

TRANSTEMA GROUP

2017-05-11

Kvartalsrapport 1 januari till 31 mars 2017

Tillväxt på 196 % under kvartalet

Första kvartalet i sammandrag

- Nettoomsättningen uppgick till 105,5 Mkr (35,7 Mkr) vilket motsvarar en tillväxt på ca 196 %.
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) 5,2 Mkr (3,0 Mkr) vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 5,0 % (8,4 %).
- Rörelseresultat uppgick till 2,6 Mkr (1,9 Mkr).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 8,3 Mkr (-2,3 Mkr).
- Nettoresultatet hänförligt till majoriteten uppgick till 1,5 Mkr (1,1 Mkr) vilket motsvarar en vinst per aktie före utspädning om 0,08 kr/aktie (0,06 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 perioden

- 2 januari 2017 förvärvades Enafoki aktiebolag, ("Foki AB"), med säte i Enköping, etablerat 1992 och med ca 44 anställda. Bolaget omsatte 2016 ca 63 Mkr med ett uppskattat rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) på ca 12,5 Mkr. Förvärvet betalades dels med aktier genom nyemission i Transtema Group och dels med kontanter, fördelat 2017 och 2018. Total köpeskilling kan uppgå till ca 50 Mkr, baserat på vissa resultatmål.
- 7 februari 2017 förvärvades Andersson & Jansäter Entreprenad AB, ("AJ Entreprenad"), med säte i Norberg, etablerat 2003 och med ca 20 anställda. AJ Entreprenad är specialiserat på kabelförläggning inom el/tele och fiberoptik. Omsättningen 2016 uppgick till ca 35 Mkr med ett svagt negativt EBITDA-resultat. Förvärvet omfattade ingen kontant ersättning utan endast en finansieringslösning för bolagets framtida utveckling.

- Två institutionella investerare, SHB Fonder och en större svensk pensionsfond har förvärvat 812 000 aktier i Transtema Group AB. Transaktionen skedde den 8 mars. Säljare är bland andra Transtemas grundare och VD, Magnus Johansson, som efter försäljningen fortsatt innehar 7 959 000 aktier i bolaget vilket motsvarar 40,8 % av aktierna och rösterna i bolaget.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- 10 april förvärvades 51 % av aktierna i Effektvision AB. Effektvision AB med bifirma Mentor Vision, med säte i Frölunda, etablerat 2005, är en leverantör av konsulttjänster, försäljning, installation, utbildning och service inom data och telekommunikation med fokus på mobil inomhustäckning. Effektvision har 13 anställda. Bolaget omsatte 2015-07-01 till och med 2016-12-31 ca 20 MSEK med ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) på ca -175 tkr.
- Transtema Group AB tecknade den 18 april 2017 avtal om framtida förvärv av 100 % av aktierna i Fiberdata AB, tillträdet är planerat senast till 2017-06-01. Fiberdata AB, ("Fiberdata"), med säte i Gävle, etablerat 1982, är en av landets starkaste oberoende systemintegratörer. Fiberdata har ett brett sortiment för stadsnät och operatörer, från konsulttjänster och produkter till support och drift. Förvärvet är villkorat av slutlig Due Diligence.

Förvärvet innefattar också fastigheten "AreaX", Fiberdatas toppmoderna datacenter på 800 kvm, inhyst i ett bergrum. Fiberdata har 34 anställda. Under 2016 omsatte bolaget 78 MSEK med ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) på 4,6 MSEK. VD i bolaget är Niclas Sonesson. Bolaget kommer drivas vidare som innan förvärvet.

- Transtema Group AB tecknade den 18 april 2017 avtal om förvärv 100 % av aktierna i Copiad Telecom AB. Copiad Telecom AB, ("Copiad"), med säte i Stockholm, etablerat 2014, levererar helhetslösningar inom bredband, el- & nätentreprenader i hela Sverige.

Copiad har ca 40 anställda. Bolaget omsatte under perioden 2015-11-01 till och med 2016-10-31 109 MSEK med ett rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) på 3,2 MSEK. VD i bolaget är Carl Asp. Copiad drivs vidare som innan förvärvet.

VD har ordet

Framgångsrik tillväxtstrategi, stark underliggande marknad och hårt arbete har givit resultat!

Första kvartalet är årets svagaste kvartal för Transtema. Under vinterperioden går installationsverksamheten in i ett lugnare tempo. Väder, tjäle och låga temperaturer

gör helt enkelt att det är svårare att utföra anläggningsarbeten utomhus. Trots detta uppvisar vi en god tillväxt där ungefär hälften kommer via en förvärvsdriven tillväxt och resten organiskt så tillvida att de underliggande bolagen i sig själva vuxit sedan förra året.

De förvärv vi gjort under kvartalet, tillsammans med de förvärv som gjordes under 2016, och den efterfrågan vi har, kommer att göra att vår tillväxt under 2017 kommer att fortsätta.

Transtema Group har nu vuxit till sig och vi är en spelare bland de största på marknaden. Jag vågar säga att idag har vi blivit ett namn som våra kunder och kollegor känner till och vet vad vi står för. Det kommer inte utan att vi har betydande och nöjda kunder. Trots vår kraftiga tillväxt arbetar vi hårt med att se till att vi, i våra relationer med våra kunder, står fast vid våra värdeord: Kvalitet, Pålitlighet och Serviceminded.

Marknaden för vårt erbjudande är fortsatt stark. Vi ser ingen avmattning på den under de närmaste åren. Sverige ligger samtidigt långt framme i ett internationellt perspektiv och vi kommer under året att fortsätta med att sätta en framtida strategi om en internationell satsning där vi skall ta vårt erbjudande utomlands.

Marginalen är under kvartalet otillfredsställande. Vi kommer alltid att ha en marginalpress under första kvartalet då marginalen till stor del är volymberoende. Vi arbetar kontinuerligt med att förbättra den. Med högre volymer och då den nya strukturen i koncernen satt sig så kommer marginalen förbättras. Ett exempel på att vårt arbete med ekonomistyrning och lönsamhet är att kassaflödet har förbättrats. Det handlar till stor del om förbättrade rutiner i projektstyrning. Vi ser också att vi bland våra nyförvärv så kommer framtida synergieffekter, såväl marknadsmässiga som effektivitetsmässiga, också att hjälpa oss i vårt arbete med en ökad marginal.

Vi arbetar oförtrutet vidare med vår ansökan om börsnotering på Small Cap. Det är en kostnadskrävande process som tar mycket tid. Vi ser ändå att för Bolagets långsiktiga affärsutveckling och för alla aktieägare att det är värt mödan.

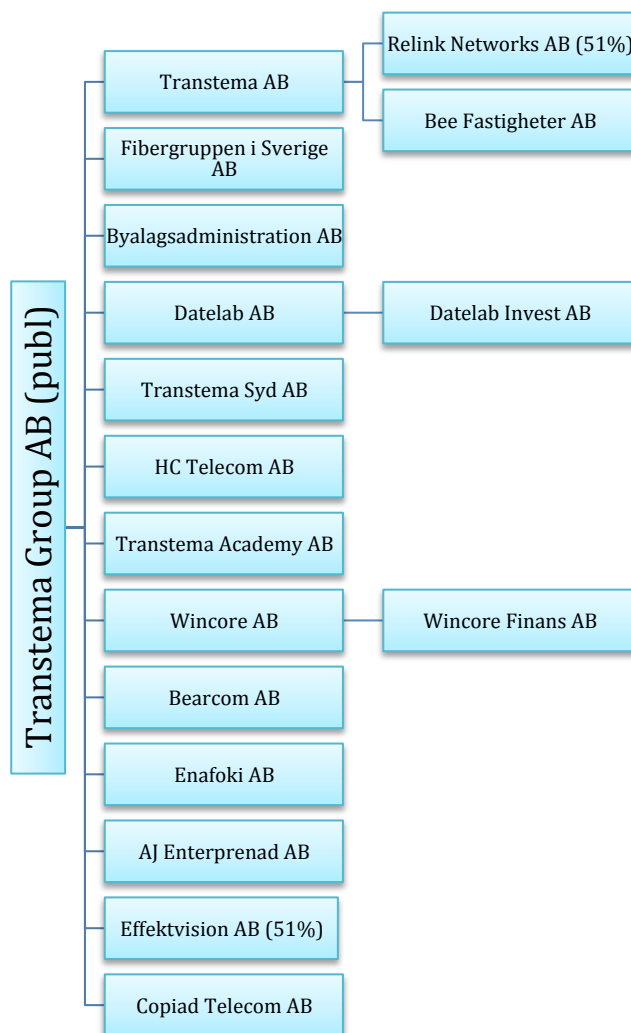
I en organisation som växer så snabbt som Transtema finns det utmaningar. Jag upplever att vi klarar av dessa på ett tillfredsställande sätt, även om vi aldrig blir helt nöjda. Det hade aldrig lyckats utan fantastiska medarbetare och en entreprenöriell drivkraft bland ledarna i respektive bolag. Det är roligt att se att vi lyckats skapa en stämning och gemenskap i den unga strukturen som är det nya Transtema. Tillväxt, lönsamhet och nöjda kunder kommer inte utan hårt arbete.

*Magnus Johansson
VD och koncernchef Transtema Group AB*

Verksamheten

Koncernen Transtema Group består av 13 rörelsedrivande dotterbolag med verksamhet inom segmentet Kommunikationsinfrastruktur, där vi tillhandahåller tjänster och produkter inom Nät, Datacenter Solutions och Utbildning. Koncernen

finns etablerad i Malmö, Helsingborg, Varberg, Kungsbacka, Göteborg, Strömstad, Örebro, Norrköping, Enköping, Stockholm och Norberg.



Koncernstrukturen ovan avser 2017-04-18

Koncernen bildades i sin nuvarande form under 2014 medan det rörelsedrivande Transtema AB har funnits sedan 1990-talet. Under 2016 gjordes sex förvärv och under 2017 hittills ytterligare fem, varav två i kvartal 1, vilket lagt grunden till en betydligt större koncern. Koncernen särredovisar inte dotterbolagens resultat.

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. Våra nya satsningar, Datacenter Solutions resp. Utbildning, är kompletteringar av vår verksamhet som vi har höga framtida förväntningar på.

Förvärv

Bolaget har som en del i sin affärsutveckling förvärv som en väg till ökad 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 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 (d v s ägarna av aktierna får ej sälja aktierna förutom under vissa premisser), normalt en tredjedel per år upp till tre 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.

Marknaden

Marknaden för nätverksinfrastruktur har en god underliggande tillväxt p g a 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. Ca hälften beräknas komma från nya 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 2017

Marknaden för fiberoptiska kommunikationsnät bedöms vara en tillväxtmarknad i många år framåt. Bolaget upplever viss säsongsvariation där det första kvartalet normalt är det sämsta.

Styrelsen ser positivt på de närmaste åren.

Bolaget 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.

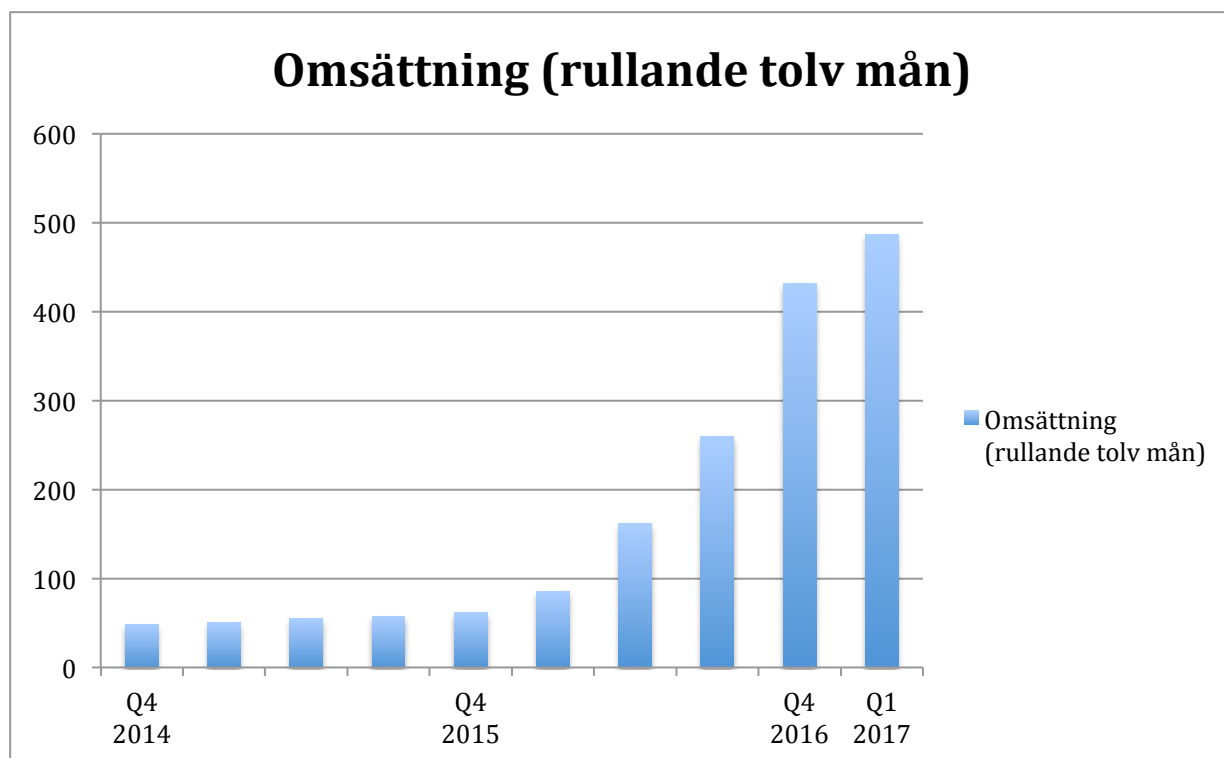
Övrig information och övriga kommentarer till delårsrapporten

Koncernen har vid rapportperiodens utgång 224 anställda.

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen för kvartal 1 2017 uppgick till 105,5 Mkr (35,7 Mkr) vilket motsvarar en tillväxt på 69,8 Mkr motsvarande 196 %.

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) i första kvartalet 2017 uppgår till 5,2 Mkr (3,0 Mkr) vilket motsvarar en EBITDA-ökning på 2,2 Mkr. EBITDA-marginal uppgår till 5,0 % (8,4 %).



Finansiell ställning och likviditet

Bolagets finansiella ställning och likviditet är god. Likvida medel uppgick per den 31 mars till 23,5 Mkr (13,2). Tillgängliga likvida medel inklusive ej utnyttjad del av checkkrediten på 33,5 Mkr uppgår per den 31 mars till 57,1 Mkr.

I kvartalet har portföljen med ett 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 redovisningsprinciper, omsättas snabbt då samtliga innehav är handlade på likvida marknader.

Kassaflödet från den löpande verksamheten i kvartal 1 2017 uppgick till 8,3 Mkr (-2,3). Det positiva kassaflödet förklaras främst av minskade kundfordringar.

Kassaflödet från investeringsverksamheten i kvartal 1 2017 uppgick till -3,1 Mkr (-18,5) vilket främst är hänförligt till förvärv av dotterbolag.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten i kvartal 1 2017 uppgick till 4,7 Mkr (17,3). Checkräkningskredit om totalt 53,1 Mkr är utnyttjad med 19,6 Mkr.

Verksamheten och dess organiska tillväxt är självfinansierad i kombination med rörelsekrediter i bank. Soliditeten uppgår vid periodens utgång till 39 % (47 %).

Närstående transaktioner

Det finns inga närstående transaktioner kvar då Transtema AB under kvartal 1

återbetalt lånet på 8,9 Mkr från Fastighetsbolaget Råå 1 och 2 AB, dotterbolag till Törnäs Invest AB, som VD Magnus Johansson har ägarintresse i.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

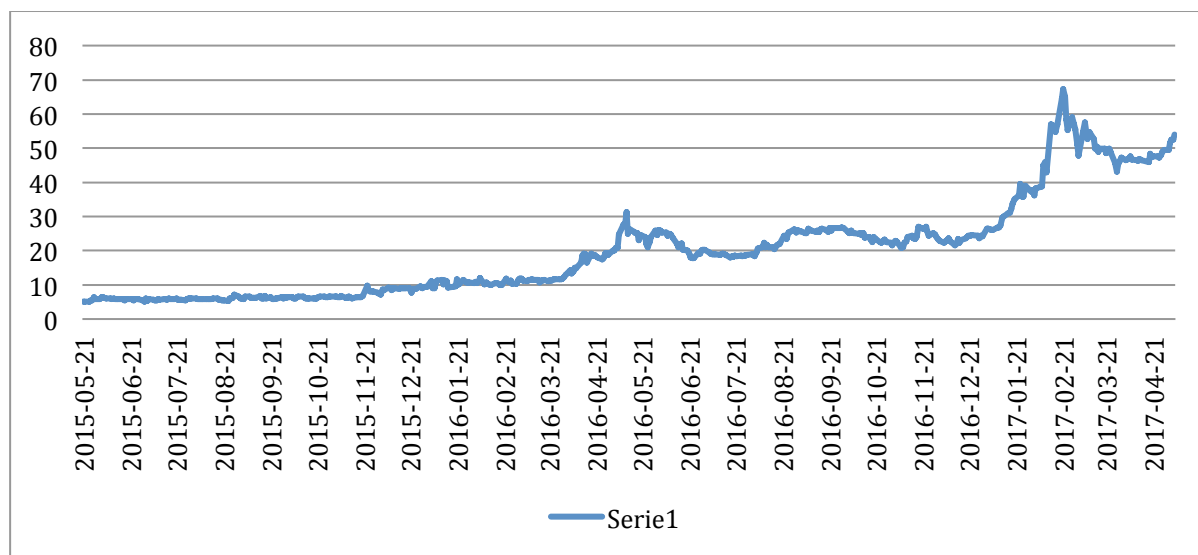
De väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som beskrivs i årsredovisningen 2016 på sid 6 bedöms fortsatt vara aktuella.

Moderbolaget

Moderbolaget har viss extern försäljning men i huvudsak är moderbolagets verksamhet gemensamma koncernfunktioner. Moderbolagets försäljning i kvartal 1 2017 var 1,7 Mkr (0,1 Mkr) och resultatet före avskrivningar var 0 Mkr (0 Mkr). Moderbolagets egna kapital uppgick till 86,0 Mkr (43,0 Mkr).

Aktien

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



Aktieägare, 2017-03-31	Antal aktier	Andel av aktier och röster
Törnäs Invest AB (Magnus Johansson)	7 959 000	40,84%
Fore C Investment Holding AB (Göran Nordlund)	2 015 000	10,34%
Euroclear Bank (Jonas Nordlund)	1 339 000	6,87%
Jovitech Invest AB (Carl Schneider)	676 000	3,47%
Daniel Ajax Förvaltning AB	570 445	2,93%
Up 4 Business I Örebro AB (Mattias Leijon, Per Olsson)	450 000	2,31%
Sune Tholin	438 586	2,25%
SEB Life International	427 353	2,19%
AMF Aktiefond småbolag	417 000	2,14%
Niklas Källström Invest AB	390 445	2,00%

Totalt, 10 största ägare	14 682 829	75,35%
Övriga aktieägare	4 803 957	24,65%
Totalt	19 486 786	100,00%

Totalt antal aktier i Bolaget är per den 31 mars 19 486 786 st. Samtliga nyemissioner är gjorda som en del i Bolagets finansiering av förvärv. Bolagets Market Cap uppgår 2017-03-31 till ca 928 Mkr. Under kvartalet har 741 110 aktier nyemitterats till ett totalt värde om ca 18,2 MSEK.

Kommande rapporttillfällen

Kvartalsrapport 2 2017, 17 augusti 2017
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 11 maj 2017 kl 08:30.

Certified Adviser

Bolagets Certified Adviser är Erik Penser Bank (tfn 08-463 83 00)

Möln dal 11 maj 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 300. Transtema Group AB är listat på Nasdaq First North med tickern TRANS.

Koncernens resultaträkning (TKR)	Kvartal 1	Kvartal 1	Helår
	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01
	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
<u>Rörelsens intäkter</u>			
Nettoomsättning	105 538	35 699	432 482
Övriga rörelseintäkter	2 297	206	962
	107 835	35 905	433 445
<u>Rörelsens kostnader</u>			
Råvaror och handelsvaror	-58 786	-18 328	-287 999
Övriga externa kostnader	-16 664	-5 031	-43 982
Personalkostnader	-27 145	-9 554	-57 047
Rörelseresultat före avskrivningar	5 240	2 992	44 416
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 669	-1 057	-6 046
Rörelseresultat	2 571	1 935	38 370
<u>Resultat från finansiella poster</u>			
Finansiella intäkter	49	33	77
Finansiella kostnader	-1 070	-189	-1 117
Resultat efter finansiella poster	1 549	1 779	37 330
Inkomstskatt	-29	-537	-8 540
Periodens resultat	1 520	1 242	28 790
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	1 505	1 127	28 121
Innehav utan bestämmande inflytande	15	115	669
Resultat per aktie			
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,08	0,06	1,53
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,08	0,06	1,51
Koncernens rapport över totalresultatet (KSEK)			
	Kvartal 1	Kvartal 1	Helår
	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01
	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
Periodens resultat	1 520	1 242	28 790
Övrigt totalresultat för perioden	0	0	0
Periodens totalresultat	1 520	1 242	28 790
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	1 505	1 127	28 121
Innehav utan bestämmande inflytande	15	115	669

Koncernens balansräkning (TKR)

	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
Tillgångar			
<u>Anläggningstillgångar</u>			
Immateriella anläggningstillgångar	123 025	51 618	74 328
Materiella anläggningstillgångar	32 506	11 549	24 452
Finansiella anläggningstillgångar	1 394	4 505	1 621
Summa anläggningstillgångar	156 925	67 672	100 400
<u>Omsättningstillgångar</u>			
Varulager	5 028	279	805
<u>Kortfristiga fordringar</u>			
Kundfordringar	56 883	13 903	101 184
Övriga fordringar	37 447	1 104	769
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	38 230	15 768	70 791
Summa kortfristiga fordringar	132 560	30 775	172 745
Likvida medel	23 465	13 158	13 477
Summa omsättningstillgångar	161 053	44 212	187 026
Summa tillgångar	317 978	111 884	287 426
Eget Kapital			
<u>Eget kapital som kan hänföras till Moderföretagets aktieägare</u>			
Aktiekapital	19 487	17 500	18 746
Övrigt tillskjutet kapital	64 901	25 032	47 442
Balanserat resultat inklusive periodens totalresultat	38 166	9 666	36 660
Eget kapital	122 553	52 199	102 848
Innehav utan bestämmande inflytande	947	378	933
Eget Kapital	123 501	52 577	103 780
<u>Långfristiga skulder</u>			
Skulder till kreditinstitut	39 310	16 053	31 623
Uppskjuten skatt	19 542	10 351	14 393
Summa långfristiga skulder	58 853	26 404	46 016
<u>Kortfristiga skulder</u>			
Checkkredit	19 589	353	11 375
Skulder till kreditinstitut	9 057	7 573	14 690
Leverantörsskulder	38 484	10 279	66 767
Aktuella skatteskulder	3 335	588	4 021
Övriga skulder	44 540	6 020	21 533
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20 619	8 090	19 242
Summa kortfristiga skulder	135 624	32 903	137 630
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	317 978	111 884	287 426

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
Ingående balans per 1 januari 2016	15 200	5 360	0	8 539	264	29 362
Periodens resultat	-	-	-	28 121	669	28 790
Summa totalresultat	0	0	0	36 660	933	37 593
Nyemission av aktier vid rörelseförvärv	3 041	31 531	-	-	-	34 572
Nyemission	505	9 796	-	-	-	10 301
Optionsprogram augusti 2016	0	755	-	-	-	755
Utgående balans per 31 december 2016	18 746	47 442	0	36 660	933	103 780
Ingående balans per 1 januari 2017	18 746	47 442	0	36 660	933	103 780
Periodens resultat	-	-	-	1 506	15	1 520
Summa totalresultat	0	0	0	1 506	15	1 520
Nyemission av aktier vid rörelseförvärv	741	17 459	-	-	-	18 200
Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	741	17 459	0	0	0	18 200
Utgående balans per 31 mars 2017	19 487	64 901	0	38 166	947	123 501

Koncernens kassaflödesanalys (TKR)	Kvartal 1	Kvartal 1	Perioden
	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01
	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
Rörelseresultat	2 571	1 935	38 370
Ej kassaflödespåverkande poster	2 669	1 057	6 046
Erhållen ränta	49	33	77
Erlagd ränta	-1 070	-189	-1 117
Betald inkomstskatt	-2 737	-1 904	-7 003
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	1 482	932	36 373
Ökning (-) /minskning (+) varulager	-2 992	0	656
Ökning (-)/minskning (+) kundfordringar	56 775	20 596	-54 426
Ökning (-)/minskning (+) rörelsefordringar	-67	-7 156	-56 107
Ökning (+) /minskning (-) leverantörsskulder	-37 532	-3 219	44 972
Ökning (+)/minskning (-) rörelseskulder	-9 345	-13 480	-5 941
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet	6 839	-3 260	-70 847
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8 321	-2 327	-34 474
<u>Investeringsverksamheten</u>			
Förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-207	-965	-13 864
Förvärv av dotterföretag efter avdrag för förvärvade likvida medel	-3 346	-17 490	-28 684
Förändring av finansiella tillgångar	493	5	2 898
Kassaflöde från Investeringsverksamheten	-3 061	-18 450	-39 650
<u>Finansieringsverksamheten</u>			
Upptagna lån	14 900	17 793	83 793
Amortering av lån	-17 516	-833	-35 247
Förändring av checkräkningskredit	7 344	353	11 375
Periodens nyemissioner	0	0	11 056
Kassaflöde från Finansieringsverksamheten	4 729	17 313	70 977
<u>Periodens kassaflöde</u>	9 989	-3 465	-3 147
Likvida medel vid periodens början	13 477	16 623	16 623
Likvida medel vid periodens slut	23 465	13 158	13 477

Koncernens nyckeltal	Kvartal 1	Kvartal 1	Helår
	17-01-01	16-01-01	16-01-01
	17-03-31	16-03-31	16-12-31
Nettoomsättningstillväxt	196%	N/A	538%
EBITDA-marginal	5,0%	8,4%	10,3%
Rörelsemarginal	2,4%	5,4%	8,9%
Nettomarginal	1,4%	3,5%	6,7%
Soliditet	38,8%	47,0%	36,1%
Avkastning på eget kapital	N/A	N/A	36,0%
Nettoskuld/EBITDA resultatet	N/A	N/A	120,7%
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,08	0,06	1,53
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,08	0,06	1,51
Nettoomsättning per anställd (KSEK)	505	392	3 736
Resultat per anställd (KSEK)	7	14	249
Eget kapital per aktie efter utspädning (SEK)	N/A	N/A	5,54
Kassalikviditet	1,3	1,3	1,5
Antal anställda	224	91	127
Antal anställda i genomsnitt	209	91	116
Antal aktier vid periodens slut före utspädning	19 486 786	17 500 000	18 745 676
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	19 486 786	17 589 952	18 325 117
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	19 576 024	17 589 952	18 652 784

För definition av nyckeltalen, 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.

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

Moderbolagets resultaträkning (TKR)

	Perioden 2017-01-01 2017-03-31	Perioden 2016-01-01 2016-03-31	Helår 2016-01-01 2016-12-31
<u>Rörelsens intäkter</u>			
Nettoomsättning	7	142	6 409
Övriga rörelseintäkter	1 658	450	127
	1 665	592	6 536
<u>Rörelsens kostnader</u>			
Övriga externa kostnader	-852	-169	-2 203
Personalkostnader	-634	-461	-2 323
Rörelseresultat före avskrivningar	178	-38	2 009
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Rörelseresultat	178	-38	2 009
<u>Resultat från finansiella poster</u>			
Räntekostnader	-178	-90	-657
Resultat efter finansiella poster	0	-128	1 352
Skatt på periodens resultat	0	0	-303
Periodens resultat	0	-128	1 049

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

Moderbolagets balansräkning (TKR)

	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
<u>Tillgångar</u>			
Finansiella anläggningstillgångar	158 300	69 721	103 271
Summa anläggningstillgångar	158 300	69 721	103 271
<u>Kortfristiga fordringar</u>			
Kundfordringar	8	35	21
Fordringar hos koncernföretag	1 658	202	2 479
Övriga fordringar	1 000	0	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	89	55	145
Summa kortfristiga fordringar	2 755	292	2 646
<u>Kassa och bank</u>	390	1 580	1 615
Summa omsättningstillgångar	3 145	1 871	4 261
Summa tillgångar	161 445	71 592	107 531

	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
<u>Eget kapital, avsättningar och skulder</u>			
<u>Eget kapital</u>	85 999	42 967	67 799
<u>Långfristiga skulder</u>			
Skulder till kreditinstitut	19 938	10 500	21 750
Summa långfristiga skulder	19 938	10 500	21 750
<u>Kortfristiga skulder</u>			
Skulder till kreditinstitut	7 250	7 333	7 250
Leverantörsskulder	247	48	742
Skulder hos koncernföretag	8 503	9 956	3 803
Aktuell skatteskuld	166	150	363
Övriga skulder	38 792	151	5 181
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	551	488	644
Summa kortfristiga skulder	55 509	18 126	17 983
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	161 445	71 592	107 531

NOTER

Not 1 Allmän information

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

Styrelsen har den 10 maj 2017 godkänt denna kvartalsrapport 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 52 379 Tkr. Som ett resultat av förvärvet förstärker koncernen sitt kunderbjudande och tillväxtpotentialer inom segmentet kommunikationsinfrastruktur.

Den goodwill på 21 407 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	7 989
Eget kapitalinstrument (741 110 aktier)	18 200
Villkorad köpeskillning	13 095
Villkorad köpeskillning - Eget kapitalinstrument (aktier)	13 095
Summa erlagd köpeskillning	52 379

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder

Likvida medel	6 486
Materiella anläggningstillgångar	1 075
Kundkontrakt och kundrelationer	10 536
Varumärken	11 391
Varulager	981
Kundfordringar och andra fordringar	14 076
Leverantörsskulder och andra skulder	-11 419
Upplåning	-353
Uppskjutna skatteskulder	-5 511
Summa identifierbara nettotillgångar	27 262

Goodwill	25 117
-----------------	---------------

Förvärvsrelaterade kostnader i samband med förvärvet beräknas uppgå till cirka 500 Tkr.

Verkligt värde på de 741 110 aktierna som utfärdats som en del av köpeskillingen om 18 200 Tkr baserades på aktiekursen om 24,56 kr per aktie för 2017-01-02.

Villkorad köpeskillning om maximalt 26 189 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 %. Är 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 12 458 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 kunderbudande och tillväxtpotentialer inom segmentet kommunikationsinfrastruktur.

I förvärvet uppstod en negativ goodwill uppgående till -1 867 KSEK, vilken kommer intäktsföras 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
Summa erlagd köpeskilling	1

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder

Likvida medel	24
Materiella anläggningstillgångar	7 695
Finansiella anläggningstillgångar	266
Kundkontrakt och kundrelationer	670
Varumärken	2 730
Varulager	250
Kundfordringar och andra fordringar	2 447
Leverantörsskulder och andra skulder	-6 280
Upplåning	-5 187
Uppskjutna skatteskulder	-748
Summa identifierbara nettotillgångar	1 867

Det redovisas inga förvärvsrelaterade kostnader i samband med förvärvet.

Verkligt värde på kundfordringar och andra fordringar är 2 447 Tkr och inkluderar kundfordringar med ett verkligt värde på 695 Tkr. Inga kundfordringar bedöms som osäkra.

Den nettoomsättning från AJ Entreprenad som ingår i koncernens resultaträkning sedan 1 februari 2017 uppgår till 4 854 Tkr. AJ Entreprenads rörelseresultat uppgick till - 928 Tkr för samma period.

Om AJ Entreprenad skulle ha konsoliderats från 1 januari 2017, skulle Bolagets resultaträkning för perioden visa en nettoomsättning på 6 304 Tkr och ett rörelseresultat på -2 287 Tkr.