

# TRANSTEMA GROUP

Pressmeddelande  
2016-08-25

**Halvårsrapport 2016, 1 januari 2016 till 30 juni 2016**

## **460% lönsam tillväxt**

**Halvårsrapport 2016, 1 januari till 30 juni 2016**

- Nettoomsättningen uppgick till 127 116 tkr (27 736 tkr) vilket motsvarar en tillväxt på ca 460 %.
- Ca 40 % av tillväxten är organisk i de underliggande bolagen, resterande ca 60 % är förvärvsdriven.
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) 14 927 tkr (4 843 tkr) vilket motsvarar en EBITDA marginal på 11,7 % (17,4 %).
- Rörelseresultat uppgick till 11 895 tkr (4 168 tkr)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -3 772 tkr (-3 844 tkr).
- Nettoresultatet hänförligt till majoriteten uppgick till 7 844 tkr (2 998 tkr) vilket motsvarar en vinst per aktie om 0,43 kr/aktie (0,2 kr/aktie). Skattekostnad är schabloniserad.
- 6 st förvärv har slutförts under perioden, varav de sista har konsoliderats under slutet av andra kvartalet.
- Bolaget upplever viss säsongsvariation där det första kvartalet normalt är det sämsta. Under första kvartalet har det varit snö och tjäle på många håll där Bolaget drivit projekt. Tjäle försvårar markarbeten, vilket innebär att fiberprojekt senareläggs.

**Kvartal 2, 1 april 2016 till 30 juni 2016**

- Nettoomsättningen uppgick till 91 417 tkr (15 114 tkr) vilket motsvarar en tillväxt på 504 %.
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) 11 935 tkr (2 844 tkr) vilket motsvarar en EBITDA marginal på 13,0 % (18,8 %).
- Rörelseresultat uppgick till 10 184 tkr (2 503 tkr)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -6 480 tkr (-878 tkr).
- Nettoresultatet hänförligt till majoriteten uppgick till 7 120 tkr (1 795 tkr) vilket motsvarar en vinst per aktie om 0,39 kr/aktie (0,12 kr/aktie). Skattekostnad är schabloniserad.

## Händelser under andra kvartalet

- Transtema förvärvar HC Telecom AB. Bolaget omsatte 8 Mkr med en EBITDA marginal på ca 13 % under 2015.
- Fiber Solutions Sweden AB har namnändrats till Transtema Syd AB.
- Transtema förvärvar WinCore AB, Kungsbacka, för att förstärka verksamheten inom infrastruktur för Datacenter. WinCore omsatte senaste bokslutsåret ca 38 Mkr med en EBITDA på ca 5 Mkr.
- Transtema förvärvar BearCom AB, Göteborg, verksamt inom datacenter. BearCom omsatte förra räkenskapsåret ca 26 Mkr med en EBITDA på ca 0,5 Mkr.
- Patrik Sintorn anställs som VD för Bearcom och med ansvar för att vidareutveckla koncernens verksamhet inom Infrastruktur för Datacenter.
- Årsstämma avhölls 26 maj med sedvanliga beslut.
- I juni genomfördes en spridningsemission som tillförde Bolaget 10,6 Mkr före emissionskostnader och 600 st nya aktieägare. Emissionslikviden har influerat efter periodens utgång. Huvudmålet med emissionen var att sprida ägandet i Bolaget inför en framtida ansökan om notering på Stockholmsbörsen.

## Händelser efter rapportidens utgång

- Samtliga emissioner för tidigare genomgjorda förvärv inklusive spridningsemissionen genomförda och det totala antalet aktier i Bolaget är nu 18 745 676 st.
- Extra bolagsstämma hölls den 24 augusti där beslut togs om ett teckningsoptionsprogram omfattande 500 000 optioner för vissa ledande befattningshavare.

## VD har ordet

### ***Vi har lämnat perrongen***

*Efter en ganska lugn inledning på året, med rejäl vinter och tjäle i stora delar av landet, har verksamheten skjutit fart rejält.*

*Under första halvåret genomfördes inte mindre än 6 förvärv och etablering i Varberg, där arbetet med samordning pågår som bäst. Dessutom startades det nya affärsområdet Datacenter Solutions upp.*

*Under första halvåret har vi haft en fantastisk tillväxt, såväl organisk som förvärvsdriven. Ca 40 % av tillväxten är organisk i de underliggande bolagen, resterande ca 60 % är förvärvsdriven. Den snabba tillväxten har påverkat vår marginal negativt under perioden, något vi gradvis skall återställa i takt med att samordning och synergier kommer på plats. Våra finansiella mål för koncernen ligger naturligtvis fast.*

*Vår snabba tillväxt ställer stora krav på organisationen och vår förmåga att förändras och anpassa oss. Tack vare våra duktiga entreprenörer och vår kompetenta personal i bolagen antar vi och löser de utmaningar tillväxten medför. Jag känner mig trygg i vår fortsatta utveckling, med både framtida förvärv och fortsatt organisk tillväxt, såväl på vår befintliga marknad och på nya marknader.*

*Vår huvudmarknad, utbyggnaden av bredbandsnät med fiberteknologi, är fortsatt stark. Vi ser en stark marknadstillväxt under flera år framåt. Vår verksamhet är också att tillhandahålla tekniktjänster, sköta drift och service och eftermarknadstjänster åt våra kunder. Denna del av vårt erbjudande fortsätter vi också att strategiskt utveckla.*

*Som en nationell leverantör tar vi uppdrag och projekt i hela landet vilket är uppskattat av våra större kunder. Att vi dessutom har våra lokala rötter kvar, uppskattas av våra lokala kunder. Våra kunder är professionella nätägare som ställer stora krav på sina leverantörer. Vi vill vara den bästa partnern inom infrastruktur. Jag upplever att vår målsättning får ett gott gehör hos våra kunder och att de värdesätter vårt erbjudande. Vi arbetar idag med de mest dominerande operatörerna och nätägarna i Sverige.*

*Inom vårt nya affärsområde, Datacenter Solutions, erbjuder vi infrastruktur för molntjänster och datacenter. Vi kommer också att kunna erbjuda andra tjänster inom detta område. Vi ser detta område som ett långsiktigt lönsamt tillväxtområde.*

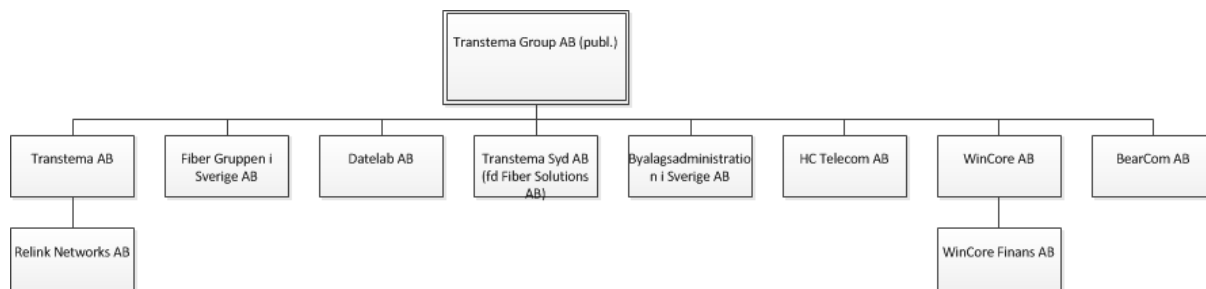
*Resten av 2016 kommer med största sannolikhet att fortsätta i samma höga tempo. Jag ser fram emot att tillsammans med mina kollegor få fortsätta arbetet med utvecklingen av Transtema Group till förmån för alla våra kunder, anställda, partners och för alla aktieägare.*

*Magnus Johansson  
VD och koncernchef Transtema Group AB*

## **Verksamheten**

Koncernen Transtema Group består av 8 stycken fristående bolag som alla arbetar tillsammans med ett gemensamt kunderbjudande med verksamhet i Helsingborg, Varberg, Kungsbacka, Göteborg, Strömstad, Örebro, Norrköping och Stockholm. Koncernen bildades i sin nuvarande form under 2014 medan det rörelsedrivande Transtema AB har funnits sedan 1990-talet. Under 2016 har 6 stycken förvärv lagt grunden till en betydligt större koncern. Koncernen särredovisar inte dotterbolagens resultat.

Transtema levererar tjänster och lösningar till kunder som efterfrågar ett brett tekniskt kunnande inom nätverk och kommunikation. Verksamheten är uppdelad i två affärsområden **Nät**, som projekterar, bygger och underhåller passiva kommunikationsnät och **Teknik**, som installerar och sköter driften av aktiv nätverksutrustning. I affärsområdet Teknik arbetar Transtema också med infrastruktur för Datacenters och molnlösningar. Det är företagen Wincore och Bearcom som arbetar inom detta område.



## Förvärv

Bolaget har som en del i sin affärsutveckling förvärv som en väg till ökad tillväxt. 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.

Med de förvärv, som finns i koncernen vid denna rapportavgivande, så omsatte koncernen proforma 2015 i storleksordningen 210 Mkr. EBITDA-marginalen är proforma ca 13 %.

Finansieringen av koncernens organiska tillväxt klaras med koncernens kassa och eget kassaflöde.

## Marknaden

Marknaden för nätverksinfrastruktur har en god underliggande tillväxt pga snabbt ökande krav på bredbandskommunikation från såväl konsument som företag. Marknaden förväntas vara god i många år framåt.

### Koncernens finansiella mål

**Lönsamhet:** Koncernen har som mål att leverera en EBITDA-marginal (rörelseresultat före avskrivningar) på 15 %. Målet mäts på årsbasis. Vid större förvärv kan EBITDA-marginalen understiga 15 % under en integrations-och konsolideringsfas.

**Tillväxt:** Koncernen eftersträvar en genomsnittlig tillväxt på 20-30 % per år från och med bokslutsåret 2016 och de kommande närmaste åren. Tillväxten kommer både från organisk tillväxt och förvärv.

**Finansiell stabilitet:** Koncernen skall ha en soliditet på minst 30 %.

Vid förvärv kan nyemissioner (i första hand riktade till säljare av förvärvat bolag) komma att användas. Det är styrelsens inriktning att begränsa utspädning i möjligaste mån med hänsyn taget till bolagets finansiella styrka. Den viktigaste måttstocken vid utvärdering av nya förvärv, förutom rent affärsmässiga, är utvecklingen av vinsten per aktie för koncernen. Allt för att skapa mesta möjliga aktieägarvärde

### **Utsikter för bokslutsår 2016**

Marknaden för fiberoptiska kommunikationsnät kommer att vara en tillväxtmarknad i många år framåt.

Styrelsen ser positivt på de närmaste åren.

Bolaget upplever viss säsongsvariation där det första kvartalet normalt är det sämsta. Under januari och februari 2016 har det varit frost och därmed tjäle på många håll där Bolaget drivit projekt. Tjäle försvårar markarbeten, vilket innebär att fiberprojekt senareläggs. Detta har påverkat Bolagets resultat negativt under första kvartalet.

Bolaget lämnar inte några prognoser.

### **Övrig information och övriga kommentarer till kommunikén**

Koncernen har vid rapporttidens utgång ca 117 st anställda.

### **Finansiell ställning och likviditet**

Bolagets finansiella ställning och likviditet är god. Likvida medel uppgick per den 30 juni till 12,4 Mkr.

Bolaget har dessutom en portfölj med ett långfristigt värdepappersinnehav om 1,6 Mkr i huvudsak företagsobligationer och obligationsfonder. Detta värdepappersinnehav kan, trots klassificeringen i enlighet med redovisningsmetoder, likvideras snabbt då samtliga innehav är handlade på likvida marknader.

Förvärvskrediter som uppkommit vid förvärv under kvartalet är vid periodens utgång 16,1 Mkr.

En nyemission är gjord och är registrerad under kvartal 3, redovisning av denna kommer att ske under kvartal 3.

Kassaflödet från den löpande verksamheten för kvartalet (1 april 2016 - 30 juni 2016) uppgick till -6 480 tkr. Det negativa kassaflödet förklaras i sin helhet med att den kraftiga tillväxten driver ett ökat rörelsekapitalbehov. Detta finansieras av genererade vinster i verksamheten.

Verksamheten och dess organiska tillväxt är självfinansierad.

Soliditeten uppgår vid periodens utgång till 43 %.

## **Moderbolaget**

Moderbolaget har viss extern försäljning men i huvudsak är moderbolagets verksamhet gemensamma koncernfunktioner. Moderbolagets försäljning under kvartalet var 602 tkr och resultatet före avskrivningar var -161 tkr. Moderbolagets egna kapital är 55,7 Mkr.

## **Aktien**

Bolagets aktie är listat på Aktietorget under tickern TRANS.

Totalt antal aktier i Bolaget är per den 30 juni 18 241 176 st. Samtliga nyemissioner är gjorda som en del i Bolagets förvärv.

Ett optionsprogram har beslutats av den extra bolagstämman den 26 maj:

1. Teckningsoptionsprogram riktat till säljarna av BearCom AB omfattande 180 000 optioner

Ett optionsprogram har beslutats av den extra bolagstämman den 24 augusti:

1. Teckningsoptionsprogram riktat till vissa ledande befattningshavare i bolaget omfattande maximalt 500 000 optioner

## **Kommande rapporttillfällen**

Kvartalsrapport 3, 24 november 2016  
Bokslutskommuniké 2016, 24 februari 2017.

Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Mölnadal 25 augusti 2016

Magnus Johansson  
Verkställande Direktör  
Transtema Group AB  
Org nr 556988-0411  
Flöjelbergsgatan 12  
Mölnadal  
Tel: 031-7468300

För eventuella frågor angående bokslutskommuniké kontakta:  
Magnus Johansson Verkställande Direktör 031-7468300

Om Transtema Group AB (publ)

Transtema Group är ett kunskapsföretag som sedan 1997 erbjuder tjänster och produkter inom planering, utbyggnad och drift av infrastruktur för kommunikation och datacenter. Transtemas kunder består av teleoperatörer, stadsnät, kommuner, kraftbolag samt större företag. Transtema Group AB omsatte år 2015 68 Mkr med en EBITDA (rörelseresultat före avskrivningar) på ca 13 Mkr. Antal anställda i koncernen ca 120. Transtema Group AB är listat på Aktietorget med tickern TRANS.

Resultaträkning (kk)	Kvartal 2 2016	Kvartal 2 2015	Halvårsrapport 2016	Halvårsrapport 2015
	(1 april-30 juni 2016)	(1 april – 30 juni 2015)	(1 jan – 30 juni 2016)	(1 jan -30 juni 2015)
Nettoomsättning	91 417	15 114	127 116	27 736
Övriga intäkter	164	52	370	86
Råvaror och förnödenheter	-58 627	-6 538	-76 955	-12 492
Övriga externa kostnader	-7 624	-1 575	-12 655	-2 604
Personalkostnader	-13 395	-4 209	-22 949	-7 883
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>11 935</b>	<b>2 844</b>	<b>14 927</b>	<b>4 843</b>
Avskrivningar	-1 751	-341	-3 032	-675
<b>Rörelseresultat</b>	<b>10 184</b>	<b>2 503</b>	<b>11 895</b>	<b>4 168</b>
Ränteintäkter	47	53	81	78
Övriga finansiella intäkter	108	0	108	0
Räntekostnader	-236	-32	-426	-102
Övriga finansiella kostnader	0	0		0
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>10 103</b>	<b>2 524</b>	<b>11 658</b>	<b>4 144</b>
Skatt	-2 504	-686	-3 220	-1 124
<b>Periodens resultat</b>	<b>7 599</b>	<b>1 838</b>	<b>8 438</b>	<b>3 020</b>
Moderbolagets aktieägare	7 120	1 795	7 844	2 998
Minoritetsintresse	479	43	594	22
<b>Totalt resultat</b>	<b>7 599</b>	<b>1 838</b>	<b>8 438</b>	<b>3 020</b>



Balansräkning	16-06-30	15-06-30
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Goodwill	61 211	8 820
Byggnader och mark	9 483	1 160
Maskiner och inventarier	5 500	0
Långfristiga värdepappersinnehav	1 690	0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>77 884</b>	<b>9 980</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Råvaror och förnödenheter	1 241	0
Kundfordringar	44 131	11 297
Skattefordran	0	0
Övriga kortfristiga fordringar	3 237	297
Interimsfordringar	9 026	877
Upparbetad men ej fakturerad intäkt	19 889	4 423
Kortfristiga placeringar		8 520
<b>Kassa och Bank</b>	<b>12 407</b>	9 580
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>89 931</b>	<b>34 994</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>167 815</b>	<b>44 974</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>		
Aktiekapital	18 241	15 200
Annat eget kapital, inklusive	45 644	6 111
Periodens resultat	7 599	3 020
<b>Summa Eget Kapital hänförligt till</b>		
<b>Moderbolagets aktieägare</b>	<b>71 484</b>	<b>24 331</b>
<b>Minoritetsintresse</b>	<b>857</b>	287
<b>Summa eget kapital, inkl minoritetsintresse</b>	<b>72 341</b>	24 618
<b>Avsättningar</b>		
Uppskjutna skatteskulder	3 752	2 970
<b>Långfristiga skulder</b>		
Skulder till kreditinstitut	14 160	8 333
Checkkredit	2 020	0
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>16 180</b>	<b>8 333</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Skulder till kreditinstitut	23 673	0
Leverantörsskulder	28 279	3 184

Skatteskulder		2 422	105
Övriga kortfristiga skulder		4 239	3 211
Interimsskulder		16 929	2 553
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>75 542</b>	<b>9 053</b>
<b>Summa skulder och Eget kapital</b>		<b>167 815</b>	<b>44 974</b>

Kassaflöde	Kvartal 2 2016	Kvartal 2 2015	Halvårsrapport 2016	Halvårsrapport 2015
	(1 april-30 juni 2016)	(1 april – 30 juni 2015)	(1 jan – 30 juni 2016)	(1 jan - 30 juni 2015)
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat	10 184	2 503	11 895	4 145
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 751	341	3 032	674
Erhållen ränta	47	53	81	0
Betald ränta	-236	-32	-426	0
Betald skatt	-1 140	-578	-3 383	-1 217
	<b>10 606</b>	<b>2 287</b>	<b>11 199</b>	<b>3 602</b>
Förändringar i varulager	219	0	219	0
Förändringar i kundfordringar	-17 969	-5 170	2 627	1 477
Förändringar kortfristiga fordringar	-10 059	524	-17 096	-4 047
Förändringar i leverantörsskulder	9 703	-333	6 484	519
Förändringar i kortfristiga skulder	1 020	1 814	-7 205	-5 395
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-6 480</b>	<b>-878</b>	<b>-3 772</b>	<b>-3 844</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1 562	-229	-2 527	-358
Investeringar/fsg av finansiella anläggningstillgångar	18	0	30	0
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	2 914	0	2 914	0
Förvärv av dotterbolag	-11 516	0	-29 215	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-10 146</b>	<b>-229</b>	<b>-28 798</b>	<b>-358</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Amortering lån	-1 893	-833	-2 727	-1 667
Nyemission	0	8 360	0	8 360
Direkta utgifter nyemission	0	-800	0	-800
Utbetald utdelning min.ägare	0	-245	0	-245
Upptagna lån	16 100	0	29 060	0
Förändring checkkredit	1 667	0	2 020	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>15 874</b>	<b>6 482</b>	<b>28 353</b>	<b>5 648</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-752</b>	<b>5 375</b>	<b>-4 217</b>	<b>1 446</b>
Likvida medel vid periodens början	13 158	12 725	16 624	16 654
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>12 406</b>	<b>18 100</b>	<b>12 407</b>	<b>18 100</b>