



**TRANSTEMA
GROUP**

Inbjudan till teckning av aktier i Transtema Group AB (publ)

Teckningsperiod 13 – 27 februari 2020

EU-TILLVÄXTPROSPEKT

2020



ERIK PENSER BANK

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 12 februari 2020. Prospektet är giltigt i 12 månader från datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig efter utgången av prospektets giltighetstid.

Viktig information

Vissa definitioner

Med "**Transtema**" eller "**Bolaget**" avses, beroende på sammanhang, Transtema Group AB (publ), org. nr 556988-0411, den koncern som Transtema Group AB (publ) ingår i, eller ett dotterbolag till Transtema Group AB (publ). Med "**Prospektet**" avses föreliggande EU-tillväxtprospekt. Med "**Företrädesemissionen**" eller "**Erbjudandet**" avses erbjudandet att teckna nya aktier enligt villkoren i Prospektet. Med "**Erik Penser Bank**" avses Erik Penser Bank AB (publ), org. nr 556031-2570. Med "**Euroclear**" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112- 8074. Hänvisning till "**SEK**" avser svenska kronor. Med "**k**" avses tusen och med "**M**" avses miljoner.

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med bestämmelserna i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 samt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med Prospektförordningen. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

All information som lämnas i Prospektet bör noga övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet "Riskfaktorer" och som beskriver vissa risker som en investering i Transtemas aktier kan innebära. Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta Prospekt är gjorda av styrelsen i Transtema och är baserade på kända marknadsförhållanden. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Viktig information till investerare

Erbjudandet att teckna aktier enligt Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt Prospektet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land.

Varken teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("**BTA**") eller de nyemitterade aktierna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distributionen av Prospektet enligt Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får teckningsrätter, BTA eller aktier inte direkt eller indirekt, utbudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

Twist och tillämplig lag

Twist i anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Prospektet och Erbjudandet.

Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Information i Prospektet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i Prospektet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet, utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North Growth Market är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden utan 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 Growth Market kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag. Samtliga bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs.

Teckningsrätterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 27 februari 2020, eller senast den 25 februari 2020 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen- eller miljontal och förekommer särskilt i avsnittet "Historik finansiell information" samt i de årsredovisningar och delårsrapporter som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Innehållsförteckning

| | |
|--|-----------|
| Handlingar införlivade genom hänvisning | 4 |
| Sammanfattning | 5 |
| Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet | 11 |
| Motiv för Erbjudandet | 12 |
| Verksamhetsbeskrivning och marknadsöversikt | 13 |
| Uttalande avseende rörelsekapital | 20 |
| Riskfaktorer | 21 |
| Villkor för värdepapperen | 24 |
| Närmare uppgifter om Erbjudandet | 26 |
| Företagsstyrning | 30 |
| Historisk finansiell information | 34 |
| Legala frågor och ägarförhållanden | 47 |
| Tillgängliga handlingar | 51 |

Handlingar införlivade genom hänvisning

Transtemas årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018 samt delårsrapporten för perioden januari – december 2019 utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav, där hänvisningar görs enligt följande:

| Transtemas årsredovisning för perioden januari – december 2017 | Sidhänvisning |
|---|----------------------|
| Resultaträkning | 23 |
| Balansräkning | 24 – 25 |
| Förändring i eget kapital | 26 |
| Kassaflödesanalys | 27 |
| Noter | 32 – 72 |
| Revisionsberättelse | 74 – 75 |

| Transtemas årsredovisning för perioden januari – december 2018 | Sidhänvisning |
|---|----------------------|
| Resultaträkning | 27 |
| Balansräkning | 28 – 29 |
| Förändring i eget kapital | 30 |
| Kassaflödesanalys | 31 |
| Noter | 38 – 80 |
| Revisionsberättelse | 82 – 83 |

| Transtemas bokslutskommuniké för perioden januari – december 2019 | Sidhänvisning |
|--|----------------------|
| Resultaträkning | 9 |
| Balansräkning | 10 |
| Förändring i eget kapital | 11 |
| Kassaflödesanalys | 12 |
| Noter | 17 – 20 |
| Granskningsrapport | 21 |

Transtemas bolagsordning

Sammanfattning

Avsnitt 1 – Inledning

| | | |
|-----|---|---|
| 1.1 | Värdepapperens namn och ISIN-kod | Erbjudandet omfattar aktier i Transtema Group AB (publ) med ISIN-kod SE0006758587. |
| 1.2 | Emittentens namn, kontaktuppgifter och LEI-kod | Bolagets firma är Transtema Group AB (publ), org. nr 556988-0411 och LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person) 549300XR2VLTQY3P8M69. Representanter för Bolaget går att nå per telefon, 031-746 83 00, per e-post, info@transtemagroup.se samt på besöksadress, Flöjelbergsgatan 12, 431 37 Mölndal. Bolagets hemsida är transtemagroup.se. |
| 1.3 | Uppgifter om behörig myndighet som godkänt Prospektet | Prospektet har granskats och godkänts av den behöriga myndigheten Finansinspektionen, som går att nå per telefon, +46 (0)8 408 980 00, per e-post, finansinspektionen@fi.se, per postadress Box 7821, 103 97 Stockholm, samt på besöksadress Brunnsgatan 3, 111 38 Stockholm. Den behöriga myndighetens hemsida är www.fi.se. |
| 1.4 | Datum för godkännande av prospekt | Prospektet godkändes den 12 februari 2020. |
| 1.5 | Varningar | Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet och alla beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds bör grundas på att investeraren studerar hela EU-tillväxtprospektet. Investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. När ett yrkande relaterat till information i EU-tillväxtprospektet görs i domstol kan den investerare som är kärke enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen. |

Avsnitt 2 – Nyckelinformation om emittenten

| 2.1 | Information om emittenten | <p>Transtema är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades den 28 oktober 2014 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Göteborgs kommun. Transtemas verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Transtema är verksamma inom design, byggnation, drift och service samt teknik- och installationstjänster avseende alla typer av tekniskt avancerade kommunikationsnät. Därutöver erbjuder Transtema produkter och tjänster inom datacenter samt utbildning. Bolagets verkställande direktör är Magnus Johansson.</p> <p>I nedan tabell framgår aktieägare vars innehav i Bolaget översteg 5 procent per den 31 december 2019, med därefter kända förändringar.</p> <table><thead><tr><th>Aktieägare</th><th>Antal aktier</th><th>Ägarandel</th></tr></thead><tbody><tr><td>Magnus Johansson (via bolag)</td><td>9 289 981</td><td>33,9</td></tr><tr><td>Göran Nordlund (via bolag)</td><td>2 555 254</td><td>9,3</td></tr><tr><td>Jonas Nordlund</td><td>2 188 065</td><td>8,0</td></tr><tr><td>Totalt aktieägare med >5%</td><td>14 033 300</td><td>51,2</td></tr><tr><td>Övriga aktieägare</td><td>13 352 871</td><td>48,8</td></tr><tr><td>Totalt</td><td>27 386 171</td><td>100,0</td></tr></tbody></table> | Aktieägare | Antal aktier | Ägarandel | Magnus Johansson (via bolag) | 9 289 981 | 33,9 | Göran Nordlund (via bolag) | 2 555 254 | 9,3 | Jonas Nordlund | 2 188 065 | 8,0 | Totalt aktieägare med >5% | 14 033 300 | 51,2 | Övriga aktieägare | 13 352 871 | 48,8 | Totalt | 27 386 171 | 100,0 |
|-------------------------------------|---------------------------|--|------------|--------------|-----------|------------------------------|-----------|------|----------------------------|-----------|-----|----------------|-----------|-----|-------------------------------------|-------------------|-------------|-------------------|------------|------|---------------|-------------------|--------------|
| Aktieägare | Antal aktier | Ägarandel | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Magnus Johansson (via bolag) | 9 289 981 | 33,9 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Göran Nordlund (via bolag) | 2 555 254 | 9,3 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Jonas Nordlund | 2 188 065 | 8,0 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Totalt aktieägare med >5% | 14 033 300 | 51,2 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Övriga aktieägare | 13 352 871 | 48,8 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Totalt | 27 386 171 | 100,0 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

2.2 *Finansiell nyckelinformation om emittenten*

I detta avsnitt presenteras reviderad finansiell historik för Transtema avseende räkenskapsåren 2017 och 2018, samt översiktligt granskad finansiell information för perioden januari – december 2019.

| <i>januari – december</i> | | | |
|---|-------------------------|---------------|---------------|
| Intäkter och lönsamhet | 2019 | 2018 | 2017 |
| | (översiktligt granskad) | (reviderat) | (reviderat) |
| Intäkter | 1 527 607 ¹ | 1 102 972 | 977 608 |
| Rörelseresultat | 29 043 ¹ | -71 033 | 25 726 |
| Periodens resultat | 30 736 ¹ | -55 709 | 17 756 |
| <i>31 december</i> | | | |
| Tillgångar och kapitalstruktur | 2019 | 2018 | 2017 |
| | (översiktligt granskad) | (reviderat) | (reviderat) |
| Tillgångar | 878 417 | 1 133 495 | 719 634 |
| Eget kapital | 104 401 | 323 139 | 251 976 |
| <i>januari – december</i> | | | |
| Kassaflöden | 2019 | 2018 | 2017 |
| | (översiktligt granskad) | (reviderat) | (reviderat) |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 73 942 | -7 508 | -75 576 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -1 140 | -44 002 | -7 339 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -75 425 | 44 014 | 98 845 |
| Periodens kassaflöde | -2 623 | -7 495 | 15 930 |
| Nyckeltal | 2019 | 2018 | 2017 |
| Nettoomsättningstillväxt, % | 72 ² | 9 | 124 |
| EBITDA-marginal, % | 9,1 | -2,3 | 4,5 |
| EBITA-marginal, % | 3,0 | -5,4 | 3,7 |
| Rörelsemarginal, % | 1,9 | -6,7 | 2,7 |
| Nettomarginal, % | 2,1 | -5,3 | 1,8 |
| Soliditet justerat för leasing, % | 13,8 | 32,8 | 35,0 |
| Soliditet, % | 11,9 | 28,5 | 35,0 |
| Avkastning på eget kapital, % | 16,0 | -24,6 | 8,6 |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % | 3,9 | -12,7 | 5,1 |
| Nettoskuld / EBITDA | 1,7 | N/A | 3,2 |
| Resultat per aktie före utspädning, SEK | 1,12 | -2,35 | 0,87 |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK | 1,12 | -2,35 | 0,86 |
| Nettoomsättning per anställd, kSEK | 1 564 | 1 797 | 3 295 |
| Resultat per anställd, kSEK | 32,1 | -95 | 60 |
| Eget kapital per aktie före utspädning, SEK | 3,8 | 11,8 | 11,8 |
| Kassalikviditet | 0,7 | 1,0 | 1,2 |
| Antal anställda vid periodens slut | 916 | 1 081 | 358 |
| Antal anställda i genomsnitt | 958 | 589 | 294 |
| Antal aktier vid periodens slut före utspädning | 27 386 171 | 27 386 171 | 21 431 001 |
| Genomsnittligt antal aktier före utspädning | 27 386 171 | 23 713 958 | 20 298 376 |
| Genomsnittligt antal aktier efter utspädning | 27 386 171 | 23 724 927 | 20 649 710 |

¹) Avser kvarvarande verksamhet

²) Nettotillväxt beräknas på kvarvarande verksamhet; $1\,497\,229 / 868\,140 = +72\%$

2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget

Risker relaterade till Bolagets verksamhet och industri

Beroende av stora kunder

Transtemas fem största kunder svarar för omkring 80 procent av Bolagets omsättning. Det föreligger risk att dessa kan försöka utnyttja sin betydelse för Bolaget i framtida avtalsförhandlingar, vilket skulle kunna leda till lägre marginaler genom minskade affärer, sänkta priser och/eller ökade kostnader. Vidare skulle sådana kunder även kunna minska sina inköp samt helt eller delvis bortfalla som kunder till Transtema varvid Bolagets omsättning och resultat skulle komma att påverkas negativt. Transtema bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är medel. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle kunna ha en hög negativ påverkan på ovanstående.

Framtida teknisk konkurrensförmåga

Bolaget är verksamt i marknader som påverkas av kontinuerlig teknisk utveckling och därmed också kunders efterfrågan av produkter och tjänster. Som ett resultat av detta behöver Bolaget löpande anpassa sina erbjudanden i förhållande till nämnda omständigheter för att härigenom kunna bibehålla sin konkurrenskraft. Exempelvis är kopparnätet under avveckling och kommer ersättas av fiber- och mobila nätverk. Den framtida utrullningen av 5-G-tekniken är ett exempel på en ny teknologi som Bolaget måste bemästra för att kunna ta del av dessa framtida affärsmöjligheter. Anpassning till kunders efterfrågan kan komma att kräva investeringar i verksamheten, t ex i form av utbildning, teknisktöd, och utveckling av nya affärsmodeller. Det finns en risk att Bolaget till följd av bristande kompetens eller kapital inte klarar av den tekniska omställning som erfordras. Det finns vidare en risk att teknisk utveckling ändrar beteendet hos kunder på ett för Transtema ofördelaktigt sätt. Transtema bedömer sannolikheten för riskens inträffande som medel. Transtema bedömer att risken, om den förverkligas, skulle kunna ha en hög negativ påverkan på Bolagets försäljning och därmed Bolagets resultat och ställning.

Risker relaterade till Transtemas finansiella situation

Överenskommelse om amorteringsplan och framtida kapitalbehov

Transtema har alltsedan det första kvartalet 2018 uppvisat ett negativt totalresultat och Bolagets likvida medel uppgick per den 31 december 2019 till 19 MSEK. Den 20 december 2019 kommunicerade Transtema att Bolaget nått en överenskommelse med Ericsson, koncernens bank samt väsentliga kunder, beträffande villkor rörande checkkredit, betalningsplan avseende förvärvsköpeskilling samt affärsstruktur för serviceverksamheten, vilket förbättrar Bolagets finansiella situation. Överenskommelsen är avhängig att Transtema uppfyller vissa finansiella åtaganden samt följer en överenskommen amorteringsplan. Denna innebär att Bolaget under en tvåårsperiod, vilken inleds i april 2020, amorterar ned såväl dess checkräkningskredit till koncernens bank som återstående del av den fasta köpeskillingen till Ericsson avseende förvärvet av TNS om 60 MSEK vardera. Därutöver ska Bolaget genomföra Företrädesemissionen om 60 MSEK före emissionskostnader. Det föreligger risk att Transtema inte lyckas uppfylla de finansiella åtagandena samt fullföljer den överenskomna amorteringsplanen. Exempelvis påverkas Transtemas förmåga att fullfölja dessa förpliktelser av pågående förbättrings- och lönsamhetsprogram samt implementeringen av de nya affärsvillkoren med väsentliga kunder för bl a TNS. Ifall dessa åtgärder visar sig vara otillräckliga kan Bolaget behöva genomföra ytterligare besparingsåtgärder alternativt söka ytterligare externt kapital. Tillgången till samt villkoren för ytterligare finansiering påverkas av ett flertal faktorer, bl a omständigheter på den finansiella marknaden rent generellt, den generella tillgången på krediter samt Koncernens kreditvärdighet och kreditkapacitet. Transtema bedömer sannolikheten för riskens inträffande som medel. Transtema bedömer att risken, om den förverkligas, skulle kunna ha en medel negativ påverkan på Bolagets verksamhet och resultat.

Legala och regulatoriska risker

Twister och rättsliga förfaranden – IP-Only

Transtema Infrastructure AB ("TIAB"), som försattes i konkurs den 11 september 2019, har bedrivit ett stort antal entreprenadprojekt åt IP-Onlys dotterbolag IP-Only Produktion AB och ByNet AB. Bolaget har träffat en överenskommelse med TIAB:s konkursbo innebärande att boet, genom externt anlitat ombud, ska framställa anspråk mot IP-Only Produktion AB och ByNet AB. Överenskommelsen innebär att Bolaget ansvarar för kostnaderna för det externa ombudet, detta eftersom konkursboet saknar medel att finansiera sina externa ombudskostnader. TIAB i konkurs fordran mot IP-Only Produktion AB och ByNet AB beräknas i vart fall till 65,3 MSEK.

| | |
|--|---|
| <p><i>Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget, forts.</i></p> | <p><i>Twister och rättsliga förfaranden – IP-Only, forts.</i> Utredning pågår vad gäller tillkommande fordringar vid avräkning av utförda arbeten på grund av konkurrens hävda kontrakt samt slutreglering avseende avslutade entreprenader. Vidare har respektive beställare enligt entreprenadavtalen innehållit medel till säkerhet för garantiarbeten.</p> <p>IP-Only Produktion AB och ByNet AB har bestritt betalningsskyldighet med avseende på framförda anspråk samt har framfört att man förbehåller sig rätten att framställa krav på skadestånd. Vidare har de framfört krav på återbetalning av utgiven ersättning samt krav på förseningsvite.</p> <p>Det finns en risk för utebliven rättslig framgång med avseende på de anspråk som riktas mot IP-Only Produktion AB och ByNet AB samt för att Bolaget får bära ombudskostnaderna och, i händelse av förlust i en process inför domstol där Bolaget är part, motparts rättegångskostnader.</p> <p>Utifrån de krav som framställts idag från IP-Only-koncernen, kan konstateras att Transtemas krav i sin helhet överstiger IP-Only-koncernens krav. Det kan emellertid inte uteslutas att ett utfall kan bli att enskilt IP-Only-bolag tillerkänns en fordran mot ett bolag inom Transtema-koncernen, vilken inte kan avräknas mot fordran som det bolaget har mot annat bolag inom IP-Only-koncernen.</p> <p>Bolaget har lämnat en enkel borgen till förmån för endast IP-Only Produktion AB, till säkerställande av samtliga Koncernbolags åtaganden mot IP-Only Produktion AB under ingångna entreprenadavtal.</p> <p>Bolaget bedömer att det vid tidpunkten för detta Prospekts offentliggörande inte är möjligt att göra en närmare bedömning av det slutliga utfallet från rättsliga prövningar i anledning av ovanstående mellanhanden. Om processen kommer att avgöras av domstol kan den pågå under lång tid innan en slutreglering nås. Bolaget bedömer dock att den sammantagna risken för ett för Bolaget negativt nettoutfall, om risken förverkligas, är låg.</p> <p><i>Twister och rättsliga förfaranden – TDC</i> Bolaget har ingått ett avtal med TDC i Danmark om ett pilotprojekt avseende fiberinstallation i Köpenhamnsområdet. Projektet har utförts av Transtemas dotterbolag Transtema Danmark ApS. TDC har den 13 oktober 2019 hävt avtalet med Bolaget på vad Bolaget anser vara obefogad grund. Bolaget har, genom av Transtema Danmark ApS utställda fakturor, en förfallen fordran mot TDC om 58 MSEK hänförlig till projektet. TDC har bestridit anspråket på oklar grund. Bolaget kan, å sin sida, bedömas ha skulder om 16 MSEK till underentreprenörer som anlåtits av Transtema Danmark ApS i projektet. Bolaget anser att dess fordran mot TDC är klar och förfallen och har per den 16 januari 2020 väckt talan mot TDC inför domstol i Danmark. Inom ramen för Bolagets talan mot TDC gör Bolaget också gällande att TDC ska förpliktas ersätta Bolaget för den skada som uppkommit för Bolaget i anledning av TDC:s obefogade hävning av kontraktet. En rättslig process kan komma att leda till lång tidsutdräkt innan betalning erläggs samt medföra kostnader och, som alltid vid domstolsprocesser, vara förenat med en ovisst utgång. Stämningen mot TDC är en följd av att Bolaget och Transtema Danmark ApS blivit stämda av underentreprenör, varför Bolaget till undvikande av att behöva betala underentreprenören innan betalning erhållits från TDC vidtagit åtgärder för att intvinga TDC i processen med underentreprenören. Det finns en risk att hela eller delar av Bolagets fordran mot TDC inte erläggs, att erläggandet av betalningen drar ut på tiden och att skulden till underentreprenörerna kan behöva erläggas innan betalning från TDC erhålls. Transtema bedömer att sannolikheten för riskens inträffande som låg. Transtema bedömer att risken, om den inträffar, skulle kunna ha en medel negativ påverkan på Bolagets resultat och ställning.</p> |
|--|---|

Avsnitt 3 – Nyckelinformation om värdepapperen

| | |
|---|--|
| <p>3.1 <i>Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy</i></p> | <p>Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga utestående aktier är fullt inbetalda. Antalet aktier i Transtema före Erbjudandet uppgår till 27 386 171, envar med ett kvotvärde om 1,00 SEK.</p> <p>Aktierna i Transtema har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.</p> <p>Ingen utdelning lämnades 2018. Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för 2019. Bolagets vinstmedel skall i första hand gå till att förstärka Bolagets finansiella ställning och i andra hand framtida tillväxt. Styrelsen kommer att se över utdelningspolicyen inför varje årsstämma i framtiden.</p> |
| <p>3.2 <i>Plats för handel</i></p> | <p>Aktierna i Transtema handlas på Nasdaq First North Growth Market, vilken är en alternativ marknadsplats, klassificerad som tillväxtmarknad för små och medelstora företag som regleras av ett särskilt regelverk och som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. De nyemitterade aktierna i Erbjudandet kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med att nyemissionen registreras av Bolagsverket.</p> |

| | | |
|-----|---|--|
| 3.3 | <i>Garantier som värdepapperen omfattas av</i> | Ej tillämplig. Värdepapperen omfattas inte av garantier. |
| 3.4 | <i>Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen</i> | <p>Aktierelaterade risker Transtema är noterat på Nasdaq First North Growth Market och presumtiva, men även befintliga, aktieägare bör beakta att det är förenat med hög risk att investera i värdepapper relaterade till Bolaget då aktiekursen kan fluktuera stort. Under perioden januari – december 2019 har Transtemas aktie handlats mellan 5,80 SEK och 16,20 SEK med en genomsnittlig kursrörelse om +/- 2,24 procent per handelsdag. Sådana fluktuationer är inte nödvändigtvis hänförliga till enbart Bolagets prestation utan kan även härledas till den allmänna marknadsutvecklingen, makrofaktorer i samhället, rådande investeringsklimat, utbud och efterfrågan på aktier och andra orsaker med eller utan tydlig koppling till Bolaget. Det är därför inte möjligt att på förhand förutse framtida kursrörelser och det är möjligt att dessa faktorer genom enskild verkan eller samverkan negativt påverkar värdet av investerarens innehav. I de fall en aktiv handel med god volym skulle saknas kan aktietransaktioner till önskad kurs vara svåra eller omöjliga att genomföra. Under samma tidsperiod som ovan uppgick den genomsnittliga handelsvolymen per handelsdag till ca 24 600 aktier. Transtema bedömer sannolikheten för riskens inträffande som medel. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle kunna ha en hög negativ påverkan på en investerarens kapital.</p> <p>Teckningsåtagande och emissionsgarantier Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från befintliga ägare och därutöver emissionsgarantier från externa parter motsvarande sammanlagt 100,0 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket medför en risk att en eller flera av de som ingått avtal inte fullföljer sina åtaganden. Detta skulle, vid utebliven emissionsbetalning, kunna inverka negativt på Bolagets genomförande av planerade åtgärder efter genomförd Företrädesemission, vilket skulle kunna slå mot framtida intjäning, öka framtida kostnader eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Bolagets aktiekurs kan av dessa orsaker komma att påverkas negativt. Transtema bedömer att sannolikheten för riskens inträffande som låg. Bolaget bedömer att riskens inträffande skulle ha en hög negativ påverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning samt hög negativ påverkan på en investerarens kapital.</p> |

Avsnitt 4 – Nyckelinformation om Erbjudandet av värdepapper till allmänheten

| | | |
|-----|---|--|
| 4.1 | <i>Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet</i> | <p>Företrädesrätt till teckning De som på avstämningsdagen för Företrädesemissionen är registrerade i den av Euroclear, för Transtemas räkning, förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. Härutöver erbjuds aktieägare och allmänheten att anmäla intresse för teckning av aktier utan företrädesrätt.</p> <p>Teckningsrätter För varje aktie i Transtema som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av två (2) nya aktier.</p> <p>Avstämningsdag Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter är den 11 februari 2020. Sista dag för handel med Transtemas aktie med rätt att erhålla teckningsrätter är den 7 februari 2020. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 10 februari 2020.</p> <p>Teckningskurs Teckningskursen är 5,50 SEK per aktie. Courtage utgår ej.</p> <p>Teckningsperiod Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 13 – 27 februari 2020.</p> <p>Handel med teckningsrätter Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market under perioden 13 – 25 februari 2020.</p> <p>Handel med BTA Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 13 februari 2020 fram till omvandling av BTA till stamaktier, vilket beräknas ske vecka 13, 2020.</p> |
|-----|---|--|

| | |
|---|---|
| <p><i>Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet, forts</i></p> | <p>Teckning och betalning utan företrädesrätt Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter. För det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter.</p> <p>Tilldelningsordning vid teckning utan stöd av teckningsrätter Aktier som inte tecknas med företrädesrätt ska i första hand tilldelas de som har tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och som önskar teckna ytterligare aktier, (oavsett om dessa var aktieägare på avstämningsdagen eller ej), pro rata deras teckning med stöd av teckningsrätter, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Därefter ska tilldelning ske till övriga som tecknat utan företrädesrätt, varvid - vid överteckning - fördelning ska ske i förhållande till det antal aktier som angetts i respektive teckningsanmälan och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Eventuella därefter återstående aktier ska tilldelas de emissionsgaranter som åtagit sig att teckna aktier i nyemissionen, med fördelning i förhållande till storleken på de ställda emissionsgarantierna.</p> <p>Utspädning Antalet aktier kommer, vid full anslutning i Erbjudandet, att öka från 27 386 171 till 38 340 639, vilket innebär en utspädningseffekt uppgående till högst 10 954 468 aktier, motsvarande 28,6 procent av röster och kapital i Bolaget.</p> <p>Uppskattade kostnader för Erbjudandet Emissionskostnaderna beräknas uppgå till 7,1 MSEK och består huvudsakligen av kostnader för emissionsgarantier samt ersättning till finansiell och legal rådgivare i anslutning till Företrädesemissionen.</p> <p>Kostnader som åläggs investerare Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.</p> |
| <p>4.2 <i>Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid</i></p> | <p>Transtema genomför för närvarande ett omfattande strategiskifte från entreprenad och schaktarbeten i samband med fiberutbyggnad till hushåll, s k Fiber To The Home ("FTTH"), mot företrädesvis service, drift och tekniska tjänster. Detta efter att branschspecifika utmaningar medförde att såväl konkurrenter till Transtema försattes i konkurs som att Bolagets egna dotterbolag inom affärsområdet Infrastructure inriktade mot FTTH avvecklades. Den nya strategin bedöms av ledningen ha goda förutsättningar för att bli framgångsrik då den innebär förbättrad lönsamhet, minskade risker i Bolaget genom mer förutsägbara kassaflöden och en stabilare beläggning året runt.</p> <p>Samtidigt som verksamheten inriktad mot FTTH har utvecklats fortsätter Transtema med övrig verksamhet inom design och byggnation, även inom fiber, men då inriktat mot lönsamma och större infrastrukturprojekt utan de branschspecifika problem som präglade FTTH-marknaden. Detta medför att Transtema bibehåller viktig kompetens och kan erbjuda sina kunder hela leverantörskedjan från projektering till service och eftermarknad via byggnation av fasta och mobila kommunikationsnät.</p> <p>En förtroendesignal är den överenskommelse med kreditgivare beträffande villkor rörande checkkredit, betalningsplan avseende förvärvsköpeskilling samt affärsstruktur för serviceverksamheten som Bolaget träffade i december 2019. Sammantaget bidrar uppgörelsen till att förbättra Transtemas aktuella situation genom klarlagda förutsättningar samt förlängd amorteringshorisont. Vidare följer Transtemas förbättrings- och lönsamhetsprogram utsatt plan. Tillsammans med nya affärsvillkor med väsentliga kunder för bland annat TNS förväntas detta ha positiv inverkan på Transtemas marginalutveckling från och med innevarande kvartal.</p> <p>Bolagets bedömning är att det tillgängliga rörelsekapitalet, inklusive uppskattade kassaflöden, är tillräckligt för att täcka Bolagets rörelsekapitalbehov under de kommande tolv månaderna. Som en del i uppgörelsen med ovan intressenter ingår dock att Bolaget stärker det egna kapitalet och genomför föreliggande Företrädesemission om 60,2 MSEK, vilken vid full teckning tillför Bolaget en nettolikvid om ca 53,2 MSEK efter emissionskostnader om 7,1 MSEK. Nettolikviden avses disponeras för följande användningsområden, i prioritetsordning:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Stärka likviditeten i koncernen, ca 28,2 MSEK, samt • Finansiera nya större projekt som Bolaget förväntar sig ta under 2020, ca 25 MSEK |

Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet

Ansvariga personer

Styrelsen för Transtema är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som anges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dessa har utelämnats. Transtema nuvarande styrelsesammansättning presenteras nedan.

| Namn | Befattning |
|---------------------------|--------------------|
| Göran Nordlund | Styrelseordförande |
| Linus Brandt | Styrelseledamot |
| Andreas Hessler | Styrelseledamot |
| Liselotte Hägertz Engstam | Styrelseledamot |
| Magnus Johansson | Styrelseledamot |
| Peter Stenquist | Styrelseledamot |

Upprättande och registrering av Prospektet

Detta prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets Prospektförordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande bör inte betraktas som något stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i detta värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen (EU) 2017/1129.

Information från tredje part

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

- [Telia, Framtidens nät](#)
- Cisco Visual Networking Index: Forecast and Trends, 2017–2022 White Paper

Motiv för Erbjudandet

Transtema genomför för närvarande ett omfattande strategiskifte från entreprenad och schaktarbeten i samband med fiberutbyggnad till hushåll, så kallad Fiber To The Home ("FTTH"), mot företrädesvis service, drift och tekniska tjänster. Detta efter att branschspecifika utmaningar medförde att såväl konkurrenter till Transtema försattes i konkurs som att Bolagets egna dotterbolag inom affärsområdet Infrastructure inriktade mot FTTH avvecklades. Den nya strategin bedöms av ledningen ha goda förutsättningar för att bli framgångsrik då den innebär förbättrad lönsamhet, minskade risker i Bolaget genom mer förutsägbara kassaflöden och en stabilare beläggning året runt.

Samtidigt som verksamheten inriktad mot FTTH har utvecklats fortsätter Transtema med övrig verksamhet inom design och byggnation, även inom fiber, men då inriktat mot lönsamma och större infrastrukturprojekt utan de branschspecifika problem som präglade FTTH-marknaden. Detta medför att Transtema bibehåller viktig kompetens och kan erbjuda sina kunder hela leverantörskedjan från projektering till service och eftermarknad via byggnation av fasta och mobila kommunikationsnät.

En förtroendesignal är den överenskommelse med kreditgivare beträffande villkor rörande checkkredit, betalningsplan avseende förvärvsköpeskilling samt affärsstruktur för serviceverksamheten som Bolaget träffade i december 2019. Sammantaget bidrar uppgörelsen till att förbättra Transtemas aktuella situation genom klarlagda förutsättningar samt förlängd amorteringshorisont. Vidare följer Transtemas förbättrings- och lönsamhetsprogram utsatt plan. Tillsammans med nya affärsvillkor med väsentliga kunder för bland annat TNS förväntas detta ha positiv inverkan på Transtemas marginalutveckling från och med innevarande kvartal.

Bolagets bedömning är att det tillgängliga rörelsekapitalet, inklusive uppskattade kassaflöden, är tillräckligt för att täcka Bolagets rörelsekapitalbehov under de kommande tolv månaderna. Som en del i uppgörelsen med ovan intressenter ingår dock att Bolaget stärker det egna kapitalet och genomför föreliggande Företrädesemission om 60,2 MSEK, vilken vid full teckning tillför Bolaget en nettolikvid om ca 53,2 MSEK efter emissionskostnader om 7,1 MSEK. Nettolikviden avses disponeras för följande användningsområden, i prioritetsordning:

- Stärka likviditeten i koncernen, ca 28,2 MSEK, samt
- Finansiera nya större projekt som Bolaget förväntar sig ta under 2020, ca 25 MSEK

Rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är Erik Penser Bank och legal rådgivare är Advokatfirman Vinge, vilka har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Erik Penser Bank och Advokatfirman Vinge från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Erik Penser Bank är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

Intressen och intressekonflikter

Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Advokatfirman Vinge erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Därutöver har Erik Penser Bank och Advokatfirman Vinge inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Verksamhetsbeskrivning och marknadsöversikt

Transtema Group AB

Affärsområde

Network Services

- Planerar, bygger och sköter underhåll och drift av passiva och aktiva kommunikationsnät
- Service, drift och underhåll
- Fiberteknik, radioteknik och installations-tjänster
- Konsulttjänster inom projektering, projektledning, dokumentation och networking
- Produktionsförsörjning

Dotterbolag

Transtema Network Services AB
FiberData AB
Enafoki AB
Transtema AB
Fibergruppen i Sverige AB
Datelab AB
FNC AB
Mentor Vision AB
HC Telecom AB
Relink Networks AB

Emerging Business

- Produkter och tjänster inom Datacenter
- Utbildning

Wincore AB
The Bplan AS
Transtema Academy AB

Bolaget

Bolagets firma (och tillika handelsbeteckning) är Transtema Group AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 556988-0411. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades och registrerades hos Bolagsverket den 24 oktober 2014. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300XR2VLTQY3P8M69. Bolaget har sitt säte i Göteborgs kommun. Bolagets besöksadress är Flöjelbergsgatan 12, 431 37 Mölndal. Bolaget nås på www.transtemagroup.se samt 031-746 83 00. Notera att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".

Dotterbolag under fusion ej redovisade ovan: Bearcom AB, KIT AB, Transtema SYD AB, AreaX AB

ORGANISATION

Transtema Group AB är moderbolag i en koncern med för närvarande 18 dotterbolag i vilka rörelsens verksamhet bedrivs, vilket medför att Bolaget är beroende av dotterbolagen. Transtema avser att genomföra en intern konsolidering i vilken lämpliga dotterbolag fusioneras för att optimera styrning, effektivitet och uppnå en kritisk massa i samtliga affärsdrivande bolag. Koncernen har huvudkontor i Mölndal utanför Göteborg och hade per den 31 december 2019 omkring 900 anställda. Verksamheten bedrivs idag på omkring 35 orter i Sverige, från Gävle i norr till Ystad i söder, samt även i Norge via dotterbolaget The Bplan A/S, verksamma inom infrastruktur för molntjänster och datacenter.

Transtema Group AB fungerar som ägarbolag till de rörelsedrivande bolagen och ingen verksamhet i övrigt bedrivs i moderbolaget. VD och koncernchef samt ett fåtal övriga ledningspersoner är anställda i moderbolaget.

AFFÄRSIDÉ

Transtema är en leverantör av nätinфраstruktur och tjänster för telekomindustrin. Bolaget designar, bygger, underhåller och driver teknologiskt avancerade kommunikationsnätverk.

FINANSIELLA MÅL

Transtemas finansiella mål följer nedan och gäller genomsnittligt över en konjunkturcykel:

- Omsättningstillväxt om 3 procent per år
- EBITA-marginal om 5 procent
- Nettoskuld/EBITDA skall inte överstiga 3

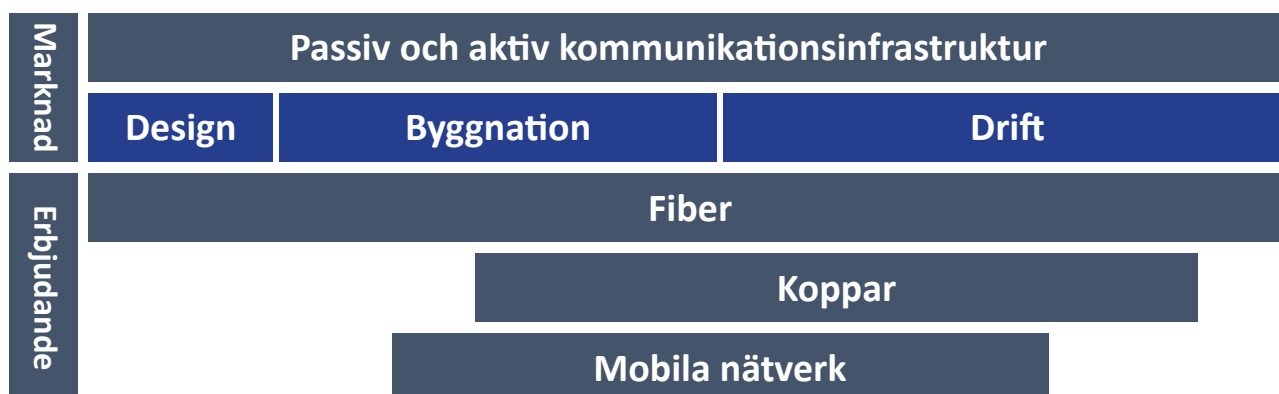
VISION

År 2025 ska Bolaget vara en topp-3 premiumleverantör i Skandinavien inom service, drift och tekniska tjänster.

TRANSTEMA I KORTHET

Transtema Group AB är en svensk teknikkoncern sprunget ur Transtema AB, ett kunskapsföretag som grundades 1997 och har erbjudit produkter och tjänster inom infrastruktur för kommunikation och datacenter. Genom förvärvet 2018 av Transtema Network Services AB ("TNS") från Ericsson AB genomfördes det första betydande steget i Bolagets nya fokuserade strategi mot service, drift och tekniska tjänster inom affärsområdet Network Services. Därutöver finns affärsområdet Emerging Business inom vilket Transtema erbjuder produkter och tjänster inom datacenter samt utbildning. Dessa affärsområden präglas av längre kontrakt, mer förutsägbara kassaflöden och stabilare affärsförhållanden i jämförelse med affärsområdet Infrastructure, nu under avveckling, vilket inkluderade Bolagets entreprenadaffär inom fiberutbyggnad till hushåll ("FTTH"). Samtidigt som verksamheten inriktad mot FTTH har avvecklats fortsätter Transtema med övrig verksamhet inom design och byggnation, även inom fiber, men då inriktad mot lönsamma och större infrastrukturprojekt utan de branschspecifika problem som präglade FTTH-marknaden.

Bolaget har genom strategiska förvärv och verksamhetsutveckling expanderat från att vara en lokal aktör till att bli en nationell spelare. Därigenom har Bolaget byggt upp en solid affärsplattform med brett tekniskt kunnande och god geografisk täckning vilket möjliggör för Transtema att konkurrera om större kontrakt, likt de som Bolaget innehar med bl a Telia och E.ON. Geografisk expansion uppnås genom att följa befintliga kunder till nya områden samt genom selektiva företagsförvärv. För närvarande prioriterar dock Bolaget att förbättra koncernens lönsamhet och att integrera tidigare förvärvade verksamheter samt fusionera och förenkla den interna organisationen.



Telekommunknaden kan övergripande delas in i passiv och aktiv infrastruktur. Passiv infrastruktur är mestadels relaterad fiber- och koptarkablar. Aktiv infrastruktur refererar till routere, switchar och noder. Aktiv utrustning inkluderar även basstationer för mobila nätverk och trådlösa access-punkter. Bilden ovan tydliggör vilka tjänster Transtema erbjuder – design, byggnation och drift – samt inom vilka områden – fiber, koppar och mobila nätverk – dessa tjänster är aktuella och Bolaget bedriver verksamhet.

AFFÄRSOMRÅDEN

Network Services

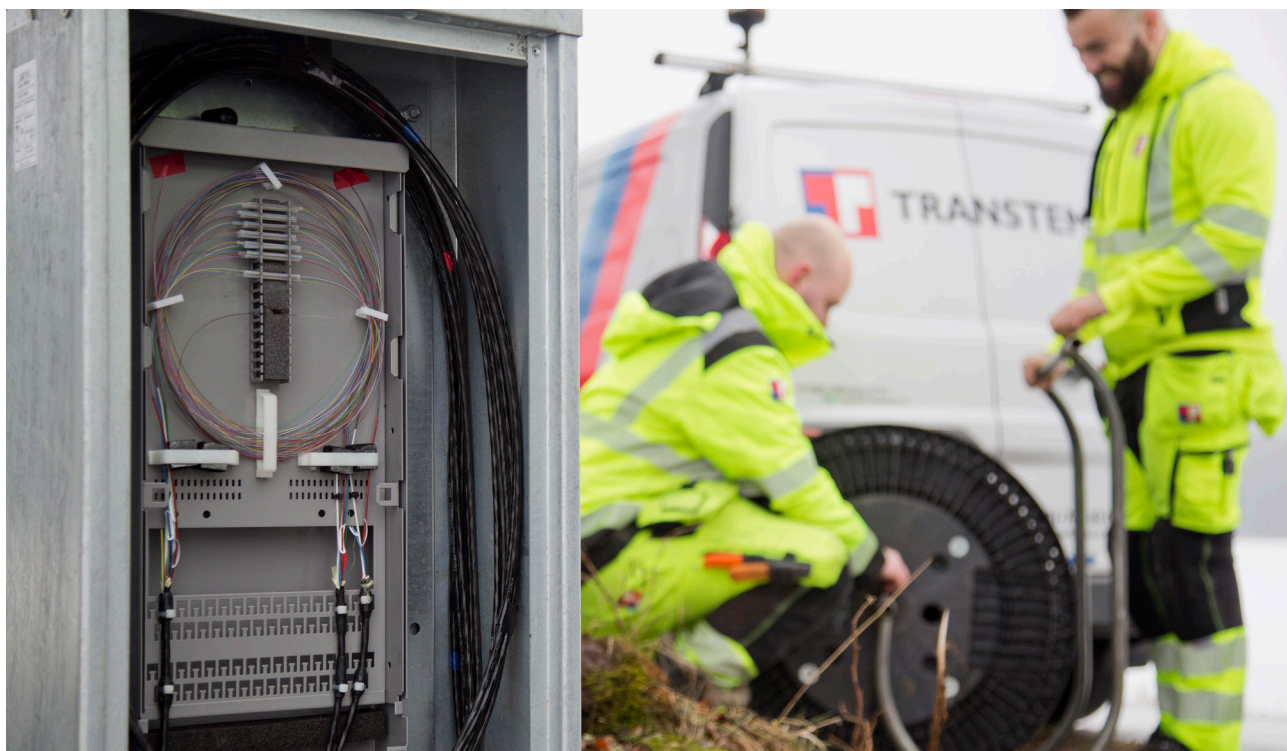
Inom affärsområdet Network Services bedrivs Bolagets verksamhet inriktat mot tekniskt avancerade passiva och aktiva kommunikationsnät. Transtemas erbjudande avseende fibernät omfattar hela värdekedjan från design och projektplanering till byggnation samt efterföljande drift och underhåll medan Bolaget tillhandahåller tjänster inom byggnation och service avseende koppar- och mobilnät.

Under 2018 verkställde Transtema det första steget i Bolagets nya strategi mot ett ökat fokus på service- och eftermarknaden genom förvärvet av TNS från Ericsson. Strategiskiftet från FTTH-byggnation med tillhörande mark- och anläggningsarbeten har flera fördelar i form av att marknaden för underhåll av nätinфраstruktur präglas av stabilare beläggning året om och längre kontrakt, vilket sammantaget för Bolaget innebär mer förutsägbara kassaflöden och därmed en minskad reell risknivå i verksamheten. Genom TNS har Transtema kraftigt förstärkt Bolagets geografiska räckvidd, i södra och mellersta Sverige, vilken är nödvändig för att konkurrera om större servicekontrakt - som ofta kräver lokal närvaro över en större del av landet samt förmåga att snabbt vara på plats för att avhjälpa avbrott. Transtema har kapacitet att nå ca 60 procent av Sveriges befolkning inom en timme. Mängden data som förmedlas i kommunikationsnätet och kraven på hastighet och tillförlitlighet ökar kontinuerligt vilket medför att tiden för respons och teknisk kompetens blir en allt viktigare konkurrensfaktor. Stigande kapacitetskrav på anslutningen innebär också att utrustningen i form av exempelvis switcharna, d v s nätverksväxlar, behöver bytas ut för varje steg i ökningen av kapaciteten.

TNS har ett specialframtaget affärs- och IT-system som är skräddarsytt för fältserviceverksamhet och har nyligen genomfört en uppdatering av detta, medförande att affärssystemet numera möjliggör fullt automatiserad resursplanering där inkomna avbrott ("tickets") automatiskt skickas till berörd fälttekniker. Affärssystemet är vidare väl integrerat med största kunden Telia, vilket ytterligare förenklar tickethanteringsprocessen mellan parterna. Bolaget bedömer att TNS:s IT-infrasystem medför fördelar gentemot konkurrenter avseende såväl effektiv resursplanering som i TNS:s möjligheter att leverera goda operativa resultat.

Fältservice kan avse arbete med såväl passiv som aktiv hårdvara och koppar- och fibernätet eller mobila lösningar. Passiv infrastruktur inbegriper koppar- och fibernätet medan aktiv utrustning omfattar bl a switchar, noder och basstationer i anslutning till både koppar- och fiberteknologi. Till segmentet aktiv utrustning räknas även mobila nätverk.

Även fast Transtema på grund av branschspecifika problem avslutat fibersatsningen inom FTTH-segmentet har Bolaget alltjämt ett starkt erbjudande inom fiberbyggnation, men då inriktat mot exempelvis stamnät, företagsanslutningar och större infrastrukturprojekt, vilka kräver omfattande nätinvesteringar. Dessa områden har inte varit föremål för de utmaningar som präglat FTTH-segmentet varför Transtema gör bedömningen att goda förutsättningar för lönsamma affärer alltjämt föreligger. Nybyggnationer inbegriper betydande insatser från bolag som Transtema och är mest relevant vid teknikgenerationsskiften, som vid 4G till 5G. Utformningen av den kommande 5G-infrastrukturen kommer påverkas av faktorer såsom trafik tillväxt, primärt driven av bl a fortsatt digitalisering och ökad förekomst av uppkopplade enheter – s k Internet of Things ("IoT") – samt



de tekniska förutsättningarna för tekniken. 5G-tekniken kommer använda högre frekvenser med sämre täckning, vilket kommer verka för att knutpunkterna, s k noder, i nätinfrastrukturen kan komma att öka medan ökad dataöverföringskapacitet per nod kommer verka i motsatt riktning. Ett nät med fler noder innebär ett mer komplext system vilket även skulle kunna öppna för uppvärderade serviceavtal för Transtema. För varje ny fiberanslutning krävs även en switchport och förstärkningar i switcharna i transportnätet. Vidare medför även nedmontering av tidigare teknikgenerationer betydande affärsmöjligheter. På tur för avveckling står exempelvis 3G-infrastrukturen, vilket av Bolaget bedöms innebära en affärspotential under de kommande åren.

Transtema ansvarar för drift, övervakning och service-desk för ca 25 nätägare vid en dygnet-runt bemannad driftcentral

Emerging Business

Under de senaste åren har Bolaget breddat och fördjupat erbjudandet inom kompletterande infrastrukturteknik. Genom förvärven av WinCore och The Bplan bedömer Bolaget att de har ett starkt erbjudande även inom infrastruktur för molntjänster och datacenter, en marknad som Transtema ser som ett långsiktigt lönsamt tillväxtområde.

I och med den kraftiga utbyggnaden och ökad användning av optiska kommunikationsnät i Sverige ställs allt högre krav på tillgänglighet och driftsäkerhet. Bolaget ser att efterfrågan på kunskap och utbildning inom området optiska kommunikationsnät har ökat. Genom dotterbolaget Transtema Academy tillhandahåller Bolaget utbildning både internt inom koncernen samt externt till kollegor och kunder i branschen. Genom Transtema Academy vill Bolaget bidra till byggnationen av robusta nät med en lång livslängd.

PRODUKTOMRÅDEN

Fibernät

Transtema planerar, projekterar samt bygger optofibernät. Transtema ges i många fall därefter även förtroendet att hantera drift och underhåll vilket görs via en egen serviceorganisation, vilken är tillgänglig dygnet runt, året runt.

Nätverksutrustning

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

Datanät

Transtema projekterar och bygger datanät inom fastigheter, fiber- och kopparbaserade.

Radionät

Transtema Group har mångårig erfarenhet av olika radiotekniker för både utom- och inomhusbruk. Transtema hanterar allt i från radioplanering, byggnation, driftsättning till service och underhåll.

KUNDER

Bland Bolagets kunder återfinns kommuner, större teleoperatörer och nätägare samt företag och annan offentlig förvaltning. Bolagets största kund är i nuläget Telia.

TRENDER

Inga betydande förändringar har skett i utvecklingen av Bolagets produktion, försäljning, lagerhållning, kostnader och försäljningspriser under perioden från utgången av det senaste räkenskapsåret till registreringsdokumentets datum.



FINANSIERING AV BOLAGETS VERKSAMHET

Transtema avser att fortsatt finansiera Bolagets verksamhet, investerings- och rörelsekapitalbehov genom nettolikvid från Erbjudandet, löpande kassaflöden från verksamheten samt genom kompletterande bankfinansiering.

INVESTERINGAR

Bolagets huvudsakliga investeringar berör utrustning för den dagliga serviceverksamheten och övriga förnödenheter för den löpande rörelsen av icke väsentlig karaktär. Sammanlagt uppgår investeringarna av detta slag till omkring 10 MSEK i årstakt över tid. Sedan utgången av det senaste räkenskapsåret har inga investeringar av väsentlig betydelse gjorts.

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

För närvarande finns inga fasta åtaganden om framtida eller pågående större investeringar av väsentlig karaktär. Nya kunder och uppdrag kan dock komma att kräva initiala investeringar.

Väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finanseringsstruktur sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden

Det har inte skett några väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finanseringsstruktur sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden.

Marknad

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 och är oftast 300-2 000 m 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.

UPPBYGGNAD AV KOPPARNÄT

Kopparnätet består av följande delar:

Stamnät

Stamnätet benämns alla de kablar som utgör de funktionskritiska delarna av telefonnätet och förbinder bl a städer och kopplingsstationer i Sverige. Stamnätet utgör grunden i kommunikationsnätverksstrukturer och har en hög överföringskapacitet.

Accessnät

Accessnät kallas det nät som förbinder alla abonnenter med stamnätet.

AVVECKLING AV KOPPARNÄTET

Det gamla, fasta telefonnätet i koppar kommer över tid ersättas med fiber- eller mobil teknik. Detta innebär en krympande marknad inom kopparnät samtidigt som fiber- och mobila lösningar växer, såväl inom konstruktion som service och underhåll. Övergången mellan det gamla kopparnätet och ersättningen i fiber kommer kräva en servicepartner som besitter hög kompetens inom både dessa nät. Telia, som ansvarar för en betydande andel av det gamla kopparnätet, anger att anledningen till avvecklingen av detsamma ytterst beror på att det inte lever upp till dagens kapacitetskrav och driftsäkerhet i och med den ökade digitaliseringen i samhället.¹

UTBYGGNAD AV 5G- OCH AVVECKLING AV 3G-INFRASTRUKTUR

5G är nästa generations mobilnätverk som möjliggjorts genom ny radio- och antennteknik, vilken ger utrymme för mer data och tillåter fler uppkopplade enheter vid en viss tidpunkt. Detta kommer förbättra exempelvis bandbredd och hastighet i jämförelse med dagens mobilnät (4G). Andra fördelar med 5G är kortare svarstider och fler tillämpningsområden. Sammantaget kommer den nya tekniken att möjliggöra en bred implementering av t ex IoT, fjärrstyrda och självgående fordon, automatiserade industriella processer, distanssjukvård, förbättrade streamingtjänster och spelupplevelser, etc. Dock kan 5G-teknikens sämre täckning (pga högre frekvenser) komma att kräva tätare placering av sändare vilket i sin tur skulle innebära en ökning av antalet aktiva nätpunkter som i framtiden kommer kräva service och underhåll.

¹ Telia, Framtidens nät

I december 2018 startade Telia, Ericsson och Kungliga Tekniska Högskolan ("KTH") Sveriges första 5G-nät vid KTH. Den kommersiella utrollningen av 5G-tekniken förväntas påbörjas efter auktionen av frekvensspektrum som genomförs i oktober 2020. I samband med att 5G-näten byggs och aktiveras bedöms de äldre 3G-nätens roll som avlastning för 4G-näten kunna begränsas och vartefter stängas ned. Transtema bedömer att detta på sikt kan innebära en affärspotential för Bolaget såväl avseende nedmontering och byggnation som ur eftermarknadsperspektiv.

Utrullning av 5G

Utrullningen av 5G-tekniken kan ske på tre olika bandfamiljer:

Low-band - samma band som 2G/3G/4G. I dessa band existerar ingen nackdel avseende täckning för 5G, dock uteblir en stor del av kapacitetsförbättringen vilket är själva syftet med den nya generationen i jämförelse med 4G.

Mid-band - Dessa band har sämre täckning än low-band, men genom utnyttjande av avancerade antensystem och nära integration med low-band skulle detta delvis kunna kompenseras för. Därigenom kan antalet extra sändare som behöver adderas begränsas i viss utsträckning. De stora fördelarna med 5G när det gäller kapacitet och användarupplevelse bygger på att mid-band används.

High-band - Dessa band har väsentligt sämre täckning än low- och mid-band och det går inte att kompensera tillräckligt med avancerade antenner. För detta band krävs en mångdubbling av antalet sändare. I dagsläget är det främst i USA och Japan där high-band rullas ut.

SERVICE, UNDERHÅLL OCH UPPGRADERINGAR AV BEFINTLIGA KOMMUNIKATIONSNÄT

Vissa operatörer och nätägare väljer att förlägga service, underhåll och uppgraderingar på externa parter ("outsourcing") för att fokusera på deras kärnverksamheter. Genom förvärvet 2018 av TNS har Transtema kraftigt utökat sitt fokus på service och underhåll. Sverige är ett av de länder som har kommit längst globalt i arbetet med att bygga ut fibernätverk. Även om mycket arbete och investeringar återstår för att nå de penetrationsmål som den svenska regeringen har satt upp bedömer Transtema att fokus gradvis kommer att ändras från nybyggnation till service, underhåll och efterinstallationer och har justerat verksamhetsfokus därefter.

Outsourcingtjänster inbegriper fysiskt servicearbete, servicekontrakt med så kallad första linjens support och uppgradering av aktiva och passiva komponenter i nätet. Dessa typer av eftermarknadstjänster inkluderar ofta också konstruktion och byggnation av utbyggnader och nätförändringar. Aktiva komponenter är till exempel switchar, routrar och länkar medan passiva komponenter är kopparledning och fiberkablar. Service och underhåll omfattar också Sveriges kopparnät som till största del ägs utav Skanova, ett dotterbolag till Telia. Trenden är dock att kopparnätet fasas ut och ersätts med fiber eller radioteknik.

Service- och underhållsmarknaden ställer krav på infrastruktur hos leverantören i form av organisation och en så kallad Network Operating Central ("NOC"). NOC fungerar som sambandscentral och kommunikationsnätverk för både automatisk teknisk rapportering i näten så väl som manuell felrapportering.



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 ofta tillgodosöks 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 datacenter till centraliserade datacenter där allt mer data lagras och hanteras i molnet. Transtema har ett erbjudande inom infrastruktur för såväl datacenter som molntjänster. Därtill tillhandahåller Bolaget tjänster inom datasäkring, backup och recovery. Transtemas erbjudande för datacenter innehåller även hårdvara i form av routers, växlar m m samt tjänster som förstudier, design, installation och underhåll. Transtema erbjuder vidare infrastruktur för återförsäljare av molntjänster.

BANDBREDDSBEHOV OCH TJÄNSTEINNEHÅLL

Behovet av väl fungerande kommunikationsnät kommer att öka i takt med att bl a användarmönster förändras, förväntningar på hastighet och funktionalitet ökar, teknik möjliggör ett mer uppkopplat samhälle. Detta tydliggörs genom att internettrafiken bedöms öka över tre gånger från 2017 till 2022 då mängden data beräknas uppgå till ca 396 exabytes per månad och antalet uppkopplade saker eller enheter öka från 18 till 28,5 miljarder under samma tidsperiod. År 2022 är bedömningen att trafik från trådlösa apparater och mobiler kommer att stå för 71 procent av den totala internettrafiken. Förändrade vanor hos företag och privata konsumenter är en drivande faktor av den ökande videotrafiken där främst långdistansmöten över videolänk samt strömning av realtidsunderhållning (video, audio, spel) bedöms bidra. Videotrafik bedöms stå för ca 82 procent av all internettrafik.¹



¹ Cisco Visual Networking Index: Forecast and Trends, 2017–2022 White Paper

Uttalande avseende rörelsekapital

Bolagets bedömning är att det tillgängliga rörelsekapitalet, inklusive uppskattade kassaflöden, är tillräckligt för att täcka Bolagets rörelsekapitalbehov under de kommande tolv månaderna.

Risikfaktorer

Nedan beskrivs Transtemas affärs- och verksamhetsrisker, branschrisker, legala och regulatoriska risker, risker relaterade till Transtemas aktie samt risker relaterade till Företrädesemissionen med bedömning av sannolikheten för riskens förekomst samt omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget med skalan låg, medel och hög.

Risker relaterade till Bolagets verksamhet och industri

Beroende av stora kunder

Transtemas fem största kunder svarar för omkring 80 procent av Bolagets omsättning. Det föreligger risk att dessa kan försöka utnyttja sin betydelse för Bolaget i framtida avtalsförhandlingar, vilket skulle kunna leda till lägre marginaler genom minskade affärer, sänkta priser och/eller ökade kostnader. Vidare skulle sådana kunder även kunna minska sina inköp samt helt eller delvis bortfalla som kunder till Transtema varvid Bolagets omsättning och resultat skulle komma att påverkas negativt. Transtema bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är medel. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle kunna ha en hög negativ påverkan på ovanstående.

Framtida teknisk konkurrensförmåga

Bolaget är verksam i marknader som påverkas av kontinuerlig teknisk utveckling och därmed också kunders efterfrågan av produkter och tjänster. Som ett resultat av detta behöver Bolaget löpande anpassa sina erbjudanden i förhållande till nämnda omständigheter för att härigenom kunna bibehålla sin konkurrenskraft. Exempelvis är kopparnätet under avveckling och kommer ersättas av fiber- och mobila nätverk. Den framtida uttrullningen av 5-G-tekniken är ett exempel på en ny teknologi som Bolaget måste bemästra för att kunna ta del av dessa framtida affärsmöjligheter. Anpassning till kunders efterfrågan kan komma att kräva investeringar i verksamheten, t ex i form av utbildning, teknikstöd, och utveckling av nya affärsmodeller. Det finns en risk att Bolaget till följd av bristande kompetens eller kapital inte klarar av den tekniska omställning som erfordras. Det finns vidare en risk att teknisk utveckling ändrar beteendet hos kunder på ett för Transtema ofördelaktigt sätt. Transtema bedömer sannolikheten för riskens inträffande som medel. Transtema bedömer att risken, om den förverkligas, skulle kunna ha en hög negativ påverkan på Bolagets försäljning och därmed Bolagets resultat och ställning.

Affärsrisk och risker associerade till kontraktsåtaganden

Det är Bolagets uppgift att leda och styra olika kontraktsåtaganden på ett effektivt sätt som bidrar till hög kvalitet och lönsamhet. Förmågan att göra detta är till stor del beroende av projektledningens erfarenheter och kunskaper inom ledning och styrning av uppdrag och projekt. Projekten kan i vissa fall även påverkas av externa faktorer såsom ändrade lagar och regler, väder och strejk. Bolaget ingår vissa kontrakt enligt vilka Bolaget åtar sig att uppnå ett på förhand bestämt resultat inom satta tidsramar. Som exempel kan nämnas att Bolaget åtar sig att leverera en given servicegrad i ett serviceavtal eller en given tidpunkt för färdigställande i ett installationsuppdrag. Det finns en risk att Bolaget inte

lever upp till kundens förväntningar enligt kontraktsåtagandet vilket kan leda till en minskning eller förlust av det arvode som ska utbetalas i enlighet med kontraktet eller riskera en förtida uppsägning av kontraktet. Transtema bedömer sannolikheten för riskens inträffande som medel. Transtema bedömer att risken, om den förverkligas, skulle kunna ha en medel negativ påverkan på Bolagets omsättning och därmed Bolagets resultat.

Risker associerade med organisationsförändringar

Under perioden 2016 – 2018 förvärvade Transtema flertalet av dess dotterbolag varav TNS var det mest betydande förvärvet, vilket också svarar för merparten av Bolagets totala omsättning per Prospektets datum. Transtema har inlett ett arbete med effektivisering samt förenkling av organisationsstrukturen genom att bli en fusionerad likartade verksamheter i syfte att ytterligare kostnadseffektivisera verksamheten. Det föreligger risk att effektivisering och organisationsförändringar inte ger det utfall som förväntats vilket skulle kunna innebära att pågående förbättrings- och lönsamhetsprogram samt framtida utvecklingstakt hämmas med minskade kostnadseffektiviseringar, ökade oförutsedda kostnader samt minskat resultat som följd. Transtema bedömer sannolikheten för riskens inträffande som medel. Transtema bedömer att risken, om den förverkligas, skulle kunna ha en medel negativ påverkan på Bolagets verksamhet och därmed Bolagets resultat.

Risker relaterade till Transtemas finansiella situation

Överenskommelse om amorteringsplan och framtida kapitalbehov

Transtema har alltsedan det första kvartalet 2018 uppvisat ett negativt totalresultat och Bolagets likvida medel uppgick per den 31 december 2019 till 19 MSEK. Den 20 december 2019 kommunicerade Transtema att Bolaget nått en överenskommelse med Ericsson, koncernens bank samt väsentliga kunder, beträffande villkor rörande checkkredit, betalningsplan avseende förvärvsköpeskilling samt affärsstruktur för serviceverksamheten, vilket förbättrar Bolagets finansiella situation. Överenskommelsen är avhängig att Transtema uppfyller vissa finansiella åtaganden samt följer en överenskommen amorteringsplan. Denna innebär att Bolaget under en tvåårsperiod, vilken inleds i april 2020, amorterar ned såväl dess checkräkningskredit till koncernens bank som återstående del av den fasta köpeskillingen till Ericsson avseende förvärvet av TNS om 60 MSEK vardera. Därutöver ska Bolaget genomföra Företrädesemissionen om 60 MSEK före emissionskostnader. Det föreligger risk att Transtema inte lyckas uppfylla de finansiella åtagandena samt fullföljer den överenskomna amorteringsplanen. Exempelvis påverkas Transtemas förmåga att fullfölja dessa förpliktelser av pågående förbättrings- och lönsamhetsprogram samt implementeringen av de nya affärsvillkoren med

väsentliga kunder för bl a TNS. Ifall dessa åtgärder visar sig vara otillräckliga kan Bolaget behöva genomföra ytterligare besparingsåtgärder alternativt söka ytterligare externt kapital. Tillgången till samt villkoren för ytterligare finansiering påverkas av ett flertal faktorer, bl a omständigheter på den finansiella marknaden rent generellt, den generella tillgången på krediter samt Koncernens kreditvärdighet och kreditkapacitet. Transtema bedömer sannolikheten för riskens inträffande som medel. Transtema bedömer att risken, om den förverkligas, skulle kunna ha en medel negativ påverkan på Bolagets verksamhet och resultat.

Legala och regulatoriska risker

Twister och rättsliga förfaranden

IP-Only

Transtema Infrastructure AB ("**TIAB**"), som försattes i konkurs den 11 september 2019, har bedrivit ett stort antal entreprenadprojekt åt IP-Onlys dotterbolag IP-Only Produktion AB och ByNet AB. Bolaget har träffat en överenskommelse med TIAB:s konkursbo innebärande att boet, genom externt anlitat ombud, ska framställa anspråk mot IP-Only Produktion AB och ByNet AB. Överenskommelsen innebär att Bolaget ansvarar för kostnaderna för det externa ombudet, detta eftersom konkursboet saknar medel att finansiera sina externa ombudskostnader. TIAB i konkurs fordran mot IP-Only Produktion AB och ByNet AB beräknas i vart fall till 65,3 MSEK.

Utredning pågår vad gäller tillkommande fordringar vid avräkning av utförda arbeten på grund av konkursens hävda kontrakt samt slutreglering avseende avslutade entreprenader. Vidare har respektive beställare enligt entreprenadavtalen innehållit medel till säkerhet för garantiarbeten.

IP-Only Produktion AB och ByNet AB har bestritt betalningsskyldighet med avseende på framförda anspråk samt har framfört att man förbehåller sig rätten att framställa krav på skadestånd. Vidare har de framfört krav på återbetalning av utgiven ersättning samt krav på förseningsvite.

Det finns en risk för utebliven rättslig framgång med avseende på de anspråk som riktas mot IP-Only Produktion AB och ByNet AB samt för att Bolaget får bära ombudskostnaderna och, i händelse av förlust i en process inför domstol där Bolaget är part, motparts rättegångskostnader.

Utifrån de krav som framställts idag från IP-Only-koncernen, kan konstateras att Transtemas krav i sin helhet överstiger IP-Only-koncernens krav. Det kan emellertid inte uteslutas att ett utfall kan bli att enskilt IP-Only-bolag tillerkänns en fordran mot ett bolag inom Transtema-koncernen, vilken inte kan avräknas mot fordran som det bolaget har mot annat bolag inom IP-Only-koncernen.

Bolaget har lämnat en enkel borgen till förmån för endast IP-Only Produktion AB, till säkerställande av samtliga Koncernbolags åtaganden mot IP-Only Produktion AB under ingångna entreprenadavtal.

Bolaget bedömer att det vid tidpunkten för detta Prospekts offentliggörande inte är möjligt att göra en närmare bedömning av det slutliga utfallet från rättsliga prövningar i anledning av ovanstående mellanhavanden. Om processen kommer att avgöras av domstol kan den pågå under lång tid innan en slutreglering nås. Bolaget bedömer dock att den sammantagna risken för ett för Bolaget negativt nettoutfall, om risken förverkligas, är låg.

TDC

Bolaget har ingått ett avtal med TDC i Danmark om ett pilotprojekt avseende fiberinstallation i Köpenhamnsområdet. Projektet har utförts av Transtemas dotterbolag Transtema Danmark ApS. TDC har den 13 oktober 2019 hävt avtalet med Bolaget på vad Bolaget anser vara obefogad grund. Bolaget har, genom av Transtema Danmark ApS utställda fakturor, en förfallen fordran mot TDC om 58 MSEK hänförlig till projektet. TDC har bestridit anspråket på oklar grund. Bolaget kan, å sin sida, bedömas ha skulder om 16 MSEK till underentreprenörer som anlåtats av Transtema Danmark ApS i projektet. Bolaget anser att dess fordran mot TDC är klar och förfallen och har per den 16 januari 2020 väckt talan mot TDC inför domstol i Danmark. Inom ramen för Bolagets talan mot TDC gör Bolaget också gällande att TDC ska förpliktas ersätta Bolaget för den skada som uppkommit för Bolaget i anledning av TDC:s obefogade hävning av kontraktet. En rättslig process kan komma att leda till lång tidsutdräkt innan betalning erläggs samt medföra kostnader och, som alltid vid domstolsprocesser, vara förenat med en oviss utgång. Stämningen mot TDC är en följd av att Bolaget och Transtema Danmark ApS blivit stämnda av underentreprenör, varför Bolaget till undvikande av att behöva betala underentreprenören innan betalning erhållits från TDC vidtagit åtgärder för att intvinga TDC i processen med underentreprenören. Det finns en risk att hela eller delar av Bolagets fordran mot TDC inte erläggs, att erläggandet av betalningen drar ut på tiden och att skulden till underentreprenörerna kan behöva erläggas innan betalning från TDC erhålls. Transtema bedömer att sannolikheten för riskens inträffande som låg. Transtema bedömer att risken, om den inträffar, skulle kunna ha en medel negativ påverkan på Bolagets resultat och ställning.

Huawei

Bolagets dotterbolag Transtema AB har under åren 2016-2018 utfört fiberinstallationer samt schaktarbeten i Gävle. Arbetena är slutförda och slutbesiktigade med godkänt resultat. Transtema har en fordran mot Huawei uppgående till ca 19 MSEK som är förfallen. Transtema har sökt prövning i skiljenämnd och utfall förväntas meddelas under tredje kvartalet 2020. Det finns en risk att hela eller delar av Bolagets fordran inte erläggs. Transtema bedömer att sannolikheten för riskens inträffande som låg. Transtema bedömer att risken, om den inträffar, skulle ha en låg negativ påverkan på Bolagets resultat och ställning.

Risker relaterade till aktien och Företrädesemissionen

Aktierelaterade risker

Transtema är noterat på Nasdaq First North Growth Market och presumtiva, men även befintliga, aktieägare bör beakta att det är förenat med hög risk att investera i värdepapper relaterade till Bolaget då aktiekursen kan fluktuerat stort. Under perioden januari – december 2019 har Transtemas aktie handlats mellan 5,80 SEK och 16,20 SEK med en genomsnittlig kursrörelse om +/- 2,24 procent per handelsdag. Sådana fluktuationer är inte nödvändigtvis hänförliga till enbart Bolagets prestation utan kan även härledas till den allmänna marknadsutvecklingen, makrofaktorer i samhället, rådande investeringsklimat, utbud och efterfrågan på aktier och andra orsaker med eller utan tydlig koppling till Bolaget. Det är därför inte möjligt att på förhand förutse framtida kursrörelser och det är möjligt att dessa faktorer genom enskild verkan eller samverkan negativt påverkar värdet av investerarens innehav. I de fall en aktiv handel med god volym skulle saknas kan aktietransaktioner till önskad kurs vara svåra eller omöjliga att genomföra. Under samma tidsperiod som ovan uppgick den genomsnittliga handelsvolymen per handelsdag till ca 24 600 aktier. Transtema bedömer sannolikheten för riskens inträffande som medel. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle kunna ha en hög negativ påverkan på en investerarens kapital.

Ej säkerställda teckningsåtaganden och emissionsgarantier

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från befintliga ägare och därutöver emissionsgarantier från externa parter motsvarande sammanlagt 100,0 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket medför en risk att en eller flera av de som ingått avtal inte fullföljer sina åtaganden. Detta skulle, vid utebliven emissionsbetalning, kunna inverka negativt på Bolagets genomförande av planerade åtgärder efter genomförd Företrädesemission, vilket skulle kunna slå mot framtida intjäning, öka framtida kostnader eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Bolagets aktiekurs kan av dessa orsaker komma att påverkas negativt. Transtema bedömer att sannolikheten för riskens inträffande som låg. Bolaget bedömer att riskens inträffande skulle ha en hög negativ påverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning samt hög negativ påverkan på en investerarens kapital.

Risker relaterade till Bolagets större aktieägare

Ägare med betydande inflytande

Törnäs Invest AB, ett bolag kontrollerat av verkställande direktören tillika styrelseledamoten Magnus Johansson, innehar per dagen för Prospektet ca 33,9 procent av aktierna och rösterna i Bolaget. Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer Törnäs Invest AB:s ägarandel i Bolaget att uppgå till ca 25,2 procent efter Erbjudandets genomförande. 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 vid bolagsstämma. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än majoritetsägaren. Det kan till exempel finnas en intressekonflikt mellan majoritetsägaren å ena sidan och Bolaget eller andra övriga aktieägare å andra sidan när det gäller beslut om vinstutdelning. Transtema bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle kunna ha en medel negativ inverkan för Bolaget alternativt innehavare av aktien.

Villkor för värdepapperen

Allmän information om aktierna

Aktierna i Transtema har emitterats i enlighet med aktiebolagslag (2005:551). Rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i nämnda lag. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK och av samma klass. Aktiens ISIN-kod är SE0006758587 och kortnamn TRANS.

Bolaget är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem. 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 Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma 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.

Skattelagstiftning

Skattelagstiftningen i respektive investerares medlemsstat och Bolagets registreringsland kan komma att inverka på inkomsterna från värdepapperen.

Bemyndigande

Årsstämman den 16 maj 2019 bemyndigade Transtemas styrelse att, vid ett eller flera tillfällen och längst intill tiden för nästa årsstämma, besluta om att öka Bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier. Sådant emissionsbeslut ska kunna fattas med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt samt med eller utan bestämmelse om apport eller kvittning eller andra villkor. Bemyndigandet får endast utnyttjas i sådan utsträckning att nyemissionen kan omfatta sammanlagt högst 2 700 000 aktier, varvid aktiekapitalet kan komma att öka med högst 2 700 000.

Detta bemyndigande har, vid tiden för Prospektet, ej utnyttjats.

Beslut om Företrädesemissionen

Styrelsen i Transtema föreslog den 20 december 2019 att genomföra Erbjudandet, vilket beslutades vid extra bolagsstämma den 20 januari 2020. Avstämningsdag för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 11 februari 2020. Teckning sker under perioden 13 – 27 februari 2020.

Central värdepappersförvaring

Transtema är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Av denna anledning utfärdas inga fysiska aktiebrev, eftersom kontoföringen och registrering av aktierna sker av Euroclear i det elektroniska avstämningsregistret. Aktieägare som är införda i aktieboken och antecknade i avstämningsregistret är berättigade till samtliga aktierelaterade rättigheter. Euroclear går att nås på adress Klarabergsviadukten 63, 111 64 Stockholm.

Utdelning

Ingen utdelning lämnades 2018. Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för 2019. Bolagets vinstmedel skall i första hand gå till att förstärka Bolagets finansiella ställning och i andra hand framtida tillväxt. Styrelsen kommer att se över utdelningspolicyn inför varje årsstämma i framtiden.

Beslut om vinstutdelning beslutas av årsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear Sweden. Om aktieägare ej kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt. Det finns inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. De nyemitterade aktierna har samma rätt till utdelning som befintliga aktier av samma slag.

Offentliga uppköpserbjudanden och tvångsinlösen

Transtemas aktier omfattas av Takeover-regler för vissa handelsplattformar, utgivna av Kollegiet för svensk bolagsstyrning. Ett uppköpserbjudande kan gälla samtliga eller en del av aktierna och antingen vara frivilligt eller obligatoriskt på grund av s k budplikt, vilket uppstår då en enskild aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav av motsvarande 30 procent eller mer av samtliga röster i ett bolag.

Ett offentligt uppköpserbjudande kan ske mot kontant vederlag, mot vederlag i form av nyemitterade aktier i det uppköpande bolaget, eller mot vederlag i form av en kombination av de båda. Ett offentligt uppköpserbjudande kan vara villkorat eller ovillkorat. Aktieägare kan välja att acceptera ett uppköpserbjudande eller att tacka nej, även om det senare kan komma att medföra tvångsinlösen av aktieägarens aktier.

Tvångsinlösen kan påkallas av en aktieägare som innehar mer än 90 procent av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, och innebär en lagstadgad rätt för sådan majoritetsaktieägare att lösa in samtliga aktier som inte innehas av majoritetsägaren. Tvångsinlösen kan även i samma situation påkallas av minoritetsägare. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om tvångsinlösen påkallas av en majoritetsägare till följd av ett av denne lämnat offentligt uppköpserbjudande, ska lösenbeloppet, om vissa villkor är uppfyllda, motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna i uppköpserbjudandet, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall ska lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Processen för fastställande av skälig ersättning för aktier som omfattas av tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet, vilket har till syfte att tillse att samtliga aktieägare behandlas rättvist. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljenämnd.

Transtemas aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Transtemas aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Närmare uppgifter om Erbjudandet

Erbjudandet

Företrädesemissionen omfattar högst 10 954 468 nya aktier som emitteras till kursen 5,50 SEK per aktie innebärande att Bolaget tillförs ca 60,2 MSEK före emissionskostnader genom Företrädesemissionen.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 11 februari 2020. Aktierna i Transtema handlas inklusive rätt att erhålla teckningsrätter till och med den 7 februari 2020. Aktierna handlas exklusive rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen från och med den 10 februari 2020.

Teckningskurs

Aktierna emitteras till en teckningskurs om 5,50 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod

Anmälan om teckning av aktier med och utan stöd av teckningsrätter ska ske genom under perioden 13 – 27 februari 2020. Observera att teckningsrätter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningsperiodens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste de antingen utnyttjas för teckning av aktier senast den 27 februari eller säljas senast den 25 februari. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningsperioden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 27 februari.

Utspädningseffekter

De aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel i Bolaget utspädd med högst 10 954 468 aktier, motsvarande 28,6 procent, men har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädningseffekter genom att sälja sina teckningsrätter.

Kostnader som åläggs investerare

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

Företrädesrätt och teckningsrätter

De som på avstämningsdagen den 11 februari 2020 är registrerade i den av Euroclear, för Transtemas räkning, förda aktieboken erhåller teckningsrätter i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. Innehavare av teckningsrätter äger företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal teckningsrätter som innehas och utnyttjas. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier.

Teckningsrätter

Rätten att teckna aktier utövas med stöd av teckningsrätter. För varje aktie i Transtema som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av två (2) nya aktier.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq First North Growth Market under perioden 13 – 25 februari 2020. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage.

Viktiga datum och information om teckningsrätter

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 13 - 27 februari 2020. Observera att teckningsrätter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningsperiodens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste de antingen utnyttjas för teckning av aktier senast den 27 februari 2020 eller säljas senast den 25 februari 2020. Observera att förfarandet vid ej utnyttjade teckningsrätter kan variera beroende på förvaltare och i vissa fall sker automatisk försäljning av teckningsrätter i det fall förvaltaren inte kontaktas i god tid före teckningsperiodens slut. För mer information om respektive förvaltares behandling av ej utövade teckningsrätter bör förvaltaren kontaktas direkt.

Teckning och betalning med stöd av teckningsrätter

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga, på avstämningsdagen erhållna, teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning.

Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningssedel

I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska särskild anmälningssedel användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Särskild anmälningssedel ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 27 februari 2020. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Erik Penser Bank
Emissionsavdelningen/Transtema
Box 7405
103 91 Stockholm
Besöksadress: Apelbergsgatan 27
Telefon: 08-463 80 00
E-post: emission@penser.se
Webbplats: www.penser.se

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

De aktieägare som på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning ska avseende förvaltarregistrerade aktieägare ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, d v s under perioden 13 - 27 februari 2020.

Tilldelningsprinciper

Aktier som inte tecknas med företrädesrätt ska i första hand tilldelas de som har tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och som önskar teckna ytterligare aktier, (oavsett om dessa var aktieägare på avstämningsdagen eller ej), pro rata deras teckning med stöd av teckningsrätter, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Därefter ska tilldelning ske till övriga som tecknat utan företrädesrätt, varvid - vid överteckning - fördelning ska ske i förhållande till det antal aktier som angetts i respektive teckningsanmälan och, i den mån detta inte

kan ske, genom lottning. Eventuella därefter återstående aktier ska tilldelas de emissionsgaranter som åtagit sig att teckna aktier i nyemissionen, med fördelning i förhållande till storleken på de ställda emissionsgarantierna.

Direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedel "Anmälningssedel för teckning av aktier utan stöd av företrädesrätt" som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Erik Penser Bank med adress enligt ovan. Anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Anmälningssedeln ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 27 februari 2020. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning. Om betalning inte görs i tid, kan de nya aktierna komma att överföras till annan. För det fall aktiekursen är lägre än teckningskursen är den som först tilldelats de nya aktierna betalningsskyldig för hela eller delar av mellanskillnaden.

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

Förvaltarregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare. Besked om tilldelning och betalning avseende förvaltarregistrerade aktieägare sker i enlighet med rutiner från respektive förvaltare.

Utländska aktieägare

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesemissionen ska sända den förtryckta inbetalningsavin, i det fall samtliga erhållna teckningsrätter utnyttjas, eller Särskild anmälningssedel, om ett annat antal teckningsrätter utnyttjas, tillsammans med betalning till adress enligt ovan. Betalning ska erläggas till Erik Penser Banks bankkonto i SEB med följande kontouppgifter:

Bank: SEB (Skandinaviska Enskilda Banken AB)
IBAN-nummer: SE70 5000 0000 0556 5101 8069
SWIFT: ESSESS

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen riktar sig Företrädesemissionen inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Schweiz, Singapur, Sydafrika, Hongkong, Kanada eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Aktieägare med registrerad adress i något av dessa länder uppmanas att kontakta Erik Penser Bank för att

erhålla likvid från försäljning av erhållna teckningsrätter, efter avdrag för försäljningskostnader, som dessa innehavare annars hade varit berättigade till. Utbetalning av sådan försäljningslikvid kommer inte att ske om nettobeloppet understiger 200 SEK.

Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) har skett på tecknarens VP-konto. Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller annan förvaltare får information från respektive förvaltare.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 13 februari 2020 fram till att Bolagsverket har registrerat nyemissionen. Denna registrering beräknas ske omkring vecka 12, 2020.

Leverans av aktier

BTA kommer att ersättas av aktier så snart Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske vecka 13, 2020. De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med ombokningen.

Upptagande till handel

De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med ombokningen av BTA. Sådan ombokning beräknas ske vecka 13, 2020. De värdepapper som avses emitteras är av samma slag som de värdepapper som redan är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market.

Teckningsåtaganden och garantiåtaganden

I samband med Erbjudandet har Transtema erhållit tecknings- och garantiåtaganden motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Ingångna tecknings- och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Teckningsåtagandena uppgår till ca 22,4 MSEK, motsvarande ca 37,1 procent av Företrädesemissionen och har erhållits från befintliga ägare och externa investerare vilka vederlagsfritt övertagit teckningsrätter från befintliga ägare. Dessa parter har även åtagit sig att inte minska sina respektive innehav från och med det datum då åtagandet undertecknats fram till dess att Företrädesemissionen slutförts. Ingen ersättning utgår för ingångna teckningsåtaganden.

| Namn | Teckningsförbindelse | % | Garantiåtagande | % | Summa | % |
|---|----------------------|-------------|----------------------|-------------|----------------------|--------------|
| Fore C Investment Holding AB ¹ | 5 621 555,50 | 9,3 | 2 000 000,00 | 3,3 | 7 621 555,50 | 12,6 |
| Jonas Nordlund | 4 813 743,00 | 8,0 | 2 000 000,00 | 3,3 | 6 813 743,00 | 11,3 |
| John Fällström | 2 500 003,00 | 4,1 | 10 000 000,00 | 16,6 | 12 500 003,00 | 20,7 |
| Färna Invest AB ² | 2 500 003,00 | 4,1 | 10 000 000,00 | 16,6 | 12 500 003,00 | 20,7 |
| Törnäs Invest AB | 1 999 998,00 | 3,3 | – | – | 1 999 998,00 | 3,3 |
| Jovitech Invest AB ³ | 1 709 400,00 | 2,8 | 1 000 000,00 | 1,7 | 2 709 400,00 | 4,5 |
| Martin Roos | 500 016,00 | 0,8 | 2 000 000,00 | 3,3 | 2 500 016,00 | 4,1 |
| MW Asset Management AB ⁴ | 395 967,00 | 0,7 | 1 586 829,50 | 2,6 | 1 982 796,50 | 3,3 |
| JJV Invest AB ⁵ | 375 001,00 | 0,6 | 1 500 000,00 | 2,5 | 1 875 001,00 | 3,1 |
| Jussi Ax | 250 008,00 | 0,4 | 1 000 000,00 | 1,7 | 1 250 008,00 | 2,1 |
| Philip Löchen | 250 008,00 | 0,4 | 1 000 000,00 | 1,7 | 1 250 008,00 | 2,1 |
| Andreas Johansson | 250 008,00 | 0,4 | 1 000 000,00 | 1,7 | 1 250 008,00 | 2,1 |
| Erik Penser Bank AB ⁶ | 1 200 034,00 | 2,0 | 4 800 000,00 | 8,0 | 6 000 034,00 | 10,0 |
| Totalt | 22 365 744,50 | 37,1 | 37 886 829,50 | 62,9 | 60 249 574,00 | 100,0 |

¹ Stora Ävägen 21, 436 34 Askim

² Skänkvägen 14, 739 31 Skinnskatteberg

³ Fogelmarksvägen 41, 421 67 Västra Frölunda

⁴ Humlegårdsgatan 4, 114 46 Stockholm

⁵ Skolvägen 16, 790 15 Sundborn

⁶ Teckningsförbindelser har ingåtts för kunders räkning.

Erhållna emissionsgarantier uppgår till ca 37,9 MSEK, motsvarande ca 62,9 procent av Företrädesemissionen. Transtema ska för dessa garantiåtaganden erlægga ersättning om åtta procent av garanterat belopp, motsvarande totalt 3,0 MSEK. Garantiåtaganden har ingåtts under december 2019. Garantikonsortiet har samordnats av Bolagets finansiella rådgivare Erik Penser Bank som kan nås på Apelbergsgatan 27, 111 37 Stockholm.

Övrig information

Styrelsen för Transtema äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. En teckning av nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade aktier inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Om flera anmälningsedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningsedel som först kommit Erik Penser Bank tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Registrering av Företrädesemission hos Bolagsverket beräknas ske vecka 12, 2020.

Offentliggörande av Företrädesemissionens utfall

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 3 mars 2020.

Företagsstyrning

Styrelse

Enligt Transtemas bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sex styrelseledamöter utan suppleanter. Transtemas styrelse består för närvarande av sex styrelseledamöter. Styrelsen har sitt säte i Göteborgs kommun. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2020. Tabellen nedan visar ledamöterna i styrelsen, när de först valdes in i styrelsen och om de är oberoende i förhållande till Bolaget och/eller de större aktieägarna. Angivna innehav av värdepapper utgivna av Bolaget avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier.

| Namn | Befattning | Invald | Oberoende i förhållande till | | Innehav ¹ |
|---------------------------|------------------------|--------|------------------------------|-------------------|--|
| | | | Bolaget och bolagsledningen | Större aktieägare | |
| Göran Nordlund | Styrelseordförande | 2014 | Ja | Nej | 2 555 254 aktier |
| Magnus Johansson | Styrelseledamot och VD | 2014 | Nej | Nej | 9 289 981 aktier |
| Linus Brandt | Styrelseledamot | 2017 | Ja | Ja | 2 000 aktier |
| Liselotte Hägertz Engstam | Styrelseledamot | 2017 | Ja | Ja | 1 580 aktier |
| Peter Stenquist | Styrelseledamot | 2017 | Ja | Ja | 187 500 aktier och 125 000 köpoptioner |
| Andreas Hessler | Styrelseledamot | 2018 | Ja | Nej | – |

Göran Nordlund

Styrelseordförande sedan 2014.

Född: 1958

Utbildning: Civilingenjör i elektroteknik från Chalmers Tekniska Högskola. Studier i företagsekonomi vid Göteborgs Universitet.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Aktiebolaget Ebeco, EHC Intressenter AB, E.H.C. Teknik Aktiebolag, Vadsbo SwitchTech Group AB, Silverbullet Film AB, Wallmander och Co AB och Vizazi Invest AB.

Styrelseledamot i Entcap i Göteborg AB, Fore C Fund Management AB och Fore C Investment Holding AB.

Styrelsesuppleant i Silverbullet Digital AB och Urologix AB.

Verkställande direktör i Entcap i Göteborg AB, Fore C Fund Management AB och Fore C Investment Holding AB.

Innehav: 2 555 254 aktier via bolag.

Magnus Johansson

Styrelseledamot sedan 2014. Verkställande direktör och koncernchef sedan 2014.

Född: 1963

Utbildning: Civilingenjör i Datateknik vid Chalmers Tekniska Högskola. MBA vid Handelshögskolan i Göteborg.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i AreaX AB, BearCom AB, Fiber Network Consulting Sweden AB, KIT, Kunskap Infra Teknik AB, Mentor Vision AB och Transtema Network Services AB.

Styrelseledamot i Andersson & Jansäter Entreprenad AB, Datelab AB, ENAFOKIAKTIEBOLAG, Fastighetsbolaget Råå 1 och 2 AB, Fiberdata AB, Fiber Gruppen i Sverige AB, Green Contriver AB, Hadoque AB, Hadoque IV AB, HC Telecom AB, Hönö IS AB, Nordlund Entreprenad AB, Orange Contriver AB, Relink Networks AB, Subitus Holding AB, Transtema AB, Transtema Academy AB, Transtema Infrastructure AB, Transtema Syd AB, Törnäs Invest AB, Törnäs Holding AB och WinCore AB.

Kommanditdelägare i Blomab Fastigheter KB.

Direktör och verklig huvudman i Transtema Danmark ApS.

Innehav: 9 289 981 aktier via bolag.

¹ Avser innehav per dagen för Prospektet.

Linus Brandt

Styrelseledamot sedan 2017. Vice styrelseordförande sedan 2018.

Född: 1966

Utbildning: Civilekonom från Handelshögskolan i Göteborg.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Opus Technology Solutions AB.

Styrelsesuppleant i Opus Bilprovning AB, Opus Service Sweden AB och Pious AB.

Vice verkställande direktör i Opus Group AB (publ).

Innehav: 2 000 aktier, privat och via närstående.

Liselotte Hågertz Engstam

Styrelseledamot sedan 2017.

Född: 1960

Utbildning: Civilingenjör inom väg och vatten från Chalmers Tekniska Högskola. Certifierad internationell styrelseledamot IDP-C INSEAD.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i FCG Holding Sverige AB med tillhörande ägarbolag Luglio 1 AB och Luglio 2 AB.

Styrelseledamot i S-Group Holding AB, TietoEvry Oy och Zalaris AS samt egna bolaget Innovisa AB.

Innehav: 1 580 aktier.

Peter Stenquist

Styrelseledamot sedan 2017.

Född: 1965

Utbildning: Civilingenjör i industriell ekonomi från Chalmers Tekniska Högskola. Studier vid INP, ENSGI, Institut National Polytechnique ESA, Ecole Supérieure des Affaires i Grenoble, Frankrike.

Övriga pågående uppdrag: Partner och managementkonsult i Infobility samt styrelseledamot i Williaw Holding AB.

Innehav: 187 500 aktier och 125 000 köpoptioner.

Andreas Hessler

Styrelseledamot sedan 2018.

Född: 1974

Utbildning: Civilingenjör i teknisk fysik från Kungliga Tekniska Högskolan. Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga pågående uppdrag: Head of Sales Operations för Networks på Ericsson.

Innehav: –

Ledande befattningshavare

| Namn | Befattning | Tillträdesår | Anställd i koncernen sedan | Innehav ¹ |
|------------------|--------------------|--------------|----------------------------|-----------------------------------|
| Magnus Johansson | VD och koncernchef | 2014 | 1997 | 9 289 981 aktier |
| Henning Sveder | CFO | 2019 | 2019 | – |
| Jens Boberg | COO / Vice VD | 2017 / 2016 | 2005 | 80 000 aktier och 21 250 optioner |

Magnus Johansson

Verkställande direktör och koncernchef sedan 2014.

Se information under avsnitt "Styrelse".

Henning Sveder

CFO sedan 2019. Anställd sedan 2019.

Född: 1969

Utbildning: Civilekonom från Karlstad Universitet samt studier vid Handelshögskolan i Göteborg.

Övriga pågående uppdrag: –

Innehav: –

Jens Boberg

COO sedan 2017, vice VD sedan 2016. Anställd i koncernen sedan 2005.

Född: 1982

Utbildning: Diplomerad Marknadsekonom från IHM Business School.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Relink Networks AB.

Styrelseledamot i Fiber Networking Consulting Sweden AB, KIT, Kunskap Infra Teknik AB, Mentor Vision AB och Transtema Network Services AB.

¹ Avser innehav per dagen för Prospektet.

Styrelsesuppleant i Andersson & Jansäter Entreprenad AB, AreaX AB, BearCom AB, Datelab AB, ENAFOKIAKTIE-BOLAG, Fiberdata AB, Fiber Gruppen i Sverige AB, HC Telecom AB, Nordlund Entreprenad AB, Transtema AB, Transtema Academy AB, Transtema Infrastructure AB, Transtema Syd AB och WinCore AB.

Verkställande direktör i Transtema Academy AB och vice verkställande direktör i Transtema Group AB.

Innehav: 80 000 aktier och 21 250 optioner.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare.

Magnus Johansson är styrelseledamot och Jens Boberg är styrelsesuppleant (och var tidigare styrelseledamot) i Bolagets dotterbolag Andersson & Jansäter Entreprenad AB, Nordlund Entreprenad AB samt i Transtema Infrastructure AB som samtliga försattes i konkurs den 11 september 2019. Peter Stenquist var tidigare styrelseledamot i Arkivator Telecom AB vars konkurs avslutades i augusti 2015 (Arkivator Telecom AB förvärvades av LEAX Group AB som drev bolaget vidare som LEAX Arkivator Telecom AB med Peter Stenquist som VD). Peter Stenquist var tidigare styrelseledamot i Exir Telecom AB vars konkurs avslutades i januari 2017. Därutöver har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) representerat ett företag som försatts i konkurs eller likvidation, eller varit föremål för konkursförvaltning, (iii) varit föremål för anklagelse och/eller sanktion av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkesammanslutningar) eller (iv) förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Det finns inga särskilda överenskommelser om ersättning för styrelseledamot eller ledande befattningshavare efter det att uppdraget eller anställningen avslutats.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets kontor med adress Flöjelbergsgatan 12, 431 37 Mölndal.

Ersättningar och förmåner till styrelse och ledande befattningshavare samt anställningsvillkor för ledande befattningshavare

Arvoden och andra ersättningar till styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman 2019 beslutades att styrelsearvode skulle utgå med 150 kSEK till styrelsens ordförande och med 100 kSEK till var och en av övriga styrelseledamöter som inte är anställda av Bolaget.

Ersättning till ledande befattningshavare utgörs av en sammanlagd fast bruttoersättning, pensionsförmåner och övrig ersättning. Utöver den fasta lönen kan fastställas en årlig kontant rörlig ersättning baserat på utfallet i förhållande till på förhand bestämda mätbara mål, skriftligen överenskomna och fastställda av styrelsen. Sådana mål innefattar exempelvis försäljning och lönsamhet. Den rörliga ersättningen ska inte överstiga 30 procent av den fasta lönen och ska, i den mån tillämplig lag medger det, inte vara pensions- eller semesterlönegrundande. Vad gäller andra förmåner ska de ha ett begränsat värde i förhållande till den sammanlagda fasta bruttoersättningen. Pensionsförmåner ska vara premiebestämda. Styrelsen ska äga rätt att frångå riktlinjerna om särskilda skäl föreligger i enskilt fall.

Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

I tabellen nedan presenteras en översikt över ersättningen till styrelsen och ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2019. Samtliga belopp anges i kSEK.

| Styrelse och ledande befattningshavare | Styrelsearvode | Lön och/eller konsultarvode | Rörlig ersättning | Pension | Övriga förmåner ¹ | Summa |
|---|------------------|-----------------------------|-------------------|------------|------------------------------|--------------|
| Göran Nordlund, styrelseordförande | 150 | – | – | – | – | 150 |
| Andreas Hessler, styrelseledamot | 100 | – | – | – | – | 100 |
| Linus Brandt, styrelseledamot | 150 ² | – | – | – | – | 150 |
| Liselott Hägertz Engstam, styrelseledamot | 100 | – | – | – | – | 100 |
| Peter Stenquist, styrelseledamot | 100 | – | – | – | – | 100 |
| Magnus Johansson, styrelseledamot och VD | – | 832 | – | 194 | 160 | 1 186 |
| Andra ledande befattningshavare, (2 st) | – | 1 916 | – | 197 | 143 | 2 256 |
| Totalt | 600 | 2 748 | – | 391 | 303 | 4 042 |

¹ Övriga förmåner avser bil- och sjukvårdsförmån

² Varav 50 kSEK utgör arvode för deltagande i revisionsutskott.

Anställningsvillkor för verkställande direktören beslutas av styrelsen. Verkställande direktörens anställningsavtal innefattar en ömsesidig uppsägningstid om 6 månader. För ledande befattningshavare gäller en uppsägningstid om 3 månader. Det finns inga avgångsvederlag avtalade med ledande befattningshavare.

Bolaget tillämpar konkurrensförbud för ledande befattningshavare efter avslutad anställning på annan grund än pensionering. Bolaget är skyldigt att utge ersättning till ledande befattningshavare för den olägenhet som konkurrensförbudet innebär. Bolaget har rätt att ensidigt befria befattningshavare från skyldigheten att iakttäva konkurrensförbudet.

Bolagsstyrning

Bolaget är inte skyldigt att följa Svensk kod för bolagsstyrning och har inte heller frivilligt förpliktigt sig att följa denna. Bolaget följer tillämpliga regler i aktiebolagslagen, de regler och rekommendationer som följer av Transtemas notering på Nasdaq First North Growth Market samt god sed på aktiemarknaden.

Samtliga ledamöter är valda till årsstämman 2020. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag. Styrelsens arbete följer av styrelsens fastställda arbetsordning. Verkställande direktörens arbete regleras genom instruktioner från VD. Såväl arbetsordning som instruktioner fastställs årligen av Bolagets styrelse. Bolagets styrelse har inom sig upprättat en ersättningskommitté och ett revisionsutskott.

Ersättningskommitté

Samtliga styrelseledamöter förutom Magnus Johansson utgör styrelsens ersättningskommitté. Ersättningskommittén ska fastställa ersättning och andra anställningsvillkor för verkställande direktören och ledande befattningshavare.

Revisionsutskott

Styrelsens revisionsutskott består av Linus Brandt (ordförande) och Göran Nordlund. Revisionsutskottet ska bland annat arbeta med processen att föreslå lagstadgade revisorer samt säkerställa att finansiell rapportering sker i god tid, lämna rekommendationer för att säkerställa integriteten i den finansiella rapporteringen och hantera andra frågor som rör Bolagets finansiella riskexponering och riskhantering.

Valberedning

Vid årsstämman 2019 beslutades att anta riktlinjer för valberedning enligt vilka valberedningen ska bestå av fem ledamöter, varav en ska utgöras av styrelsens ordförande. Övriga ledamöter ska utses av de per utgången av september månad till röstetalet fyra största aktieägarna i Bolaget. För det fall styrelsens ordförande, direkt eller indirekt, utgör en av de fyra största aktieägare, ska styrelsens ordförande avstå från att nominera ledamot till valberedningen. Om aktieägare avstår från att utse ledamot övergår rätten att utse ledamot till den som till röstetalet närmast följande är den största aktieägaren.

Valberedningens ordförande ska utgöras av den vid tidpunkten för valberedningens utseende röstmässigt största aktieägaren och får inte utgöras av styrelsens ordförande eller annan styrelseledamot. Om aktieägare som utsett ledamot till valberedningen inte tillhör en av de fyra största ägarna i Bolaget tre månader före årsstämman ska sådan ledamot utträda ur valberedningen och ersättas av en ledamot utsedd av den aktieägare som då tillhör de fyra största aktieägarna. Om en ledamot i valberedningen utträder innan valberedningens uppdrag är avslutat äger aktieägaren rätt att utse en ny ledamot. Styrelseordförande ska sammankalla det första mötet i valberedningen.

Valberedningens sammansättning och kontaktuppgifter ska offentliggöras senast sex månader före stämman på Bolagets hemsida. Förändringar i valberedningens sammansättning ska offentliggöras omedelbart.

En majoritet av ledamöterna ska vara oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Minst en ledamot ska vara oberoende i förhållande till den röstmässigt största aktieägaren eller grupp av aktieägare som samverkar om Bolagets förvaltning.

Ingen ersättning ska utgå till ledamöterna i valberedningen. Bolaget ska ersätta de skäligena kostnader som valberedningens ledamöter kan komma att ådra sig inom ramen för sitt arbete.

Historisk finansiell information

Transtemas årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018 har reviderats och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningarna. Delårsrapporten för perioden januari – december 2019 med jämförelsesiffror för motsvarande period året innan har varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor och redogör för kvarvarande verksamhet i Transtema. Årsredovisningarna och delårsrapporten 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. Förutom Transtemas reviderade årsredovisningar för räkenskapsåret 2017 och 2018 har ingen information i Prospektet reviderats av Bolagets revisor.

Informationen nedan för räkenskapsåren 2017 och 2018 är hämtad från Bolagets årsredovisningar och informationen för perioden januari – december 2019 är hämtad ur Bolagets översiktligt granskade delårsrapport för perioden januari – december 2019. Poster ifyllda ”–” innebär att informationen inte återfinns i årsredovisningarna eller delårsrapporten. Historisk finansiell information för Transtema avseende räkenskapsåren 2018, 2017 med tillhörande revisionsberättelser samt delårsperioden januari – december 2019 är införlivade i Prospektet genom hänvisning. Hänvisningar görs enligt följande:

| Transtemas årsredovisning för perioden januari – december 2017 | Sidhänvisning |
|---|----------------------|
| Resultaträkning | 23 |
| Balansräkning | 24 – 25 |
| Förändring i eget kapital | 26 |
| Kassaflödesanalys | 27 |
| Noter | 32 – 72 |
| Revisionsberättelse | 74 – 75 |

| Transtemas årsredovisning för perioden januari – december 2018 | Sidhänvisning |
|---|----------------------|
| Resultaträkning | 27 |
| Balansräkning | 28 – 29 |
| Förändring i eget kapital | 30 |
| Kassaflödesanalys | 31 |
| Noter | 38 – 80 |
| Revisionsberättelse | 82 – 83 |

| Transtemas bokslutskommuniké för perioden januari – december 2019 | Sidhänvisning |
|--|----------------------|
| Resultaträkning | 9 |
| Balansräkning | 10 |
| Förändring i eget kapital | 11 |
| Kassaflödesanalys | 12 |
| Noter | 17 – 20 |
| Granskningsrapport | 21 |

Årsredovisning 2018 och 2017

januari – december

| Resultaträkning, belopp i kSEK | 2018 | 2017 |
|---|--------------------|--------------------|
| Rörelsens intäkter | <i>(reviderat)</i> | <i>(reviderat)</i> |
| Nettoomsättning | 1 058 157 | 969 860 |
| Aktiverat arbete för egen räkning | 0 | 384 |
| Övriga rörelseintäkter | 44 815 | 7 364 |
| Summa rörelsens intäkter | 1 102 972 | 977 608 |
| Rörelsens kostnader | | |
| Råvaror och handelsvaror | -620 731 | -660 117 |
| Övriga externa kostnader | -148 490 | -103 901 |
| Personalkostnader | -355 481 | -170 382 |
| Förlust vid avyttring av materiella anläggningstillgångar | -2 587 | – |
| Rörelseresultat före avskrivningar | -24 317 | 43 208 |
| Avskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar | -46 716 | -17 482 |
| Rörelseresultat | -71 033 | 25 726 |
| Finansiella intäkter | 596 | 2 290 |
| Finansiella kostnader | -9 132 | -6 441 |
| Finansiella poster | – | – |
| Resultat före skatt | -79 570 | 21 575 |
| Inkomstskatt | 23 861 | -3 819 |
| Årets resultat | -55 709 | 17 756 |
| Hänförligt till: | | |
| Moderföretagets aktieägare | -55 631 | 17 755 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | -79 | 1 |
| Poster som senare kan återföras i resultaträkningen | | |
| Årets omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter | -198 | 131 |
| Summa totalresultat för året | -55 907 | 17 887 |
| Summa totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare | -55 829 | 17 886 |
| Summa totalresultat hänförligt till minoritetsintresse | -79 | 1 |

Årsredovisning 2018 och 2017

31 december

| Balansräkning, belopp i kSEK | 2018 | 2017 |
|---|--------------------|--------------------|
| TILLGÅNGAR | <i>(reviderat)</i> | <i>(reviderat)</i> |
| Anläggningstillgångar | | |
| <i>Immateriella anläggningstillgångar</i> | | |
| Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten | – | 446 |
| Goodwill | 123 992 | 118 692 |
| Kundrelationer | 67 789 | 53 812 |
| Varumärken | 50 416 | 56 787 |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar | 12 697 | – |
| Summa immateriella anläggningstillgångar | 254 894 | 229 738 |
| <i>Materiella anläggningstillgångar</i> | | |
| Byggnader och mark | 19 489 | 20 334 |
| Inventarier, verktyg och installationer | 51 627 | 30 948 |
| Bilar och andra transportmedel | 147 959 | – |
| Summa materiella anläggningstillgångar | 219 075 | 51 282 |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i> | | |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav | 966 | 1 288 |
| Uppskjuten skattefordran | 2 747 | – |
| Andra långfristiga fordringar | 123 | – |
| Summa finansiella anläggningstillgångar | 3 836 | 1 288 |
| Summa anläggningstillgångar | 477 805 | 282 307 |
| Omsättningstillgångar | | |
| <i>Varulager</i> | | |
| Råvaror och förnödenheter | 4 059 | 17 699 |
| Färdigvaror och handelsvaror | 15 409 | – |
| Summa varulager | 19 468 | 17 699 |
| <i>Kortfristiga fordringar</i> | | |
| Kundfordringar | 198 543 | 190 127 |
| Aktuella skattefordringar | 6 753 | 9 471 |
| Övriga fordringar | 29 979 | 1 530 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 379 116 | 189 093 |
| Summa kortfristiga fordringar | 614 391 | 390 221 |
| Likvida medel | 21 830 | 29 406 |
| Summa omsättningstillgångar | 655 689 | 437 327 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 1 133 495 | 719 634 |

Årsredovisning 2018 och 2017

31 december

| Balansräkning, belopp i kSEK | 2018 | 2017 |
|--|--------------------|--------------------|
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | <i>(reviderat)</i> | <i>(reviderat)</i> |
| Eget kapital | | |
| Aktiekapital | 27 386 | 21 431 |
| Övrigt tillskjutet kapital | 295 791 | 174 676 |
| Omräkningsdifferenser | 812 | 1 010 |
| Balanserat resultat (inklusive årets resultat) | -1 216 | 54 415 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 366 | 444 |
| Summa eget kapital | 323 139 | 251 976 |
| Långfristiga skulder | | |
| Uppskjutna skatteskulder | – | 20 296 |
| Skulder till kreditinstitut | 31 113 | 38 847 |
| Finansiell leasingskuld | 92 759 | – |
| Summa långfristiga skulder | 123 872 | 59 143 |
| Kortfristiga skulder | | |
| Checkräkningskredit | 90 473 | 50 189 |
| Skulder till kreditinstitut | 34 926 | 65 871 |
| Kortfristig leasingskuld | 55 200 | – |
| Förskott från kund | 78 010 | – |
| Leverantörsskulder | 249 903 | 187 072 |
| Övriga skulder | 81 658 | 64 197 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 96 314 | 41 186 |
| Summa kortfristiga skulder | 686 484 | 408 516 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 1 133 495 | 719 634 |

Årsredovisning 2018 och 2017

januari – december

| Kassaflödesanalys, belopp i kSEK | 2018 | 2017 |
|---|--------------------|--------------------|
| Den löpande verksamheten | <i>(reviderat)</i> | <i>(reviderat)</i> |
| Rörelseresultat | -71 033 | 25 726 |
| Ej kassaflödespåverkande poster | 17 626 | 13 037 |
| Erhållna finansiella intäkter | 314 | 2 290 |
| Erlagda finansiella kostnader | -8 606 | -6 133 |
| Betald inkomstskatt | -12 529 | -9 057 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | -74 228 | 25 863 |
| Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital | | |
| Ökning(-)/minskning(+) av varulager | -1 769 | -7 592 |
| Ökning(-)/minskning(+) av kundfordringar | 85 124 | -8 574 |
| Ökning(-)/minskning(+) av övriga rörelsefordringar | -11 196 | -89 328 |
| Ökning(+)/minskning(-) av leverantörsskulder | -98 454 | 51 107 |
| Ökning(+)/minskning(-) av övriga rörelseskulder | 93 018 | -47 051 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital | 66 723 | -101 439 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -7 508 | -75 576 |
| Investeringsverksamheten | | |
| Förändring av immateriella och materiella anläggningstillgångar | -4 121 | -3 310 |
| Förvärv av dotterföretag efter avdrag för förvärvade likvida medel | -40 070 | -4 361 |
| Förändring av finansiella tillgångar | 189 | 333 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -44 002 | -7 339 |
| Finansieringsverksamheten | | |
| Upptagna lån | 62 419 | 83 380 |
| Amortering av lån | -125 792 | -36 630 |
| Förändring av checkräkningskredit | 40 284 | -1 123 |
| Amortering av leasingskuld | -17 600 | - |
| Förändring av skuld till övriga kreditinstitut | 11 386 | 7 247 |
| Nyemissioner | 73 213 | 45 596 |
| Utdelning minoritet | - | -490 |
| Optionslikvid | 104 | 864 |
| Kassaflöde finansieringsverksamheten | 44 014 | 98 845 |
| Periodens kassaflöde | -7 495 | 15 930 |
| Omräkningsdifferenser | -81 | - |
| Likvida medel vid periodens början | 29 406 | 13 477 |
| Likvida medel vid årets slut | 21 830 | 29 406 |

Bokslutskommuniké 2019

januari – december

| Resultaträkning, belopp i kSEK | 2019 | 2018 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Rörelsens intäkter | <i>(översiktligt granskad)</i> | <i>(översiktligt granskad)</i> |
| Nettoomsättning | 1 497 229 | 868 140 |
| Aktiverat arbete för egen räkning | 0 | 0 |
| Övriga rörelseintäkter | 30 378 | 41 143 |
| Summa rörelsens intäkter | 1 527 607 | 909 283 |
| Rörelsens kostnader | | |
| Råvaror och handelsvaror | -650 070 | -456 745 |
| Övriga externa kostnader | -176 242 | -94 412 |
| Personalkostnader | -564 759 | -287 799 |
| Rörelseresultat före avskrivningar | 136 536 | 70 327 |
| Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar | -107 493 | -38 611 |
| Rörelseresultat | 29 043 | 31 716 |
| Finansiella poster | -12 332 | -3 271 |
| Resultat efter finansiella poster | 16 712 | 28 445 |
| Skatt på årets resultat | 14 025 | 7 734 |
| Årets resultat hänförligt till kvarvarande verksamheter | 30 736 | 36 178 |
| Avvecklade verksamheter | | |
| Årets resultat från avvecklade verksamheter, netto efter skatt | -250 233 | -91 888 |
| Årets resultat | -219 497 | -55 709 |
| Hänförligt till: | | |
| Moderföretagets aktieägare | -219 839 | -55 631 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 343 | -79 |
| Poster som senare kan återföras i resultaträkningen | | |
| Omräkningsdifferenser | 788 | -198 |
| Övrigt totalresultat för perioden | 788 | -198 |
| Periodens totalresultat | -218 709 | -55 907 |
| Hänförligt till: | | |
| Moderbolagets aktieägare | -219 052 | -55 829 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 343 | -79 |

Bokslutskommuniké 2019

31 december

| Balansräkning, belopp i kSEK | 2019 | 2018 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| TILLGÅNGAR | <i>(översiktligt granskad)</i> | <i>(översiktligt granskad)</i> |
| Anläggningstillgångar | | |
| Summa immateriella anläggningstillgångar | 179 894 | 254 894 |
| Summa materiella anläggningstillgångar | 36 321 | 219 074 |
| Nyttjanderättstillgångar | 121 203 | 0 |
| Summa finansiella anläggningstillgångar | 17 807 | 3 836 |
| Summa anläggningstillgångar | 355 225 | 477 805 |
| Omsättningstillgångar | | |
| Varulager | 16 925 | 19 468 |
| Kortfristiga fordringar | | |
| Kundfordringar | 162 725 | 198 543 |
| Aktuella skattefordringar | 10 246 | 6 753 |
| Övriga fordringar | 8 563 | 29 979 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 201 060 | 379 116 |
| Summa kortfristiga fordringar | 382 594 | 614 391 |
| Likvida medel | 19 432 | 21 830 |
| Summa omsättningstillgångar | 418 951 | 655 689 |
| Tillgångar avseende avvecklade verksamheter | 104 241 | – |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 878 417 | 1 133 495 |

Bokslutskommuniké 2019

31 december

| Balansräkning, belopp i kSEK | 2019 | 2018 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | <i>(översiktligt granskad)</i> | <i>(översiktligt granskad)</i> |
| Eget kapital | | |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | 103 692 | 322 773 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 709 | 366 |
| Summa eget kapital | 104 401 | 323 139 |
| Avsättningar | | |
| Övriga avsättningar | 10 539 | 0 |
| Summa avsättningar | 10 539 | 0 |
| Långfristiga skulder | | |
| Uppskjutna skatteskulder | 13 245 | 0 |
| Skulder till kreditinstitut | 47 493 | 31 113 |
| Långfristiga leasingskulder | 66 048 | 92 759 |
| Summa långfristiga skulder | 126 785 | 123 872 |
| Kortfristiga skulder | | |
| Checkräkningskredit | 44 450 | 90 473 |
| Skulder till kreditinstitut | 38 240 | 34 926 |
| Kortfristiga leasingskulder | 57 894 | 55 200 |
| Förskott från kund | 102 397 | 78 010 |
| Leverantörsskulder | 165 896 | 249 903 |
| Aktuella skatteskulder | 1 433 | 0 |
| Uppskjutna skatteskulder | 2 512 | 0 |
| Övriga skulder | 90 554 | 81 658 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 78 973 | 96 314 |
| Summa kortfristiga skulder | 582 349 | 686 484 |
| Skulder avseende avvecklade verksamheter | 54 343 | – |
| SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER | 878 417 | 1 133 495 |

Bokslutskommuniké 2019

januari – december

| Kassaflödesanalys, belopp i kSEK | 2019 | 2018 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Den löpande verksamheten | <i>(översiktligt granskad)</i> | <i>(översiktligt granskad)</i> |
| Rörelseresultat | -218 931 | -71 033 |
| Ej kassaflödespåverkande poster | 280 399 | 17 870 |
| Erhållen ränta | 23 | 314 |
| Erlagd ränta | -12 775 | -8 606 |
| Övriga finansiella poster | -703 | -244 |
| Betald inkomstskatt | -9 545 | -12 529 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital | 35 473 | 66 722 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 73 942 | -7 508 |
| Investeringsverksamheten | | |
| Förändring av immateriella och materiella anläggningstillgångar | -9 995 | -4 121 |
| Förvärv av dotterföretag efter avdrag för förvärvade likvida medel | -824 | -40 070 |
| Försäljning dotterbolag | 9 596 | 0 |
| Förändring av finansiella tillgångar | 84 | 189 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -1 140 | -44 002 |
| Finansieringsverksamheten | | |
| Upptagna lån | 60 000 | 62 419 |
| Amortering av lån | -18 157 | -125 792 |
| Förändring av checkräkningskredit | -46 024 | 40 284 |
| Amortering av leasingskulder | -71 214 | -17 600 |
| Förändring av skulder till kreditinstitut | 0 | 11 386 |
| Periodens nyemissioner inkl. optionslikvid | -30 | 73 317 |
| Kassaflöde finansieringsverksamheten | -75 425 | 44 014 |
| Periodens kassaflöde | -2 623 | -7 495 |
| Omräkningsdifferenser i likvida medel | 319 | -81 |
| Likvida medel vid periodens början | 21 830 | 29 406 |
| Likvida medel vid periodens slut | 19 526 | 21 830 |

Nyckeltal

En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Transtemas tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Transtema bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom Transtema har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. Nyckeltalen i tabellen nedan har inte reviderats såvida inget annat anges.

januari – december

| Nyckeltal | 2019 | 2018 | 2017 |
|---|-----------------|-------------|-------------|
| | (ej reviderat) | (reviderat) | (reviderat) |
| Nettoomsättningstillväxt, % | 72 ¹ | 9,1 | 124,3 |
| EBITDA-marginal, % | 9,1 | -2,3 | 4,5 |
| EBITA-marginal, % | 3,0 | -5,4 | 3,8 |
| Rörelsemarginal, % | 1,9 | -6,7 | 2,7 |
| Nettomarginal, % | 2,1 | -5,3 | 1,8 |
| Soliditet justerat för leasing, % | 13,8 | 32,8 | 35,0 |
| Soliditet, % | 11,9 | 28,5 | 35,0 |
| Avkastning på eget kapital, % | 16,0 | -24,6 | 8,6 |
| Avkastning på sysselsatt kapital, % | 3,9 | -12,7 | 5,1 |
| Nettoskuld / EBITDA | 1,7 | N/A | 3,2 |
| Resultat per aktie före utspädning, SEK | 1,12 | -2,35 | 0,87 |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK | 1,12 | -2,35 | 0,86 |
| Nettoomsättning per anställd, kSEK | 1 564 | 1 797 | 3 299 |
| Resultat per anställd, kSEK | 32,1 | -95 | 60 |
| Eget kapital per aktie före utspädning, SEK | 3,81 | 11,8 | 11,8 |
| Kassalikviditet | 0,7 | 1,0 | 1,1 |
| Antal anställda vid periodens slut | 916 | 1 081 | 358 |
| Antal anställda i genomsnitt | 958 | 589 | 294 |
| Antal aktier vid periodens slut före utspädning | 27 386 171 | 27 386 171 | 21 431 001 |
| Genomsnittligt antal aktier före utspädning | 27 386 171 | 23 713 958 | 20 298 376 |
| Genomsnittligt antal aktier efter utspädning | 27 386 171 | 23 724 927 | 20 649 710 |

¹) Avser nettotillväxt på kvarvarande verksamhet; $1\,497\,229 / 868\,140 = +72\%$

Definitioner av alternativa nyckeltal

| Nyckeltal | Definition | Syfte |
|---|---|---|
| <i>Nettoomsättningstillväxt</i> | Nettoomsättning för innevarande period i relation till nettoomsättning för föregående period. | Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar Bolagets tillväxt sedan motsvarande period föregående år. |
| <i>EBITDA-marginal</i> | Rörelseresultat före avskrivningar i förhållande till nettoomsättning. | Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det påvisar verksamhetens marginal oberoende av avskrivningar. |
| <i>EBITA-marginal</i> | Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar/nettoomsättning. | Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det påvisar verksamhetens marginal beaktande kostnaden för de materiella anläggningstillgångarna. |
| <i>Rörelsemarginal</i> | Rörelseresultat före finansiella poster i relation till nettoomsättning. | Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar hur stor andel av omsättningen som blir kvar efter rörelsens kostnader och som kan disponeras till andra ändamål. |
| <i>Nettomarginal</i> | Periodens resultat i förhållande till nettoomsättning. | Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar nettointjäningen i förhållande till omsättningen. |
| <i>Soliditet justerat för leasing</i> | Justerat eget kapital/balansomslutning exklusive finansiell leasing. | Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar hur stor andel av tillgångarna som finansieras av aktieägarna och därmed tydliggör Bolagets finansiella stabilitet och förmåga att klara sig på längre sikt. |
| <i>Soliditet</i> | Justerat eget kapital i förhållande till totala tillgångar. | Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar hur stor andel av tillgångarna som finansieras av aktieägarna och därmed tydliggör Bolagets finansiella stabilitet och förmåga att klara sig på längre sikt. |
| <i>Avkastning på eget kapital</i> | Resultat efter finansiella poster i förhållande till justerat eget kapital. | Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det effektivt genomlyser den lönsamhet Bolagets verksamhet genererat med avseende på aktieägarnas insatta och upparbetade kapital. |
| <i>Avkastning på sysselsatt kapital</i> | Resultat efter finansiella poster i förhållande till balansomslutningen exklusive icke räntebärande skulder | Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det är ett lönsamhetsmått som påvisar avkastningen oberoende av vald finansieringsstruktur. |
| <i>Nettoskuld / EBITDA</i> | Låneskulder minus likvida medel och placeringar i värdepapper/rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) | Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det är ett mått på hur många år det skulle ta att, med nuvarande intjäning, betala av Bolagets skulder. |
| <i>Resultat per aktie före utspädning</i> | Periodens resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal aktier före utspädning justerat med fondemissionselement. | Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då Bolagets resultatutveckling har betydelse för prissättningen av Bolagets aktie samt uppfattningen om hur verksamheten bedrivs. |
| <i>Resultat per aktie efter utspädning</i> | Periodens resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal aktier efter utspädning justerat med fondemissionselement. | Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det i relation till resultat per aktie före utspädning tydliggör hur vinsten för aktieägarna späds ut ifall alla utestående konverterbara värdepapper konverteras till aktier. |
| <i>Nettoomsättning per anställd</i> | Nettoomsättning dividerat med genomsnittligt antal anställda. | Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar Bolagets intjäning per anställd. |
| <i>Resultat per anställd</i> | Periodens resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal anställda. | Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar Bolagets resultat per anställd. |
| <i>Eget kapital per aktie före utspädning</i> | Justerat eget kapital i förhållande till antalet aktier före utspädning. | Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då tydliggör det egna kapitalet i förhållande till nuvarande antalet aktier i Bolaget. |
| <i>Kassalikviditet</i> | Kortfristiga fordringar och kassa och bank i relation till totala kortfristiga skulder. | Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det tydliggör Bolagets kortsiktiga betalningsförmåga. |

Avstämningstabell för alternativa nyckeltal

| <i>EBITA-marginal, %</i> | <i>2019</i> | <i>2018</i> | <i>2017</i> |
|--|-------------|--------------|-------------|
| (Rörelseresultat före avskrivningar | 136 536 | -24 317 | 43 208 |
| + Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar) | -91 569 | -32 898 | -6 688 |
| / Nettoomsättning | 1 497 229 | 1 058 157 | 969 860 |
| = EBITA-marginal, % | 3,0 | -5,4 | 3,8 |
| <i>Soliditet justerat för leasing, %</i> | <i>2019</i> | <i>2018</i> | <i>2017</i> |
| Justerat eget kapital | 104 401 | 323 139 | 251 976 |
| / (Balansomslutning | 878 417 | 1 133 495 | 719 634 |
| + Finansiell leasing) | -123 942 | -147 959 | - |
| = Soliditet justerat för leasing, % | 13,8 | 32,8 | 35,0 |
| <i>Soliditet, %</i> | <i>2019</i> | <i>2018</i> | <i>2017</i> |
| Justerat eget kapital | 104 401 | 323 139 | 251 976 |
| / Balansomslutning | 878 417 | 1 133 495 | 719 634 |
| = Soliditet, % | 11,9 | 28,5 | 35,0 |
| <i>Avkastning på eget kapital, %</i> | <i>2019</i> | <i>2018</i> | <i>2017</i> |
| Resultat efter finansiella poster | 16 712 | -79 570 | 21 575 |
| / Justerat eget kapital | 104 401 | 323 139 | 251 976 |
| = Avkastning på eget kapital, % | 16,0 | -24,6 | 8,6 |
| <i>Avkastning på sysselsatt kapital, %</i> | <i>2019</i> | <i>2018</i> | <i>2017</i> |
| Resultat efter finansiella poster | 16 712 | -79 570 | 21 575 |
| / (Balansomslutning | 878 417 | 1 133 495 | 719 634 |
| - Uppskjutna skatteskulder | 15 757 | - | 20 296 |
| - Förskott från kund | 102 397 | - | - |
| - Leverantörsskulder | 165 896 | 327 913 | 187 072 |
| - Övriga skulder | 90 554 | 81 658 | 64 197 |
| + Räntebärande lån klassificerade som övriga skulder | - | - | 13 103 |
| - Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter) | 78 973 | 96 314 | 41 186 |
| = Avkastning på sysselsatt kapital, % | 3,9 | -12,7 | 5,1 |
| <i>Nettoskuld / EBITDA</i> | <i>2019</i> | <i>2018</i> | <i>2017</i> |
| (Skulder till kreditinstitut | 85 733 | 66 039 | 104 718 |
| + Räntebärande lån klassificerade som övriga skulder | - | - | 13 103 |
| + Finansiell leasingskuld | 123 942 | 147 959 | - |
| + Checkräkningskredit | 44 450 | 90 473 | 50 189 |
| - Likvida medel | 19 432 | 21 830 | 29 406 |
| - Andra långfristiga värdepappersinnehav) | 17 | 966 | 1 288 |
| / EBITDA | 136 536 | -24 317 | 43 208 |
| = Nettoskuld / EBITDA | 1,7 | N/A | 3,2 |

| <i>Nettoomsättning per anställd, kSEK</i> | <i>2019</i> | <i>2018</i> | <i>2017</i> |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Nettoomsättning | 1 497 229 | 1 058 157 | 969 860 |
| / Genomsnittligt antal anställda | 958 | 589 | 294 |
| = Nettoomsättning per anställd, kSEK | 1 564 | 1 797 | 3 299 |
| | | | |
| <i>Eget kapital per aktie före utspädning, SEK</i> | <i>2019</i> | <i>2018</i> | <i>2017</i> |
| Justerat eget kapital | 104 401 | 323 139 | 251 976 |
| / Antal aktier före utspädning | 27 386 | 27 386 | 21 431 |
| = Eget kapital per aktie före utspädning, SEK | 3,8 | 11,8 | 11,8 |
| | | | |
| <i>Kassalikviditet</i> | <i>2019</i> | <i>2018</i> | <i>2017</i> |
| (Omsättningstillgångar | 418 951 | 655 689 | 437 327 |
| + Maximal checkräkningskredit | 77 500 | 140 000 | 87 600 |
| - Utnyttjad checkräkningskredit | 44 450 | 90 473 | 50 189 |
| - Lager) | 16 925 | 19 468 | 17 699 |
| / (Summa kortfristiga skulder | 582 349 | 686 484 | 408 516 |
| + Utdelning) | – | – | – |
| = Kassalikviditet | 0,7 | 1,0 | 1,1 |

Betydande förändringar i finansiell ställning

Det har inte skett någon betydande förändring i Bolagets finansiella ställning sedan den 31 december 2019.

Utdelningspolicy

Ingen utdelning lämnades 2018. Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för 2019. Bolagets vinstmedel skall i första hand gå till att förstärka Bolagets finansiella ställning och i andra hand framtida tillväxt. Styrelsen kommer att se över utdelningspolicyen inför varje årsstämma i framtiden.

| Utdelning, belopp i SEK | 2019 | 2018 | 2017 |
|--------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Utdelning | – | – | – |

Legala frågor och ägarförhållanden

Väsentliga avtal

Utöver de avtal som beskrivs nedan har Bolaget inte, med undantag för avtal som ingår i den löpande affärsverksamheten, ingått något avtal av större betydelse under en period av ett år omedelbart före offentliggörandet av Prospektet. Utöver de avtal som anges nedan finns det inte heller, med undantag för avtal som ingåtts som ett led i den löpande affärsverksamheten, något avtal inom Bolaget som innehåller någon rättighet eller förpliktelse som är av väsentlig betydelse för Bolaget per dagen för detta Prospekt.

Avtal om kredit

Bolaget har den 19 december 2019 ingått ett avtal med Nordea om refinansiering av befintlig kredit. Enligt avtalet ska Bolagets kredit om 60 MSEK hos Nordea amorteras under en period om 24 månader med en första amortering om 22,5 MSEK den 15 april 2020 och därefter med 1,6 MSEK varje efterföljande månad. Bolaget har i finansieringsavtalet med Nordea lämnat ett flertal finansiella åtaganden. Som säkerhet för krediten har Nordea erhållit pant in en fastighet i Örebro ägd av dotterbolaget Datelab AB, pant i aktierna i åtta av Bolagets dotterbolag samt företagsinteckning med bästa rätt i 13 av Bolagets Dotterbolag.

Vid Bolagets förvärv av TNS från Ericsson överenskomms att 60 MSEK av den fasta köpeskillingen skulle erläggas med 30 MSEK den 1 februari 2020 och 30 MSEK den 31 augusti 2020. Vidare skulle Ericsson vara berättigad till en tilläggsköpeskillning som skulle beräknas på Koncernens resultat före avskrivningar för räkenskapsåret 2019. Bolaget och Ericsson har den 19 december 2019 ingått ett tilläggsavtal till förvärvsavtalet som innebär att den återstående fasta köpeskillingen om 60 MSEK ska amorteras under en period om 24 månader med en första amortering om 7,5 MSEK den 15 april 2020 och därefter med 2,2 MSEK varje efterföljande månad. Som säkerhet för krediten har Ericsson tillförsäkrats andrahands pant i samtliga säkerheter som Bolaget ställt till Nordea enligt ovan. Vidare har parterna i tilläggsavtalet kommit överens om att någon tilläggsköpeskillning inte ska utgå.

Övriga avtal

I övrigt beskrivs Bolagets verksamhet i avsnittet "*Verksamhetsbeskrivning och marknadsöversikt*" och relaterat till denna verksamhet finns sedvanliga avtal med kunder, leverantörer etc.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Utöver vad som nämns nedan om IP-Only, TDC och Huawei är inte Transtema, och har inte varit, involverat i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetet om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, vilka nyligen har haft eller skulle kunna ha betydande inverkan på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Bolaget och dess styrelse känner inte heller till att något sådant myndighetsförfarande, rättsligt förfarande eller skiljeförfarande skulle kunna uppkomma.

IP-Only

Transtema Infrastructure AB ("**TIAB**"), som försattes i konkurs den 11 september 2019, har bedrivit ett stort antal entreprenadprojekt åt IP-Onlys dotterbolag IP-Only Produktion AB och ByNet AB. Bolaget har träffat en överenskommelse med TIAB:s konkursbo innebärande att boet, genom externt anlitat ombud, ska framställa anspråk mot IP-Only Produktion AB och ByNet AB. Överenskommelsen innebär att Bolaget ansvarar för kostnaderna för det externa ombudet, detta eftersom konkursboet saknar medel att finansiera sina externa ombudskostnader. TIAB i konkurs fordran mot IP-Only Produktion AB och ByNet AB beräknas i vart fall till 65,3 MSEK.

Utredning pågår vad gäller tillkommande fordringar vid avräkning av utförda arbeten på grund av konkursens hävda kontrakt samt slutreglering avseende avslutade entreprenader. Vidare har respektive beställare enligt entreprenadavtalen innehållit medel till säkerhet för garantiarbeten.

IP-Only Produktion AB och ByNet AB har bestritt betalningsskyldighet med avseende på framförda anspråk samt har framfört att man förbehåller sig rätten att framställa krav på skadestånd. Vidare har de framfört krav på återbetalning av utgiven ersättning samt krav på förseningsvite.

Bolaget har lämnat en enkel borgen till förmån för endast IP-Only Produktion AB, till säkerställande av samtliga Koncernbolags åtaganden mot IP-Only Produktion AB under ingångna entreprenadavtal.

TDC

Bolaget har ingått ett avtal med TDC i Danmark om ett pilotprojekt avseende fiberinstallation i Köpenhamnsområdet. Projektet har utförts av Transtemas dotterbolag Transtema Danmark ApS. TDC har den 13 oktober 2019 hävt avtalet med Bolaget på vad Bolaget anser vara obefogad grund. Bolaget har, genom av Transtema Danmark ApS utställda fakturor, en förfallen fordran mot TDC om 58 MSEK hänförlig till projektet. TDC har bestridit anspråket på oklar grund. Bolaget kan, å sin sida, bedömas ha skulder om 16 MSEK till underentreprenörer som anlåtats av Transtema Danmark ApS i projektet. Bolaget anser att dess fordran mot TDC är klar och förfallen och har per den 16 januari 2020 väckt talan mot TDC inför domstol i Danmark. Inom ramen för Bolagets talan mot TDC gör Bolaget också gällande att TDC ska förpliktas ersätta Bolaget för den skada som uppkommit för Bolaget i anledning av TDC:s obefogade hävning av kontraktet. Stämningen mot TDC är en följd av att Bolaget och Transtema Danmark ApS blivit stämda av underentreprenör, varför Bolaget till undvikande av att behöva betala underentreprenören innan betalning erhållits från TDC vidtagit rättsliga åtgärder mot TDC i samma process.

Huawei

Bolagets dotterbolag Transtema AB har under åren 2016-2018 utfört fiberinstallationer samt schaktarbeten i Gävle. Arbetena är slutförda och slutbesiktigade med godkänt resultat. Transtema har en fordran mot Huawei uppgående till ca 19 MSEK som är förfallen. Transtema har sökt prövning i skiljenämnd och utfall förväntas meddelas under tredje kvartalet 2020.

Intressen och intressekonflikter

Förutom att styrelseledamoten Magnus Johansson, via sitt bolag Törnäs Invest AB, är den största aktieägaren i Transtema och styrelseordförande Göran Nordlund, via sitt bolag Fore C Investment Holding AB, är den näst största aktieägaren i Bolaget, sett till kapitalet och rösterna, har ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter. Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöterna och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Transtema och deras privata intressen och/eller andra åtaganden.

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare till Bolaget och Advokatfirman Vinge är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Advokatfirman Vinge erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Därutöver har Erik Penser Bank och Advokatfirman Vinge inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Utöver ovanstående parter intresse av att Erbjudandet kan genomföras framgångsrikt bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Transaktioner med närstående parter

Bolaget ingick den 20 oktober 2019 ett konsultavtal med styrelseledamoten Peter Stenquist avseende utförande av konsulttjänster för slutförande av fiberentreprenadprojekt i det helägda dotterbolaget Fiber Gruppen i Sverige AB. Den totala ersättningen som Bolaget har utgett till Peter Stenquist har uppgått till 200 000 SEK för räkenskapsåret 2019. Utöver den ovan avtalade konsultersättningen har Williwaw Holding AB, ett bolag ägt av styrelseledamoten Peter Stenquist, den 13 december 2019 ingått ett köptionsavtal med Fore C Investment Holding AB enligt vilket Williwaw Holding AB förvärvat 62 500 köptioner berättigande till förvärv av aktier i Transtema. Williwaw Holding AB ges via köptionsavtalet en rätt men inte en skyldighet att vid ett tillfälle förvärva samtliga, men inte färre än samtliga, 62 500

aktier i Transtema under perioden 1 januari 2021 till och med den 31 januari 2021 till ett lösenpris om 9,31 SEK per aktie. Optionerna har värderats till ett marknadsvärde om 0,32 SEK per styck i enlighet med Black & Scholes värderingsmodell. Fore C Investment Holding AB är ett bolag som kontrolleras av Transtemas styrelseordförande Göran Nordlund.

Det sker försäljning mellan bolagen i Koncernen. Det är styrelsens bedömning att Koncernen tillämpar marknadsmissiga villkor för köp och försäljning inom Koncernen.

Aktier och aktiekapital

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 13 000 000 SEK och högst 52 000 000 SEK fördelat på lägst 13 000 000 och högst 52 000 000 aktier. Aktiekapitalet i Bolaget uppgick vid ingången av innevarande räkenskapsår 27 386 171 SEK fördelat på totalt 27 386 171 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 1,00 SEK. Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag, stamaktie och är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Förestående Företrädesemission kommer, vid full anslutning, att medföra att aktiekapitalet i Bolaget ökar från 27 386 171 SEK till 38 340 639 SEK och att antalet aktier ökar från 27 386 171 aktier till 38 340 639 aktier genom nyemission av högst 10 954 468 aktier. För befintliga aktieägare som inte deltar i nyemissionen innebär detta en utspädning om 28,6 procent vid fullteckning av Företrädesemissionen.

Aktieägaravtal

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga aktieägaravtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Aktiebaserade incitamentsprogram

Per dagen för detta Prospekt har Bolaget tre utestående incitamentsprogram.

Optionsprogram 2017 – 2020

Vid årsstämma i Bolaget den 11 maj 2017 beslutades om nyemission av sammanlagt högst 500 000 teckningsoptioner berättigande till teckning av högst 500 000 aktier, varvid aktiekapitalet kan komma att öka med högst 500 000 SEK. Teckningsoptionerna emitterades till en kurs motsvarande deras marknadsvärde vid utgivande-tillfället beräknat enligt Black & Scholes värderingsmodell. Rätt att teckna optionerna tillkom ledande befattningshavare i dotterbolag i koncernen. Per dagen för detta Prospekt har 255 000 teckningsoptioner förvärvats av deltagarna. Teckningsoptionerna kan utnyttjas för teckning av aktier från och med den 1 oktober 2020 till och med den 31 oktober 2020 till en lösenkurs om 90 SEK per aktie. Omräknat för företrädesemissionen 2018 uppgår antal teckningsoptioner till 260 100 med lösenkurs om 87,93 SEK per aktie.

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna i optionsprogram 2017 – 2020 kommer utspädningseffekten att uppgå till ca 0,92 procent av aktiekapitalet, baserat på antalet aktier per dagen för Prospektet.

Optionsprogram 2018 – 2021

Vid Bolagets årsstämma den 16 maj 2018 beslutades om nyemission av sammanlagt högst 800 000 teckningsoptioner berättigande till teckning av högst 800 000 aktier, varvid aktiekapitalet kan komma att öka med högst 800 000 SEK. Teckningsoptionerna emitterades till en kurs motsvarande deras marknadsvärde vid utgivandetilfallet beräknat enligt Black & Scholes värderingsmodell. Rätt att teckna optionerna tillkom ledande befattningshavare i Bolaget. Teckningsoptionerna kan utnyttjas för teckning av aktier från och med den 1 oktober 2021 till och med den 31 oktober 2021 till en teckningskurs om 37,40 SEK. Per dagen för detta Prospekt har samtliga 800 000 teckningsoptioner förvärvats av deltagarna.

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna i optionsprogrammet 2018 – 2021 kommer utspädningseffekten att uppgå till ca 2,84 procent av aktiekapitalet, baserat på antalet aktier per dagen för Prospektet.

Optionsprogram 2019 – 2022

Vid Bolagets årsstämma den 16 maj 2019 beslutades att inrätta ett incitamentsprogram till ledande befattningshavare och övriga nyckelpersoner inom Transtema-koncernen ("Optionsprogram 2019"). Enligt Optionsprogrammet 2019 hade Bolaget rätt att emittera högst 1 000 000 teckningsoptioner till det helägda dotterbolaget Transtema AB ("TTAB") berättigande till teckning av högst 1 000 000 aktier i Bolaget med rätt och skyldighet

för TTAB att hantera teckningsoptionerna enligt villkoren för Optionsprogram 2019. Ledande befattningshavare och vissa andra nyckelpersoner i Sverige erbjöds att senast den 11 juni 2019 förvärva teckningsoptionerna till marknadspris som fastställdes genom en värdering av teckningsoptionerna av en oberoende part i enlighet Black & Scholes värderingsmodell såvitt avser svenska deltagare.

Teckning av aktier ska ske under tiden från och med den 1 juni 2022 till och med den 30 juni 2022. Teckningskursen för aktier som tecknas med stöd av teckningsoptionerna till deltagare från Sverige ska fastställas till 150 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Transtemaaktien på Nasdaq First North Growth Market under mätperioden den 17 maj 2019 till och med 31 maj 2019, dock som minimum aktiens kvotvärde. Den volymvägda genomsnittskursen uppgick till 12,87 SEK under perioden medförande att teckningskursen fastställdes till 19,31 SEK.

Per dagen för detta Prospekt har inga teckningsoptioner förvärvats av deltagarna. Bolagets styrelse har i januari 2020 beslutat om att avregistrera och makulera samtliga utgivna teckningsoptioner under Optionsprogrammet 2019.

Större aktieägare

Antalet aktieägare i Transtema uppgick per den 31 december 2019 till ca 1 500. Alla aktier i Bolaget har lika röstvärde. Per datumet för Prospektet finns det, enligt Bolagets kännedom, inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent, eller mer än fem procent, av samtliga aktier eller röster i Transtema utöver vad som framgår i tabellen nedan.

| Aktieägare | Antal aktier | Ägarandel |
|-------------------------------------|-------------------|--------------|
| Magnus Johansson (via bolag) | 9 289 981 | 33,9 |
| Göran Nordlund (via bolag) | 2 555 254 | 9,3 |
| Jonas Nordlund | 2 188 065 | 8,0 |
| Totalt aktieägare med >5% | 14 033 300 | 51,2 |
| Övriga aktieägare | 13 352 871 | 48,8 |
| Totalt | 27 386 171 | 100,0 |

Tillgängliga handlingar

Transtemas registreringsbevis och bolagsordning kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Flöjelbergsgatan 12, 431 37 Mölndal) under ordinarie kontorstid. Handlingarna ovan finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats www.transtemagroup.se. Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Denna sida har avsiktligen lämnats tom



**TRANSTEMA
GROUP**