även en portfölj med ett långfristigt värdepappersinnehav om 1,6 mkr som Bolaget bedömer kan likvideras snabbt. Bolagets främsta källa till likviditet är, och förväntas vara kassaflöde som genereras från den löpande verksamheten. För att finansiera eventuella förvärv använder Bolaget, utöver befintlig kassa och aktier, bankfinansiering.

Trender och framtidsutsikter

Marknaden för nätverksinfrastruktur har en god underliggande tillväxt på grund av ökande krav på bredbandskommunikation från såväl konsument som företag. Transtema bedömer att marknaden kommer att vara fortsatt bra många år framöver.

Väsentliga händelser efter den 30 juni 2016

Följande väsentliga händelser har inträffat efter Bolagets senaste presenterade delårsrapport.

- De emissioner som genomförts, i syfte att öka antal aktieägare och i syfte att finansiera del av köpeskilling för förvärv, registreras hos Bolagsverket.
- På extra bolagsstämma den 24 augusti beslutades om att emittera upp till 500 000 teckningsoptioner till förmån för vissa ledande befattningshavare i Bolaget
- Transtema startar dotterbolaget Transtema Academy, ett utbildningscenter som ska erbjuda kortare samt längre utbildningar både internt inom koncernen samt extern riktat till kunder och kollegor i branschen.

Aktien, aktiekapital och ägarstruktur

Aktiekapitalet i Transtema uppgår till 18 745 676 kronor fördelat på 18 745 676 aktier med ett kvotvärde om 1,0 kronor per aktie. Bolaget har endast ett aktieslag där en aktie berättigar till en röst. Aktiekapitalet skall vara lägst 13 000 000 kronor och högst 52 000 000 kronor. Antal aktier skall lägst uppgå till 13 000 000 aktier och högst 52 000 000 aktier.

Aktierna är denominerade i svenska kronor och har emitterats i enlighet med bestämmelserna aktiebolagslagen (2005:551). Transtema är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda. Varje aktie berättigar till en (1) röst på Transtemas bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämman rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. Transtemas aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några oförliga uppköpserbjudanden beträffande Bolagets aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Ägarförhållanden

Per den 30 september 2016 hade Transtema 984 aktieägare. Största aktieägare var Törnäs Invest AB som ägs av Transtemas VD Magnus Johansson. Näst största ägare Fore C Investment Holding AB ägs av Transtemas styrelseordförande Göran Nordlund.

Aktieägare, 2016-09-30	Antal aktier	Kapital/ röster
Törnäs Invest AB	8 359 000	44,6%
Fore C Investment Holding AB	2 015 000	10,7%
Euroclear Bank Belgien	1 339 000	7,1%
Sune Tholin	762 329	4,1%
Jovitech Invest AB	676 000	3,6%
Daniel Ajax Förvaltning AB	570 445	3,0%
Niklas Källström Invest AB	570 445	3,0%
Up 4 Business I Örebro AB	500 000	2,7%
Bergstrand Investment I Norrk AB	488 953	2,6%
SEB Life International	482 353	2,6%
Totalt, 10 största ägare	15 763 525	84,1%
Övriga aktieägare	2 982 151	15,9%
Totalt	18 745 676	100,0%

Aktiekapitalets utveckling

Transtemas aktiekapital har sedan Bolagets bildande 2014 utvecklats enligt tabellen nedan:

År	Händelse	Ändring antal aktier	Ändring aktiekapital, kr	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital, kr	Kvotvärde, kr
2014	Nybildning	500	50 000	500	50 000	100,00
2014	Nyemission	129 500	12 950 000	130 000	13 000 000	100,00
2014	Split 100:1	12 870 000	-	13 000 000	13 000 000	1,00
2015	Nyemission	2 200 000	2 200 000	15 200 000	15 200 000	1,00
2016	Nyemission	1 629 843	1 629 843	16 829 843	16 829 843	1,00
2016	Nyemission	500 000	500 000	17 329 843	17 329 843	1,00
2016	Nyemission	170 157	170 157	17 500 000	17 500 000	1,00
2016	Nyemission	741 176	741 176	18 241 176	18 241 176	1,00
2016	Nyemission	504 500	504 500	18 745 676	18 745 676	1,00

Aktiebaserade incitamentsprogram

Transtema har utfärdat två stycken optionsprogram. Optionsprogrammen består tillsammans av 680 000 teckningsoptioner som vid full teckning skulle öka antal aktier med 680 000 och aktiekapitalet med 680 000 kronor, motsvarande en utspädning om 3,6 procent, baserat på befintligt antal aktier i bolaget.

180 000 teckningsoptioner till ett maximalt värde av 376 000 kronor har emitterats som del av köpeskilling vid förvärv av BearCom AB. Lösenpriset för teckningsoptionerna är 25 kronor och teckning av aktier skall äga rum under tiden 1 april 2019 – 30 april 2019. Teckningsoptionerna har tecknats av Bearcom Holding och Bearcom Network AB, säljare av BearCom AB. Syftet med optionerna är att skapa långsiktiga incitament för säljande entreprenörer som fortsatt är verksamma i BearCom AB.

500 000 teckningsoptioner har utfärdats till förmån för vissa ledande befattningshavare i Bolaget. Syftet med optionerna är att skapa långsiktigt engagemang hos de teckningsberättigade vilket kan förväntas öka intresset för verksamheten och resultatutvecklingen i Bolaget. Teckningsoptionerna har förvärvats på marknadsmässiga villkor. Innehav av en teckningsoption ger rätt att teckna en aktie för 28 kronor under tiden 1 augusti 2019- 31 augusti 2019.

Bemyndigande

Vid Transtemas ordinarie årsstämma den 26 maj 2016 beslutades om att bemyndiga styrelsen att, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, vid ett eller flera tillfällen, intill nästkommande ordinarie bolagsstämma, fatta beslut om nyemission av sammanlagt högst 3 500 000 aktier varvid aktiekapitalet kan komma att öka med högst 3 500 000 kronor. Styrelsen har sedan årsstämman den 26 maj 2016 använt sig av bemyndigandet vid två tillfällen. I samband med förvärv av HC Telecom, WinCore, och BearCom har 741 176 aktier emitterats som del av köpeskillingen och i spridningsemission som beslutades om den 6 augusti 2016 har 504 500 aktier emitterats. Styrelsen har således emitterat totalt 1 245 676 aktier inom ramen för bemyndigandet.

Handel med Transtema-aktien

Transtemas aktier är upptagna till handel på AktieTorget. I samband med att Transtemas aktier tas upp till handel på Nasdaq First North kommer handeln via AktieTorget att upphöra med sista handelsdag den 18 november 2016. Aktien kommer att handlas

under kortnamnet TRANS och med ISIN-kod SE00 0675 8587. Antal aktier uppgår till 18 745 676 stycken. Sista betalkurs den 30 september var 26,7 kronor, motsvarande ett börsvärde om 501 mkr. Under perioden januari – september 2016 har den genomsnittliga omsättningen uppgått till cirka 13 200 aktier per handelsdag.

Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan aktieägare i Bolaget som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Styrelsen känner inte heller till några överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen i Bolaget förändras.

Avtal om lock-up

I syfte att skapa långsiktiga incitament för säljande entreprenörer vid förvärv har Transtema som strategi att betala en del av köpeskillingen med aktier. Dessa aktier omfattas normalt av avtal om lock-up där innehavaren av aktier inte får sälja aktierna under en förutbestämd period, förutom under vissa premisser. Under 2016 har Transtema genomfört sex förvärv varav köpeskillingen i alla förvärven till viss del bestod av aktier som omfattas av avtal om lock-up. Avtalen löper på tre år där aktieägaren har rätt att sälja en tredjedel av aktierna per år. Totalt omfattas 3 041 176 aktier av lock-up avtal enligt ovan. Avtalen löper till och med 1 januari 2019 alternativt 1 april 2019.

Utöver ovan nämnda omfattas också följande aktieägare av lock-up avtal som ingåtts per den 7 november 2014.

Magnus Johansson genom bolag Törnäs Invest AB
Göran Nordlund genom bolag Fore C
Investment Holding AB
Oskar Säfström
Digital Image SA
Jovitex AB
Jens Boberg

Avtalen löper på tre år där aktieägaren har rätt att sälja en tredjedel av aktierna per år. Totalt omfattar dessa avtal 13 000 000 aktier.

Central värdepappersförvaring

Transtemas bolagsordning innehåller ett s.k. avstämningsförbehåll och Bolagets aktier är anslutna till det elektroniska värdepapperssystemet med Euroclear som central värdepappersförvaltare. Inga aktiebrev har utfärdats för Transtemas aktier.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

STYRELSE

Göran Nordlund

Styrelseordförande sedan år 2014. Född år 1958.

BAKGRUND

Göran Nordlund är utbildad civilingenjör i elektroteknik från Chalmers Tekniska Högskola och har studerat företagsekonomi vid Göteborgs Universitet. Göran Nordlund har mångårig erfarenhet som entreprenör, bland annat inom telekomindustrin, och är en aktiv delägare och styrelseledamot i ett flertal företag inom skilda branscher.

ÖVRIGA PÅGÅENDE UPPDRAG

Styrelseordförande i Aktiebolaget Ebeco, Cellink AB, FJHA Holding AB, Silverbullet Film AB, Vadsbo SwitchTech Group AB, Vizazi Invest AB, Pong DataCenter AB och Hexatronic Group AB (inkl dotter- och intressebolag). Styrelseledamot/VD i Fore C Fund Management AB, Fore C Investment AB och Fore C Investment Holding AB. Styrelsesuppleant i Hexatronic Invest AB, Scandlift AB och Urologix AB.

ÖVRIGA AVSLUTADE UPPDRAG

Styrelseordförande i Opus Group, ÖF Intressenter AB och Online Brands Nordic AB. Styrelseledamot i Partner Fondkommission AB och West International Aktiebolag. Styrelsesuppleant i Green Spa AB, Ledventure Media & Teknik AB. VD i Vadsbo SwitchTech Group AB.

AKTIEINNEHAV I TRANSTEMA

2 015 000 aktier (via Fore C Investment Holding AB)

Magnus Johansson

Styrelseledamot sedan år 2014, verkställande direktör i Transtema. Född år 1963.

BAKGRUND

Magnus Johansson är utbildad civilingenjör i datateknik vid Chalmers Tekniska Högskola. Han har erhållit en MBA från Handelshögskolan i Göteborg. Han har vidare examina från officershögskolan i Karlskrona och krigshögskolan i Stockholm. Magnus Johansson har sedan år 1997 varit ägare och VD i Transtema AB, numera ett helägt dotterbolag till Transtema Group AB.

ÖVRIGA PÅGÅENDE UPPDRAG (UTÖVER UPPDRAG FÖR BOLAG INOM TRANSTEMAS KONCERN)

Styrelseordförande i Hönöhallen AB. Styrelseledamot i Caleo Technologies AB, Hadoque AB, Hönö IS AB och Törnäs Invest AB (inkl. engagemang i dotter- och intressebolag)

ÖVRIGA AVSLUTADE UPPDRAG

Styrelseledamot i Hexatronic Group AB och Lyscare AB.

AKTIEINNEHAV I TRANSTEMA

8 359 000 aktier (via Törnäs Invest AB)

Per-Olof Mellberg

Styrelseledamot sedan år 2014. Född år 1967.

BAKGRUND

Per-Olof Mellberg är civilingenjör i datateknik vid Chalmers Tekniska Högskola och har även en utbildning i projektledning från samma högskola. Per-Olof Mellberg har läst företagsekonomi vid handelshögskolan i Umeå. Per-Olof Mellberg är en entreprenör med fokus på telekom och är grundare, delägare och verkställande direktör i Caleo Technologies AB sedan år 2002. Han har tidigare erfarenhet från Ericsson och Ericsson Hewlett-Packard Telecommunications.

ÖVRIGA PÅGÅENDE UPPDRAG (UTÖVER UPPDRAG FÖR BOLAG INOM TRANSTEMAS KONCERN)

Styrelseledamot och VD i Caleo Technologies AB. Styrelseledamot i Per Mellberg Holding AB. Styrelsesuppleant i Ahlin Holding AB, Fastighetsbolaget Råå 1 och 2 AB och Törnäs Invest AB (inkl. dotter- och intressebolag)

ÖVRIGA AVSLUTADE UPPDRAG

Inga

AKTIEINNEHAV I TRANSTEMA

29 000 aktier

Oskar Säfström

Styrelseledamot sedan år 2014. Född år 1981.

BAKGRUND

Oskar Säfström är civilekonom från Dublin Business School. Oskar Säfström har lång erfarenhet från finanssektorn med fokus på corporate finance. Oskar Säfström är managing partner för Euromerger Sverige sedan 2012.

ÖVRIGA PÅGÅENDE UPPDRAG (UTÖVER UPPDRAG FÖR BOLAG INOM TRANSTEMAS KONCERN)

Styrelseledamot i Effekta Safety Group AB, General Venture Investment AB, General Venture Investment I AB, Prevestor AB (inkl. dotterbolag) och Tourane Aktiebolag. Extern firmatecknare i Euromerger KB.

ÖVRIGA AVSLUTADE UPPDRAG

Styrelseledamot och VD i Vadsbo Switchtech Group AB, Styrelseledamot i Scandcap AB och styrelsesuppleant i ÖF Intressenter AB.

AKTIEINNEHAV I TRANSTEMA

507 242 aktier (eget och närstående bolags innehav)

Daniel Ajax

Styrelseledamot sedan år 2016. Född år 1977.

BAKGRUND

Tidigare ägare och grundare av Transtemas dotterbolag Fiber Gruppen i Sverige AB.

ÖVRIGA PÅGÅENDE UPPDRAG (UTÖVER UPPDRAG FÖR BOLAG INOM TRANSTEMAS KONCERN)

Styrelseledamot i Daniel Ajax Förvaltning AB

ÖVRIGA AVSLUTADE UPPDRAG

Styrelseledamot och VD i FirstNet Solution in Sweden AB, Installationsbolaget i Sverige AB och Teknikbolaget i Norrköping AB

AKTIEINNEHAV I TRANSTEMA

570 445 aktier (närstående bolags innehav)

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Magnus Johansson

Verkställande direktör i Transtema.

Se vidare ovan under "Styrelse"

Jens Boberg

Vice verkställande direktör Transtema.

Bakgrund

Jens Boberg är diplomerad marknadsekonom från IHM Business School. Jens Boberg har en teknisk bakgrund med inriktning IT-säkerhet och datakommunikation. Jens Boberg har arbetat på Transtema AB sedan 2005, under de senaste åren som sälj- och marknadschef.

ÖVRIGA PÅGÅENDE UPPDRAG (UTÖVER UPPDRAG FÖR BOLAG INOM TRANSTEMAS KONCERN)

Inga övriga uppdrag.

ÖVRIGA AVSLUTADE UPPDRAG

Inga avslutade uppdrag.

AKTIEINNEHAV I TRANSTEMA

104 000 aktier samt 240 000 teckningsoptioner.

Malin Krouthén

Ekonomichef Transtema. Född år 1967.

BAKGRUND

Malin Krouthén är civilekonom från Handelshögskolan i Göteborg.

ÖVRIGA UPPDRAG

Inga övriga uppdrag.

ÖVRIGA AVSLUTADE UPPDRAG

Inga avslutade uppdrag.

AKTIEINNEHAV I TRANSTEMA

9 000 aktier samt 60 000 teckningsoptioner.

Övriga upplysningar om styrelsen och ledande befattningshavare

Samtliga styrelseledamöter och befattningshavare kan nås via Transtemas adress, Flöjelbergsgatan 12, 431 37 Mölndal. Avslutade uppdrag som anges för styrelseledamöter och ledande befattningshavare avser uppdrag som avslutats inom de senaste fem åren.

Utöver vad som nedan anges är styrelseledamöterna oberoende i förhållande till Bolaget, Bolagets ledning och större aktieägare med följande undantag:

- Magnus Johansson är verkställande direktör i Transtema och dotterbolaget Transtema AB samt är ägare av Törnäs Invest AB, den största aktieägaren i Transtema.
- Göran Nordlund är ägare av Fore C Investment Holding AB, en större aktieägare i Transtema.
- Daniel Ajax är anställd av i Fiber Gruppen i Sverige AB, ett dotterbolag till Transtema.

Styrelseledamöterna är valda för tiden intill årsstämman 2017. Valberedningen för årsstämman år 2017 är ännu inte utsedd.

Det föreligger inga familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna.

Ingen av styrelseledamöterna har dömts i något be-
drägerrelaterat mål under de senaste fem åren och ingen styrelseledamot har haft näringsförbud. Med undantag för Daniel Ajax, Oskar Säfström och Göran Nordlund har ingen av styrelseledamöterna varit involverad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation under de senaste fem åren.

Daniel Ajax var från den 15 februari 2011 till den 4 oktober 2012 verkställande direktör och ledamot i Installationsbolaget i Sverige AB, org. nr 556336-3356. Bolaget försattes i konkurs den 12 december 2012 efter beslut av Norrköpings tingsrätt och konkursen avslutades den 6 december 2013. Göran Nordlund var från den 19 augusti 2008 till den 10 december 2012 styrelseordförande i ÖF Intressenter AB, org. nr 556763-6344. Oskar Säfström var från den 19 augusti 2008 till den 17 maj 2014 styrelsesuppleant i samma bolag. ÖF Intressenter AB beslutade om likvidation på bolagsstämma den 2 december 2014 och likvidationen avslutades den 7 september 2015.

Ingen av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med Transtemas intressen, det bör dock noteras att styrelseledamöterna och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen genom aktieinnehav (direkt och indirekt) i Transtema.

Det föreligger inga avtal som ger styrelseledamöter eller ledande befattningshavare förmåner efter det att dess uppdrag avslutats. Detta med undantag för Jens Boberg och Malin Krouthén som är anställda i Transtema respektive dotterbolaget Transtema AB och där anställningsavtalen stadgar ett konkurrensförbud under tolv månader respektive 18 månader efter anställningens upphörande. Givet att arbetsgivaren inte fransäger sin rätt att vidmakthålla konkurrensförbudet utgår ersättning motsvarande del av avtalad lön under den tid konkurrensförbudet gäller.

Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare

Under räkenskapsåret 2015 utgick ersättning om totalt 2 504 276 kronor till de ledande befattningshavarna, varav pensionskostnader uppgick till 301 560 kronor. I huvudsak motsvarande ersättning utgår under räkenskapsåret 2016, dock med sedvanliga uppräknings enligt ingångna anställningsavtal.

Till de personerna i styrelsen som inte innehar anställning i Transtema eller dess dotterbolag utgick under år 2015 en fast ersättning om 60 000 kronor per år i arvode. Årsstämman i Transtema beslutade att motsvarande arvode skall utgå för styrelsearbetet under år 2016.

Transtemas revisor

Öhrlings Price WaterhouseCoopers AB med huvudansvarig revisor Clas Rydén.

Bolagsstyrning

Bolagsstyrningen i Transtema är baserad på svensk lagstiftning, bolagsordningen samt andra tillämpliga regler och rekommendationer, samt från och med listningen på Nasdaq First North i enlighet med de regler som gäller för sådan listning. Bolaget är inte skyldigt att följa svensk kod för bolagsstyrning och har inte heller frivilligt förpliktat sig att följa denna.

Legala frågor och kompletterande information

ALLMÄN BOLAGSINFORMATION

Transtema är ett publikt aktiebolag och regleras av Aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets aktier har utgivits i enlighet med svensk lagstiftning. Transtema bildades den 28 oktober 2014 och registrerades hos Bolagsverket samma dag.

Transtema är moderbolag i en koncern som består av nio dotterbolag och tre dotterdotterbolag. Ett av dotterdotterbolagen, Relink Networks AB, är delägt varvid dotterbolaget Transtema AB äger 51 procent av aktierna. Bolagskoncernen framgår av skiss på sid 19.

Väsentliga avtal

Transtema Group erbjuder tjänster och produkter inom infrastruktur för kommunikation och datacenter. Kunderna består främst av större aktörer på telekommarknaden men också andra typer av aktörer, såsom så kallade fiberföreningar. Leverantörerna består till huvudsak av underentreprenörer som tillhandahåller gräv- och schakttjänster och leverantörer av material för byggnation av fibernät.

Transtemas dotterbolag har ingått ramavtal med bland andra Skanova, IP-Only samt Telenor. Avtalen bygger i grunden på de standardavtal som normalt används för entreprenader. Avtalen reglerar bland annat hur arbetena ska utföras, vilka standarder på material som ska levereras och ansvarsfrågor. Avtalen innehåller dock inga garantier eller andra åtaganden avseende vilken volymer som ska avropas. Transtemas styrelse bedömer att avtal med kunder och leverantörer är ingångna på sedvanliga avtalsvillkor för respektive typ av avtal.

Transtema har, genom sitt dotterbolag Transtema AB, under sommaren 2016 förvärvat bolaget Bee Fastigheter AB vars tillgångar i allt väsentligt består av en fastighet i Varbergs kommun. Fastigheten är avsedd att användas av dotterbolaget Transtema Academy AB. Transtemas dotterbolag Datelab AB äger en fastighet belägen i Örebro. Transtemas dotterbolag förhyr resterande del av verksamhetslokalerna på marknadsmässiga villkor.

Immateriella Rättigheter

Transtema har registrerat ett varumärke (figurmärke) med registreringsnummer 523012 hos Patent- och registreringsverket. Det registrerade varumärket avser Transtemas logotyp.

Tillstånd

Transtemas verksamhet är inte tillståndspliktig i sig. I den mån tillstånd krävs för att utföra de tjänster som Transtema utför inhämtas sådana tillstånd för det specifika uppdraget om inte ansvaret för tillstånd åvilar beställaren enligt ingångna avtal. Sådana tillstånd avser främst tillstånd som är förknippade med byggnation av bredbandsnät (såsom exempelvis marklov enligt plan- och bygglagen eller tillstånd att utföra vattenverksamhet).

Rättsliga processer

Styrelsen i Transtema har ingen kännedom om några pågående eller befarade rättsliga processer som Transtema eller dess dotterbolag är eller kan komma bli involverade i.

Transaktioner med närstående och koncerninterna skulder

Transtema bildades i slutet av år 2014 och ägdes då av bland annat av nuvarande styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Transtema förvärvade då dotterbolaget Transtema AB av Törnäs Invest AB som kontrolleras av Magnus Johansson. Transaktionen var en åtgärd inför noteringen av Transtema på AktieTorget.

Dotterbolaget Transtema AB har en skuld till Transtema uppgående till cirka 4 500 000 kronor.

Daniel Ajax har, genom sin enskilda firma Bogården Utveckling, haft ett konsultavtal med Fiber Gruppen i Sverige AB. Avtalet avslutades i samband med att Transtema förvärvade Fiber Gruppen i Sverige AB.

Rådgivare

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare i samband med listningen av aktierna i Transtema på Nasdaq First North. Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med listningen. Erik Penser Bank har utfört och kan också i framtiden komma att utföra olika finansiella rådgivnings- och andra tjänster för Transtema, för vilka Erik Penser Bank har erhållit och kan förväntas komma att erhålla ersättningar.

Certified Adviser

Samtliga bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North måste anlita en s.k. Certified Adviser som övervakar att bolaget följer Nasdaq First Norths regelverk avseende informationsgivning till marknaden och till investerare. Erik Penser Bank är Certified Adviser för Transtema. Erik Penser Bank äger inga aktier i Transtema.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Denna bolagsbeskrivning består av, utöver föreliggande dokument, följande handlingar som härmed införlivas genom hänvisning och ska läsas som en del av bolagsbeskrivningen.

- Årsredovisning avseende räkenskapsåret 2015
- Delårsrapport avseende perioden jan-jun 2016
- Delårsrapport avseende perioden jan-jun 2015

Ovanstående handlingar finns tillgängliga på Bolagets webbplats, www.transtemagroup.se

Bolagsordning

Bolagsordning för Transtema Group AB, 556988-0411

§ 1 FIRMA

Bolagets firma är Transtema Group Aktiebolag. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 SÄTE

Styrelsen har sitt säte i Mölndals kommun, Västra Götalands län.

§ 3 VERKSAMHET

Bolaget ska bedriva verksamhet inom försäljning, installation, drift och underhåll av infrastruktur för data- och telekommunikation, äga och förvalta aktier, andelar och värdepapper samt därmed förenlig verksamhet.

§ 4 AKTIEKAPITAL

Bolagets aktiekapital ska utgöra lägst 13 000 000 kronor och högst 52 000 000 kronor.

§ 5 ANTALET AKTIER

Antalet aktier ska vara lägst 13 000 000 och högst 52 000 000.

§ 6 STYRELSE

Styrelsen ska bestå av minst tre (3) och högst fem (5) ledamöter samt högst två (2) suppleanter. Styrelsen väljs på årsstämman för tiden till dess nästa årsstämma har hållits.

§ 7 REVISOR

Bolaget ska utse en revisor eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 8 KALLELSE TILL BOLAGSSTÄMMA

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i Dagens Industri upplysa om att kallelse har skett.

§ 9 ÄRENDEN PÅ ÅRSSTÄMMAN

På årsstämma ska följande ärenden förekomma:

4. 1. Val av ordförande vid stämman
5. 2. Upprättande och godkännande av röstlängd
6. 3. Godkännande av förslag till dagordning
7. 4. Val av en eller flera justeringsmän
8. 5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
9. 6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse
10. 7. Beslut
11. a. om fastställande av resultat- och balansräkning samt, i förekommande fall,
12. koncernresultat- och koncernbalansräkning
13. b. om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
14. c. om ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktör
15. 8. fastställande av arvoden åt styrelsen och, i förekommande fall, revisorerna
16. 9. val av styrelse samt, i förekommande fall, revisor
17. 10. annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 10 RÄKENSKAPSÅR

Bolagets räkenskapsår ska vara kalenderår.

§ 11 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

Adresser

Transtema Group AB (publ)

Flöjelbergsgatan 12
431 37 Mölndal
031-746 83 00
www.transtemagroup.se

Finansiell rådgivare

Erik Penser Bank AB
Box 7405
103 91 Stockholm
08-463 80 00
www.penser.se

Juridisk rådgivare

Wistrand Advokatbyrå
Box 11920
404 39 Göteborg
031 771 21 00
www.wistrand.se

Revisor

PwC
Varlabergsvägen 29
434 39 Kungsbacka
010-108 68 23
www.pwc.se

