



# TRANSTEMA GROUP

2017-08-17

## Halvårsrapport 1 januari till 30 juni 2017

### Stark tillväxt med fortsatt lönsamhet

#### Halvårsrapport 1 januari till 30 juni 2017

- Nettoomsättningen uppgick till 333,0 Mkr (127,1 Mkr) vilket motsvarar en ökning på ca 162 %.
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 34,3 Mkr (14,9 Mkr) vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 10,3 % (11,7 %).
- Rörelseresultat uppgick till 27,4 Mkr (12,5 Mkr).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -46,1 Mkr (-8,5 Mkr).
- Nettoresultatet hänförligt till majoriteten uppgick till 20,3 Mkr (8,9 Mkr) vilket motsvarar en vinst per aktie före utspädning om 1,03 kr/aktie (0,49 kr/aktie).

#### Kvartal 2, 1 april till 30 juni 2017

- Nettoomsättningen uppgick till 227,5 Mkr (91,4 Mkr) vilket motsvarar en ökning på ca 149 %.
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 29,1 Mkr (11,9 Mkr) vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 12,8 % (13,1 %).
- Rörelseresultat uppgick till 24,9 Mkr (10,6 Mkr).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -54,4 Mkr (-6,2 Mkr).
- Nettoresultatet hänförligt till majoriteten uppgick till 18,7 Mkr (7,7 Mkr) vilket motsvarar en vinst per aktie före utspädning om 0,95 kr/aktie (0,42 kr/aktie).
- Under perioden har bolaget fortsatt sina förberedelser inför en framtida ansökan om att uppta bolagets aktie för handel på Stockholmsbörsen Small Cap. Hittills nedlagda kostnader för denna process ingår i periodens resultat.

#### Väsentliga händelser under första halvåret

Händelser som tidigare rapporterats

- Enafoki aktiebolag, ("Foki AB") förvärvades i januari 2017.

- Andersson & Jansäter Entreprenad AB, ("AJ Entreprenad") förvärvades i februari.
- Två institutionella investerare, SHB Fonder och en större svensk pensionsfond har förvärvat 812 000 aktier i Transtema Group AB i mars.
- I april förvärvades 51 % av aktierna i Effektivision AB.
- I april tecknades avtal om att förvärva aktierna i Fiberdata AB. I juni slutfördes förvärvet och aktierna i Fiberdata AB tillträdades 2017-06-05 efter sedvanlig Due diligence.
- Den 18 april 2017 tecknades avtal om förvärv av 100 % av aktierna i Copiad Telecom AB.

## Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Den 18 juli 2017 förvärvade Transtema Group AB 100 % av aktierna i Fiber Network Consulting Sweden AB (FNC) samt KIT, Kunskap Infra Teknik AB (KIT).  
FNC, med säte i Malmö och etablerat 2005 är ett konsultbolag verksamt inom el/tele och fiberoptik. KIT, med säte i Malmö och etablerat 2009, är ett sälj företag inom Telecom.

FNC har ca 35 anställda, med kontor i Malmö, Helsingborg, Göteborg samt Kumla. Bolagets omsättning under 2016 uppgick till ca 35 Mkr med ett estimerat resultat före skatt på ca 1 MSEK.

KIT har 3 anställda, med kontor i Malmö. Bolaget omsatte under 2016 ca 30 Mkr med ett estimerat resultat före skatt på ca 0.7 Mkr.

Säljare av FNC samt KIT är ALBEC Holding AB, ett bolag helägt av Thomas Andersson. Thomas Andersson kommer efter försäljningen arbeta som VD i FNC samt KIT.

Förvärvet omfattar en symbolisk kontant ersättning uppgående till 1 Kr samt en rörelsefinansiering upp till 1 Mkr finansieringslösning för bolagens framtida utveckling. Tillträdesdag var den 18 juli 2017. Effekterna av förvärvet kommer synas under kvartal 3 men förväntas inte bidra positivt till koncernens rörelseresultat under 2017.

## VD har ordet

*Efter första kvartalet, som är det säsongsmässigt svagaste kvartalet, har fiberbyggnationerna och projekten nu skjutit fart och kommer fortgå till kommande vinter. Efterfrågan är fortsatt god så förutsättningar finns för fortsatt tillväxt och utveckling under både innevarande och de kommande åren.*

*Vår höga, till stor del förvärvsdrivna, tillväxt medför också utmaningar och krav på snabb förändring, både inom dotterbolagen men även i koncernstrukturen. Detta är frågor vi arbetar med kontinuerligt. Vi behöver ständigt anpassa oss till en allt större verksamhet, med nya krav på organisation, ledning, struktur, ekonomistyrning, samordning, integration, processer etc.*

*Våra förvärv under perioden, Foki, AJ Entreprenad, Mentor Vision, FiberData och Copiad börjar bära frukt och kommer att bidra starkt till vår fortsatta utveckling och tillväxt. Särskilt tillfredsställande är det att vårt erbjudande inom Teknik blivit starkare och mer komplett, med tjänster bl.a. inom nätverkskonsulting, drift och övervakning.*

*Vår position på marknaden förstärks kontinuerligt. Vi har idag stabila relationer och långsiktiga affärer med de dominerande nätägarna och operatörerna på marknaden, vilket vi är mycket stolta över. Vi siktar mot att fördjupa och utveckla dessa relationer ytterligare genom att leverera enligt våra grundvärderingar: kvalitet, pålitlighet och serviceminded.*

*Arbetet med att förbereda Transtema Group för Stockholmsbörsen pågår planerligt. Likaså pågår arbetet med att utvärdera och förbereda för en internationell expansion enligt plan. Med den kompetens, erfarenhet och renommé vi byggt upp har vi goda möjligheter att etablera oss på andra marknader.*

*Nu ser jag fram emot ett spännande andra halvår tillsammans med våra kunder, leverantörer, partners och fantastiska personal.*

*Magnus Johansson  
VD och koncernchef Transtema Group AB*

## **Verksamheten**

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

Verksamheten omfattar projektering, byggnation och underhåll av passiva kommunikationsnät samt teknik- och konsulttjänster såsom design, installation och drift av aktiv nätverksutrustning. Vi arbetar också med Datacenter-lösningar och Utbildning.

Koncernen Transtema Group består av 16 rörelsedrivande dotterbolag med verksamhet inom segmentet Kommunikationsinfrastruktur, där vi tillhandahåller tjänster och produkter inom Nät, Teknik och Utbildning. Koncernen finns etablerad i Malmö, Helsingborg, Varberg, Kungsbacka, Göteborg, Strömstad, Örebro, Kumla, Norrköping, Enköping, Stockholm, Gävle och Norberg.

Koncernen bildades i sin nuvarande form under 2014 medan det rörelsedrivande Transtema AB har funnits sedan 1990-talet. Under 2016 och 2017 har 13 bolag förvärvats, vilket lagt grunden till en betydligt större koncern. Koncernen särredovisar inte dotterbolagens resultat.

## Förvärv

Bolaget har förvärv som en del av sin strategi för tillväxt och ökat värdeskapande. Bolagets ledning och styrelse har arbetat aktivt i flera förvärvsprocesser under 2015, 2016 och 2017. 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 köpeskillingen utgörs av nyemitterade 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.

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

## 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. EBITDA marginal för första halvåret 2017 var 10,3 % och för andra kvartalet var 12,8 %.

**Tillväxt:** Koncernen eftersträvar en genomsnittlig tillväxt på 20-30 % per år från och med bokslutsåret 2016 och de närmast efterföljande åren. Tillväxten kommer både från organisk tillväxt och förvärv, varav ca hälften beräknas komma från nya förvärv.

**Finansiell stabilitet:** Koncernen skall ha en soliditet på minst 30 %. Soliditeten vid utgången av rapportperioden var 34 %.

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

## Marknaden

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

Koncernen upplever viss säsongsvariation där det första kvartalet normalt är det svagaste.

Styrelsen ser positivt på de närmaste åren men lämnar inte några prognoser.

## Utdelningspolicy

Som framgår av årsredovisningen föreslår styrelsen inte att någon utdelning lämnas för 2016 eftersom tillväxten beräknas fortsätta under 2017 och att Bolaget vill kunna finansiera denna primärt med egna medel. Styrelsen kommer att se över utdelningspolicyn inför varje årsstämma i framtiden.

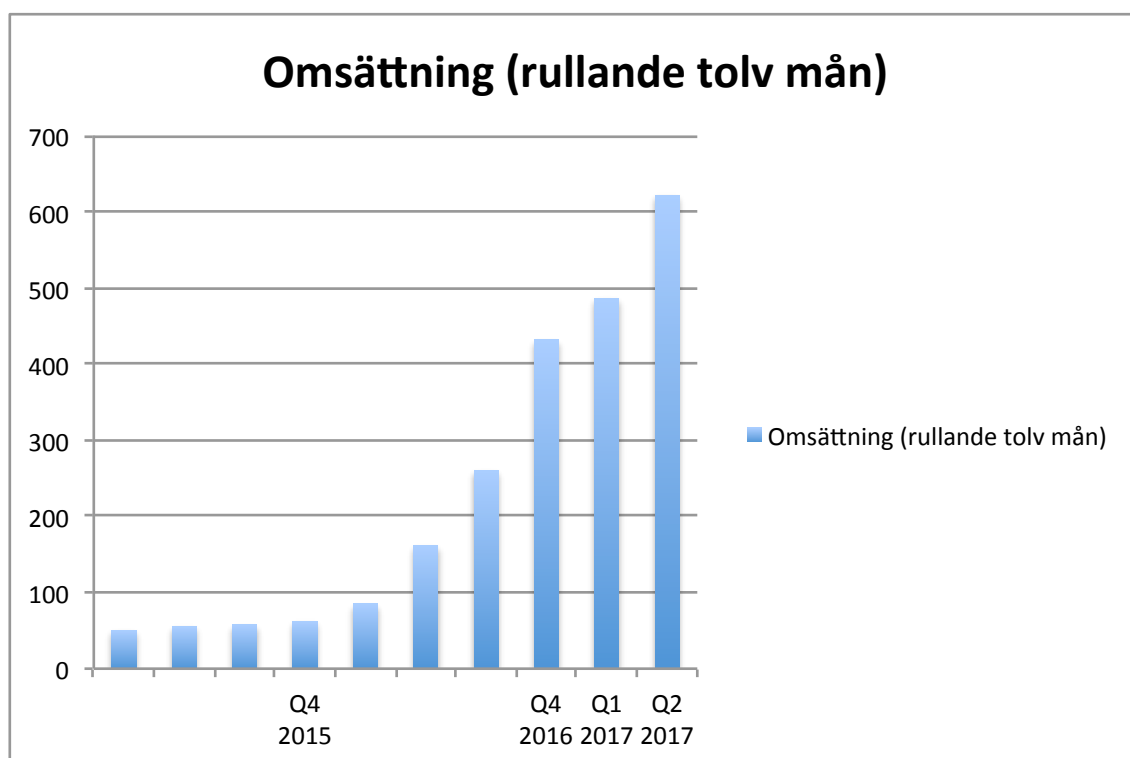
## Omsättning och resultat

Nettoomsättningen för perioden 1 januari – 30 juni 2017 uppgick till 333,0 Mkr (127,1 Mkr) vilket motsvarar en ökning på 205,9 Mkr motsvarande 162 %.

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) i perioden 1 januari – 30 juni 2017 uppgår till 34,3 Mkr (14,9 Mkr) vilket motsvarar en EBITDA-ökning på 19,4 Mkr. EBITDA-marginal uppgår till 10,3 % (11,7 %).

Nettoomsättningen för kvartal 2 2017 uppgick till 227,5 Mkr (91,4 Mkr) vilket motsvarar en ökning på 136,1 Mkr motsvarande 149 %.

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) i andra kvartalet 2017 uppgår till 29,1 Mkr (11,9 Mkr) vilket motsvarar en EBITDA-ökning på 17,2 Mkr. EBITDA-marginal uppgår till 12,8 % (13,1 %).



## **Finansiell ställning och likviditet**

Bolagets finansiella ställning och likviditet är god. Likvida medel uppgick per den 30 juni till 22,9 Mkr (13,5). Tillgängliga likvida medel inklusive ej utnyttjad del av checkkrediten på 31,2 Mkr uppgår per den 30 juni till 54,1 Mkr.

I perioden har portföljen med långfristigt värdepappersinnehav minskat via försäljning om 1,0 Mkr till 0,6 Mkr. Kvar är i huvudsak företagsobligationer och obligationsfonder. Detta värdepappersinnehav kan, trots klassificeringen i enlighet med gällande redovisningsprinciper, omsättas snabbt då samtliga innehav är handlade på likvida marknader.

Kassaflödet från den löpande verksamheten i kvartal 2 2017 uppgick till -54,4 Mkr (-6,2). Det negativa kassaflödet förklaras främst av ökade kundfordringar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten i kvartal 2 2017 uppgick till 9,7 Mkr (-10,5) vilket främst är hänförligt till likvida medel som tillförts via förvärv av dotterbolag.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten i kvartal 2 2017 uppgick till 44,1 Mkr (15,9). Ökningen beror främst på ökade lån och nyttjande av checkräkningskredit.

Kassaflödet från den löpande verksamheten i perioden 1 januari – 30 juni 2017 uppgick till -46,1 Mkr (-8,5). Det negativa kassaflödet förklaras främst av minskade skulder.

Kassaflödet från investeringsverksamheten i perioden 1 januari – 30 juni 2017 uppgick till 6,6 Mkr (-28,9) vilket främst är hänförligt till likvida medel som tillförts via förvärv av dotterbolag.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten i perioden 1 januari – 30 juni 2017 uppgick till 48,8 Mkr (33,2). Ökningen beror främst på ökade lån och nyttjande av checkräkningskredit. Checkräkningskredit om totalt 80,1 Mkr är utnyttjad med 48,9 Mkr.

Verksamheten och dess organiska tillväxt är självfinansierad i kombination med rörelsekrediter i bank. Soliditeten uppgår vid periodens utgång till 34,3 % (36,1 %).

## **Antalet anställda**

Koncernen har vid rapportperiodens utgång 320 anställda (127).

## **Närstående transaktioner**

Transtema AB har under kvartal 2 lånat 2,5 Mkr av Törnäs Invest AB, som VD Magnus Johansson har ägarintresse i. Vid denna rapportens avgivande är denna skuld återbetald.

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

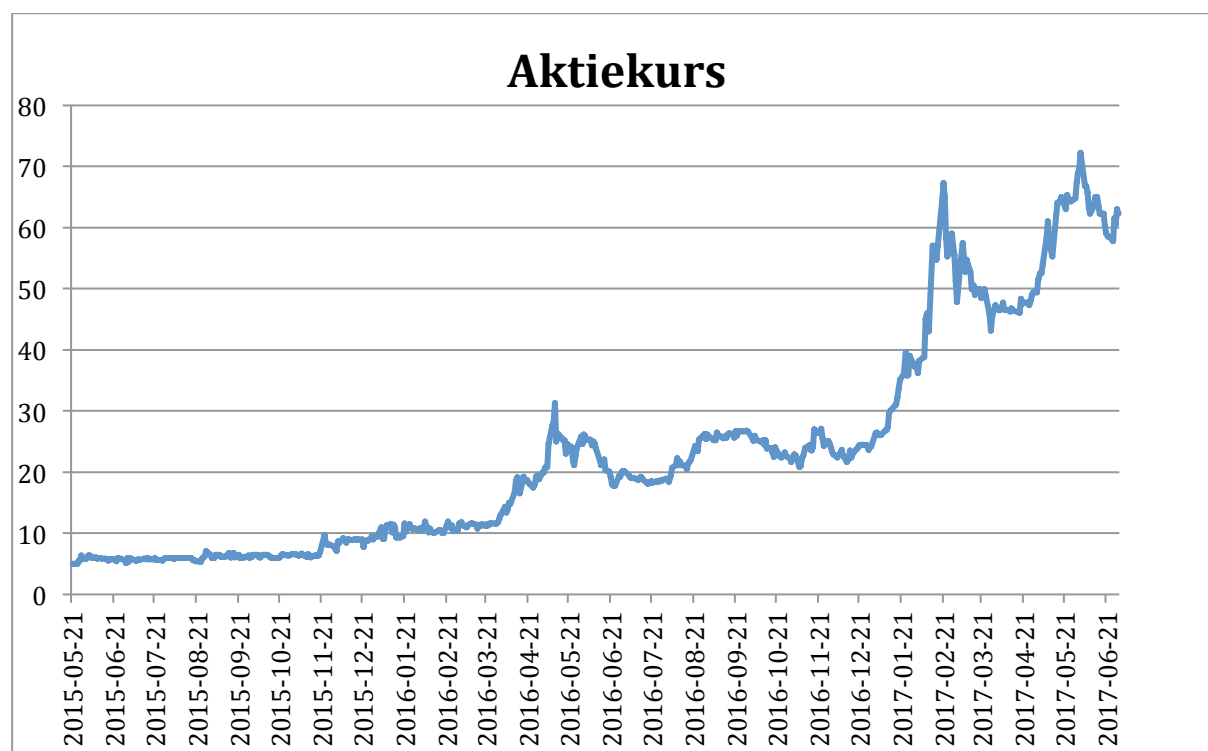
De väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som beskrivs i årsredovisningen 2016 på sid 6 bedöms fortsatt vara aktuella.

## Moderbolaget

Moderbolaget har viss extern försäljning men i huvudsak är moderbolagets verksamhet gemensamma koncernfunktioner. Moderbolagets intäkter under första halvåret 2017 var 3,4 Mkr (1,2 Mkr) och resultatet före avskrivningar var 0,4 Mkr (-0,3 Mkr). Moderbolagets egna kapital uppgick till 140,7 Mkr (67,8 Mkr).

## Aktien

Bolagets aktie är listad på Nasdaq First North under tickern TRANS.



Aktieägare, 2017-06-30	Antal aktier	Andel av aktier och röster
Törnäs Invest AB	7 959 000	40,84%
Fore C Investment Holding AB	2 015 000	10,34%
Euroclear Bank	1 339 000	6,87%
FOKI Holding AB	681 822	3,50%
Jovitech Invest AB	676 000	3,47%
Daniel Ajax Förvaltning AB	570 445	2,93%
Up 4 Business I Örebro AB	450 000	2,31%
SEB Life International	427 353	2,19%
AMF Aktiefond småbolag	417 000	2,14%

Niklas Källström Invest AB	389 631	2,00%
<b>Totalt, 10 största ägare</b>	<b>14 925 251</b>	<b>76,59%</b>
Övriga aktieägare	4 561 535	23,41%
<b>Totalt</b>	<b>19 486 786</b>	<b>100,00%</b>

Totalt antal aktier i Bolaget är per den 30 juni 19 486 786 st. Nyemissionerna i samband med förvärven av Copiad och Fiberdata pågår, med totalt antal aktier om 826 310 st. Samtliga nyemissioner är gjorda som en del i Bolagets finansiering av förvärv. Bolagets Market Cap uppgår 2017-06-30 till ca 1 200 Mkr.

### **Kommande rapporttillfällen**

Kvartalsrapport 3 2017, 9 november 2017  
Bokslutskommuniké 2017, 22 februari 2018

Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Transtema Group skall offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 17 augusti 2017 kl 08:30

### **Certified Adviser**

Bolagets Certified Adviser är Erik Penser Bank (tfn 08-463 80 00)

### **Möln dal 17 augusti 2017**

Magnus Johansson  
Verkställande Direktör

Transtema Group AB  
Org.nr. 556988-0411  
Flöjelbergsgatan 12  
Möln dal  
Tel: 031-7468300  
www.transtemagroup.se

För eventuella frågor angående delårsrapporten kontakta:  
Magnus Johansson, Verkställande Direktör, 031-746 83 00  
Jens Boberg, vice Verkställande Direktör, 031-746 83 00

### Om Transtema Group AB (publ)

*Transtema Group är ett kunskapsföretag som sedan 1997 erbjuder tjänster och produkter inom Kommunikationsinfrastruktur. Transtemas kunder består av teleoperatörer, stadsnät, kommuner, kraftbolag samt större företag. Transtema Group AB omsatte år 2016 432 Mkr. Antal anställda i koncernen är ca 320. Transtema Group AB är listat på Nasdaq First North med tickern TRANS.*



<b>Koncernens resultaträkning (TKR)</b>	<b>Kvartal 2 2017-04-01 2017-06-30</b>	<b>Kvartal 2 2016-04-01 2016-06-30</b>	<b>Perioden 2017-01-01 2017-06-30</b>	<b>Perioden 2016-01-01 2016-06-30</b>	<b>Helår 2016-01-01 2016-12-31</b>
<u>Rörelsens intäkter</u>					
Nettoomsättning	227 492	91 417	333 030	127 116	432 482
Övriga rörelseintäkter	326	164	2 080	370	962
	<b>227 818</b>	<b>91 581</b>	<b>335 110</b>	<b>127 486</b>	<b>433 445</b>
<u>Rörelsens kostnader</u>					
Råvaror och handelsvaror	-136 266	-58 627	-195 052	-76 955	-287 999
Övriga externa kostnader	-21 878	-7 624	-38 542	-12 655	-43 982
Personalkostnader	-40 023	-13 395	-67 168	-22 949	-57 047
Övriga rörelsekostnader	-543	0	0	0	0
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>29 108</b>	<b>11 935</b>	<b>34 348</b>	<b>14 927</b>	<b>44 416</b>
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4 252	-1 363	-6 922	-2 419	-6 046
<b>Rörelseresultat</b>	<b>24 856</b>	<b>10 572</b>	<b>27 426</b>	<b>12 508</b>	<b>38 370</b>
<u>Resultat från finansiella poster</u>					
Finansiella intäkter	337	156	386	189	77
Finansiella kostnader	-888	-237	-1 958	-426	-1 117
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>24 305</b>	<b>10 491</b>	<b>25 854</b>	<b>12 271</b>	<b>37 330</b>
Inkomstskatt	-5 579	-2 282	-5 608	-2 820	-8 540
<b>Periodens resultat</b>	<b>18 726</b>	<b>8 209</b>	<b>20 246</b>	<b>9 451</b>	<b>28 790</b>
<b>Hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare	18 747	7 730	20 253	8 857	28 121
Innehav utan bestämmande inflytande	-21	479	-6	594	669
<b>Resultat per aktie</b>					
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,95	0,42	1,03	0,49	1,53
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,93	0,42	1,02	0,49	1,51
<b>Koncernens rapport över totalresultatet (KSEK)</b>					
<b>Periodens resultat</b>	<b>18 726</b>	<b>8 209</b>	<b>20 246</b>	<b>9 451</b>	<b>28 790</b>
Övrigt totalresultat för perioden	0	0	0	0	0
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>18 726</b>	<b>8 209</b>	<b>20 246</b>	<b>9 451</b>	<b>28 790</b>
<b>Hänförligt till:</b>					
Moderbolagets aktieägare	18 747	7 730	20 253	8 857	28 121
Innehav utan bestämmande inflytande	-21	479	-6	594	669

**Koncernens balansräkning (TKR)**

	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
<b>Tillgångar</b>			
<b><u>Anläggningstillgångar</u></b>			
Immateriella anläggningstillgångar	215 668	76 611	74 328
Materiella anläggningstillgångar	51 913	14 983	24 452
Finansiella anläggningstillgångar	962	1 690	1 621
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>268 542</b>	<b>93 284</b>	<b>100 400</b>
<b><u>Omsättningstillgångar</u></b>			
Varulager	15 857	1 241	805
<b><u>Kortfristiga fordringar</u></b>			
Kundfordringar	160 810	44 131	101 184
Övriga fordringar	35 028	3 237	769
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	65 006	28 915	70 791
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>260 844</b>	<b>76 283</b>	<b>172 745</b>
<b><u>Likvida medel</u></b>	<b>22 855</b>	<b>12 407</b>	<b>13 477</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>299 557</b>	<b>89 931</b>	<b>187 026</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>568 099</b>	<b>183 215</b>	<b>287 426</b>
<b>Eget Kapital</b>			
<b><u>Eget kapital som kan hänföras till Moderföretagets aktieägare</u></b>			
Aktiekapital	20 313	18 241	18 746
Övrigt tillskjutet kapital	117 161	36 891	47 442
Balanserat resultat inklusive periodens totalresultat	56 913	17 397	36 660
Summa	<b>194 387</b>	<b>72 529</b>	<b>102 848</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	436	857	933
<b>Summa Eget Kapital</b>	<b>194 824</b>	<b>73 386</b>	<b>103 780</b>
<b><u>Avsättningar</u></b>			
Uppskjuten skatt	29 330	13 119	14 393
<b>Summa avsättningar</b>			
<b><u>Långfristiga skulder</u></b>			
Skulder till kreditinstitut	63 239	14 160	31 623
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>63 239</b>	<b>14 160</b>	<b>31 623</b>
<b><u>Kortfristiga skulder</u></b>			
Checkkredit	48 852	2 020	11 375
Skulder till kreditinstitut	12 874	23 673	14 690
Leverantörsskulder	98 425	28 279	66 767
Aktuella skatteskulder	6 098	2 422	4 021
Övriga skulder	76 046	9 227	21 533
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	38 411	16 929	19 242
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>280 705</b>	<b>82 550</b>	<b>137 630</b>
<b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b>	<b>568 099</b>	<b>183 215</b>	<b>287 426</b>

Koncernens rapport över förändringar i Eget Kapital (TKR)

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
<b>Ingående balans per 1 januari 2016</b>	<b>15 200</b>	<b>5 360</b>	<b>0</b>	<b>8 539</b>	<b>264</b>	<b>29 363</b>
Periodens resultat	-	-	-	28 121	669	<b>28 790</b>
<b>Summa totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>36 660</b>	<b>933</b>	<b>37 593</b>
Nyemission av aktier vid rörelseförvärv	3 041	31 531	-	-	-	<b>34 572</b>
Nyemission	505	9 796	-	-	-	<b>10 301</b>
Optionsprogram augusti 2016	0	755	-	-	-	<b>755</b>
<b>Utgående balans per 31 december 2016</b>	<b>18 746</b>	<b>47 442</b>	<b>0</b>	<b>36 660</b>	<b>933</b>	<b>103 780</b>
<b>Ingående balans per 1 januari 2017</b>	<b>18 746</b>	<b>47 442</b>	<b>0</b>	<b>36 660</b>	<b>933</b>	<b>103 780</b>
Periodens resultat	-	-	-	20 253	-6	<b>20 246</b>
<b>Summa totalresultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>20 253</b>	<b>-6</b>	<b>20 246</b>
Nyemission av aktier vid rörelseförvärv	741	16 756	-	-	-	<b>17 498</b>
Pågående nyemission av aktier vid rörelseförvärv	826	52 963	-	-	-	<b>53 790</b>
Utdelning till minoriteten	-	-	-	-	-490	<b>-490</b>
<b>Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital</b>	<b>1 567</b>	<b>69 720</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-490</b>	<b>70 797</b>
<b>Utgående balans per 30 juni 2017</b>	<b>20 313</b>	<b>117 161</b>	<b>0</b>	<b>56 913</b>	<b>436</b>	<b>194 824</b>

Koncernens kassaflödesanalys (TKR)	Kvartal 2	Kvartal 2	Perioden	Perioden	Perioden
	2017-04-01	2016-04-01	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01
	2017-06-30	2016-06-30	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
Rörelseresultat	24 856	10 572	27 426	12 508	38 370
Ej kassaflödespåverkande poster	4 252	1 363	6 922	2 419	6 046
Erhållen ränta	21	156	71	189	77
Erlagd ränta	-572	-237	-1 643	-426	-1 117
Betald inkomstskatt	-1 964	-1 064	-4 701	-2 968	-7 003
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>26 593</b>	<b>10 790</b>	<b>28 075</b>	<b>11 722</b>	<b>36 373</b>
Ökning (-) /minskning (+) varulager	-4 918	220	-7 910	220	656
Ökning (-)/minskning (+) kundfordringar	-45 985	-17 968	10 790	2 628	-54 426
Ökning (-)/minskning (+) rörelsefordringar	-6	-9 543	-73	-16 699	-56 107
Ökning (+) /minskning (-) leverantörsskulder	7 432	9 703	-30 100	6 484	44 972
Ökning (+)/minskning (-) rörelseskulder	-37 491	630	-46 836	-12 850	-5 941
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet</b>	<b>-80 969</b>	<b>-16 959</b>	<b>-74 130</b>	<b>-20 218</b>	<b>-70 847</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-54 375</b>	<b>-6 168</b>	<b>-46 055</b>	<b>-8 496</b>	<b>-34 474</b>
<u>Investeringsverksamheten</u>					
Förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-2 185	-2 087	-2 392	-3 052	-13 864
Förvärv av dotterföretag efter avdrag för förvärvade likvida medel	11 443	-11 193	8 096	-28 684	-28 684
Förändring av finansiella tillgångar	450	2 824	943	2 829	2 898
<b>Kassaflöde från Investeringsverksamheten</b>	<b>9 708</b>	<b>-10 456</b>	<b>6 647</b>	<b>-28 907</b>	<b>-39 650</b>
<u>Finansieringsverksamheten</u>					
Upptagna lån	23 275	16 100	38 175	33 893	83 793
Amortering av lån	-2 240	-1 893	-19 756	-2 727	-35 247
Förändring av checkräkningskredit	-9 805	1 667	-2 461	2 020	11 375
Förändring av factoring	32 827	0	32 827	0	0
Periodens nyemissioner	0	0	0	0	11 056
<b>Kassaflöde från Finansieringsverksamheten</b>	<b>44 058</b>	<b>15 874</b>	<b>48 786</b>	<b>33 186</b>	<b>70 977</b>
<u>Periodens kassaflöde</u>	-610	-751	9 379	-4 216	-3 147
Likvida medel vid periodens början	23 465	13 158	13 477	16 623	16 623
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>22 855</b>	<b>12 407</b>	<b>22 855</b>	<b>12 407</b>	<b>13 477</b>

Koncernens nyckeltal	Kvartal 2	Kvartal 2	Perioden	Perioden	Helår
	2017-04-01	2016-04-01	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01
	2017-06-30	2016-06-30	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
Nettoomsättningstillväxt	149%	N/A	162%	N/A	538%
EBITDA-marginal	12,8%	13,1%	10,3%	11,7%	10,3%
Rörelsemarginal	10,9%	11,6%	8,2%	9,8%	8,9%
Nettomarginal	8,2%	9,0%	6,1%	7,4%	6,7%
Soliditet	34,3%	40,1%	34,3%	40,1%	36,1%
Avkastning på eget kapital	N/A	N/A	26,5%	33,4%	36,0%
Nettoskuld/EBITDA resultatet	N/A	N/A	1,5	1,7	1,2
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,95	0,42	1,03	0,49	1,53
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,93	0,42	1,02	0,49	1,51
Nettoomsättning per anställd (KSEK)	812	846	1 359	1 310	3 810
Resultat per anställd (KSEK)	67	76	83	97	254
Eget kapital per aktie efter utspädning (SEK)	N/A	N/A	9,59	3,91	5,54
Kassalikviditet	1,2	1,1	1,2	1,1	1,5
Antal anställda vid periodens slut	320	117	320	117	127
Antal anställda i genomsnitt	280	108	245	97	114
Antal aktier vid periodens slut före utspädning	20 313 096	18 745 676	20 313 096	18 745 676	18 745 676
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	19 807 892	18 219 165	19 647 339	17 904 559	18 325 117
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	20 203 010	18 338 499	19 889 517	17 964 226	18 652 784

För definition av nyckeltal, se årsredovisning för 2016 sidan 63.

Nyckeltalen som presenteras bedöms väsentliga för att beskriva koncernens utveckling då de utgör koncernens finansiella mål (Nettoomsättningstillväxt, EBITDA-marginal, Soliditet) och är dels de nyckeltal koncernen styrs på.

Ett antal av nyckeltalen bedöms relevanta för investerare, t.ex. resultat per aktie och antalet aktier. Övriga nyckeltal presenteras för att ge olika perspektiv på hur koncernen utvecklas och bedöms därför vara till nytta för läsaren.

Pågående nyemissioner av aktier är inkluderade i antalet aktier.

Genomsnittligt antal aktier har omräknats med hänsyn till fondemissionselement i nyemissioner.

**Moderbolagets resultaträkning (TKR)**

	<b>Perioden</b>	<b>Perioden</b>	<b>Helår</b>
	<b>2017-01-01</b>	<b>2016-01-01</b>	<b>2016-01-01</b>
	<b>2017-06-30</b>	<b>2016-06-30</b>	<b>2016-12-31</b>
<u>Rörelsens intäkter</u>			
Nettoomsättning	3 406	972	6 409
Övriga rörelseintäkter	0	222	127
	<b>3 406</b>	<b>1 194</b>	<b>6 536</b>
<u>Rörelsens kostnader</u>			
Övriga externa kostnader	-1 673	-417	-2 203
Personalkostnader	-1 323	-1 065	-2 323
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>411</b>	<b>-289</b>	<b>2 009</b>
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	0	0	0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>411</b>	<b>-289</b>	<b>2 009</b>
<u>Resultat från finansiella poster</u>			
Ränteintäkter	2 361	0	0
Räntekostnader	-441	-236	-657
	1 920	-236	-657
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>2 330</b>	<b>-525</b>	<b>1 352</b>
Skatt på periodens resultat	0	0	-303
<b>Periodens resultat</b>	<b>2 330</b>	<b>-525</b>	<b>1 049</b>

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

**Moderbolagets balansräkning (TKR)****Tillgångar**

	<b>2017-06-30</b>	<b>2016-06-30</b>	<b>2016-12-31</b>
Finansiella anläggningstillgångar	219 457	98 421	103 271
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>219 457</b>	<b>98 421</b>	<b>103 271</b>
<b><u>Kortfristiga fordringar</u></b>			
Kundfordringar	0	55	21
Fordringar hos koncernföretag	4 797	203	2 479
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	87	721	145
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>4 884</b>	<b>978</b>	<b>2 646</b>
<u>Kassa och bank</u>	1 152	236	1 615
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>6 036</b>	<b>1 214</b>	<b>4 261</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>225 493</b>	<b>99 635</b>	<b>107 531</b>

**Eget kapital, avsättningar och skulder**

	<b>2017-06-30</b>	<b>2016-06-30</b>	<b>2016-12-31</b>
<u>Eget kapital</u>	140 694	55 170	67 799
<b><u>Långfristiga skulder</u></b>			
Skulder till kreditinstitut	30 938	8 667	21 750
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>30 938</b>	<b>8 667</b>	<b>21 750</b>
<b><u>Kortfristiga skulder</u></b>			
Skulder till kreditinstitut	7 250	23 433	7 250
Leverantörsskulder	805	762	742
Skulder hos koncernföretag	5 438	10 756	3 803
Aktuell skatteskuld	124	120	363
Övriga skulder	39 515	149	5 181
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	730	579	644
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>53 861</b>	<b>35 798</b>	<b>17 983</b>
<b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b>	<b>225 493</b>	<b>99 635</b>	<b>107 531</b>

## **NOTER**

### **Not 1 Allmän information**

Koncernredovisningen omfattar moderföretaget Transtema Group AB (moderföretaget) med org nr 556988-0411 och dess dotterföretag (koncernen). Moderföretaget är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Göteborg och med adress Flöjelbergsgatan 12, 431 37 Mölndal, Sverige.

Styrelsen har den 17 augusti 2017 godkänt denna koncernredovisning för offentliggörande.

Samtliga belopp redovisas i tusentals kronor (Tkr) om inte annat anges. Uppgifterna inom parentes avser föregående år om inget annat anges.

### **Not 2 Redovisningsprinciper**

Koncernredovisningen för Transtema Group AB koncernen har upprättats i enlighet med IFRS (International Financial Reporting Standards) och tolkningsuttalande från IFRIC sådana de antagits av EU, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt Årsredovisningslagen.

Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden förutom vad beträffar finansiella tillgångar/skulder värderade till verkligt värde över resultaträkningen.

Moderföretagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. Tillämpningen av RFR 2 innebär att moderbolaget i delårsrapporten för den juridiska personen tillämpar samtliga av EU antagna IFRS-standarder och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

För fullständiga redovisningsprinciper, se Årsredovisningen för 2016 sid 23.



### Not 3 Rörelseförvärv 2017

#### Enafoki aktiebolag

Den 2 januari 2017 förvärvade koncernen 100% av aktiekapitalet i Enafoki aktiebolag, nedan kallat för FOKI, för 48 857 Tkr. Som ett resultat av förvärvet förstärker koncernen sitt kunderbjudande och tillväxtpotentialer inom segmentet kommunikationsinfrastruktur.

Förvärvsanalysen är justerad jämfört med kvartalsrapport 1 och siffrorna skall fortsatt ses som preliminära.

Den goodwill på 20 838 Tkr som uppstår genom förvärvet hänförs till synergieffekter som förväntas genom sammanslagningen av koncernens och FOKIs verksamheter.

Nedanstående tabell sammanfattar erlagd köpeskillning för FOKI samt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas på förvärvsdagen.

#### Köpeskillning per 2 januari 2017

Likvida medel	6 531
Eget kapitalinstrument (741 110 aktier)	17 498
Villkorad köpeskillning	12 415
Villkorad köpeskillning - Eget kapitalinstrument (aktier)	12 415
<b>Summa erlagd köpeskillning</b>	<b>48 857</b>

#### Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder

Likvida medel	6 486
Materiella anläggningstillgångar	1 075
Kundkontrakt och kundrelationer	11 601
Varumärken	11 297
Varulager	981
Kundfordringar och andra fordringar	14 076
Leverantörsskulder och andra skulder	-11 419
Upplåning	-353
Uppskjutna skatteskulder	-5 725
<b>Summa identifierbara nettotillgångar</b>	<b>28 019</b>
<b>Goodwill</b>	<b>20 838</b>

Förvärvsrelaterade kostnader i samband med förvärvet beräknas uppgå till cirka 572 Tkr.

Verkligt värde på de 741 110 aktierna som utfärdats som en del av köpeskillningen om 17 498 Tkr baserades på aktiekursen om 23,61 kr per aktiebaserad på 10 dagars volymviktad handel föregående tillträdesdagen den 2 januari 2017.

Villkorad köpeskillning om maximalt 24 829 Tkr fördelat mellan 50 % kontant betalning och 50% i motsvarande antal aktier betalas ut förutsatt att resultatet före avskrivningar (EBITDA) 2017 överstiger EBITDA år 2016 med 15%. År resultatet före avskrivningar (EBITDA) lägre än 6,5 Mkr utgår ingen tilläggsköpeskillning.

Verkligt värde på kundfordringar och andra fordringar är 14 076 Tkr och inkluderar kundfordringar med ett verkligt värde på 11 778 Tkr. Inga kundfordringar bedöms som osäkra.

## Andersson & Jansäter Entreprenad AB

Den 7 februari 2017 förvärvade koncernen 100 % av aktiekapitalet i Andersson & Jansäter Entreprenad AB, nedan kallat för AJ Entreprenad, för 1 krona. Som ett resultat av förvärvet förstärker koncernen sitt kunderbjudande och tillväxtpotentialer inom segmentet kommunikationsinfrastruktur.

Förvärvsanalysen är justerad jämfört med kvartalsrapport 1 och siffrorna skall fortsatt ses som preliminära.

I förvärvet uppstod en negativ goodwill uppgående till - 576 Tkr, vilken intäktsförts i samband med förvärvet. Upplösningen av den negativa goodwillen kommer redovisas i posten övriga intäkter i koncernens rapport över totalresultat.

Nedanstående tabell sammanfattar erlagd köpeskilling för AJ Entreprenad samt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas på förvärvsdagen.

### Köpeskilling per 7 februari 2017

Likvida medel	1
<b>Summa erlagd köpeskilling</b>	<b>1</b>
<b>Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder</b>	
Likvida medel	28
Materiella anläggningstillgångar	7
	597
Finansiella anläggningstillgångar	266
Kundkontrakt och kundrelationer	764
Varumärken	2
	829
Varulager	250
Kundfordringar och andra fordringar	1
	790
Leverantörsskulder och andra skulder	-6
	423
Upplåning	-5
	735
Uppskjutna skatteskulder	-790
<b>Summa identifierbara nettotillgångar</b>	<b>576</b>

Det redovisas inga förvärvsrelaterade kostnader i samband med förvärvet.

Verkligt värde på kundfordringar och andra fordringar är 1 790 Tkr och inkluderar kundfordringar med ett verkligt värde på 109 Tkr. Inga kundfordringar bedöms som osäkra.

Den nettoomsättning från AJ Entreprenad som ingår i koncernens resultaträkning sedan februari 2017 uppgår till 18 506 Tkr. AJ Entreprenads rörelseresultat uppgick till - 1 175 Tkr för samma period.

Om AJ Entreprenad skulle ha konsoliderats från 1 januari 2017, skulle bolagets resultaträkning för perioden visa en nettoomsättning på 19 957 Tkr och ett rörelseresultat på - 2 587 Tkr.

## MentorVision AB

Den 10 april 2017 förvärvade koncernen 51 % av aktiekapitalet i EffektVision AB, namnändrat till MentorVision AB, nedan kallat för MentorVision, för 1 020 Tkr. Option på att förvärva resterande 49 % av bolaget finns att utnyttjas. Genom att Transtema innehar denna option konsolideras Mentor Vision till 100 %.

Som ett resultat av förvärvet förstärker koncernen sitt kunderbudande och tillväxtpotentialer inom segmentet kommunikationsinfrastruktur.

Den goodwill på 5 539 Tkr som uppstår genom förvärvet hänför sig till synergieffekter som förväntas genom sammanslagningen av koncernens och MentorVisions verksamheter.

Nedanstående tabell sammanfattar erlagd köpeskilling för MentorVision samt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas på förvärvsdagen.

### Köpeskilling per 10 april 2017

Likvida medel	1 020
Villkorad köpeskilling - Eget kapitalinstrument (aktier)	7 114
<b>Summa erlagd köpeskilling</b>	<b>8 134</b>
<b>Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder</b>	
Likvida medel	770
Materiella anläggningstillgångar	62
Kundkontrakt och kundrelationer	354
Varumärken	1 067
Kundfordringar och andra fordringar	4 238
Leverantörsskulder och andra skulder	-2 585
Upplåning	-1 000
Uppskjutna skatteskulder	-313
<b>Summa identifierbara nettotillgångar</b>	<b>2 594</b>
<b>Goodwill</b>	<b>5 539</b>

Det redovisas inga förvärvsrelaterade kostnader i samband med förvärvet.

Villkorad köpeskilling om 7 114 Tkr i motsvarande antal aktier betalas förutsatt säljare återoppar sin option på att sälja under de 3 första åren och köparen återoppar den därefter. Villkorade köpeskillingen baseras på EBITDA resultatet gånger fyra senast reviderade årsbokslut då optionen utnyttjas.

Verkligt värde på kundfordringar och andra fordringar är 4 238 Tkr och inkluderar kundfordringar med ett verkligt värde på 2 866 Tkr. Inga kundfordringar bedöms som osäkra.

Den nettoomsättning från MentorVision som ingår i koncernens resultaträkning sedan april 2017 uppgår till 5 006 Tkr. MentorVisions rörelseresultat uppgick till -170 Tkr för samma period.

## Copiad AB

Den 18 april 2017 förvärvade koncernen 100 % av aktiekapitalet i Copiad AB, nedan kallat för Copiad, för 6 412 Tkr. Som ett resultat av förvärvet förstärker koncernen sitt kunderbudande och tillväxtpotentialer inom segmentet kommunikationsinfrastruktur.

Den goodwill på 33 031 Tkr som uppstår genom förvärvet hänförs till synergieffekter som förväntas genom sammanslagningen av koncernens och Copiads verksamheter.

Nedanstående tabell sammanfattar erlagd köpeskillning för Copiad samt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas på förvärvsdagen.

### Köpeskillning per 18 april 2017

Likvida medel	3 206
Eget kapitalinstrument (68 504 aktier)	3 206
<b>Summa erlagd köpeskillning</b>	<b>6 412</b>
<b>Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder</b>	
Likvida medel	1 559
Materiella anläggningstillgångar	9 136
Kundkontrakt och kundrelationer	17 170
Varumärken	10 939
Varulager	473
Kundfordringar och andra fordringar	63 926
Leverantörsskulder och andra skulder	-84 645
Upplåning	-38 430
Uppskjutna skatteskulder	-6 748
<b>Summa identifierbara nettotillgångar</b>	<b>-26 619</b>
<b>Goodwill</b>	<b>33 031</b>

Det redovisas inga förvärvsrelaterade kostnader i samband med förvärvet.

Verkligt värde på de 68 504 aktierna som utfärdats som en del av köpeskillningen om 3 206 Tkr baserades på aktiekursen om 46,80 kr baserad på 10 dagars volymviktad handel föregående tillträdesdagen den 18 april 2017.

Villkorad köpeskillning bedöms inte utgå.

Verkligt värde på kundfordringar och andra fordringar är 63 926 Tkr och inkluderar kundfordringar med ett verkligt värde på 47 041 Tkr. Inga kundfordringar bedöms som osäkra.

Den nettoomsättning från Copiad som ingår i koncernens resultaträkning sedan april 2017 uppgår till 54 822 Tkr. Copiads rörelseresultat uppgick till 21 920 Tkr för samma period.

Om Copiad skulle ha konsoliderats från 1 januari 2017, skulle bolagets resultaträkning för perioden visa en nettoomsättning på 126 348 Tkr och ett rörelseresultat på - 9 241 Tkr.

## Fiberdata AB

Den 5 juni 2017 förvärvade koncernen 100 % av aktiekapitalet i Fiberdata AB, nedan kallat för Fiberdata, för 50 584 Tkr. Som ett resultat av förvärvet förstärker koncernen sitt kunderbjudande och tillväxtpotentialer inom segmentet kommunikationsinfrastruktur.

Den goodwill på 18 084 Tkr som uppstår genom förvärvet hänförs till synergieffekter som förväntas genom sammanslagningen av koncernens och Fiberdatas verksamheter.

Nedanstående tabell sammanfattar erlagd köpeskillning för Fiberdata samt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas på förvärvsdagen.

### Köpeskillning per 5 juni 2017

Likvida medel	0
Eget kapitalinstrument (757 806 aktier)	50 584
<b>Summa erlagd köpeskillning</b>	<b>50 584</b>
<b>Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder</b>	
Likvida medel	10 593
Materiella anläggningstillgångar	10 585
Finansiella anläggningstillgångar	18
Kundkontrakt och kundrelationer	3 395
Varumärken	7 966
Varulager	5 439
Kundfordringar och andra fordringar	14 777
Leverantörsskulder och andra skulder	-9 475
Upplåning	-8 300
Uppskjutna skatteskulder	-2 499
<b>Summa identifierbara nettotillgångar</b>	<b>32 499</b>
<b>Goodwill</b>	<b>18 084</b>

Förvärvsrelaterade kostnader i samband med förvärvet beräknas uppgå till cirka 150 Tkr.

Verkligt värde på de 757 806 aktierna som utfärdats som en del av köpeskillningen om 50 584 Tkr baserades på aktiekursen om 66,75 kr per aktie den 5 juni 2017.

Verkligt värde på kundfordringar och andra fordringar är 14 777 Tkr och inkluderar kundfordringar med ett verkligt värde på 8 621 Tkr. Inga kundfordringar bedöms som osäkra.

Den nettoomsättning från Fiberdata som ingår i koncernens resultaträkning sedan juni 2017 uppgår till 7 442 Tkr. Fiberdatas rörelseresultat uppgick till 286 Tkr för samma period.

Om Fiberdata skulle ha konsoliderats från 1 januari 2017, skulle bolagets resultaträkning för perioden visa en nettoomsättning på 46 977 Tkr och ett rörelseresultat på 1 002 Tkr.