

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I TRANSTEMA GROUP AB (PUBL)



ERIK PENSER BANK

VIKTIG INFORMATION

VISSA DEFINITIONER

Med "Transtema" eller "Bolaget" avses Transtema Group AB (publ), 556988-0411, eller, beroende på sammanhang, den koncern i vilken Transtema Group AB (publ) är moderbolag ("Koncernen"). Koncernen består av Transtema Group AB (publ) samt 23 dotterbolag ("Dotterbolagen"). Med "TNS", "Transtema Network Services" eller "Målbolaget" avses det nyligen förvärvade Transtema Network Services AB (tidigare Ericsson Local Services AB), 556884-7676. Med "Prospektet" avses föreliggande prospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna nya aktier enligt villkoren i Prospektet. Med "Erik Penser Bank" eller "EPB" avses Erik Penser Bank AB (publ), 556031-2570. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, 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 med anledning av Företrädesemissionen. Detta Prospekt har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 ("Prospektförordningen"). Tvist med anledning av detta Prospekt, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk materiell rätt och av svensk domstol exklusivt. Förutom vad som uttryckligen anges här, har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Detta Prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Finansinspektionens godkännande och registrering innebär inte någon garanti från Finansinspektionens sida att sakuppgifterna i Prospektet är korrekta eller fullständiga.

Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle kunna strida mot lagar eller regleringar i det landet. Varken de teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller de nyemitterade aktier som omfattas av Erbjudandet enligt detta Prospekt har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act ("Securities Act") från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte heller personer i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore eller Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk rätt.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anläta sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå skulle ske ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Erik Penser Bank och ingen av dessa ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

MARKNADSinFORMATION OCH VISSA FRAMTIDSinRIKTADE UT TALAN DEN

Detta Prospekt innehåller framtidsinriktade uttalanden som återspeglar Bolagets syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Framtidsinriktade uttalanden kan urskiljas genom att de inte uteslutande avser historiska eller aktuella sakförhållanden och genom att de kan innefatta ord som "kan", "ska", "förväntas", "tros", "uppskattas", "planeras", "avses", "beräknas", "förutses", "har som målsättning att", "prognostiseras", "försöker", "skulle kunna" eller negationer av sådana ord och andra variationer därav eller jämförbar terminologi. Framtidsinriktade uttalanden är till sin natur förenade med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom de är avhängiga framtida händelser och omständigheter. De framtidsinriktade uttalanden som återges i detta Prospekt gäller endast vid tidpunkten för Prospektets offentliggörande och Bolaget gör ingen utfästelse om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framtidsinriktade uttalanden i anledning av ny information, framtida händelser eller dylikt, utöver vad som följer av tillämpliga lagar och regler. Även om Bolaget anser att de förväntningar som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att dessa framtidsinriktade uttalanden kommer att förverkligas eller visa sig vara korrekta. I avsnittet "Riskfaktorer" finns en beskrivning, dock inte uttömmande, av faktorer som kan medföra att faktiskt resultat eller faktisk utveckling kan komma att skilja sig avsevärt från framtidsinriktade uttalanden i detta Prospekt.

Prospektet innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten av informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till, och kan förvissa sig om genom jämförelser med annan information som offentliggjorts av de parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

NASDAQ FIRST NORTH

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

RÅDGIVARE

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare till Transtema och Advokatfirman Vinge är legal rådgivare till Transtema och 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 Transtema 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.

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-, miljon- eller miljardtal och förekommer särskilt i avsnitten "Utväld historisk finansiell information", "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" 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.

TECKNINGSRÄTTERNA KAN HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

Teckningsrätterna kan ha ett ekonomiskt värde och för att detta inte ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna teckningsrätterna genom att teckna nya aktier senast den 1 oktober 2018 eller senast den 27 september 2018 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av nya aktier.

Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av nya 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.

INNEHÅLL

SAMMANFATTNING	4
RISKFAKTORER	21
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER	24
BAKGRUND OCH MOTIV	25
VD HAR ORDET	26
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	27
SÅ HÄR GÖR DU FÖR ATT TECKNA AKTIER	29
MARKNADSÖVERSIKT	30
VERKSAMHETSBEKRIVNING	34
HISTORIK	37
UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION	38
KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN	45
VERKSAMHETSBEKRIVNING TNS	47
UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION FÖR TNS	48
PROFORMAREDOVISNING	52
REVISIONSRAPPORT AVSEENDE PROFORMAREDOVISNING	57
EGET KAPITAL, SKULDER OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION	58
AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	61
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR	63
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	67
VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE	70
SÄRSKILD INFORMATION FRÅN ERIK PENSER BANK	71
BOLAGSORDNING	72
ADRESSER	73

FÖRETRÄDESEMISSIONEN I SAMMANDRAG

Den som på avstämningsdagen den 14 september 2018 är registrerad aktieägare i Transtema äger rätt att erhålla teckningsrätter vilka berättigar till företrädesrätt att teckna aktier i Företrädesemissionen. Varje befintlig aktie i Transtema berättigar till en (1) teckningsrätt. Sex (6) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) aktie. I den utsträckning nya aktier inte tecknas med företrädesrätt ska dessa erbjudas aktieägare och andra investerare som inkommit med önskan att teckna aktier i Transtema.

Teckningskurs

20,00 SEK per aktie.

Avstämningsdag

14 september 2018.

Teckningstid

17 september – 1 oktober 2018.

Handel med teckningsrätter

17 – 27 september 2018.

Teckning och betalning med företrädesrätt

Teckning med stöd av teckningsrätter sker under teckningstiden genom samtidig kontant betalning. Depåkunder hos förvaltare ska anmäla sig till, och agera i enlighet med instruktion från respektive bank eller förvaltare.

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.

ÖVRIG INFORMATION

Handelsplats: Nasdaq First North

ISIN-kod aktie: SE0006758587

Kortnamn: TRANS

ISIN-kod teckningsrätt: SE0011669811

ISIN-kod BTA: SE0011669829

FINANSIELL KALENDER

Kvartalsrapport Q3: 8 november 2018

Bokslutskommuniké: 21 februari 2019

SAMMANFATTNING

Sammanfattningen består av informationskrav uppställda i "Punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A - E (A.1 - E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. I och med att vissa Punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt, finns det luckor i numreringen av Punkterna. Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande Punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av Punkten tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

AVSNITT A - INTRODUKTION OCH VARNINGAR

A.1	Introduktion och varningar	Denna sammanfattning bör beaktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepappren ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförts vid domstol kan den investerare som är kärande i enlighet med den nationella lagstiftningen i medlemsstaten bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
A.2	Finansiella mellanhänder	Ej tillämplig; det finns inga finansiella mellanhänder.

AVSNITT B - INFORMATION OM EMITTENTEN

B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets firma och handelsbeteckning är Transtema Group AB (publ), org. nr 556988-0411.
B.2	Säte och bolagsform	Transtema är ett svenskt publikt aktiebolag vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Bolaget bildades och registrerades i Sverige hos Bolagsverket den 28 oktober 2014. Styrelsen har sitt säte i Mölndals kommun, under ändring till Göteborgs kommun. Transtemas associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Huvudsaklig verksamhet	Transtema Group AB är en svensk teknikkoncern sprunget ur Transtema AB, ett kunskapsföretag som sedan 1997 erbjudit tjänster och produkter inom infrastruktur för kommunikation och datacenter. Även om investeringarna i fast nätinfrastruktur planade ut under 2017 så verkar koncernen på en marknad med stark underliggande tillväxt. Transtema har positionerat sig som en leverantör som anlitas för projektering, byggnation, underhåll och övervakning av kommunikationsinfrastruktur för alla typer av tekniskt avancerade kommunikationsnät. Utöver tjänster inom kommunikationsnät erbjuder Transtema infrastruktur av molntjänster och datacenter. Bolaget har byggt upp en solid affärsplattform och har gått från att vara en lokal aktör till att bli en nationell spelare. Geografisk expansion uppnås genom att följa befintliga kunder till nya marknader samt genom offensiva, men selektiva företagsförvärv.
B.4a	Trender och tendenser	Sveriges alliansregering antog år 2009 en nationell bredbandsstrategi, vilket uppdaterades år 2016 av den rödgröna samarbetsregeringen. Visionen för strategin är ett helt uppkopplat Sverige och gör gällande att 95 procent av alla hushåll och företag bör ha tillgång till bredband om minst 100 Mbit/s år 2020. För år 2025 gäller målbilden att 98 procent av alla hushåll och företag bör ha tillgång till bredband om minst 1 Gbit/s, resterande 1,9 procent bör ha tillgång till minst 100 Mbit/s och 0,1 procent bör ha tillgång till minst 30 Mbit/s.¹ Det är Bolagets bedömning att det således finns en stark underliggande politisk vilja och konsensus för vidare utbyggnad. Uppskattningsvis kommer investeringsnivån hos marknadsaktörerna att uppgå till mellan sex och nio miljarder per år fram till och med år 2020. Marknaden karaktäriseras av såväl stark efterfrågan och god tillgång till kapital för investeringar som långa handläggningstider för grävillstånd och försvarande förutsättningar för att anlägga fibernät i vägområden i gleset befolkade delar av landet. De första faktorerna ökar sannolikheten för att utfallet hamnar i den övre delen av investeringsintervallet medan de senare riskerar att dämpa utbyggnadstakten.² ¹ Regeringskansliet, Sverige helt uppkopplat 2025 - en bredbandsstrategi ² Post- och telestyrelsens (PTS), Uppföljning av regeringens bredbandsstrategi 2018
B.5	Koncernstruktur	Transtema Group är moderbolag i en koncern bestående av, förutom Bolaget 23 dotterbolag och dotterdotterbolag, varav 21 rörelsedrivande.

B.6

Ägarstruktur

I tabellen nedan redovisas Transtemas aktieägare per den 30 juni 2018, med därefter kända förändringar. I tabellen framgår även vilka aktieägare som innehar större andel än fem procent av det totala kapitalet samt det totala antalet röster och som därmed är anmälningsskyldiga. 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.

Namn	Antal aktier	Andel ägande
Törnäs Invest AB ¹	7 983 000	34,0%
Fore C Investment Holding AB ²	2 017 932	8,6%
Jonas Nordlund	1 485 985	6,3%
Telefonaktiebolaget L M Ericsson ³	1 302 567	5,5%
Handelsbanken Fonder	1 050 000	4,5%
Livförsäkringsbolaget Skandia	701 747	3,0%
Sweden Carnica Group AB	696 863	3,0%
Jovitech Invest AB ⁴	666 000	2,8%
Carlsson Eriksson Holding AB	626 513	2,7%
Avanza Pension	550 974	2,3%
Summa 10 största aktieägare	17 081 581	72,8%
Övriga (ca 1 900 aktieägare)	6 392 280	27,2%
Totalt	23 473 861	100,0%

¹ Törnäs Invest AB är helägt bolag utav Magnus Johansson

² Fore C Investment Holding AB är ett helägt bolag utav Göran Nordlund

³ Innehav som en följd av apportemission i samband med förvärvet av TNS

⁴ Jovitech Invest AB är ett helägt bolag utav Carl Schneider

B.7

Utvald finansiell information

I detta avsnitt presenteras utvald historisk finansiell information i sammandrag för Transtema avseende räkenskapsåren 2016 och 2017, samt perioden januari - juni 2017 och 2018.

Informationen för räkenskapsåren 2016 och 2017 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar medan informationen för perioden januari - juni 2018 med jämförelsesiffror för samma period 2017 är hämtad från Bolagets delårsrapport för perioden januari - juni 2018, vilka har upprättats i enlighet IFRS (International Financial Reporting Standards) och tolkningsuttalande från IFRIC sådana de antagits av EU, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt Årsredovisningslagen. Delårsrapporten har inte granskats av Bolagets revisor.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(KSEK)	H1 2018	H1 2017	2017	2016
	Ej reviderat	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat
Rörelsens intäkter	353 804	335 110	977 608	433 445
Rörelsens kostnader	-365 992	-307 684	-951 882	-395 075
Rörelseresultat	-12 188	27 426	25 726	38 370
Finansiella intäkter	196	386	2 290	77
Finansiella kostnader	-4 947	-1 958	-6 441	-1 117
Resultat före skatt	-16 939	25 854	21 575	37 330
Inkomstskatt	5 666	-5 608	-3 819	-8 540
Periodens resultat	-11 273	20 246	17 756	28 790

B.7

Utvald finansiell information forts.

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(KSEK)	H1 2018	H1 2017	2017	2016
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	233 396	215 668	229 738	74 328
Materiella anläggningstillgångar	46 502	51 913	51 282	24 452
Finansiella anläggningstillgångar	1 197	962	1 288	1 621
Summa anläggningstillgångar	281 094	268 542	282 307	100 400
Omsättningstillgångar				
Varulager m.m.	12 940	15 857	17 699	805
Kortfristiga fordringar	336 113	260 844	390 221	172 745
Likvida medel	16 465	22 855	29 406	13 477
Summa omsättningstillgångar	365 518	299 557	437 327	187 026
SUMMA TILLGÅNGAR	646 612	568 099	719 634	287 426
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	263 942	194 824	251 976	103 780
Långfristiga skulder	49 404	92 569	59 143	46 016
Kortfristiga skulder	333 267	280 705	408 516	137 630
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	646 612	568 099	719 634	287 426

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

(KSEK)	H1 2018	H1 2017	2017	2016
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-19 522	28 075	25 863	36 373
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-18 734	-74 130	-101 439	-70 847
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-38 256	-46 055	-75 576	-34 474
Kassaflöde från investeringsverksamheten	488	6 647	-7 339	-39 650
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	24 827	48 786	98 845	70 977
Förändring av likvida medel	-12 941	9 379	15 930	-3 147
Likvida medel vid periodens början	29 406	13 477	13 477	16 623
Likvida medel vid periodens slut	16 465	22 855	29 406	13 477

KONCERNENS 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 nedan tabell har inte reviderats.

(KSEK)	H1 2018	H1 2017	2017	2016
Nettoomsättningstillväxt ¹ , %	5	162	124	538 ²
EBITDA-marginal ¹ , %	-0,4	10,3	4,5	10,3
Rörelsemarginal ¹ , %	-3,5	8,2	2,7	8,9
Nettomarginal ¹ , %	-3,2	6,1	1,8	6,7
Soliditet ¹ , %	40,8	34,3	35,0	36,1
Avkastning på eget kapital ¹ , %	-12,8 ³	26,5 ³	8,6	36,0
Nettoskuld/EBITDA ¹ , ggr	-70,1	1,5	3,1	1,2
Resultat per aktie före utspädning ¹ , SEK	-0,52	1,03	0,87	1,53
Resultat per aktie efter utspädning ¹ , SEK	-0,52	1,02	0,86	1,51
Omsättning per anställd ¹ , KSEK	1 010	1 359	3 295	3 810
Resultat per anställd ¹ , KSEK	-33	83	60	254
Eget kapital per aktie ¹ , SEK	11,90	9,59	11,8	5,54
Kassalikviditet vid periodens slut ¹	1,4	1,2	1,2	1,1
Antal anställda vid periodens slut	355	320	358	127
Genomsnittligt antal anställda	345	245	294	114
Antal aktier vid periodens slut före utspädning	22 171 294	20 313 096	21 431 001	18 745 676
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	21 562 942	19 647 339	20 298 376	18 325 117
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	21 623 554	19 889 517	20 649 710	18 652 784
Utdelning, SEK	-	-	-	-

¹ Alternativt nyckeltal

² Nyckeltalet är uträknat baserat på information som återfinns i Bolagets årsredovisning 2016 vilken inkluderar jämförelsesiffror för räkenskapsåret 2015

³ Avser helårstakt

B.7	Utvald finansiell information forts.	DEFINITIONER AV ALTERNATIVA NYCKELTAL <table> <tr> <th>Nyckeltal</th><th>Definition</th><th>Syfte</th></tr> <tr> <td>Nettoomsättningstillväxt</td><td>Nettoomsättning för innevarande period i relation till nettoomsättning för föregående period.</td><td>Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar Bolagets tillväxt sedan motsvarande period föregående år.</td></tr> <tr> <td>EBITDA-marginal</td><td>Rörelseresultat före avskrivningar i förhållande till nettoomsättning.</td><td>Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det påvisar verksamhetens marginal oberoende av avskrivningar.</td></tr> <tr> <td>Rörelsemarginal</td><td>Rörelseresultat före finansiella poster i relation till nettoomsättning.</td><td>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.</td></tr> <tr> <td>Nettomarginal</td><td>Periodens resultat i förhållande till nettoomsättning.</td><td>Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar nettointjäningen i förhållande till omsättningen.</td></tr> <tr> <td>Soliditet</td><td>Justerat eget kapital i förhållande till totala tillgångar.</td><td>Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar hur stor andel av tillgångarna som finansierats av aktieägarna och därmed tydliggör Bolagets finansiella styrka.</td></tr> <tr> <td>Avkastning på eget kapital</td><td>Resultat efter finansiella poster i förhållande till justerat eget kapital.</td><td>Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det effektivt genomlyser den lönsamhet Bolagets verksamhet genererat med avseende på aktieägarnas insatta och upparbetade kapital.</td></tr> <tr> <td>Nettoskuld/EBITDA</td><td>Checkkredit och skulder till kreditinstitut med avdrag för kassa och bank och finansiella anläggningstillgångar plus övriga räntebärande skulder i relation till rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA).</td><td>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.</td></tr> <tr> <td>Resultat per aktie före utspädning</td><td>Periodens resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal aktier före utspädning justerat med fondemissionselement.</td><td>Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då Bolagets resultatutveckling har betydelse för prissättningen av Bolagets aktie samt uppfattningen om hur verksamheten bedrivs.</td></tr> <tr> <td>Resultat per aktie efter utspädning</td><td>Periodens resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal aktier efter utspädning justerat med fondemissionselement.</td><td>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.</td></tr> </table>	Nyckeltal	Definition	Syfte	Nettoomsättningstillväxt	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.	EBITDA-marginal	Rörelseresultat före avskrivningar i förhållande till nettoomsättning.	Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det påvisar verksamhetens marginal oberoende av avskrivningar.	Rörelsemarginal	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.	Nettomarginal	Periodens resultat i förhållande till nettoomsättning.	Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar nettointjäningen i förhållande till omsättningen.	Soliditet	Justerat eget kapital i förhållande till totala tillgångar.	Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar hur stor andel av tillgångarna som finansierats av aktieägarna och därmed tydliggör Bolagets finansiella styrka.	Avkastning på eget kapital	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.	Nettoskuld/EBITDA	Checkkredit och skulder till kreditinstitut med avdrag för kassa och bank och finansiella anläggningstillgångar plus övriga räntebärande skulder i relation till 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.	Resultat per aktie före utspädning	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.	Resultat per aktie efter utspädning	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.
Nyckeltal	Definition	Syfte																														
Nettoomsättningstillväxt	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.																														
EBITDA-marginal	Rörelseresultat före avskrivningar i förhållande till nettoomsättning.	Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det påvisar verksamhetens marginal oberoende av avskrivningar.																														
Rörelsemarginal	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.																														
Nettomarginal	Periodens resultat i förhållande till nettoomsättning.	Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar nettointjäningen i förhållande till omsättningen.																														
Soliditet	Justerat eget kapital i förhållande till totala tillgångar.	Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar hur stor andel av tillgångarna som finansierats av aktieägarna och därmed tydliggör Bolagets finansiella styrka.																														
Avkastning på eget kapital	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.																														
Nettoskuld/EBITDA	Checkkredit och skulder till kreditinstitut med avdrag för kassa och bank och finansiella anläggningstillgångar plus övriga räntebärande skulder i relation till 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.																														
Resultat per aktie före utspädning	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.																														
Resultat per aktie efter utspädning	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.																														

DEFINITIONER AV ALTERNATIVA NYCKELTAL FORTS.

Nyckeltal	Definition	Syfte
Resultat per aktie efter utspädning	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.
Omsättning per anställd	Nettoomsättning dividerat med genomsnittligt antal anställda.	Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar Bolagets intjäning per anställd.
Resultat per anställd	Periodens resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal anställda.	Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar Bolagets resultat per anställd.
Eget kapital per aktie	Justerat eget kapital i förhållande till antalet aktier efter utspädning.	Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då tydliggör det egna kapitalet i förhållande till antalet aktier i Bolaget efter utspädning.
Kassalikviditet vid periodens slut	Kortfristiga fordringar och kassa och bank i relation till totala kortfristiga skulder.	Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det tydliggör Bolagets kortsiktiga betalningsförmåga.
Justerad EBITDA (för TNS)	Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) korrigerat för jämförelsestörande poster.	Bolaget anser att nyckeltalet är relevant i samband med förvärvet av TNS för att ge investerare en bättre bild av den underliggande verksamhetens lönsamhet.

AVSTÄMNINGSTABELLER FÖR ALTERNATIVA NYCKELTAL

SOLIDITET

(KSEK)	H1 2018	H1 2017	2017	2016
Eget kapital	263 942	194 824	251 976	103 780
+ 78 % av obeskattade reserver	0	0	0	0
= Justerat eget kapital	263 942	194 824	251 976	103 780
Justerat eget kapital	263 942	194 824	251 976	103 780
/Tillgångar	/646 612	/568 099	/719 634	/287 426
= Soliditet, %	40,8	34,3	35,0	36,1

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

(KSEK)	H1 2018	H1 2017	2017	2016
Resultat efter finansiella poster	-16 939	25 854	21 575	37 330
/Justerat eget kapital	263 942	194 824	251 976	103 780
= Avkastning på eget kapital, %	-6,4	13,3	8,6	36,0

JUSTERAD EBITDA (FÖR TNS)

(MSEK)	2017
+ Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)*	15
+Transformationskostnader (redan tagna kostnader)	14
+Förlust på försäljning av maskin	3
+HR-relaterad engångskostnad	2
= Justerad EBITDA (för TNS)	34

* Detta avser rörelseresultat före avskrivningar för TNS hämtad från resultaträkningen för 2017, vilken är hämtad från internt upprättade finansiella rapporter enligt K3, och som inte är granskade av bolagets revisor. Denna resultaträkning presenteras i proformaavsnittet på sid. 54.

B.7

Utvald finansiell information forts.

NETTOSKULD/EBITDA

(KSEK)	H1 2018	H1 2017	2017	2016
+Checkkredit	78 263	48 852	50 189	11 375
+Skulder till kreditinstitut	105 044	76 114	104 718	46 313
-Kassa och bank	16 465	22 855	29 406	13 477
-Finansiella anläggningstillgångar	1 197	962	1 288	1 621
+Övriga räntebärande skulder	27 283	2 500	20 350	8 900
Nettoskuld	192 928	103 648	144 562	51 491
Rörelseresultat	-12 188	27 426	25 726	38 370
+Avskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	10 812	6 922	17 482	6 046
= Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-1 376	34 348	43 208	44 416
Nettoskuld/EBITDA	-70,1	1,5	3,3	1,2

KASSALIKVIDITET VID PERIODENS SLUT

(KSEK)	H1 2018	H1 2017	2017	2016
+Kortfristiga fordringar	336 113	260 844	390 221	172 745
+Kassa och bank	16 465	22 855	29 406	13 477
/Summa kortfristiga skulder	333 267	280 705	408 516	137 630
Kassalikviditet vid periodens slut	1,1	1,0	1,0	1,4

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN SOM DEN HISTORISKA FINANSIELLA INFORMATIONEN AVSER

- Bolaget förvärvade under 2016 sex bolag som under föregående räkenskapsår tillsammans omsatte omkring 150 MSEK. Till viss del skedde finansiering genom utgivande av nya aktier.
- Bolaget förvärvade under 2017, helt eller delvis, nio bolag som under föregående räkenskapsår tillsammans omsatte omkring 480 MSEK. Till viss del skedde finansiering genom utgivande av nya aktier.
- Den 4 december kommunicerade Transtema att bristande projektredovisning i ett dotterbolag uppdagats, vilket påverkade Koncernens resultat negativt i fjärde kvartalet.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER DEN SENASTE RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

- Bolagets dotterbolag Bearcom AB avyttrar kundstock omfattande telefoni- och internetjänster för 9 MSEK i linje med Bolagets långsiktiga plan för att renodla Bearcoms verksamhet. Detta innebär att Bolagets kassa ökade med 9 MSEK.
- Transtema ingick den 11 juli 2018 avtal om förvärv av Transtema Network Services AB (tidigare Ericsson Local Services AB), vilket mer än fördubblar Bolagets omsättning mått på 2017 års siffror. Som en del i finansieringen har Transtema genom Nordea säkerställt den initiala förvärvskrediten om 40 MSEK med ett kreditavtal uppgående till 60 MSEK, varav de initiala 40 MSEK får återutnyttjas en gång efter återbetalning.

Utöver ovan har det inte skett någon väsentlig förändring av Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 30 juni 2018.

B.8

Utvald proformaredovisning

SYFTET MED PROFORMAREDOVISNINGEN

Transtema Group AB ("Transtema") har per den 31 augusti 2018 förvärvat samtliga aktier i Transtema Network Services AB ("TNS") ("Förvärvet"). Förvärvet kommer att få en betydande påverkan på Bolagets framtida resultat, finansiella ställning och kassaflöden. Förvärvspris för samtliga aktier i TNS uppgår till 40 MSEK kontant betalning vid tillträde, nyemitterade Transtema aktier vid tillträde till ett värde av 32,8 MSEK ("Apportemissionen"), ytterligare 60 MSEK kontant betalning i maj 2019, nuvärdesberäknad till 58,3 MSEK, samt en tilläggsköpeskillning i intervallet 0-45 MSEK under maj 2020 kopplat till koncernens EBITDA för räkenskapsåret 2019. Tilläggsköpeskillningens verkliga värde per 30 juni 2018 har beräknats till 30,5 MSEK. Vidare avgår en rörelsekapitaljustering om -44 MSEK. Den totala köpeskillningen uppgår därmed till 117,6 MSEK. I samband med förvärvet genomförs en Apportemission om 32,8 MSEK, nyupplåning om 40 MSEK från Nordea ("Förvärvskrediten") samt en Företrädesemission om 73,3 MSEK ("Företrädesemissionen") efter emissionskostnader, som delvis genomförs för att återbetala Förvärvskrediten om 40 MSEK.

B.8	Utvald proformaredovisning forts.	Ändamålet med proformaredovisningen är att presentera en översiktlig illustration avseende hur: i) periodens resultat för Transtema för räkenskapsåret 2017 skulle kunna ha sett ut om Förvärvet, Apportemissionen, Företrädesemissionen och Förvärskrediten hade genomförts den 1 januari 2017, ii) periodens resultat för Transtema för delårsperioden 1 januari till 30 juni 2018 skulle kunna ha sett ut om Förvärvet, Apportemissionen, Företrädesemissionen, och Förvärskrediten genomförts den 1 januari 2018, och iii) balansräkningen för Transtema per den 30 juni 2018 skulle kunna ha sett ut om Förvärvet, Apportemissionen, Företrädesemissionen och Förvärskrediten genomförts den 30 juni 2018. Proformaredovisningen är endast tänkt att beskriva en hypotetisk situation och har framtagits endast i illustrativt syfte för att informera och är inte avsedd att visa periodens resultat eller finansiella ställning om ovanstående händelser inträffat vid ovan angivna tidpunkter. Proformaredovisningen visar inte heller verksamhetens resultat eller finansiella ställning vid en framtida tidpunkt. Proformaredovisningen bör läsas tillsammans med övrig information i prospektet. GRUNDER FÖR PROFORMAREDOVISNINGEN Innan förvärvstidpunkten, men efter utgången av räkenskapsåret 2017, har vissa tillgångar och skulder tidigare tillhörande Ericsson AB tillförts TNS, vilket innebär att dessa tillgångar och skulder inte fanns upptagna i TNS under räkenskapsåret 2017 och därmed inte återspeglas i den historiska finansiella informationen för TNS. Överlåtelsen av vissa tillgångar och skulder innebär även att vissa medföljande kostnadsposter inte reflekteras i den historiska finansiella informationen för TNS. I de internt upprättade finansiella rapporterna för TNS i proformaredovisningen ingår däremot de tillgångar, skulder och resultatposter som överläts från Ericsson AB till TNS efter utgången av 2017. Proformaresultaträkningen för räkenskapsåret 2017 har sin utgångspunkt i: • Transtemas resultaträkning för 2017, vilken är hämtad från Transtemas årsredovisning för 2017 som inför livats via hänvisning i prospektet och är upprättad i enlighet med IFRS såsom de antagits av EU ("IFRS") i Prospektet, och är reviderad av bolagets revisor, samt • TNS resultaträkning för 2017, vilken är hämtad från internt upprättade finansiella rapporter enligt K3, och som inte är granskade av bolagets revisor Proformaresultaträkningen för perioden 1 januari – 30 juni 2018 har sin utgångspunkt i: • Transtemas delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2018, upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, vilken ej är översiktligt granskad av bolagets revisorer, samt • TNS internt upprättade finansiella rapporter enligt K3 för perioden 1 januari – 30 juni 2018, som inte har granskats av bolagets revisorer. Proformabalansräkningen per 30 juni 2018 har sin utgångspunkt i: • Transtemas delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2018, upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, vilken ej är översiktligt granskad av bolagets revisorer, samt • TNS internt upprättade finansiella rapporter enligt K3 per 30 juni 2018, som inte har granskats av bolagets revisorer. Transtema tillämpar IFRS sådana de antagits av EU, medan TNS tillämpar BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Proformaredovisningen har upprättats i enlighet med Transtemas redovisningsprinciper såsom de beskrivs i årsredovisningen för 2017 som införlivats via hänvisning i prospektet. Vid upprättandet av proformaredovisningen har Transtema genomfört en analys av huruvida det föreligger några väsentliga skillnader mellan de redovisningsprinciper som Transtema och TNS tillämpar. Omräkning har skett från operationell till finansiell leasing vad gäller leasing av TNS bilpark. Vidare har posten varulager i TNS balansräkning omklassificerats till förutbetalda kostnader och upplupna intäkter då posten avser upparbetade ej fakturerade projektintäkter. Transtemas bedömning är att det utöver detta inte föreligger några väsentliga skillnader som bör beaktas i proformaredovisningen. PROFORMAJUSTERINGAR Proformajusteringar beskrivs övergripande nedan samt beskrivs i detalj i noterna till proformaresultaträkningarna och proformabalansräkningen. Endast proformajusteringar som avser avskrivningar på kundrelationer samt avskrivningar och räntekostnader kopplat till finansiell leasing anses vara återkommande. FÖRVÄRVET Förvärvet slutfördes den 31 augusti 2018 genom att Transtema förvärvade samtliga aktier i TNS. Den preliminära förvärvsanalysen har identifierat en vinst vid förvärv till lågt pris om -21,3 MSEK beaktande av värdering av kundrelationer om 7,3 MSEK med avdrag för uppskjuten skatt om 1,6 MSEK. Den bedömda nyttjandeperioden för kundrelationer är 10 år. Den preliminära förvärvsanalysen kan komma att avvika från den slutliga. Eget kapital i TNS uppgår enligt interna finansiella rapporter per den 30 juni 2018 till 96,8 MSEK. Transtema förvärvade TNS per 31 augusti 2018 exklusive dess likvida medel om 53,7 MSEK och räntebärande skulder om 90 MSEK varmed förvärvade nettotillgångar beräknas uppgå till 133,2 MSEK.
-----	-----------------------------------	---

B.8

Utvald proformaredovisning forts.

I proformabalansräkningen per den 30 juni 2018 och i den preliminära förvärvsanalysen uppgår skillnaden mellan köpeskillingen om 117,6 MSEK och redovisat värde på TNS nettotillgångar exklusive övervärde om 133,2 MSEK till -15,6 MSEK och har fördelats enligt nedan:

PRELIMINÄR FÖRVÄRVSANALYS	MSEK
TOTAL KÖPSKILLING	117,6
NETTOTILLGÅNGAR I TNS	96,8
AVGÅR LIKVIDA MEDEL	-53,7
AVGÅR KORTFRISTIGA SKULDER TILL KREDITINSTITUT	90,0
FÖRVÄRVADE NETTOTILLGÅNGAR EXKLUSIVE ÖVERVÄRDE	133,2
IDENTIFIERAT ÖVERVÄRDE	-15,6
IDENTIFIERADE IMMATERIELLA TILLGÅNGAR	7,3
UPPSKJUTEN SKATTESKULD	-1,6
VINST VID FÖRVÄRV TILL LÅGT PRIS	-21,3*

* Eventuell uppskjuten skatt på förvärvat skattemässigt underskott för perioden 1 januari -30 juni 2018 har ej beaktats.

Identifierad vinst vid ett förvärv till lågt pris resultatförs i koncernens resultaträkning som en övrig rörelseintäkt.

Förvärvspris för samtliga aktier i TNS uppgår till 40 MSEK kontant betalning vid tillträde, nyemitterade Transtema aktier vid tillträde till ett värde av 32,8 MSEK, ytterligare kontant köpeskillingen om 60 MSEK som erläggs under maj 2019 vilken har nuvärdesberäknats till 58,3 MSEK utifrån en diskonteringsränta om 4 procent samt en resultatbaserad tilläggsköpeskilling vars verkliga värde har beräknats till 30,5 MSEK. Vad gäller den resultatbaserade tilläggsköpeskillingen, som kan utgå i intervallet 0-45 MSEK, så har det verkliga värdet av denna tilläggsköpeskilling i förvärvsanalysen och proformabalansräkningen beräknats genom en sannolikhetsviktad nuvärdesberäkning med en diskonteringsränta om 4 procent. Vidare avgår en rörelsekapitaljustering om 44 MSEK. Detta renderar i en total köpeskilling om 117,6 MSEK per den 30 juni 2018.

Förvärvsrelaterade kostnader har inte beaktats i proformaresultaträkningarna då dessa kostnader skulle påverkat resultaträkningarna i en tidigare period. Samtliga förvärvsrelaterade kostnader har uppstått efter den 30 juni 2018.

APPORTEMISSIONEN

Transtema betalar en del av förvärvet av LSS genom apportemission av 1 302 567 aktier i Transtema. Baserat på en aktiekurs om 25,2 SEK per den 31 augusti 2018 motsvarade detta ett värde om 32,8 MSEK. Inga emissionskostnader beräknas uppkomma.

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Vid full teckning av Företrädesemissionen tillförs Transtema ca 78,2 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till 4,9 MSEK och består huvudsakligen av kostnader för emissionsgarantier och ersättning till finansiell och legal rådgivare i anslutning till Företrädesemissionen. Företrädesemissionen genomförs delvis för att återbetala Förvärvskrediten om 40 MSEK.

FÖRVÄRVSKREDIT

Transtema upptar även ett lån från Nordea om 40 MSEK. Lånet från Nordea baseras på STIBOR med ett tillägg om 2,50 procent med ett golv på 0 procent (ränta + tillägg). Uppläggningsavgifter för lånet uppgår till 0,2 MSEK.

Proformaresultaträkningen för 2017 samt för 1 januari – 30 juni 2018 belastas dock inte med några räntekostnader eftersom Förvärvskrediten återbetalas direkt efter genomförd Företrädesemission varmed räntekostnaderna är försumbara.

Uppläggningskostnader beräknas uppgå till 0,2 MSEK för 2017 och resultatförs i proformaresultaträkningen. Skatt om 22 procent har beaktats.

Uppläggningskostnader beräknas uppgå till 0,2 MSEK för perioden 1 januari – 30 juni 2018 och resultatförs i proformaresultaträkningen. Skatt om 22 procent har beaktats.

I proformabalansräkningen upptas ingen låneskuld per den 30 juni 2018 eftersom Förvärvskrediten återbetalas direkt efter genomförd Företrädesemission. Den kontanta köpeskillingen som kommer att erläggas under maj 2019 om 60 MSEK, nuvärdesberäknad till 58,3 MSEK, redovisas som en övrig kortfristig skuld i proformabalansräkningen per 30 juni 2018.

B.8

Utvald proformaredovisning forts.

IFRS

Omräkning har skett för 2017 från operationell till finansiell leasing avseende TNS leasingavtal, vilket medfört reducerade övriga externa kostnader om 52,1 MSEK, ökade avskrivningar om 40,2 MSEK och ökade räntekostnader om 2,7 MSEK. Omräkningen påverkar även uppskjuten skatt med en kostnad om -2 MSEK.

Omräkning har skett för perioden 1 januari – 30 juni 2018 från operationell till finansiell leasing avseende TNS leasingavtal, vilket medfört reducerade övriga externa kostnader om 26,1 MSEK, ökade avskrivningar om 20,2 MSEK och ökade räntekostnader om 1,4 MSEK. Omräkningen påverkar även uppskjuten skatt med en kostnad om -1 MSEK.

I proformabalansräkningen har omräkning skett per 30 juni 2018 från operationell till finansiell leasing avseende TNS leasingavtal, vilket medfört ökade materiella anläggningstillgångar om 156,7 MSEK, ökade långfristiga skulder till kreditinstitut om 104,5 MSEK och ökade kortfristiga skulder till kreditinstitut om 52,2 MSEK.

Vidare har posten varulager i TNS balansräkning per 30 juni 2018 om 186,9 MSEK omklassificerats till förutbetalda kostnader och upplupna intäkter då detta avser upparbetade ej fakturerade projektintäkter.

PROFORMARESLUTATRÄKNING 1 JANUARI – 31 DECEMBER 2017

Proformaresultaträkningen för perioden 1 januari - 31 december 2017 baseras på Transtemas reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2017. Informationen avseende TNS bygger på ej reviderad finansiell information från TNS för samma period.

(MSEK)	Transtema ¹⁾	TNS ²⁾	Proforma-justeringar	Proforma
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	969,9	1 161,8		2 131,7
Aktiverat arbete för egen räkning	0,4	0,0		0,4
Övriga rörelseintäkter	7,4	0,0	21,3 ³⁾	28,7
	977,6	1 161,8	21,3	2 160,8
Rörelsens kostnader				
Råvaror och handelsvaror	-660,1	-526,3		-1 186,4
Övriga externa kostnader	-103,9	-212,0	52,1 ⁴⁾	-263,8
Personalkostnader	-170,4	-408,4		-578,8
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	43,2	15,1	73,4	131,8
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-17,5	-21,3	-40,9 ^{3), 4)}	-79,7
Rörelseresultat	25,7	-6,2	32,5	52,1
Resultat från finansiella poster	-4,2	0,3	-2,9 ^{4), 5)}	-6,8
Resultat före skatt	21,6	-5,9	29,6	45,3
Skatt	-3,8	0,0	-1,8 ⁶⁾	-5,6
Periodens resultat	17,8	-5,9	27,8	39,7

Övrigt totalresultat har bortsetts ifrån då TNS förvärvet inte bedöms ge några effekter.

¹⁾ Baserad på Transtemas resultaträkning för 2017, vilken är hämtad från bolagets årsredovisning 2017 upprättad i enlighet med IFRS.

²⁾ Baserad på TNS resultaträkning för 2017 vilken är hämtad från interna finansiella rapporter upprättade enligt K3 och som inte är granskade av bolagets revisor.

³⁾ Den preliminära förvärvsanalysen visar på en vinst vid förvärv till lågt pris om 21,3 efter identifiering av kundrelationer om 7,3 MSEK. Vinst vid förvärv till lågt pris resultatförs omgående i koncernens resultaträkning. Kundrelationer skrivs av över 10 år och därmed ingår avskrivningar på kundrelationer om -0,7 MSEK.

⁴⁾ Omräkning från operationell till finansiell leasing vilket medfört reducerade övriga externa kostnader om 52,1 MSEK, ökade avskrivningar om -40,2 MSEK och ökade räntekostnader om -2,7 MSEK. Omräkning påverkar även uppskjuten skatt med en kostnad om -2 MSEK.

⁵⁾ Avser uppläggningskostnader om -0,2 MSEK avseende upptagen förvärvskredit om 40 MSEK.

⁶⁾ Skatteeffekt om 22 procent har beaktats på samtliga justeringar som medför skattemässiga temporära skillnader.

B.8

Utvald proformaredovisning forts.

PROFORMARESLUTATRÄKNING 1 JANUARI – 30 JUNI 2018

Proformaresultaträkningen för perioden 1 januari - 30 juni 2018 baseras på Transtemas oreviderade delårsrapport för perioden. Informationen avseende TNS bygger på ej reviderad finansiell information från TNS för samma period.

(MSEK)	Transtema ¹⁾	TNS ²⁾	Proforma-justeringar	Proforma
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	348,4	550,0		898,5
Aktiverat arbete för egen räkning	0,0	0,0		0,0
Övriga rörelseintäkter	5,4	0,0	21,3 ³⁾	26,7
	353,8	550,0	21,3	925,2
Rörelsens kostnader				
Råvaror och handelsvaror	-201,2	-244,6		-445,8
Övriga externa kostnader	-48,7	-103,2	26,1 ⁴⁾	-125,8
Personalkostnader	-105,3	-218,2		-323,5
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-1,4	-16,0	47,4	30,1
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-10,8	-10,2	-20,6 ^{3), 4)}	-41,6
Rörelseresultat	-12,2	-26,2	26,8	-11,5
Resultat från finansiella poster	-4,8	0,0	-1,6 ^{4), 5)}	-6,4
Resultat före skatt	-16,9	-26,2	25,2	-17,9
Skatt	5,7	-0,3	-0,9 ⁶⁾	4,5
Periodens resultat	-11,3	-26,5	24,3	-13,4

Övrigt totalresultat har bortsetts ifrån då TNS förvärvet inte bedöms ge några effekter.

¹⁾ Baserad på Transtemas delårsrapport för perioden 1 januari-30 juni 2018 upprättad enligt IAS 34 och ÅRL vilken ej är granskad av bolagets revisorer.

²⁾ Baserad på TNS interna finansiella rapporter enligt K3 som inte är granskade av bolagets revisorer.

³⁾ Den preliminära förvärvsanalysen visar på en vinst vid förvärv till lågt pris om 21,3 efter identifiering av kundrelationer om 7,3 MSEK. Vinst vid förvärv till lågt pris resultatförs omgående i koncernens resultaträkning. Kundrelationer skrivs av över 10 år och därmed ingår avskrivningar på kundrelationer om -0,4 MSEK för perioden 1 januari - 30 juni 2018.

⁴⁾ Omräkning från operationell till finansiell leasing vilket medfört reducerade övriga externa kostnader om 26,1 MSEK, ökade avskrivningar om -20,2 MSEK och ökade räntekostnader om -1,4 MSEK. Omräkningen påverkar även uppskjuten skatt med en kostnad om -1 MSEK.

⁵⁾ Avser uppläggningskostnader om -0,2 MSEK avseende upptagen förvärvskredit om 40 MSEK.

⁶⁾ Skatteeffekt om 22 procent har beaktats på samtliga justeringar som medför skattemässiga temporära skillnader.

B.8

Utvald proformaredovisning forts.

PROFORMABALANSRÄKNING PER DEN 30 JUNI 2018

Proformabalansräkningen per den 30 juni 2018 baseras på Transtemas oreviderade delårsrapport för perioden 1 januari - 30 juni 2018. Informationen avseende TNS bygger på ej reviderad finansiell information från TNS, per den 30 juni 2018.

(MSEK)	Transtema ¹⁾	TNS ²⁾	Proforma-justeringar	Proforma
Immateriella anläggningstillgångar	233,4	0,0	7,3 ³⁾	240,7
Materiella anläggningstillgångar	46,5	51,7	156,7 ⁸⁾	254,9
Finansiella anläggningstillgångar	1,2	0,0		1,2
Uppskjuten skatt	0,0	0,5	1,0 ⁷⁾	1,5
Varulager	12,9	186,9	-186,9 ¹⁰⁾	12,9
Kundfordringar	117,3	105,5		222,9
Aktuella skattefordringar	11,9	0,0		11,9
Övriga fordringar	11,1	23,6		34,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	195,9	0,0	186,9 ¹⁰⁾	382,8
Likvida medel	16,5	53,7	-15,5 ⁶⁾	54,6
Summa tillgångar	646,6	421,9	149,5	1 218,0
Eget kapital	263,9	96,8	31,5 ^{4), 7)}	392,3
Långfristiga skulder till kreditinstitut	34,5	0,0	104,5 ^{5), 8)}	139,0
Övriga långfristiga skulder	0,0	0,0	30,5 ⁹⁾	30,5
Uppskjuten skatteskuld	14,9	0,0	1,6 ^{3), 11)}	16,5
Checkkredit	78,3	0,0		78,3
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	70,5	90,0	-37,8 ⁶⁾	122,8
Leverantörsskulder	104,4	82,5		186,9
Aktuella skatteskulder	0,0	0,0		0,0
Övriga skulder	32,1	152,5	19,2 ^{7), 8)}	203,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	48,0	0,0		48,0
Summa eget kapital och skulder	646,6	421,9	149,5	1 218,0

¹⁾ Baserad på Transtemas delårsrapport för perioden 1 januari-30 juni 2018 upprättad enligt IAS 34 och ÅRL vilken inte är granskad av bolagets revisorer.

²⁾ Baserad på TNS interna finansiella rapporter per Q2 2018 enligt K3 som inte är granskade av bolagets revisorer.

³⁾ Den preliminära förvärvsanalysen visar på en vinst vid förvärv till lågt pris om 21,3 efter identifiering av kundrelationer om 7,3 MSEK samt uppskjuten skatteskuld om 1,6 MSEK vilket leder till en ökning av immateriella anläggningstillgångar om totalt 7,3 MSEK.

⁴⁾ En total justering om 31,5 MSEK har gjorts mot eget kapital. Eget kapital i TNS uppgår enligt interna finansiella rapporter per den 30 juni 2018 till 96,8 MSEK. Transtema förvärvade TNS per 31 augusti 2018 exklusive dess likvida medel om 53,7 MSEK och räntebärande skulder om 90 MSEK varmed förvärvade nettotillgångar beräknas uppgå till 133,2 MSEK. Justeringen i proforma består därmed av justering av likvida medel om -53,7 MSEK och räntebärande skulder om 90 MSEK, eliminering av förvärvade nettotillgångar i TNS om -133,2 MSEK, intäktsförd vinst vid förvärv till lågt pris om 21,3 MSEK, en ökning av eget kapital från företrädesemissionen om 78,2 MSEK, justering för emissionskostnader om -4,9 MSEK med tillhörande skatteeffekt om 1 MSEK samt ökning till följd av apportemission om 32,8 MSEK.

B.8	Utvald proformaredovisning forts.	Fotnot 4, Proformajusteringar (MSEK) <table> <tr> <td>Avgår likvida medel</td><td>-53,7</td><td></td></tr> <tr> <td>Avgår kortfristiga skulder till kreditinstitut</td><td>90,0</td><td></td></tr> <tr> <td>Eliminering förvärvade nettotillgångar</td><td>-133,2</td><td>-96,8</td></tr> <tr> <td>Företrädesemission</td><td></td><td>78,2</td></tr> <tr> <td>Emissionskostnader</td><td></td><td>-4,9</td></tr> <tr> <td>Uppskjuten skatt emissionskostnader</td><td></td><td>1,0</td></tr> <tr> <td>Vinst vid förvärv till lågt pris</td><td></td><td>21,3</td></tr> <tr> <td>Apportemission</td><td></td><td>32,8</td></tr> <tr> <td>Total</td><td></td><td>31,5</td></tr> </table> ⁵⁾ Ökning av långfristiga skulder om 104,5 MSEK hänförligt till ökad leasingsskuld vid omräkning från operationell till finansiell leasing, se not 8 nedan. ⁶⁾ Transtema erlägger -40 MSEK kontant köpeskilling vid tillträde men upptar samtidigt en förvärvskredit om 39,8 MSEK efter uppläggningskostnader, vilket ökar likvida medel och långfristiga skulder till kreditinstitut, samt genomför en företrädesemission om 78,2 MSEK före emissionskostnader. Likviden från företrädesemissionen används delvis till att direkt återbetala förvärvskrediten om -40 MSEK varmed upptagande av förvärvskredit och företrädesemissionen netto inte påverkar långfristiga skulder till kreditinstitut. Resterande del av likviden från företrädesemissionen om 38,4 MSEK ökar likvida medel. Transtema förvärvar TNS exklusive dess likvida medel och räntebärande skulder varmed detta föranleder en justering om -53,7 MSEK mot likvida medel samt -90 MSEK mot kortfristiga skulder till kreditinstitut. Ökning av kortfristiga skulder till kreditinstitut om 52,2 MSEK hänförligt till ökad leasingsskuld vid omräkning från operationell till finansiell leasing, se not 8 nedan. ⁷⁾ Den förändrade finansieringen och förvärvet har föranlett en ökning av kortfristiga skulder som avser skuldförd kontant köpeskilling om 60 MSEK att erlägga under maj 2019, nuvärdesberäknad till 58,3 MSEK, och därefter justerad för rörelsekapitaljustering om -44 MSEK. Transaktionskostnader relaterat till nyemissionen (emissionskostnader) har minskat eget kapital och ökat kortfristiga skulder i proformabalansräkningarna med 4,9 MSEK, justerat för tillhörande skatteeffekt om 1 MSEK mot eget kapital respektive uppskjuten skattefordran. Totalt sett föranleder detta en ökning av kortfristiga skulder om 19,2 MSEK. ⁸⁾ Omräkning från operationell till finansiell leasing vilket medfört ökade materiella anläggningstillgångar om 156,7 MSEK, ökade långfristiga skulder till kreditinstitut om 104,5 och ökade kortfristiga skulder till kreditinstitut om 52,2 MSEK. ⁹⁾ En justering om 30,5 MSEK är hänförligt till nuvärdet av den resultatbaserade tilläggsköpeskillingen. ¹⁰⁾ Omklassificering från varulager till förutbetalda kostnader och upplupna intäkter då posten avser upparbetade men ej fakturerade projektintäkter. ¹¹⁾ Skatteeffekt om 22, 21,4 samt 20,6 procent har beaktats på samtliga justeringar som medför skattemässiga temporära skillnader. Vilken skattesats som tillämpas beror på när i tiden dessa uppskjutna skatter förväntas nyttjas.	Avgår likvida medel	-53,7		Avgår kortfristiga skulder till kreditinstitut	90,0		Eliminering förvärvade nettotillgångar	-133,2	-96,8	Företrädesemission		78,2	Emissionskostnader		-4,9	Uppskjuten skatt emissionskostnader		1,0	Vinst vid förvärv till lågt pris		21,3	Apportemission		32,8	Total		31,5
Avgår likvida medel	-53,7																												
Avgår kortfristiga skulder till kreditinstitut	90,0																												
Eliminering förvärvade nettotillgångar	-133,2	-96,8																											
Företrädesemission		78,2																											
Emissionskostnader		-4,9																											
Uppskjuten skatt emissionskostnader		1,0																											
Vinst vid förvärv till lågt pris		21,3																											
Apportemission		32,8																											
Total		31,5																											
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig; Prospektet innehåller inte några resultatprognoser.																											
B.10	Anmärkningar från Bolagets revisor	Ej tillämplig; Revisionsanmärkningar saknas.																											
B.11	Otillräckligt rörelsekapital	Ej tillämplig; Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden.																											

AVSNITT C – INFORMATION OM DE VÄRDEPAPPER SOM ERBJUDS

C.1	Aktieslag	Aktier i Transtema med ISIN-kod SE0006758587.
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3	Antal aktier och nominellt värde	Antalet aktier i Transtema före Företrädesemissionen uppgår till 23 473 861, envar med ett kvotvärde om 1,00 SEK. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda.
C.4	Rättigheter avseende aktierna	Varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämma. 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 eventuell 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.
C.5	Aktiernas överlåtbarhet	Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Bolaget.
C.6	Handel på reglerad marknad	Ej tillämplig. Transtemas aktier är inte föremål för handel på reglerad marknad.
C.7	Utdelningspolitik	Transtema är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras avsättas till utveckling av verksamheten. Någon aktieutdelning är därför inte planerad för de kommande åren. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell.

AVSNITT D – RISKER

D.1	Huvudsakliga risker avseende Bolaget eller branschen	FRAMTIDA TEKNISK UTVECKLING Verksamhetens marknader utvecklas kontinuerligt beroende av kunders önskemål och beteenden. För att behålla en marknadsposition på en marknad i ständig förändring är verksamheten beroende av att kunna leverera produkter och tjänster som svarar mot kunders krav. Det finns en risk att teknisk utveckling ändrar beteendet hos kunder eller att andra externa faktorer påverkar marknaden och dess struktur på ett för Transtema ofördelaktigt sätt. En sådan utveckling riskerar att påverka Koncernens försäljning, resultatutveckling och framtida utsikter negativt. POLITISK RISK Transtemas marknad påverkas av politiska beslut. Det finns en risk att förändringar i offentliga förhållanden, statliga subventioner och andra politiska beslut kommer att påverka Transtemas försäljning och resultat negativt. PRODUKTRISKER Bristande kvalitet på Transtemas produkter och tjänster skulle kunna medföra att skadeståndsanspråk riktas mot Bolaget, vilket i sin tur kan ha negativ effekt på Bolagets finansiella ställning. Vidare finns en risk att bristande kvalitet resulterar i minskad efterfrågan på Bolagets produkter och tjänster och därmed utebliven försäljning. BEROENDE AV NYCKELPERSONER OCH MEDARBETARE Transtemas framtida utveckling är beroende av Bolagets förmåga att behålla och rekrytera personal med relevant erfarenhet, kunskap och engagemang. Transtema har också förvärv som del i sin tillväxtstrategi och är i många fall beroende av att säljande entreprenör stannar kvar inom Bolaget med ett långsiktigt engagemang gentemot Transtema. I det fall någon person som ingår i bolagsledningen, eller annan nyckelperson, avslutar sin anställning i Bolaget, vilket åtminstone kortsiktigt, riskerar att medföra en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. BEROENDE AV STORA KUNDER Bolaget har stor omsättning via en eller ett fåtal kunder. Skulle sådana kunder bortfalla hastigt eller minska sina inköp kan Bolagets omsättning och resultat komma att påverkas väsentligt negativt. KONKURRENS Transtema agerar på en konkurrensutsatt marknad och möter konkurrens från flera olika håll och från flera olika typer av aktörer. Konkurrenter med väsentligt större ekonomiska, tekniska och personella resurser kan komma att driva mer effektiva processer och utveckling av tjänster och produkter än Bolaget. Det finns därmed en risk att en ökad konkurrens skulle kunna leda till reducerade tillväxtmöjligheter och sämre lönsamhet för Transtema. I det fall Transtema inte får eller lyckas bibehålla den konkurrenskraft som krävs för att lyckas på marknaden, skulle detta kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning. RISKER ASSOCIERADE MED FÖRVÄRVET AV TNS Förvärvet av TNS är betydande för Koncernen och medför ett behov av att den nya verksamheten integreras i Transtemas befintliga verksamhet. Det finns en risk att den nya verksamheten inte kan integreras på ett effektivt sätt på grund av teknologi, tidspress, inlärningsprocesser, kulturskillnader, kundrelationer m.m. I det fall verksamheten inte integreras på ett effektivt sätt kan det leda till att förväntade synergieffekter inte uppnås, vilket skulle ha en negativ påverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning. KASSAFLÖDESRISKER Kassaflödet från rörelsen är på helårsbasis negativt främst som en effekt av organisk tillväxt och att rörelseförvärven gör att koncernen binder mer rörelsekapital. Bolaget ser även att större affärer med större kunder binder kapital i kundfordringar under längre tid än tidigare. Skulle konjunkturen allvarligt försämrats eller att större investeringar genomförs kan Bolagets kassaflöde påverkas negativt, vilket i sin tur skulle kunna ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.
D.3	Huvudsakliga risker avseende de värdepapper som erbjuds	AKTIEKURSENS UTVECKLING Aktieäggande är alltid förknippat med risk och risktagande. Eftersom en aktie både kan stiga och sjunka i värde finns det en risk att en investerare kan förlora hela eller delar av investerat kapital. Både aktiemarknadens generella utveckling och specifika bolags aktiekurs är beroende av en rad faktorer, flera av vilka enskilda bolag inte har möjlighet att påverka. Utöver utvecklingen av Transtemas verksamhet påverkas marknadspriset på Bolagets aktier av ett stort antal faktorer såsom t.ex. det allmänna ekonomiska klimatet, politisk osäkerhet, kapitalflöden, marknadsräntor samt marknads- och beteendepsykologi. Även om Transtemas verksamhet utvecklas positivt finns det en risk att en investerare gör en förlust vid avyttring av Bolagets aktier. FRAMTIDA NYEMISSIONER Transtema har som strategi att vid förvärv betala en del av köpeskillingen med nya aktier. Emittering av sådana aktier kan leda till utspädning av ägandet för befintliga aktieägare. Bolaget kan också komma att göra emissioner av andra anledningar där sådana emissioner kan leda till utspädning av ägandet för de aktieägare som inte deltar. ÄGARE MED BETYDANDE INFLYTANDE Törnäs Invest AB, ett bolag kontrollerat av Magnus Johansson, innehar per dagen för Prospektet ca 34 procent av aktierna och rösterna i Bolaget. Törnäs Invest AB har genom sitt innehav i Bolaget möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande över Bolaget och kan komma att påverka bl.a. sådana angelägenheter som är föremål för omröstning på bolagsstämma. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än majoritetsägaren.

AVSNITT E – INFORMATION OM ERBJUDANDET

E.1	Emissionsbelopp och emissionskostnader	Erbjudandet kommer vid full teckning att tillföra Transtema 78,2 MSEK före avdrag för kostnader hänförliga till Erbjudandet. Kostnader hänförliga till Erbjudandet beräknas uppgå till ca 4,9 MSEK. Under antagande om full teckning kommer Bolaget därmed tillföras en nettolikvid om 73,3 MSEK.
E.2a	Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid	Transtema har sedan 1997 erbjudit tjänster och produkter inom infrastruktur för kommunikation och datacenter. Koncernen har positionerat sig som en leverantör för projektering, byggnation, underhåll och övervakning av kommunikationsinfrastruktur för alla typer av tekniskt avancerade kommunikationsnät. Utöver tjänster inom kommunikationsnät erbjuder Transtema även infrastruktur av molntjänster och datacenter. Bolaget har byggt upp en solid affärsplattform och har gått från att vara en lokal aktör till att bli en nationell spelare. Geografisk expansion uppnås genom att följa befintliga kunder till nya marknader men också genom offensiva, men selektiva, företagsförvärv. Den 11 juli 2018 meddelade Transtema att Bolaget ingått ett avtal om förvärv av samtliga aktier i Transtema Network Services AB (tidigare Ericsson Local Services AB), Ericssons fältserviceverksamhet i Sverige. TNS bygger och underhåller nätinфраstruktur och levererar tjänster till alla delar av Sveriges fälttjänstmarknad med Telia som största kund. Verksamheten omsatte 1 162 MSEK under 2017 med en justerad EBITDA om 34 MSEK¹. Förvärvet av TNS ligger i linje med Bolagets strategi att förstärka verksamheten genom strategiska företagsförvärv. Sverige är ett av de länder som har kommit längst globalt i arbetet med att bygga ut fibernätverk och även om mycket arbete och investeringar återstår för att nå de penetrationsmål som den svenska regeringen har satt upp bedömer Bolaget att fokus gradvis kommer att ändras från nybyggnation till service, underhåll och efterinstallationer. Transtema har idag endast en begränsad service- och underhållsverksamhet. Genom förvärvet av TNS erhåller Transtema en slagkraftig service- och underhållsorganisation som tillsammans med Transtemas existerande verksamhet gör koncernen till en komplett leverantör på den svenska marknaden för kommunikationsinfrastruktur. Genom att erbjuda en komplett palett av produkter och tjänster till nya och existerande kunder samt genom att dra nytta av samordningsvinster i den kombinerade verksamheten bedömer Transtema att det skapas förutsättningar för tillväxt och en betydande lönsamhetspotential. Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. För att återbetala förvärvskrediten samt möjliggöra fortsatta tillväxtingsåtgärder har styrelsen i Bolaget beslutat att genomföra Företrädesemissionen som, vid full teckning, tillför 78,2 MSEK före transaktionskostnader. Nettolikviden från Företrädesemissionen om ca 73,3 MSEK efter emissionskostnader avses att, i huvudsak, användas till följande ändamål som är angivna i prioritetsordning: • Återbetalning av förvärvskredit, 40 MSEK • Förstärkning av rörelsekapital, 33,3 MSEK ¹ Siffror justerade då vissa tillgångar tidigare tillhörande Ericsson AB tillförts Målbolaget innan förvärvet genomfördes. Dessa tillgångar tillfördes dock Målbolaget efter utgången av räkenskapsåret 2017 varför dessa inte återspeglas i Målbolagets årsredovisning 2017. Justering har även genomförts med avseende för poster av engångskaraktär under 2017.
E.3	Villkor i sammandrag	FÖRETRÄDESEMISSIONEN Företrädesemissionen omfattar 3 912 310 nyemitterade aktier. Aktieägare har företrädesrätt till teckning av nya aktier. De aktieägare som på avstämningsdagen den 14 september 2018 var registrerade som aktieägare i Transtema erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie. Sex (6) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie. Om inte samtliga erbjudna aktier tecknas med företrädesrätt ska tilldelning ske till andra som anmält sig för teckning av aktier i Företrädesemissionen. TECKNINGSKURS Aktierna emitteras till en teckningskurs om 20,00 SEK per aktie. TECKNINGSPERIOD Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 17 september – 1 oktober 2018. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 1 oktober 2018. HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq First North under perioden 17 – 27 september 2018. 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.

E.3	Villkor i sammandrag forts.	ANMÄLAN Anmälan om teckning med stöd av teckningsrätt görs genom samtidig kontant betalning. Teckning och betalning ska ske antingen genom användande av förtryckt inbetalningsavi från Euroclear om samtliga erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning och annars genom särskild anmälningsedel som kan erhållas från Erik Penser Bank och från Bolaget. Anmälan om teckning utan stöd av teckningsrätt görs på anmälningsedel för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter som kan erhållas från Erik Penser Bank och från Bolaget. FÖRVALTARREGISTERADE AKTIEÄGARE MED DEPÅ HOS BANK ELLER ANNAN FÖRVALTARE Förvaltarregistrerade aktieägares intresseanmälan att delta i Erbjudandet ska göras i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.
E.4	Intressen som har betydelse för erbjudandet	Verkställande direktör Magnus Johansson är ägare till Törnäs AB som Transtema har en skuld uppgående till 10,3 MSEK till. Bolaget amorterar av lånet från och med 2018 och skulden förfaller i sin helhet under 2018. Relaterat till denna skuld och Magnus Johanssons engagemang i båda bolagen kan det potentiellt uppstå en intressekonflikt mellan Bolaget och Törnäs AB:s huvudman. Ett antal befintliga ägare har lämnat teckningsförbindelser och emissionsgarantier i samband med Erbjudandet. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser, dock för emissionsgarantier. Utöver ovanstående parter intresse att Erbjudandet ska genomföras framgångsrikt finns inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Erik Penser Bank är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. 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 ersättning för utförda tjänster enligt gällande timarvoden. 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.
E.5	Säljare av värdepapper och avtal om lock-up	I syfte att skapa långsiktiga incitament för säljande entreprenörer vid förvärv har Transtema som strategi att betala en del av köpeskillingen med aktier. Dessa aktier omfattas normalt av avtal om lock-up där innehavaren av aktier inte får sälja aktierna under en förutbestämd period, förutom under vissa premisser. Transtema har sedan 2016 genomfört tolv förvärv där köpeskillingen i till viss del bestod av aktier som omfattas av avtal om lock-up. Avtalen löper normalt på tre år där aktieägaren har rätt att sälja en tredjedel av aktierna per år. Totalt omfattas cirka 2,3 miljoner aktier av lock-up enligt ovan. Avtalen löper ut mellan januari 2019 och november 2020. Därtill omfattas de 1 302 567 aktier som emitterats till Telefonaktiebolaget L M Ericsson som delbetalning för förvärvet av LSS utav av lock-up fram till och med Q1 2021. I samband med Företrädesemissionen har Bolaget ingått emissionsgarantier och teckningsförbindelser med ett antal befintliga aktieägare. I samband med att aktieägarna ingick dessa åtaganden har nämnda aktieägare även åtagit sig att inte minska sina respektive innehav i Bolaget utan skriftligt medgivande från Bolaget från och med avstämningsdagen för deltagande i Företrädesemissionen fram till dess att Erbjudandet har registrerats av Bolagsverket.
E.6	Utspädningseffekt	Förestående Företrädesemission kommer, vid full anslutning, att medföra att aktiekapitalet i Bolaget ökar från 23 473 861,00 SEK till 27 386 171,00 SEK och att antalet aktier ökar från 23 473 861 aktier till 27 386 171 aktier genom nyemission av högst 3 912 310 aktier. För befintliga aktieägare som inte deltar i nyemissionen innebär detta en utspädning om 14,3 procent vid fullteckning av Företrädesemissionen.
E.7	Kostnader som åläggs investerare	Ej tillämplig; Bolaget ålägger inte investerare några kostnader.

RISKFAKTORER

En investering i värdepapper är förenad med risk. Transtemas verksamhet påverkas, och kan komma att påverkas, av ett antal faktorer som inte helt kan kontrolleras av Bolaget, exempelvis det allmänna konjunkturläget såväl nationellt som internationellt, räntenivå, företagens investeringsvilja etc. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till Transtema och sådana som inte har något specifikt samband med Bolaget.

Nedan beskrivs, utan någon särskild rangordning och utan anspråk på att vara uttömmande, några av de riskfaktorer och omständigheter som anses vara väsentliga för Transtemas verksamhet och framtida utveckling. De risker som beskrivs nedan är inte de enda risker som Bolaget och dess aktieägare kan exponeras för. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Transtema, eller som Bolaget för närvarande inte anser är väsentliga, kan också komma att få väsentlig betydelse för Transtemas verksamhet, finansiella ställning och resultat. Sådana risker kan även leda till att Bolagets aktiekurs faller kraftigt och investerare kan förlora hela eller delar av sin investering. Utöver detta avsnitt bör investerare även beakta den övriga informationen i Prospektet i dess helhet samt göra en allmän omvärldsbedömning.

VERKSAMHETS- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

KONJUNKTURUTVECKLING

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

FRAMTIDA TEKNISK UTVECKLING

Verksamhetens marknader utvecklas kontinuerligt beroende av kunders önskemål och beteenden. För att behålla en marknadsposition på en marknad i ständig förändring är verksamheten beroende av att kunna leverera produkter och tjänster som svarar mot kunders krav. Det finns en risk att teknisk utveckling ändrar beteendet hos kunder eller att andra externa faktorer påverkar marknaden och dess struktur på ett för Transtema ofördelaktigt sätt. En sådan utveckling riskerar att påverka Koncernens försäljning, resultatutveckling och framtida utsikter negativt.

POLITISK RISK

Transtema är verksamt på ett antal olika marknader och kan därigenom påverkas av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Det finns en risk att Transtema påverkas negativt genom förändringar av exempelvis lagar, skatter, tullar, växelkurser. Det finns en risk att förändringar i offentliga förhållanden, statliga subventioner och andra politiska beslut kommer att påverka Transtemas försäljning och resultat negativt.

RYKTESRISK

Ryktesrisk innebär risken att Koncernen får ett försämrat anseende och förtroende på marknaden, i media eller hos kunder vilket i sin tur kan medföra en negativ inverkan på Koncernens förmåga att få uppdrag och därmed på Koncernens resultat, verksamhet och finansiella ställning.

LEVERANTÖRER

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

BEROENDE AV SAMARBETSPARTNERS OCH UNDERLEVERANTÖRER

Koncernen är beroende av partners och har etablerat samarbeten och affärsförhållanden med etablerade aktörer på marknaden. Om någon av dessa partners skulle försättas i en position som försvårar eller försenar partners åtaganden inom ramen för samarbetet eller affärsförhållandet uppkommer risk att Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas negativt.

PRODUKTRISKER

Bristande kvalitet på Transtemas produkter och tjänster skulle kunna medföra att skadeståndsanspråk riktas mot Bolaget, vilket i sin tur kan ha negativ effekt på

Bolagets finansiella ställning. Vidare finns en risk att bristande kvalitet resulterar i minskad efterfrågan på Bolagets produkter och tjänster och därmed utebliven försäljning.

PROJEKTSTYRNINGSRISK

Det är bolagets uppgift att leda och styra olika pågående projekt på ett tidsmässigt effektivt och högkvalitativt sätt. Förmågan att göra detta är till stor del beroende av projektledningens erfarenheter och kunskaper inom projektstyrning. Projektstyrningen kan även påverkas av externa faktorer såsom ändrade lagar och regler, väder och strejk. I det fall Transtema inte lyckas leda effektiva projektstyrningsprocesser kan detta ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

RISKER ASSOCIERADE TILL KONTRAKTSÅTAGANDEN

Bolaget ingår vissa kontrakt där de åtar sig att uppnå ett på förhand bestämt resultat inom satta tidsramar. 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 en förtida uppsägning av kontraktet vilket kan ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Det kan även medföra svårigheter för Bolaget att ingå kontraktsåtaganden framöver.

PRODUKTIONSSTÖRNINGAR

Skador på produktionsanläggningar, förorsakade av till exempel brand samt avbrott eller störningar i något led av produktionsprocessen, till exempel haveri, väderförhållanden, arbetskonflikter, terroraktiviteter och naturkatastrofer, kan få negativa konsekvenser dels i form av direkta skador på egendomen, dels i form av avbrott som förvärrar möjligheterna att leva upp till åtaganden mot kunder. Detta kan i sin tur få kunder att välja andra leverantörer. Sådana avbrott eller störningar kan därför komma att inverka negativt på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

BEROENDE AV NYCKELPERSONER OCH MEDARBETARE

Transtemas framtida utveckling är beroende av Bolagets förmåga att behålla och rekrytera personal med relevant erfarenhet, kunskap och engagemang. Transtema har också förvärvat som del i sin tillväxtstrategi och är i många fall beroende av att säljande entreprenör stannar kvar inom Bolaget med ett långsiktigt engagemang gentemot Transtema. I det fall någon person som ingår i bolagsledningen, eller annan nyckelperson, avslutar sin anställning i Bolaget, vilket åtminstone kortsiktigt, riskerar att medföra en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

BEROENDE AV STORA KUNDER

Bolaget har stor omsättning via en eller ett fåtal kunder. Skulle sådana kunder bortfalla hastigt eller minska sina inköp kan Bolagets omsättning och resultat komma att påverkas väsentligt negativt.

KONKURRENS

Transtema agerar på en konkurrensutsatt marknad och möter konkurrens från flera olika håll och från flera olika typer av aktörer. Konkurrenter med väsentligt större ekonomiska, tekniska och personella resurser kan komma att driva mer effektiva processer och utveckling av tjänster och produkter samt även ha mer konkurrenskraftig prissättning än Bolaget. Det finns därmed en risk att en ökad konkurrens skulle kunna leda till reducerade tillväxtpotentialer och sämre lönsamhet för Transtema. I det fall Transtema inte får eller lyckas bibehålla den

konkurrenskraft som krävs för att lyckas på marknaden, skulle detta kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

BEGRÄNSADE RESURSER

Transtema är ett litet bolag med begränsade resurser vad gäller ledning, administration och kapital. För genomförandet av strategin är det av vikt att resurserna disponeras på ett för Bolaget optimalt sätt. Det finns en risk att Bolagets resurser inte räcker till och därmed drabbas av såväl finansiellt som operativt relaterade problem, vilket skulle ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

FÖRMÅGA ATT HANTERA TILLVÄXT

Bolagets målsättning är att verksamheten framgent skall växa både organiskt och via förvärv. Det finns en risk att Transtemas verksamhet kan komma att växa betydligt, vilket skulle ställa stora krav på Koncernens ledning och den operativa och finansiella kapaciteten. I takt med att personalen och verksamheten växer, behöver Transtema implementera effektiva planerings- och ledningsprocesser för att kunna genomföra affärsplanen på en marknad som är under snabb utveckling. I det fall Transtema inte lyckas hantera ökade kapacitetsbelastningar och tillväxt på ett effektivt sätt kan detta negativt påverka verksamhet, resultat och finansiell ställning.

RISKER ASSOCIERADE MED FÖRVÄRVET AV TNS

Förvärvet av TNS är betydande för Koncernen och medför ett behov av att den nya verksamheten integreras i Transtemas befintliga verksamhet. Det finns en risk att den nya verksamheten inte kan integreras på ett effektivt sätt på grund av teknologi, tidspress, inlärningsprocesser, kulturskillnader, kundrelationer m.m. I det fall verksamheten inte integreras på ett effektivt sätt kan det leda till att förväntade synergieffekter inte uppnås, vilket skulle ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

RISKER ASSOCIERADE MED FÖRETAGSFÖRVÄRV

Transtema har förvärv som del i sin tillväxtstrategi och under 2017 har Bolaget genomfört totalt nio stycken förvärv. Det föreligger alltid risk att förvärv inte ger det utfall som förväntats vad avser integration och lönsamhet. Ett sådant utfall kan hämma Transtemas utvecklingstakt samt inverka negativt på Bolagets framtidsutsikter, finansiella ställning och likviditet.

SUCCESSIV VINSTAVRÄKNING

Koncernen redovisar uppdragsintäkter med tillämpning av successiv vinstavräkning. Bedömningen av projektintäkter och projektkostnader baseras på ett antal uppskattningar och bedömningar och det föreligger en risk att dessa bedömningar inte kan göras på ett tillförlitligt sätt. Det finns därmed en risk att det slutliga resultatet kan komma att avvika från det successivt upparbetade resultatet.

FINANSIELLA RISKER

Koncernen är i sin verksamhet utsatt för olika typer av finansiella risker. De finansiella risker som koncernen är utsatt för är kredit-, valuta-, likviditets- och ränterisker. Kreditrisk uppstår huvudsakligen genom kreditexponeringar i utestående fordringar. Koncernens försäljning och inköp sker i stor grad i SEK. Koncernen förvärvade dock ett norskt bolag under 2017 varför en valutaexponering uppstod vid omräkning från NOK till SEK. Likviditetsrisk är den risk som föreligger om koncernen inte klarar sina betalningar till följd av otillräcklig likviditet och/eller svårighet att få krediter från kreditgivare. Koncernens ränterisk uppstår genom kort- och långfristig upplåning, och utgörs av risken för förändringar i lånevillkor, främst ränteförändringar. I det fall Koncernen inte lyckas hantera ovan nämnda risker kan detta komma att få en negativ inverkan på verksamhet, resultat och finansiell ställning.

KASSAFLÖDESRISKER

Kassaflödet från rörelsen är på helårsbasis negativt främst som en effekt av organisk tillväxt och att rörelseförvärven gör att koncernen binder mer rörelsekapital. Bolaget ser även att större affärer med större kunder binder kapital i kundfordringar under längre tid än tidigare. Skulle konjunkturen allvarligt försämrats eller att större investeringar genomförs kan Bolagets kassaflöde påverkas negativt, vilket i sin tur skulle kunna ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

INTJÄNINGSFÖRMÅGA OCH FRAMTIDA KAPITALBEHOV

Det finns en risk att Transtema även i framtiden kommer att behöva söka nytt extern 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. Om Koncernen, helt eller delvis, misslyckas med att anskaffa tillräckligt kapital, eller lyckas göra det på endast ofördelaktiga villkor, skulle det kunna inverka väsentligt negativt på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

FÖRSÄKRINGAR

Bolaget har ingått försäkringsavtal för sin löpande verksamhet. Det finns en risk att tecknade försäkringar skulle visa sig vara otillräckligt vid skada och att Transtema inte skulle få full ersättning för eventuella skador som kan uppkomma eller för anspråk som skulle kunna riktas mot Bolaget, vilket skulle kunna få negativa konsekvenser för Transtema verksamhet, finansiella ställning och resultat.

TVISTER OCH RÄTTSLIGA FÖRFARANDE

Ett av Transtemas dotterbolag är i tvist i Gävle tingsrätt med en underleverantör avseende ersättning under ett uppdragsavtal. Det finns en risk för att Bolaget i framtiden kan komma att bli involverat i ytterligare tvister med tredje part eller tillsyns- eller förvaltningsmyndigheter relaterade till Bolagets pågående verksamhet. Det finns en risk att Koncernen blir föremål för rättsliga krav från kunder, leverantörer, konkurrenter eller andra marknadsaktörer. Tvister och anspråk kan vara tidskrävande, störa verksamheten, avse betydande ekonomiska belopp eller principiellt viktiga frågor samt medföra betydande kostnader och få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

SKATTERISK

Koncernen driver för närvarande verksamhet på ett antal marknader både i Sverige och Europa. Verksamheten bedrivs i enlighet med Koncernens tolkning av gällande skattelagar, skatteavtal och bestämmelser i de aktuella länderna. Om det skulle visa sig att Koncernens tolkning av tillämpliga lagar, skatteavtal och bestämmelser är felaktig, eller berörda myndigheters tolkning av dessa eller administrativ praxis, inte är korrekt, eller att sådana regler, tolkningar och praxis skulle ändras, eventuellt med retroaktiv verkan, skulle det kunna förändra Transtemas nuvarande och tidigare skattesituation, vilket riskerar att negativt inverka på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

RISKER RELATERADE TILL AKTIEN OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN

AKTIEKURSENS UTVECKLING

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

HANDELSPLATS

Aktierna i Transtema är upptagna till handel på Nasdaq First North, som är en alternativ handelsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq. Bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North är inte skyldiga att följa samma regler som bolag vars aktier handlas på reglerad marknad, utan ett mindre omfattande regelverk anpassat till företrädesvis mindre bolag och tillväxtbolag. En investering i ett bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett bolag vars aktier handlas på en reglerad marknad.

BEGRÄNSAD LIKVIDITET I AKTIEN

Transtemas aktier är föremål för handel på Nasdaq First North Stockholm. Det finns en risk att det inte utvecklas en effektiv och likvid marknad för Transtemas aktier och aktierelaterade värdepapper, vilket kan innebära svårigheter för en aktieägare att förändra sitt innehav av aktier, teckningsrätter eller BTA vid en tidpunkt och till en kurs som är godtagbar. Vidare medför en begränsad likviditet en risk för att noterad köp- respektive säljkurs för Transtemas aktier inte rättvisande återger det pris som en större aktiepost verkligen betingar. Vid handel med teckningsrätter och BTA kommer kursen på dessa värdepapper att bl.a. påverkas av kursutvecklingen för utestående aktier i Transtema och kan bli föremål för större volatilitet än sådana aktier.

HANDEL I TECKNINGSRÄTTER OCH BTA

Teckningsrätter kommer att noteras och handlas på Nasdaq First North under perioden 17 – 28 september 2018 och den BTA som erhålls i utbyte mot utnyttjade teckningsrätter efter erlagd betalning kommer att listas och handlas under perioden 17 september 2018 fram till dess att Bolagsverket har registrerat nyemissionen. Denna registrering beräknas ske omkring vecka 42, 2018. Det finns en risk att handeln i teckningsrätterna och i BTA inte blir tillräckligt likvid för att säkerställa en effektiv marknad och likaså att kursutvecklingen inte korrelerar effektivt med kursutvecklingen för Transtemas aktie och därmed att en eventuell säljare av teckningsrätter och BTA inte kommer att kunna genomföra en försäljning till önskade prisnivåer.

FRAMTIDA NYEMISSIONER

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

ÄGARE MED BETYDANDE INFLYTANDE

Törnäs Invest AB, ett bolag kontrollerat av Magnus Johansson, innehar per dagen för Prospektet ca 34 procent av aktierna och rösterna i Bolaget. Törnäs Invest AB har genom sitt innehav i Bolaget möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande över Bolaget och kan komma att påverka bl.a. sådana angelägenheter som är föremål för omröstning på bolagsstämma. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än majoritetsägaren.

FRAMTIDA UTEBLIVEN UTDELNING

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

UTSPÄDNING

Aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter i Företrädesemissionen kommer att bli utspädda, med innebörden att dessa aktieägarers relativa röststyrka vid bolagsstämma försvagas samt att aktieägarens andel i Transtemas kapital, vinst samt eventuellt överskott vid likvidation minskar. Vidare kan Transtema i framtiden behöva göra ytterligare nyemissioner av aktier och/eller aktierelaterade instrument vilket kan medföra utspädning för de aktieägare som av någon anledning inte kan delta i sådan emission eller väljer att inte utnyttja sin företrädesrätt att teckna aktier. Detsamma gäller emissioner som riktas till andra än befintliga aktieägare.

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH EMISSIONSGARANTIER

Transtema har erhållit teckningsförbindelser om 40,8 MSEK samt garantiåtaganden om 37,5 MSEK. Företrädesemissionen omfattas därmed fullt ut av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller liknande arrangemang. Därmed skulle det, om samtliga eller delar av dessa åtaganden inte skulle infrias, finnas en risk att Erbjudandet inte tecknas i planerad grad, med verkan att Koncernen skulle tillföras mindre kapital än beräknat för att återbetala förvärvskrediten.

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

Styrelsen i Transtema beslutade den 11 juli 2018 om att genomföra en nyemission om högst 3 912 310 aktier med företrädesrätt för bolagets befintliga aktieägare. Styrelsens beslut om nyemission har också godkänts av extra bolagsstämma som hölls den 10 september 2018. Den som på avstämningsdagen den 14 september 2018 var registrerad som aktieägare i Bolaget äger rätt att med företräde teckna ytterligare aktier i Transtema. För varje, på avstämningsdagen, innehavd aktie i Transtema erhålls en (1) teckningsrätt. Sex (6) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget till teckningskursen 20,00 SEK per aktie. Teckning av aktier ska ske under perioden 17 september - 1 oktober 2018.

Aktier som inte tecknas med stöd av företrädesrätter ska i första hand tilldelas dem som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och som ansökt om att teckna ytterligare aktier utan stöd av teckningsrätter, i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av aktier, i andra hand till övriga som anmält sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och i tredje hand ska tilldelning ske till emissionsgaranter i förhållande till garanterat belopp. Teckningskursen per aktie uppgår till 20,00 kronor.

Vid full teckning tillförs Bolaget ca 78,2 MSEK före transaktionskostnader¹. Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer aktiekapitalet i Bolaget att öka med 3 912 310 SEK till 27 386 171 SEK. Antalet aktier kommer, vid full teckning, att öka med 3 912 310 till 27 386 171 aktier. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med upp till 14,3 procent motsvarande 3 912 310 aktier.

Ett antal av Bolagets större aktieägare har ingått teckningsförbindelser och garantiåtaganden med Bolaget. Teckningsförbindelser uppgår till 40,8 MSEK, motsvarande 52,1 procent av Erbjudandet. Garantiåtaganden uppgår till 37,5 MSEK, motsvarande 47,9 procent av Erbjudandet. Sammantaget motsvarar därmed dessa åtaganden 100 procent av Företrädesemissionen. Dessa åtaganden är inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller liknande arrangemang.

Härmed inbjuds befintliga aktieägare i Transtema att med företrädesrätt teckna nya aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet.

Möndal² den 14 september 2018

Transtema Group AB (publ)

Styrelsen

¹ Transaktionskostnaderna beräknas uppgå till 4,9 MSEK, varav 1,5 MSEK utgörs av ersättning för emissionsgarantier.

² Styrelsens säte är under ändring till Göteborgs kommun

BAKGRUND OCH MOTIV

Transtema har sedan 1997 erbjudit tjänster och produkter inom infrastruktur för kommunikation och datacenter. Koncernen har positionerat sig som en leverantör för projektering, byggnation, underhåll och övervakning av kommunikationsinfrastruktur för alla typer av tekniskt avancerade kommunikationsnät. Utöver tjänster inom kommunikationsnät erbjuder Transtema även infrastruktur av molntjänster och datacenter. Bolaget har byggt upp en solid affärsplattform och har gått från att vara en lokal aktör till att bli en nationell spelare. Geografisk expansion uppnås genom att följa befintliga kunder till nya marknader men också genom offensiva, men selektiva, företagsförvärv.

Den 11 juli 2018 meddelade Transtema att Bolaget ingått ett avtal om förvärv av samtliga aktier i Transtema Network Services AB (tidigare Ericsson Local Services AB), Ericssons fältserviceverksamhet i Sverige. TNS bygger och underhåller nätinфраstruktur och levererar tjänster till alla delar av Sveriges fälttjänstmarknad med Telia som största kund. Verksamheten omsatte 1 162 MSEK under 2017 med en justerad EBITDA om 34 MSEK¹.

Förvärvet av TNS ligger i linje med Bolagets strategi att förstärka verksamheten genom strategiska företagsförvärv. Sverige är ett av de länder som har kommit längst globalt i arbetet med att bygga ut fibernätverk och även om mycket arbete och investeringar återstår för att nå de penetrationsmål som den svenska regeringen har satt upp bedömer Bolaget att fokus gradvis kommer att ändras från nybyggnation till service, underhåll och efterinstallationer. Transtema har idag endast en begränsad service- och underhållsverksamhet. Genom förvärvet av TNS erhåller Transtema en slagkraftig service- och underhållsorganisation som tillsammans med Transtemas existerande verksamhet gör koncernen till en komplett leverantör på den svenska marknaden för kommunikationsinfrastruktur. Genom att erbjuda en komplett palett av produkter och tjänster till nya och existerande kunder samt genom att dra nytta av samordningsvinster i den kombinerade verksamheten bedömer Transtema att det skapas förutsättning-
ar för tillväxt och en betydande lönsamhetspotential.

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. För att återbetala förvärvskrediten samt möjliggöra fortsatta tillväxstsatsningar har styrelsen i Bolaget beslutat att genomföra Företrädesemissionen som, vid full teckning, tillför 78,2 MSEK före transaktionskostnader.

Ett antal av Bolagets större aktieägare har ingått teckningsförbindelser och garantiåtaganden med Bolaget. Teckningsförbindelser uppgår till 40,8 MSEK, motsvarande 52,1 procent av Erbjudandet. Garantiåtaganden uppgår till 37,5 MSEK, motsvarande 47,9 procent av Erbjudandet. Sammantaget motsvarar därmed dessa åtaganden 100 procent av Företrädesemissionen. Dessa åtaganden är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang.

Nettolikviden från Företrädesemissionen om ca 73,3 MSEK efter emissionskostnader avses att, i huvudsak, användas till följande ändamål som är angivna i prioritetsordning:

- Återbetalning av förvärvskredit, 40 MSEK
- Förstärkning av rörelsekapital, 33,3 MSEK

Styrelsen för Transtema är ansvarig för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att styrelsen för Transtema har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, så vitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Mölnadal² den 14 september 2018
Transtema Group AB (publ)
Styrelsen

¹ Siffror justerade då vissa tillgångar tidigare tillhörande Ericsson AB tillförts Målbolaget innan förvärvet genomfördes. Dessa tillgångar tillfördes dock Målbolaget efter utgången av räkenskapsåret 2017 varför dessa inte återspeglas i Målbolagets årsredovisning 2017. Justering har även genomförts med avseende för poster av engångskaraktär under 2017.

² Styrelsens säte är under ändring till Göteborgs kommun

VD HAR ORDET

Transtema är ett svenskt företag verksamt inom planering och byggnation av kommunikationsinfrastruktur. Vi har under de senaste åren varit en koncern i snabb tillväxt, vi har ökat vår omsättning med ca 1 500 procent på knappa tre år. Vår tillväxt, organisk och genom förvärv, drivs av en stark underliggande marknad och ett alltmer uppkopplat samhälle.

I och med förvärvet av TNS tar vi ytterligare ett stort kliv sett till omsättning, men än viktigare – vi blir en mer komplett leverantör när vi adderar fältservice och underhåll till vår portfölj. I och med vågen av digitalisering och det uppkopplade samhället blir kommunikationsinfrastrukturen viktigare och viktigare. Allt fler tjänster levereras över fiber och mobila nät och det blir mer och mer samhällskritiskt att det upprätthålls en hög driftsäkerhet. Vi är stolta över att kunna bidra till ett uppkopplat samhälle där alla ges samma möjlighet till en stabil och driftsäker uppkoppling.

Förvärvet av TNS förändrar Transtema-koncernen i grunden. Från ca 85 procent nätbyggnation och ca 15 procent tekniktjänster till ca 50 procent vardera, något som vi eftersträvat för att få en stabilare intjäning och minskad risk.

Vi har de senaste kvartalen arbetat med integration, styrning, processer och intern kontroll av koncernens dotterbolag. Detta arbete fortgår och kommer så göra under de närmaste månaderna, inte minst i och med förvärvet av TNS. I och med en dubbling av omsättningen och fler än 750 nya medarbetare är vi ödmjuka inför uppgiften att införliva TNS i koncernen och gemensamt utveckla koncernen.

Vi har en utmanande och spännande period framför oss. Vi är övertygade om att vi kommer förstärka och utveckla vår position både i och utanför Sverige.

Möndal¹ den 14 september 2018

Magnus Johansson

Verkställande direktör

¹ Styrelsens säte är under ändring till Göteborgs kommun

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

FÖRETRÄDESRÄTT OCH TECKNINGSRÄTTER

De som på avstämningsdagen den 14 september 2018 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.

Aktieägare som väljer att inte delta Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med högst 14,3 procent.

TECKNINGSKURS

Aktierna emitteras till en teckningskurs om 20,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGS DAG

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 14 september 2018. Aktierna i Transtema handlas inklusive rätt att erhålla teckningsrätter till och med den 12 september 2018. Aktierna handlas exklusive rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen från och med den 13 september 2018.

TECKNINGSRÄTTER

Rätten att teckna aktier utövas med stöd av teckningsrätter. För varje aktie i Transtema som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Sex (6) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq First North under perioden 17 – 27 september 2018. 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.

TECKNINGSPERIOD

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 17 september – 1 oktober 2018. Observera att teckningsrätter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägars VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste de antingen utnyttjas för teckning av aktier senast den 1 oktober 2018 eller säljas senast den 27 september 2018. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 1 oktober 2018.

TECKNING OCH BETALNING MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

De aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktiebok 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 aktieägars 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 inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningsedel

I det fall teckningsrätter förvärfvas 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 anmälningsedel 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 anmälningsedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Särskild anmälningsedel ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 1 oktober 2018. Endast en anmälningsedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Ifylld särskild anmälningsedel 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, det vill säga under perioden 17 september – 1 oktober 2018.

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. Aktier som inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska i första hand tilldelas dem som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter som ansökt om att teckna ytterligare aktier utan stöd av teckningsrätter i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av aktier och i den mån detta inte kan ske genom lottning.

I andra hand ska tilldelning ske till övriga som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter i förhållande till antalet tecknade aktier och i den mån detta inte kan ske genom lottning.

Eventuella återstående aktier ska tilldelas emissionsgaranterna i förhållande till storleken på de ställda emissionsgarantierna.

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Direktregistrerade aktieägars intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningsedel "Anmälningsedel för teckning av aktier utan stöd av företrädesrätt" som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Erik Penser Bank med adress enligt ovan. Anmälningsedel 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 1 oktober 2018. Endast en anmälningsedel per person eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel 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.

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE MED DEPÅ HOS BANK ELLER ANNAN FÖRVALTARE

Förvaltarregistrerade aktieägars intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan 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: SE48 5000 0000 0556 5101 8077
SWIFT: ESSESESS

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, Singapore, 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 från och med den 17 september 2018 fram till dess att Bolagsverket har registrerat nyemissionen. Denna registrering beräknas ske omkring vecka 42, 2018.

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 omkring vecka 43, 2018. De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North i samband med ombokningen.

RÄTT TILL UTDELNING

De nyemitterade aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att aktierna har förts in i Bolagets aktiebok.

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 aktier. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden 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 till angivet konto. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som först kommit Erik Penser Bank tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

OFFENTLIGGÖRANDE AV FÖRETRÄDESEMISSIONENS UTFALL

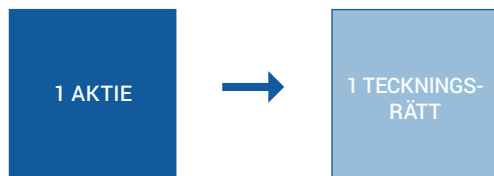
Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 4 oktober 2018.

SÅ HÄR GÖR DU FÖR ATT TECKNA AKTIER

SÅ HÄR TECKNAR DU AKTIER MED FÖRETRÄDESRÄTT

1. DU TILLDELAS TECKNINGSRÄTTER

För varje aktie i Transtema du innehar på avstämningsdagen den 14 september 2018 erhåller du en (1) teckningsrätt.

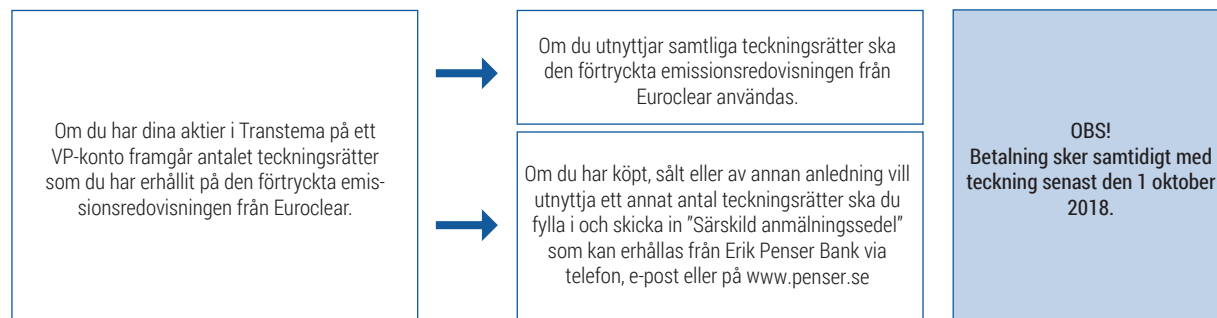


2. SÅ HÄR UTNYTTJAR DU DINA TECKNINGSRÄTTER

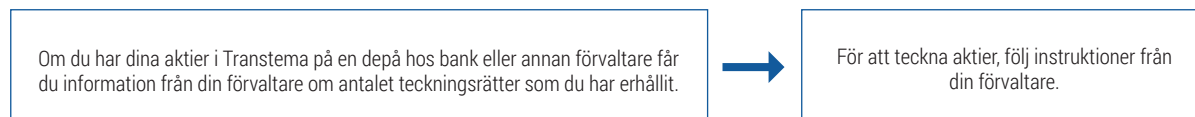
Sex (6) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie för 20,00 SEK per ny aktie.



FÖR DIG SOM HAR VP-KONTO



FÖR DIG SOM HAR DEPÅ HOS BANK/FÖRVALTARE

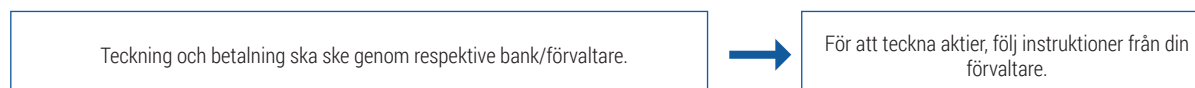


SÅ HÄR TECKNAR DU AKTIER UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

– FÖR DIG SOM HAR VP-KONTO



– FÖR DIG SOM HAR DEPÅ HOS BANK/FÖRVALTARE



MARKNADSÖVERSIKT

Nedan följer en översiktlig beskrivning över de marknader inom vilka Transtema är verksam. Viss information har inhämtats från externa källor och Bolaget har återgett sådan information korrekt i Prospektet. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till, och kan försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av den tredje part varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

DEFINITION AV MARKNADEN

Transtema har positionerat sig som en leverantör för projektering, byggnation, underhåll och övervakning av kommunikationsinfrastruktur för alla typer av tekniskt avancerade kommunikationsnät. Genom förvärvet av Transtema Network Services har Transtema också ökat fokus på service och underhåll av kommunikationsinfrastruktur. Utöver tjänster inom kommunikationsnät erbjuder Transtema infrastruktur av molntjänster och datacenter. Koncernen verkar på en marknad med stark underliggande tillväxt. Bland Bolagets kunder återfinns stadsnät, kraftbolag, kommuner, nätoperatörer, kommunikationsoperatörer samt medelstora och stora företag.

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

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

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.

BAKGRUND¹

Sveriges regering redogjorde tidigt sin uppfattning om att Sverige ska vara ledande inom informationsteknologi. Detta resulterade i att man var med och finansierade uppbyggnaden av fiberoptisk infrastruktur i början av 2000-talet. För bredbandsanslutning av hushåll och företag används utöver fiber bland annat ADSL, VDSL och trådlösa länkar. Fiber är den teknik som bedöms ha högsta möjlig kapacitet, såväl idag som i framtiden. Bandbreddskapaciteten i fiberoptiska nätverk begränsas i första hand av ansluten hårdvara och nya tekniska innovationer möjliggör att kapaciteten i en fiberlänk utökas. Under 2009 presenterade den svenska regeringen en nationell bredbandsstrategi med tydliga mål. Dessa reviderades och uppdaterades under 2016 till följande:

PÅ KORT SIKT GÄLLER:

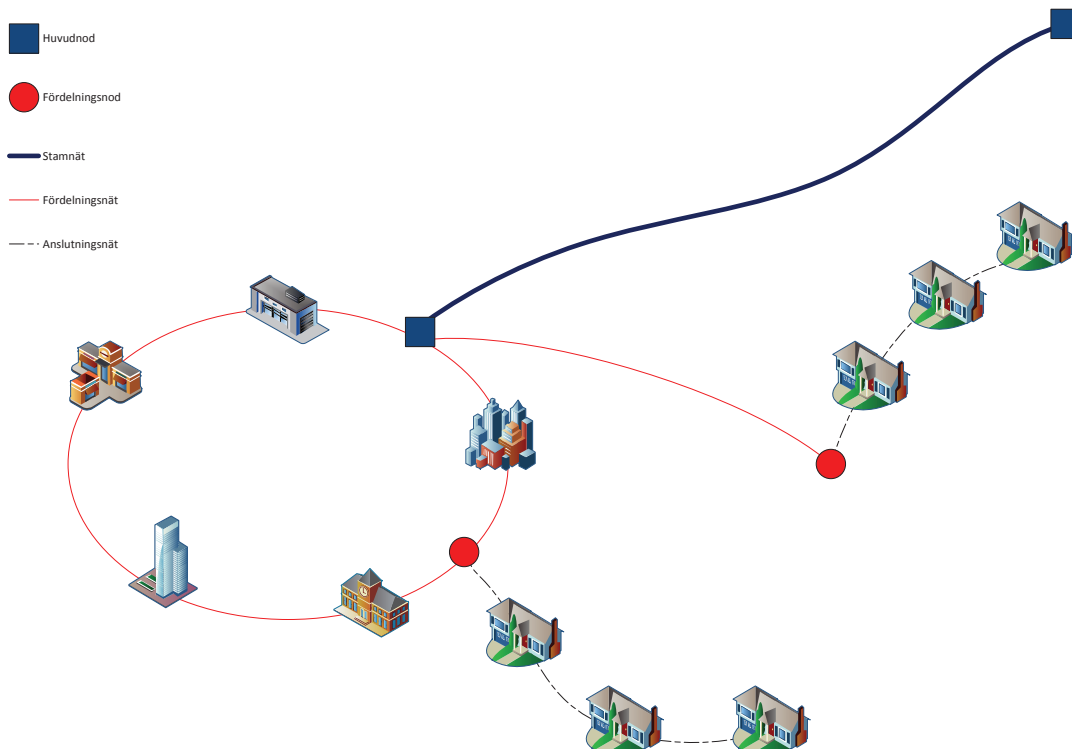
1. att Sverige ska ha bredband i världsklass,
2. att 95 procent av alla hushåll och företag bör tillgå bredband om minst 100 Mbit/s år 2020, upp från tidigare 90 procent, och
3. att hushåll och företag ska ha goda möjligheter att använda sig av elektroniska samhällstjänster och service via bredband.

PÅ LÄNGRE SIKT LYDER MÅLEN:

1. att hela Sverige bör ha tillgång till stabila mobila tjänster av god kvalitet år 2023
2. att hela Sverige bör ha tillgång till snabbt bredband år 2025, varav 98 procent av alla hushåll och företag bör ha tillgång till 1 Gbit/s

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

¹ Regeringskansliet, Sverige helt uppkopplat 2025 - en bredbandsstrategi



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 kanalisering. Anslutningsnätet kallas även fiberaccessnätet, FTTH-nätet (Fiber To The Home) och är oftast 300-2 000 meter långt, men kan vara upp till 10 km långt.

FASTIGHETSNÄT

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

BOSTADSBESTÅNDET I SVERIGE

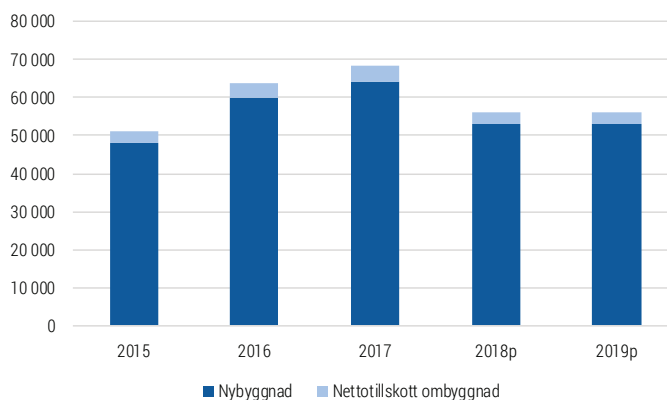
Under 2017 uppgick antalet småhus i Sverige till ca 2 miljoner medan antal flerbostadshus uppgick till ca 2,8 miljoner. Totalt bestod Sveriges bostadsbestånd av 4 859 252 bostäder 2017, en ökning med 63 535 bostäder från 2016. Ökningen av antalet bostäder minskade något i jämförelse med tillskottet av bostäder mellan 2015 och 2016 som uppgick till drygt 80 000.¹ I samband med att läget på bostadsmarknaden snabbt förändrades under hösten 2017, med fallande bostadspriser som följd, har flera indikatorer för bostadsbyggandet utvecklats svagt. Men värt att nämna är att minskandet av bostadsbyggandet sker från en redan hög nivå. Enligt Boverkets bedömning kommer antalet påbörjade bostäder minska till ca 56 000 under 2018, följt av ytterligare 56 000 påbörjade bostäder under 2019.²

TILLGÅNG TILL BREDBAND OCH ANTAL FIBERANSLUTNA HUSHÅLL OCH FÖRETAG

Sveriges regering har satt ett mål att minst 95 procent av hushållen och företagen skall tillgå bredband om minst 100 Mbit/s år 2020. På längre sikt är målet satt till att 98 procent av hushållen och företagen skall tillgå snabbt bredband om minst 1 Gbit/s år 2025.³ År 2017 hade 77 procent av de svenska hushållen och företagen tillgång till bredband med 100 Mbit/s, varav ca 72,3 procent av hushållen hade tillgång till fiber, vilket var en ökning med sex procentenheter jämfört med föregående år. Med tillgång menas att fiberaccessnätet passerar byggnaden och kan anslutas utan större ingrepp och investering. Uptagningskapaciteten, dvs andelen av hushåll som tillgår fiber som faktiskt också nyttjar bredbandsanslutningen genom ett abonnemang uppgick samtidigt till 51 procent, vilket är en hög siffra jämfört med övriga Europa.⁴

Under oktober 2017 uppgick andelen av hushållen som redan är fiberanslutna, eller befann sig i absoluta närheten till fiber (50 meter), till 83,8 procent, vilket är drygt 5 procentenheter högre än de som hade tillgång till 100 Mbit/s. Motsvarande

PÅBÖRJADE BOSTÄDER INKLUSIVE NETTOTILLSKOTT GENOM OMBYGGNAD, 2015-2019P (SCB OCH BOVERKETS PROGNOSE FÖR 2018-2019)



de andel för arbetsställena uppgick till 77,7 procent. Faktisk tillgång till fiber, eller absolut närhet, är högre i tätorter och småorter samt i flerfamiljshus. Utanför tätorter och småorter uppgick andelen med tillgång till, eller befann sig i absolut närhet till, fiber till 39,9 procent av hushållen och 42,9 procent av arbetsställena. Vid samma tidpunkt räknades andelen fiberanslutna enfamiljshus till 54 procent, en ökning om drygt 20 procentenheter sedan 2015 då 33 procent var fiberanslutna. Vidare görs bedömningen att omkring 70 procent av alla enfamiljshus antingen redan är anslutna eller ligger i absolut närhet till en redan fiberanslutna byggnad, vilket tyder på stor potential att inom relativt kort tid snabbt öka antalet anslutna enfamiljshus.⁵

EU har en bredbandsstrategi för medlemsländerna som innebär att samtliga ska ha tillgång till bredband med en hastighet om 30 Mbit/s år 2020 samt att minst 50 procent av hushållen ska ha tillgång till 100 Mbit/s år 2020. Data visar att 219 miljoner hushåll i EU, motsvarande 99,9 procent, hade tillgång till minst en av de tillgängliga fasta eller mobila bredbandsanslutningarna i juni 2017. Vid denna tidpunkt hade 26,8 procent av hushållen i EU tillgång till fiber (FTTP - Fiber to the property), en ökning med 3,2 procentenheter från juni 2016.⁶

Av medlemsländerna i EU var Portugal det land med högst tillgänglighet av fiber, 89,4 procent av hushållen i Portugal hade tillgång till fiber i juni 2017, motsvarande en ökning om 3,3 procentenheter jämfört med juni 2016. Även Lettland och Litauen hade hög fibertillgänglighet, 85,3 procent respektive 81,6 procent av hushållen i dessa länder hade tillgång till fiber. Den största ökningen i jämförelse med föregående år kunde observeras i Spanien där fibertillgängligheten ökade med 8,6 procentenheter till 71,4 procent av alla hushåll. Tillväxten i Spanien är hänförlig till nätdelningsavtal mellan operatörer samt alternativa operatörer som

¹ Statistiska centralbyrån (SCB), Antal lägenheter 1990-2017 efter hustyp, upplåtelseform och region

² Boverket, Bostadsbyggandet minskar betydligt - men från en hög nivå, 2018

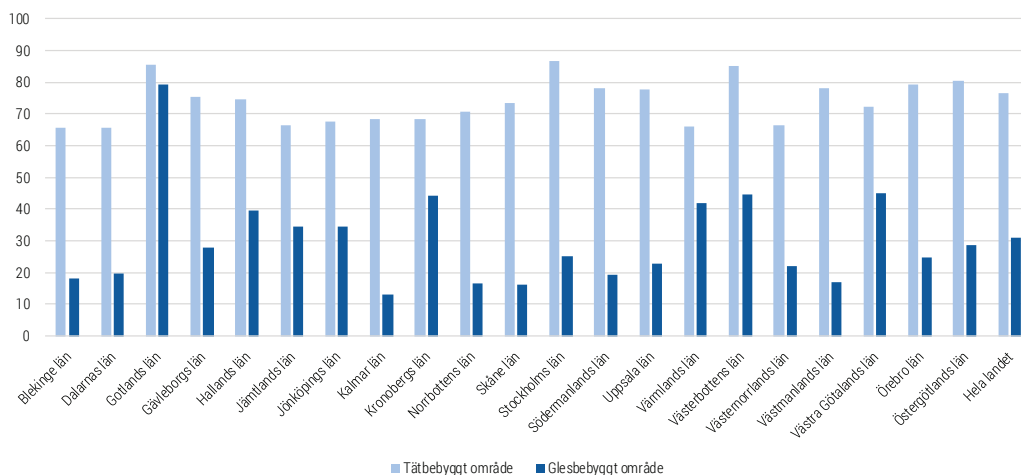
³ Regeringskansliet, Sverige helt uppkopplat 2025 - en bredbandsstrategi

⁴ Post- och telestyrelsen (PTS) Pressmeddelande, Tre av fyra hushåll har tillgång till snabbt bredband

⁵ Post- och telestyrelsen (PTS) statistikdatabas, Mobiltäckning och bredband

⁶ Europeiska kommissionen, Broadband Coverage in Europe 2017

ANDEL AV BEFOLKNINGEN MED FIBERACCESS FÖRDELAT PÅ BOENDE I OCH UTANFÖR TÄTBEBYGGT OMRÅDE (KÄLLA: PTS, 2017)



har tillgång till de befintliga kanalerna för att påskynda installation. Tillsammans med Spanien hade även Frankrike, Polen och Malta en tillväxt avseende fibertillgänglighet på över 7 procentenheter i jämförelse med 2016.¹

Trots att fiber fanns tillgängligt i samtliga medlemsländer hade Storbritannien, Belgien och Grekland lägst tillgänglighet till fiber. Storbritannien rapporterade en fibertillgänglighet på 2,3 procent av hushållen, Belgien 0,8 procent och Grekland 0,4 procent.¹

FÖRUTSÄTTNINGAR FÖR UTBYGGNAD AV HÖGHASTIGHET I MOBILNÄTET

Trådlösa tekniker kan komplettera trådbundna tekniker för att öka möjligheten att nå uppsatta mål. Post och Telestyrelsen gör för närvarande bedömningen att ca 87-90 procent av alla hushåll och företag kommer att ha tillgång till bredband om minst 100 Mbit/s år 2020. Detta att jämföra med regeringens mål om 95 procents tillgång år 2020. Orsaken till detta är ökade osäkerheter kring kostnadsbildningen för att rulla ut fiber i glest befolkade områden.²

PTS bedömer i dagsläget att inte heller målet för år 2025 kommer att uppnås. För att nå målet för år 2025 förutsätts att kostnaderna och ansträngningarna för att ansluta kvarvarande hushåll och företag att öka successivt varför alternativa lösningar som exempelvis trådlösa tekniker måste tas i anspråk i högre utsträckning. Dock bedöms huvudalternativet alltså att vara trådbundna anslutningar. Utbyggnad av mobilnät kräver också vissa fiberinvesteringar för att ansluta antenner. PTS bedömer vidare att mobilnäten kommer att ha en viktig roll för tillgången till 30 Mbit/s mellan åren 2020-2025, framförallt i de områden utanför tätort och småort där det saknas marknadsmässiga förutsättningar för att bygga ut fiber.³ Vid utgången av 2017 bodde 87 procent av Sveriges befolkning i tätort.³

BANDBREDDSBEHOV OCH TJÄNSTINNEHÅLL

Enligt Cisco kommer internettrafiken att tredubblas globalt från år 2016 till 2021. Under samma tidsperiod förväntas i Europa en fördubbling av internettrafiken. År 2021 är bedömningen att trafik från trådlösa apparater och mobiler kommer att stå för över 63 procent av den totala internettrafiken och att bandbreddshastigheten kommer att nära fördubblas. Realtidsunderhållning (video on demand) driver bandbreddsexpansionen. Cisco bedömer vidare att videotrafik kommer att stå för ca 82 procent av all internettrafik, både för företag och privata konsumenter, år 2021. Detta motsvarar en ökning om 72 procent från år 2016. Internettrafiken växer fortast i mellanöstern och Afrika, följt av Asien. Internettrafiken i mellanöstern och Afrika bedöms växa med en genomsnittlig årlig tillväxttakt (CAGR) om 42 procent mellan 2016-2021.⁴

HITTILLS GENOMFÖRDA INVESTERINGAR

Mellan 2009 och 2016 ökade nätinvesteringarna successivt och i genomsnitt uppgick de totala investeringarna i fasta nät och mobilnät till 10,3 miljarder SEK

per år för ett totalt belopp om drygt 82 miljarder SEK under perioden. Hittills är år 2016 det år då investerat belopp varit högst, ca 14,5 miljarder SEK, varav ca 12 miljarder gick till investeringar i fast nätinфраstruktur. Uppskattningsvis sjönk sedan totalt investerat belopp till 14,2 miljarder SEK under 2017, varav en jämförlig summa investerades i fast nätinфраstruktur som föregående år.²

Den aktör på marknaden som svarar för den största aggregerade investeringen i bredbandsinfrastruktur är Telia som investerat ca 33,1 miljarder SEK under perioden 2009 - 2016. Telenor är den operatör som investerat näst störst summa, 9,9 miljarder, följt av Hi3G (Tre) med 8,1 miljarder. Stadsnäten har tillsammans investerat 14,1 miljarder kronor under perioden. Stadsnäten har uteslutande investerat i fast nätinфраstruktur, inklusive förbindelser till mobilnätens basstationer.²

De svenska stadsnäten har sedan mitten av 90-talet fram till 2016 investerat ca 36 miljarder SEK i de kommunalt ägda bredbandsnäten och investeringarna under 2015 och 2016 uppgick till omkring 2,7 respektive 3,2 miljarder SEK. För år 2016 motsvarar detta ca 22 procent av de totala marknadsinvesteringarna.⁵

Investeringskostnaden för en fiberanslutning till ett flerbildshus uppgår till ca 10 000 SEK per hushåll och för en enfamiljvilla i tätort till ca 18 500 SEK, medan det bedöms kosta ca 32 500 SEK att ansluta en enfamiljvilla på landsbygden.⁶

INVESTERINGSUTSIKTER INFRASTRUKTUR

För att uppnå målen i Sveriges regerings bredbandsstrategi om bl a 95 procent tillgänglighet krävs omfattande utbyggnad av fiberinfrastruktur, såväl accessfiber som transportfiber. I dagsläget bedöms råda brist på fiber och kanalisation till s k mellanortsnät, vilka binder samman accessnäten med regionala noder. Investeringsbehovet kommer därför även fortsättningsvis att vara stort för att nå Sveriges regerings uppsatta mål och såväl tillgången till kapital som efterfrågan hos slutkonsumenter bedöms som starka drivkrafter framöver. Troligen kommer uppskattningsvis ca 20 miljarder SEK att investeras under 2018 - 2025, varav ca 17 miljarder i fiber fram till år 2020. Minskningen från de senaste årens toppnivåer beror på långa handläggningstider för grävtillstånd samtidigt som förutsättningarna för att anlägga fibernät i vägområden i glest befolkade delar av landet föranleder utmaningar. I ett positivt scenario där bland annat de långa handläggningstiderna förkortas och möjligheten att förlägga fiber i vägområden i glest bebyggda områden förbättras uppskattas marknadsinvesteringarna, inklusive statligt stöd, uppgå till ca 40 miljarder SEK under 2018 - 2025, varav ca 28 miljarder i fibernät fram till år 2020.¹

¹ Europeiska kommissionen, Broadband Coverage in Europe 2017

² Post- och telestyrelsens (PTS), Uppföljning av regeringens bredbandsstrategi 2018

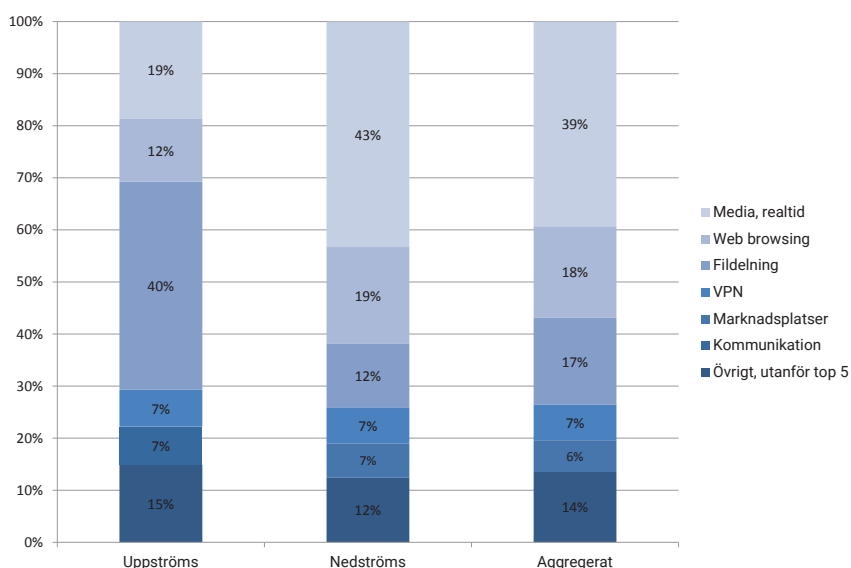
³ Statistiska centralbyrån, Fortsatt ökning av befolkning i tätorter, 2018

⁴ Cisco, Cisco Visual Networking Index: Forecast and Methodology, 2016-2021

⁵ Svenska stadsnätetsföreningen, Statsnätetsundersökning - Statistikrapport år 2016

⁶ EY, Framtida fiberinvesteringar i Sverige, 2014

MÄTNING ÖVER FÖRDELNING AV INTERNETTRAFIK I EUROPA, 2014 (KÄLLA: SANDVINE)



ÄGARE OCH AKTÖRER PÅ DEN SVENSKA FIBERNÄTSMARKNADEN

Sedan 90-talet har det i Sverige funnits några huvudsakliga typer av investerare i accessfibernäten; dels kommuner och lokala energibolag som investerat i stadsnät, dels Skanova (helägt av Telia) samt ett begränsat antal övriga privata aktörer. Under 2013 annonserade EQT (IP-Only) att de är beredda att satsa uppemot 30 miljarder SEK på att förvärva stadsnät i Sverige. I början av 2018 gick IP-Only ut med att de planerar att satsa omkring 15 miljarder SEK på fiberutbyggnad, varav ca 7 miljarder tillägnas landsbygden.²

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

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

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

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

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

SERVICE, UNDERHÅLL OCH UPPGRADERINGAR AV BEFINTLIGA KOMMUNIKATIONSNÄT

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.

Marknaden för outsourcingtjänster i befintliga kommunikationsnät växer. Outsourcingtjänsterna inbegriper fysiskt servicearbete, servicekontrakt med så kallad first line support och uppgradering av aktiva och passiva komponenter i nätet. 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. Trenden är att kopparnätet fasas ut och ersätts med fiber eller mobil teknik.

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

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

Det är en trend i marknaden att fler och fler operatörer och nätägare outsourcar en allt större del av dessa typer av eftermarknadstjänster. Genom förvärvet av Transtema Network Services har Transtema kraftigt utökat sitt fokus på service och underhåll.

DATA CENTER 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 tillgodogörs behovet genom att hyra IT-tjänster i form av serverdrift och molnlösningar. Genom att köpa serverdrift och molnlösningar som tjänst kan företag undgå stora och riskfyllda investeringar och i stället få en säker lösning som enkelt kan anpassas efter behov. I takt med att fibernäten byggs ut skapas också nya möjligheter för företag och myndigheter att flytta data från traditionella datorcenter till centraliserade datacenter där allt mer data lagras och hanteras i molnet. I och med förvärvet av WinCore och BearCom i maj 2016 har Transtema utvidgat sitt erbjudande till att innehålla infrastruktur för både datacenter och molntjänster. Under 2017 förvärvades därtill norska The Bplan AS vilket är ett företag inom datasäkring, backup och recovery.

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

Vid 2014 fanns ca 150 datacenter i Sverige med en kapacitet över 0,3 megawatt och ca 3000 mindre datacenter med en kapacitet under 0,3 megawatt³. Marknaden för datacenter växer i takt med att mängden data som företag samlar på sig ökar kraftigt. IT-utvecklingen i allmänhet och utökad tjänsteinnehåll driver på denna utveckling.

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

KONKURRENTER

Det är styrelsens bedömning att Transtema, på huvudmarknaden utbyggnad av fibernätet, konkurrerar dels med större aktörer så som Eltel, Relacom och Netel, dels med en stor mängd mindre lokala aktörer. Bolaget ser i många fall dessa aktörer snarare som samarbetspartners än konkurrenter då den goda underliggande efterfrågan i marknaden hittills har inneburit ett fokus från aktörerna på att tillgodose efterfrågan snarare än att möta konkurrensen. Bolaget bedömer vidare att marknaden karaktäriseras av en konsolidering där mindre lokala aktörer förvärvas. Transtema har genom sin förvärvsstrategi tagit en aktiv roll i konsolidering av marknaden.

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

Inom service och eftermarknadstjänster är det Transtemas bedömning att Bolaget bli en konkurrent med Eltel, Relacom och Netel samt mindre lokala aktörer.

¹ Post- och telestyrelsens (PTS), Uppföljning av regeringens bredbandsstrategi 2018

² IP-Only, IP-Only kommer leverera flest fiberanslutningar på landsbygden 2018

³ Boston Consulting Group, Capturing the data center opportunity, 2016

VERKSAMHETS BESKRIVNING

TRANSTEMA I KORTHET

Transtema Group AB är en svensk teknikkoncern sprunget ur Transtema AB, ett kunskapsföretag som sedan 1997 erbjudit tjänster och produkter inom infrastruktur för kommunikation och datacenter. Även om investeringarna i fast nätinfrastuktur planade ut under 2017 så verkar koncernen på en marknad med stark underliggande tillväxt och har bevisat sin affärsmodell genom god och stabil intjäningsförmåga över tid.

Transtema har positionerat sig som en leverantör som anlitas för projektering, byggnation, underhåll och övervakning av kommunikationsinfrastruktur för alla typer av tekniskt avancerade kommunikationsnät. Utöver tjänster inom kommunikationsnät erbjuder Transtema infrastruktur av molntjänster och datacenter.

Bolaget har byggt upp en solid affärsplattform och har gått från att vara en lokal aktör till att bli en nationell spelare. Geografisk expansion uppnås genom att följa befintliga kunder till nya marknader samt genom offensiva, men selektiva företagsförvärv.

AFFÄRSIDÉ

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

VISION

Transtema skall vara den bästa partnern inom nätverk och kommunikation.

AFFÄRSOMRÅDEN

NÄT

I det här affärsområdet ingår all konstruktion och byggnation av kommunikationsnät, i huvudsak fibernät. För varje ny fiberanslutning krävs fiberförläggning fram till kunden och förstärkningar i fibernätet bakom (transportnätet, stamnätet). Transtema arbetar i huvudsak med kommunikationsnätet som ligger nära de kommunikationssystem som driver nätet, det vill säga de punkter där det finns aktiva switchar och annan transmissionsutrustning. Dessa installationer kräver mycket hög kompetens och processkunnskap hos leverantören för att installationen ska bli fullgod. Slutgiltig anslutning till hushållet eller företaget är den del av nätbyggnationen som är mest konkurrensutsatt och där det krävs minst av leverantören. Transtema utför även dessa installationer men då i projekt som kombineras med de mer tekniktensiva delarna av nätet. För varje fiberanslutning växer även eftermarknaden proportionerligt med service, underhåll, utsättning, inmätning och idriftsättning av aktiva komponenter i det installerade fibernätet. Under 2017 omsatte affärsområdet 833 MSEK.

TEKNIK

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

För varje ny fiberanslutning ökar målgruppen som kan dra nytta av bandbredds-krävande tjänster. Det medför att tjänsteutvecklarna utvecklar nya bandbredds-krävande tjänster som snabbt etableras, inom bland annat TV, film och musik. Detta blir en uppåtgående spiral som i stort följer Moore's lag (Moore's lag beskriver ursprungligen hur kapacitet i datorer fördubblades var 18:e till 24:e månad. Detta har empiriskt visat sig stämma även på en mängd andra områden inom informationsteknologin). Denna förändring driver kapacitetskravet på anslutningen vilket medför att utrustningen (switcharna) behöver bytas ut för varje steg i ökningen av kapaciteten.

Marknaden har nyligen gått från 100 Mbit/s till 1 Gbit/s som standard i en anslutning till ett hushåll. Idag arbetar nätoperatörerna med 10 Gbit/s. Denna bandbreddsökning aggregeras naturligtvis i transportnäten till 10 Gbit/s, 40 Gbit/s, 100 Gbit/s osv. I dessa sammanhang levererar Transtema tjänster vid utbyten av switchar och annan aktiv utrustning hos kunderna och i transportnäten.

För varje ny fiberanslutning och varje ny tjänst i nätet växer även eftermarknaden för drift och underhåll av näten. Denna marknad växer inte bara volymmässigt utan ställer även högre krav på tillgänglighet – dygnet runt, året runt. Det som var det traditionella telenätets övervakningsfunktion har idag i stort helt tagits över av övervakningstjänster över Internet.

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

De större fibernätsägarna och kommunikationsoperatörerna som skapas i denna konsolideringsprocess har inte ambitionen att ha egna resurser för installationer och fältservice spridda över landet. Det blir helt enkelt mer kostnadseffektivt att arbeta med partners som har kompetens och lokalkännedom. Transtema vill bli en av de ledande partners till nätägare och kommunikationsoperatörer.



Under de senaste åren har Bolaget breddat och fördjupat erbjudandet inom teknik med målsättningen att bli en komplett leverantör av kommunikationsinfrastruktur. Genom förvärven av WinCore, BearCom 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.

UTBILDNING

I och med den kraftiga utbyggnaden och ökad användning av optiska kommunikationsnät i Sverige ställs högre och 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.

SERVICE

I och med förvärvet av TNS, som bedriver fältserviceverksamhet i Sverige, blir service och underhåll en stor del av Koncernens verksamhet. TNS bygger och underhåller nätinfrastruktur främst i södra och mellersta Sverige. Med TNS blir Transtema en komplett leverantör som planerar, bygger och underhåller kommunikationsinfrastruktur i Sverige.

PRODUKTOMRÅDEN

FIBERNÄT

Transtema planerar, projekterar samt bygger optofibernet. Transtema ges i många fall förtroendet att hantera drift och underhåll vilket görs via en egen serviceorganisation 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.

FÖRVÄRVSMODELL

Bolaget har som en del i sin affärsutveckling förvärv som en väg till ökad tillväxt och ökat värdeskapande. Bolagets ledning och styrelse har arbetat aktivt i flera förvärvsprocesser under 2015 - 2017. Flera av dessa har gett resultat och den förvärvsdrivna tillväxten i koncernen är hög.

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

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

Nedan följer en kortfattad beskrivning av de bolag som förvärvats under 2017 och 2018:

FOKI AB

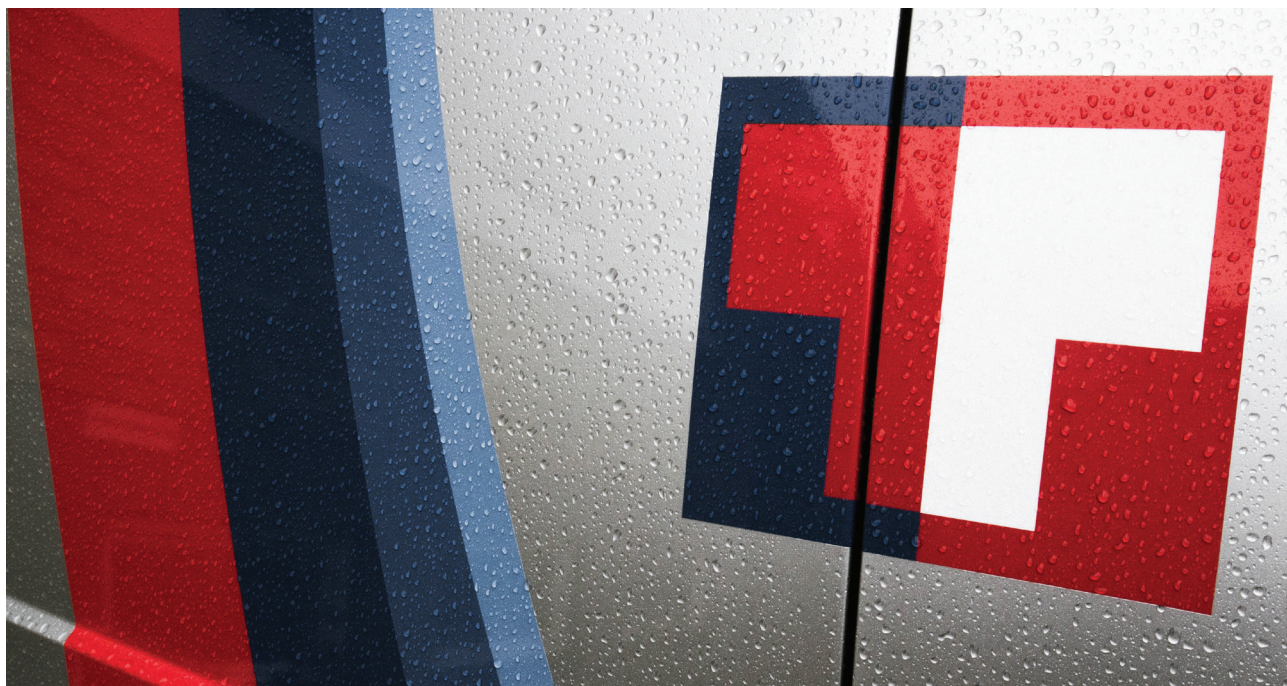
Foki AB grundades 1992 och har sitt säte i Enköping. Bolaget är en leverantör av tjänster och produkter inom fiberoptik med kunder i hela Sverige. Foki AB har ca 46 anställda. Under 2017 omsatte bolaget ca 145 MSEK.

AJ ENTREPRENAD

AJ Entreprenad grundades 2003 och har säte i Norberg. AJ Entreprenad är specialiserad på kabelförläggning inom el/tele och fiberoptik. Bolaget har ca 37 anställda och omsatte ca 53 MSEK under 2017.

EFFEKTVISION AB (51% AV AKTIERNA)

Effektvision AB, med bifirma Mentor Vision, grundades 2006 och har säte i Frölunda. Bolaget är en leverantör av konsulttjänster, försäljning, installation, utbildning och service inom data och telekommunikation med fokus på mobil inomhustäckning. Effektvision har omkring 14 anställda och omsatte ca 21 MSEK under 2017.



FIBERDATA AB

Fiberdata AB har säte i Gävle, grundades 1982 och är en oberoende systemintegrator. Fiberdata har ett brett sortiment för stadsnät och operatörer, från konsulttjänster och produkter till support och drift. Förvärvet innefattar också fastigheten "AreaX", Fiberdatas toppmoderna datacenter på 800 kvm, inhyst i ett berggrum. Fiberdata har ca 31 anställda och omsatte ca 97 MSEK under 2017.

COPIAD TELECOM AB

Copiad levererar helhetslösningar inom bredband, El- & nätentreprenader i hela Sverige. Copiad grundades 2014 och har säte i Stockholm. Bolaget har ca 53 anställda och omsatte ca 336 MSEK under 2017.

FIBER NETWORK CONSULTING SWEDEN AB (FNC)

FNC har säte i Malmö, grundades 2005 och är ett konsultbolag verksamt inom el/tele och fiberoptik. FNC har ca 32 anställda, med kontor i Malmö, Helsingborg, Göteborg samt Kumla. Bolaget omsatte, exkluderat under perioden ägda dotterbolag, ca 36 MSEK under 2017.

KUNSKAP INFRA TEKNIK AB (KIT)

KIT är ett sälj företag inom Telecom med säte i Malmö och grundat 2009. KIT har 2 anställda och omsatte ca 22 MSEK under 2017.

NORDLUND ENTREPRENAD AB

Nordlund Entreprenad, med säte i Lerum, grundades 2012 och är en anläggningsentreprenör specialiserad inom fiberförläggning. Nordlund Entreprenad har ca 18 anställda med kontor i Sävedalen. Bolaget omsatte under ca 15 MSEK under 2017.

THEBPLAN AS

TheBplan, grundat 2009, är ett norskt företag verksamt inom datasäkring, backup och recovery. TheBplan har 6 anställda med kontor i Oslo. Bolaget omsatte omkring 50 MNOK under 2017.

TRANSTEMA NETWORK SERVICES AB

(TIDIGARE ERICSSON LOCAL SERVICES AB)

Den 11 juli 2018 ingick Transtema Group avtal om att förvärva Ericsson Local Services AB ("TNS"). TNS bygger och underhåller nätinфраstruktur främst i södra och mellersta Sverige. TNS bygger ut och installerar kompletta nät åt flera operatörer och nätägare. Installationerna kan vara såväl en nyinstallation som utbyte av en bredbandsaccess hos slutkunden, en fiberaccess, kapacitet på nod, mobila kommunikationsenheter, eller dylika uppdrag. Se vidare avsnittet "Verksamhetsbeskrivning TNS" på sida 47 för fördjupad information.

FINANSIELLA MÅL

Bolaget har beslutat att i samband med förvärvet av Målbolaget se över Bolagets finansiella mål. Per dagen för Prospektet har Bolaget inte offentliggjort nya finansiella mål. Dessa nya mål planeras att offentliggöras under hösten 2018.

ORGANISATION

Transtema Group AB är moderbolag i Koncernen med 23 dotterbolag, efter förvärvet av TNS. Koncernen har huvudkontor i Västra Frölunda utanför Göteborg och hade per den 30 juni 2018 355 anställda. Verksamheten bedrivs bland annat från följande orter: Malmö, Helsingborg, Varberg, Kungsbacka, Göteborg, Strömstad, Örebro, Norrköping, Enköping, Stockholm, Gävle, Norberg och Oslo.

Transtema Group AB fungerar som ägarbolag till de rörelsedrivande bolagen och ingen verksamhet i övrigt bedrivs i moderbolaget. VD och koncernchef är anställd i moderbolaget.

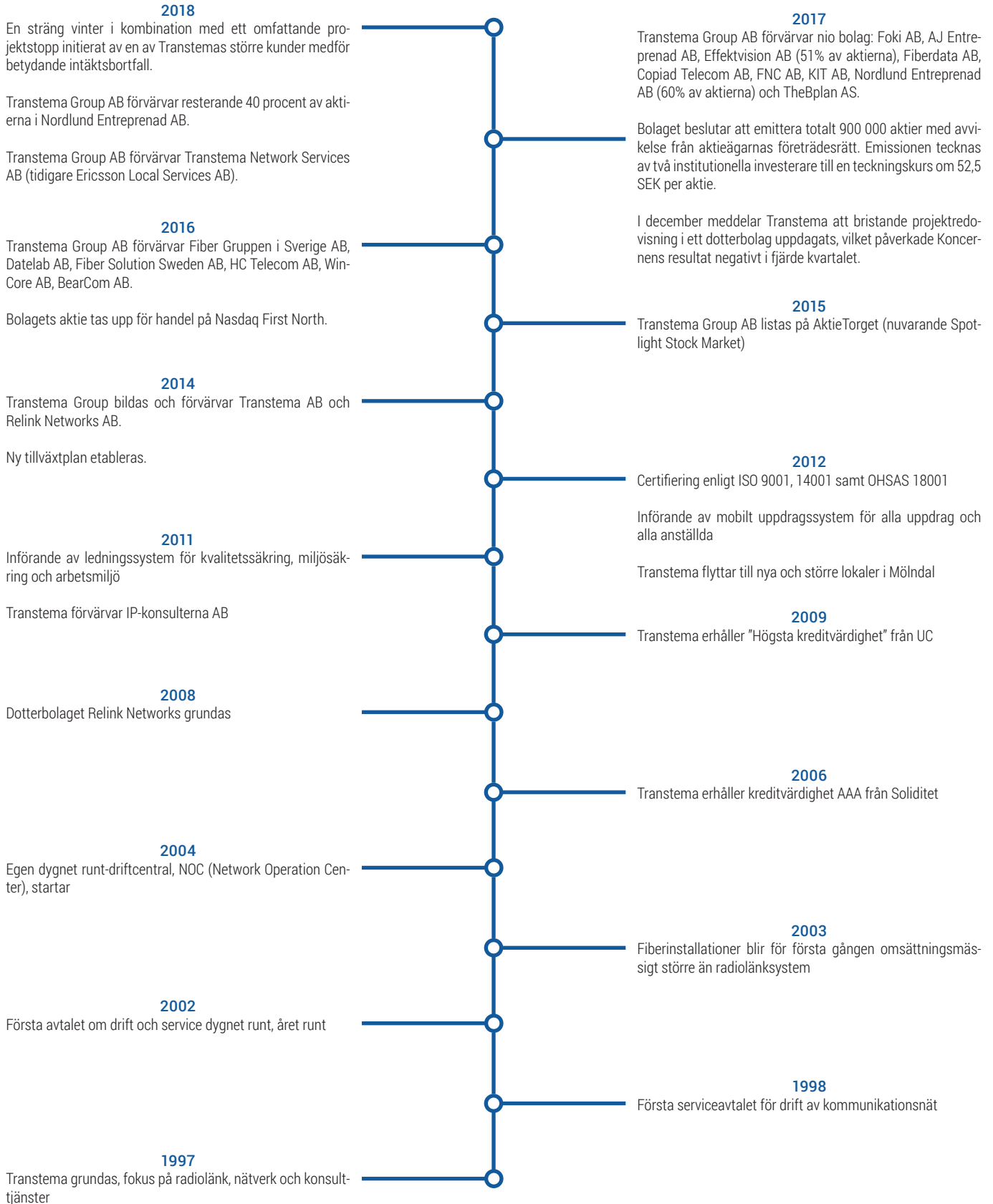
TRANSTEMA GROUP AB

Nedan bild visar fördelningen på de rörelsedrivande bolagen uppdelat på affärsområde.

Affärsområde NÄT	Copiad Telecom AB Transtema AB Enafoki AB Fibergruppen i Sverige AB	AJ Entreprenad AB Datelab AB HC Telecom AB FNC AB	KIT AB Transtema SYD AB Nordlund Entreprenad AB
Affärsområde TEKNIK	FiberData AB Wincore AB The Bplan AB Bearcom AB	Mentor Vision AB Relink Networks AB Transtema Academy AB AreaX AB	
Affärsområde SERVICE OCH UNDERHÅLL	Transtema Network Services AB		

HISTORIK

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



UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

I detta avsnitt presenteras utvald historisk finansiell information i sammandrag för Transtema avseende räkenskapsåren 2016 och 2017, samt perioden januari - juni 2017 och 2018.

Informationen för räkenskapsåren 2016 och 2017 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar medan informationen för perioden januari - juni 2018 med jämförelsesiffror för samma period 2017 är hämtad från Bolagets delårsrapport för perioden januari - juni 2018, vilka har upprättats i enlighet IFRS (International Financial Reporting Standards) och tolkningsuttalande från IFRIC sådana de antagits av EU, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt Årsredovisningslagen. Delårsrapporten har inte granskats av Bolagets revisor.

Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" och Transtemas reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017 samt delårsrapporten för perioden januari - juni 2018, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(KSEK)	H1 2018	H1 2017	2017	2016
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	348 438	333 030	969 860	432 482
Aktiverade utvecklingsutgifter	0	0	384	0
Övriga rörelseintäkter	5 365	2 080	7 364	962
Summa	353 804	335 110	977 608	433 445
Rörelsens kostnader				
Råvaror och handelsvaror	-201 232	-195 052	-660 117	-287 999
Övriga externa kostnader	-48 688	-38 542	-103 901	-43 982
Personalkostnader	-105 259	-67 168	-170 382	-57 047
Rörelseresultat före avskrivningar	-1 376	34 348	43 208	44 416
Avskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	-10 812	-6 922	-17 482	-6 046
Rörelseresultat	-12 188	27 426	25 726	38 370
Finansiella intäkter	196	386	2 290	77
Finansiella kostnader	-4 947	-1 958	-6 441	-1 117
Resultat före skatt	-16 939	25 854	21 575	37 330
Inkomstskatt	5 666	-5 608	-3 819	-8 540
Periodens resultat	-11 273	20 246	17 756	28 790
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-11 230	20 253	17 755	28 121
Innehav utan bestämmande inflytande	-43	-6	1	669
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheten	2 310	0	131	0
Summa totalresultat för perioden	-8 963	20 246	17 887	28 790
Summa totalresultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	-8 920	20 253	17 886	28 121
Summa totalresultat hänförligt till minoritetsintresse	-43	-6	1	669

KONCERNENS BALANSRÄKNING

(KSEK)	H1 2018	H1 2017	2017	2016
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	192	875	446	0
Goodwill	127 773	111 527	118 692	34 034
Kundrelationer	51 340	49 616	53 812	18 450
Varumärken	54 091	53 650	56 787	21 845
Summa immateriella tillgångar	233 396	215 668	229 738	74 328
Materiella anläggningstillgångar				
Byggnader och mark	20 057	21 257	20 334	18 220
Inventarier, verktyg och installationer	26 444	30 657	30 948	6 231
Summa materiella tillgångar	46 502	51 913	51 282	24 452
Finansiella anläggningstillgångar				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	1 197	962	1 288	1 621
Summa finansiella anläggningstillgångar	1 197	962	1 288	1 621
Summa anläggningstillgångar	281 094	268 542	282 307	100 400
Omsättningstillgångar				
Varulager m.m.				
Råvaror och förnödenheter	12 940	15 857	17 699	805
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	117 345	160 810	190 127	101 184
Aktuella skattefordringar	11 851	0	9 471	0
Övriga fordringar	11 053	35 028	1 530	769
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	195 865	65 006	189 093	70 791
Summa kortfristiga fordringar	336 113	260 844	390 221	172 745
Likvida medel	16 465	22 855	29 406	13 477
Summa omsättningstillgångar	365 518	299 557	437 327	187 026
SUMMA TILLGÅNGAR	646 612	568 099	719 634	287 426

KONCERNENS BALANSRÄKNING FORTS.

(KSEK)	H1 2018	H1 2017	2017	2016
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital	22 171	20 313	21 431	18 746
Övrigt tillskjutet kapital	194 864	117 161	174 676	47 442
Omräkningsdifferenser	3 320	-	1 010	-
Balanserat resultat (inklusive periodens resultat)	43 186	56 913	54 415	36 660
Innehav utan bestämmande inflytande	401	436	444	933
Summa eget kapital	263 942	194 824	251 976	103 780
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	34 502	63 239	38 847	31 623
Uppskjutna skatteskulder	14 902	29 330	20 296	14 393
Summa långfristiga skulder	49 404	92 569	59 143	46 016
Kortfristiga skulder				
Checkräkningskredit	78 263	48 852	50 189	11 375
Skulder till kreditinstitut	70 543	12 874	65 871	14 690
Leverantörsskulder	104 359	98 425	187 072	66 767
Aktuell skatteskuld	0	6 098	0	4 021
Övriga skulder	32 115	76 046	64 197	21 533
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	47 987	38 411	41 186	19 242
Summa kortfristiga skulder	333 267	280 705	408 516	137 630
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	646 612	568 099	719 634	287 426

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

(KSEK)	H1 2018	H1 2017	2017	2016
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-12 188	27 426	25 726	38 370
Ej kassaflödespåverkande poster	7 296	6 922	13 037	6 046
Erhållna finansiella intäkter	196	71	2 290	77
Erlagda finansiella kostnader	-4 947	-1 643	-6 133	-1 117
Betald inkomstskatt	-9 879	-4 701	-9 057	-7 003
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-19 522	28 075	25 863	36 373
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital				
Ökning(-)/minskning(+) av varulager	-2 071	-7 910	-7 592	656
Ökning(-)/minskning(+) av kundfordringar	17 108	10 790	-8 574	-54 426
Ökning(-)/minskning(+) av övriga rörelsefordringar	-15 625	-73	-89 328	-56 107
Ökning(+)/minskning(-) av leverantörsskulder	2 416	-30 100	51 107	44 972
Ökning(+)/minskning(-) av övriga rörelseskulder	1 710	-46 836	-47 051	-5 941
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-18 734	-74 130	-101 439	-70 847
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-38 256	-46 055	-75 576	-34 474
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar	397	-2 392	-3 310	-13 864
Förvärv av dotterbolag efter avdrag för förvärvade likvida medel	0	8 096	-4 361	-28 684
Förändringar finansiella tillgångar	91	943	333	2 898
Kassaflöde från investeringsverksamheten	488	6 647	-7 339	-39 650
Finansieringsverksamheten				
Upptagna lån	20 255	38 175	83 380	83 793
Amortering av lån	-32 536	-19 756	-36 630	-35 247
Förändring av checkräkningskredit	28 075	-2 461	-1 123	11 375
Förändring av factoring	9 033	32 827	7 247	0
Nyemissioner	0	0	45 596	10 301
Utdelning minoritet	0	0	-490	0
Optionslikvid	0	0	864	755
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	24 827	48 786	98 845	70 977
Förändring av likvida medel	-12 941	9 379	15 930	-3 147
Likvida medel vid periodens början	29 406	13 477	13 477	16 623
Likvida medel vid periodens slut	16 465	22 855	29 406	13 477

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 nedan tabell har inte reviderats.

(KSEK)	H1 2018	H1 2017	2017	2016
Nettoomsättningstillväxt ¹ , %	5	162	124	538 ²
EBITDA-marginal ¹ , %	-0,4	10,3	4,5	10,3
Rörelsemarginal ¹ , %	-3,5	8,2	2,7	8,9
Nettomarginal ¹ , %	-3,2	6,1	1,8	6,7
Soliditet ¹ , %	40,8	34,3	35,0	36,1
Avkastning på eget kapital ¹ , %	-12,8 ³	26,5 ³	8,6	36,0
Nettoskuld/EBITDA ¹ , ggr	-70,1	1,5	3,1	1,2
Resultat per aktie före utspädning ¹ , SEK	-0,52	1,03	0,87	1,53
Resultat per aktie efter utspädning ¹ , SEK	-0,52	1,02	0,86	1,51
Omsättning per anställd ¹ , KSEK	1 010	1 359	3 295	3 810
Resultat per anställd ¹ , KSEK	-33	83	60	254
Eget kapital per aktie ¹ , SEK	11,90	9,59	11,8	5,54
Kassalikviditet vid periodens slut ¹	1,4	1,2	1,2	1,1
Antal anställda vid periodens slut	355	320	358	127
Genomsnittligt antal anställda	345	245	294	114
Antal aktier vid periodens slut före utspädning	22 171 294	20 313 096	21 431 001	18 745 676
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	21 562 942	19 647 339	20 298 376	18 325 117
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	21 623 554	19 889 517	20 649 710	18 652 784
Utdelning, SEK	-	-	-	-

¹ Alternativt nyckeltal

² Nyckeltalet är uträknat baserat på information som återfinns i Bolagets årsredovisning 2016 vilken inkluderar jämförelsesiffror för räkenskapsåret 2015

³ Avser helårstakt

DEFINITIONER AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

Nyckeltal	Definition	Syfte
Nettoomsättningstillväxt	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.
EBITDA-marginal	Rörelseresultat före avskrivningar i förhållande till nettoomsättning.	Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det påvisar verksamhetens marginal oberoende av avskrivningar.
Rörelsemarginal	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.
Nettomarginal	Periodens resultat i förhållande till nettoomsättning.	Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar nettointjäningen i förhållande till omsättningen.
Soliditet	Justerat eget kapital i förhållande till totala tillgångar.	Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar hur stor andel av tillgångarna som finansierats av aktieägarna och därmed tydliggör Bolagets finansiella styrka.
Avkastning på eget kapital	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.
Nettoskuld/EBITDA	Checkkredit och skulder till kreditinstitut med avdrag för kassa och bank och finansiella anläggningstillgångar plus övriga räntebärande skulder i relation till 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.
Resultat per aktie före utspädning	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.
Resultat per aktie efter utspädning	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.
Omsättning per anställd	Nettoomsättning dividerat med genomsnittligt antal anställda.	Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar Bolagets intjäning per anställd.
Resultat per anställd	Periodens resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal anställda.	Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar Bolagets resultat per anställd.
Eget kapital per aktie	Justerat eget kapital i förhållande till antalet aktier efter utspädning.	Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då tydliggör det egna kapitalet i förhållande till antalet aktier i Bolaget efter utspädning.
Kassalikviditet vid periodens slut	Kortfristiga fordringar och kassa och bank i relation till totala kortfristiga skulder.	Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det tydliggör Bolagets kortsiktiga betalningsförmåga.
Justerad EBITDA (för TNS)	Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) korrigerat för jämförelsestörande poster.	Bolaget anser att nyckeltalet är relevant i samband med förvärvet av TNS för att ge investerare en bättre bild av den underliggande verksamhetens lönsamhet.

AVSTÄMNINGSTABELLER FÖR ALTERNATIVA NYCKELTAL

SOLIDITET

(KSEK)	H1 2018	H1 2017	2017	2016
Eget kapital	263 942	194 824	251 976	103 780
+ 78 % av obeskattade reserver	0	0	0	0
= Justerat eget kapital	263 942	194 824	251 976	103 780
Justerat eget kapital	263 942	194 824	251 976	103 780
/Tillgångar	/646 612	/568 099	/719 634	/287 426
= Soliditet, %	40,8	34,3	35,0	36,1

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

(KSEK)	H1 2018	H1 2017	2017	2016
Resultat efter finansiella poster	-16 939	25 854	21 575	37 330
/Justerat eget kapital	263 942	194 824	251 976	103 780
= Avkastning på eget kapital, %	-6,4	13,3	8,6	36,0

NETTOSKULD/EBITDA

(KSEK)	H1 2018	H1 2017	2017	2016
+Checkkredit	78 263	48 852	50 189	11 375
+Skulder till kreditinstitut	105 044	76 114	104 718	46 313
-Kassa och bank	16 465	22 855	29 406	13 477
-Finansiella anläggningstillgångar	1 197	962	1 288	1 621
+Övriga räntebärande skulder	27 283	2 500	20 350	8 900
Nettoskuld	192 928	103 648	144 562	51 491
Rörelseresultat	-12 188	27 426	25 726	38 370
+Avskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	10 812	6 922	17 482	6 046
= Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-1 376	34 348	43 208	44 416
Nettoskuld/EBITDA	-70,1	1,5	3,3	1,2

KASSALIKVIDITET VID PERIODENS SLUT

(KSEK)	H1 2018	H1 2017	2017	2016
+Kortfristiga fordringar	336 113	260 844	390 221	172 745
+Kassa och bank	16 465	22 855	29 406	13 477
/Summa kortfristiga skulder	333 267	280 705	408 516	137 630
Kassalikviditet vid periodens slut	1,1	1,0	1,0	1,4

JUSTERAD EBITDA (FÖR TNS)

(MSEK)	2017
+Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)*	15
+Transformationskostnader (redan tagna kostnader)	14
+Förlust på försäljning av maskin	3
+HR-relaterad engångskostnad	2
Justerad EBITDA	34

* Detta avser rörelseresultat före avskrivningar för TNS hämtad från resultaträkningen för 2017, vilken är hämtad från internt upprättade finansiella rapporter enligt K3, och som inte är granskade av bolagets revisor. Denna resultaträkning presenteras i proformaavsnittet på sid. 54.

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Nedanstående kommentarer till den finansiella utvecklingen ska läsas tillsammans med avsnittet "Utvald historisk finansiell information" och de reviderade årsredovisningarna avseende räkenskapsåren 2016 och 2017 samt Bolagets delårsrapport för perioden januari - juni 2018 med jämförelsesiffror för 2017.

JÄMFÖRELSE MELLAN PERIODERNA JANUARI - JUNI 2018 OCH JANUARI - JUNI 2017

RÖRELSENS INTÄKTER

Bolagets totala intäkter för perioden summerades till 353 804 KSEK (335 110), vilket motsvarar en ökning om 18 694 KSEK eller 5,6 procent. Nettoomsättningen ökade med 15 408 KSEK, till 348 438 KSEK (333 030), främst hänförligt till genomförda förvärv. Fortsatt projektstopp hos en av Transtemas större kunder i kombination med en sträng vinter hade en negativ inverkan på omsättningen jämfört med motsvarande period föregående år. De övriga rörelseintäkterna ökade med 3 285 KSEK, motsvarande 157,9 procent, till 5 365 KSEK (2 080).

RÖRELSENS KOSTNADER

Periodens kostnader uppgick till 355 179 KSEK (300 762), vilket motsvarar en ökning om 54 417 KSEK eller 18,1 procent. Främst berodde den ökade kostnadsmassan på ökade personalkostnader till följd av genomförda förvärv, vilka summerades till 105 259 KSEK (67 168), motsvarande en ökning om 38 091 KSEK eller 56,7 procent. Resterande kostnader, övriga externa kostnader samt råvaror och handelsvaror, ökade med 10 146 KSEK respektive 6 180 KSEK, motsvarande 26,3 respektive 3,2 procent. Övriga externa kostnader uppgick under perioden till 48 688 KSEK (38 542) och kostnader för råvaror och handelsvaror uppgick till 201 232 KSEK (195 052). Avskrivningarna under perioden uppgick till 10 812 KSEK (9 922), vilket motsvarar en ökning om 3 890 KSEK eller 56,2 procent.

RÖRELSERESULTAT

Ovanstående intäkter och kostnader summeras till ett rörelseresultat uppgående till -12 188 KSEK (27 426), vilket motsvarar en försämring om 39 614 KSEK.

RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER

Bolagets finansnetto under första halvåret 2018 summerades till -4 751 KSEK (-1 572).

RESULTAT FÖRE SKATT

Resultatet före skatt uppgick till -16 939 KSEK (25 854).

RESULTAT EFTER SKATT

Bolaget redovisade en positiv skatteeffekt under första halvåret 2018 uppgående till 5 666 KSEK jämfört med en skattepost uppgående till -5 608 KSEK motsvarande period föregående år. Därmed uppgick Bolagets resultat efter skatt till -11 273 KSEK (20 246) under perioden, en försämring med 31 519 KSEK.

KASSAFLÖDE

Bolagets kassaflöde för perioden summerades till -12 941 KSEK (9 379). Nedan följer en detaljerad redogörelse för kassaflödet.

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Bolagets rörelseresultat uppgick till -12 188 KSEK (27 426) under perioden. Justerat för ej kassaflödespåverkande poster, erlagd och erhållen ränta samt betald inkomstskatt uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet till -19 522 KSEK (28 075). Förändringarna i rörelsekapitalet bidrog med ett kassaflöde om -18 734 KSEK (-74 130), vilket medför att kassaflödet från den löpande verksamheten summerades till -38 256 KSEK (-46 055) under perioden.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 488 KSEK (6 647) under perioden, fördelat på förändring av immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgående till 397 KSEK (-2 392) samt finansiella tillgångar uppgående till 91 KSEK (943). Motsvarande period föregående år bidrog förvärv av dotterbolag efter avdrag för förvärvade likvida medel med 8 096 KSEK.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Bolaget upptog nya lån motsvarande 20 255 KSEK (38 175), men amorterade under perioden lån för 32 536 KSEK (19 756). Därutöver utökades utnyttjandet av checkräkningskrediten och factoring med 28 075 KSEK (-2 461) respektive 9 033 KSEK (32 827) medförande att Bolagets kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 24 827 KSEK (48 786) under perioden.

LIKVIDITET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Bolagets balansomslutning uppgick per 30 juni 2018 till 646 612 KSEK (568 099). Bolagets bokförda värde på anläggningstillgångarna uppgick till 281 094 KSEK (268 542), fördelat på immateriella anläggningstillgångar om 233 396 KSEK (215 668), materiella anläggningstillgångar 46 502 KSEK (51 913) och finansiella anläggningstillgångar om 1 197 KSEK (962). Bolagets omsättningstillgångar uppgick till 365 518 KSEK (299 557), varav kundfordringar om 117 345 KSEK (160 810) och förutbetalda kostnader och upplupna intäkter om 195 865 KSEK (65 006) utgjorde merparten. Bolagets likvida medel uppgick till 16 465 KSEK (22 855) vid periodens utgång.

Det egna kapitalet uppgick per den 30 juni 2018 till 263 942 KSEK (194 824). Bolagets skuldsättning uppgick till 367 769 KSEK (343 944), varav långfristig skuldsättning uppgick till 34 502 KSEK (63 239) och kortfristig skuldsättning uppgick till 333 267 KSEK (280 705).

JÄMFÖRELSE MELLAN RÄKENSKAPSÅREN 2017 OCH 2016

RÖRELSENS INTÄKTER

Bolagets nettoomsättning under 2017 ökade med 537 378 KSEK till 969 860 KSEK (432 482), vilket motsvarar en ökning om 124,3 procent. Ökningen beror främst på förvärvat omsättning motsvarande ca 85 procent och därutöver har organisk försäljningstillväxt bidragit med omkring 39 procent. Bolagets övriga rörelseintäkter summerades till 7 364 KSEK (962), vilket är en ökning om 6 402 KSEK, motsvarande 665,5 procent. Ökningen är huvudsakligen hänförligt till förvärvsrelaterade poster såsom ej uppfyllda villkor för tilläggsköpeskilling och negativa goodwill-poster (dvs förvärv till lågt pris), men även exempelvis erhållna bidrag. Under räkenskapsåret redovisade även Bolaget aktiverat arbete för egen räkning uppgående till 384 KSEK (0) och sammantaget summeras ovanstående intäkter därmed till 977 608 KSEK (433 445), en total ökning om 544 163 KSEK, motsvarande 125,5 procent.

RÖRELSENS KOSTNADER

Bolagets kostnader summerades till 934 400 KSEK (389 028) under 2017, vilket är en ökning om 545 372 KSEK, motsvarande 140,2 procent. Rörelsens kostnader för råvaror och handelsvaror ökade med 372 118 KSEK till 660 117 KSEK (287 999), vilket motsvarar en ökning om 129,2 procent. Personalkostnader svarade för en kostnadspost om 170 382 KSEK (57 047), vilket motsvarar en ökning om 113 335 KSEK eller 198,7 procent. De övriga externa kostnaderna summerades till 103 901 KSEK (43 982), vilket motsvarar en ökning om 59 919 KSEK eller 136,2 procent.

RÖRELSERESULTAT

Ovanstående intäkter och kostnader summerades till ett rörelseresultat om 43 208 KSEK (44 416), vilket är 1 208 KSEK eller 2,7 procent lägre än föregående år.

RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER

Bolagets finansiella intäkter uppgick 2017 till 2 290 KSEK (77) och bestod främst utav försäljning av förvärvade aktier. Bolagets finansiella kostnader uppgick till 6 441 KSEK (1 117) och bestod främst utav räntekostnader. Sammantaget resulterade detta i ett finansnetto uppgående till -4 151 KSEK (-1 040).

RESULTAT FÖRE SKATT

Bolagets resultat före skatt summerades med hänsyn till ovanstående poster till 21 575 KSEK (37 330).

RESULTAT EFTER SKATT

Inkomstskatten för 2017 uppgick till 3 819 KSEK (8 540) varför resultatet efter skatt summerades till 17 756 KSEK (28 790). Med hänsyn till omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter om 131 KSEK (0) uppgick totalresultatet för helåret till 17 887 KSEK (28 790).

KASSAFLÖDE

Bolagets kassaflöde för 2017 summerades till 15 930 KSEK (-3 147). Nedan följer en detaljerad redogörelse för kassaflödet.

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Bolagets rörelseresultat uppgick till 25 726 KSEK (38 370) och beaktat erhållna finansiella intäkter om 2 290 KSEK (77), erlagda finansiella kostnader om 6 133 KSEK (1 117), betald inkomstskatt om 9 057 KSEK (7 003) samt icke kassaflödespåverkande poster om 13 037 KSEK (6 046), där avskrivningar om 17 482 KSEK (6 046) och ej utbetalad köpeskilling om -4 000 KSEK (0) utgjorde huvudparten, summerades kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital till 25 863 KSEK (36 373). Förändringarna av rörelsekapital utgjordes av förändring av varulagret om -7 592 KSEK (656), förändring av kundfordringar om -8 574 KSEK (-54 426), förändringar av övriga rörelsefordringar om -89 328 KSEK (-56 107), förändringar av leverantörsskulder om 51 107 KSEK (44 972) samt förändring av övriga rörelseskulder om -47 051 KSEK (-5 941). Det totala kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick därmed till -75 576 KSEK (-34 474).

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödeseffekten av Bolagets förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -3 310 KSEK (-13 864) och för förvärv av dotterbolag efter avdrag för förvärvad kassa -4 361 KSEK (-28 684). Förändring av finansiella tillgångar resulterade i ett kassaflöde om 333 KSEK (2 898). Det totala kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -7 339 KSEK (-39 650).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Under 2017 upptog Bolaget 83 380 KSEK (83 793) i nya lån. Amorteringen av befintliga lån uppgick till 36 630 KSEK (35 247). Kassaflödet från förändring av checkräkningskredit uppgick till -1 123 KSEK (11 375) och från förändring av factoring till 7 247 KSEK (0). Bolaget upptog 45 596 KSEK (10 301) i nytt kapital genom nyemission och 864 KSEK (755) genom inlösta optioner. Lämnad utdelning till minoriteter påverkade kassaflödet med -490 KSEK (0). Det totala kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 98 845 KSEK (70 977).

LIKVIDITET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Bolagets balansomslutning uppgick per 31 december 2017 till 719 634 KSEK (287 426). Bolagets immateriella tillgångar summerades till 229 738 KSEK (74 328) och utgjordes främst utav goodwill, kundrelationer och varumärken. De materiella tillgångarna värderades till 51 282 KSEK (24 452) och utgjordes av byggnader och mark samt inventarier, verktyg och installationer. De finansiella anläggningstillgångarna utgjordes av företagsobligationer och fonder och värdet uppgick till 1 288 KSEK (1 621). Bolagets omsättningstillgångar utgjordes främst av kundfordringar samt förutbetalda kostnader och upplupna intäkter och räknades till 437 327 KSEK (187 026) varav likvida medel utgjorde 29 406 KSEK (13 477).

Det egna kapitalet uppgick till 251 976 KSEK (103 780) och skulderna till 467 659 KSEK (183 646) fördelat på långfristiga skulder om 59 143 KSEK (46 016) och kortfristiga skulder om 408 516 KSEK (137 630).

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN SOM DEN HISTORISKA FINANSIELLA INFORMATIONEN AVSER

- Bolaget förvärfvar under 2016 sex bolag som under föregående räkenskapsår tillsammans omsatte omkring 150 MSEK. Till viss del sker finansiering genom utgivande av nya aktier.
- Bolaget förvärfvar under 2017, helt eller delvis, nio bolag som under föregående räkenskapsår tillsammans omsatte omkring 480 MSEK. Till viss del sker finansiering genom utgivande av nya aktier.
- Den 4 december kommunicerade Transtema att bristande projektredovisning i ett dotterbolag uppdagats, vilket påverkade Koncernens resultat negativt i fjärde kvartalet.

VERKSAMHETS BESKRIVNING TNS

Introduktionen nedan har hämtats från internt informationsmaterial från Målbolaget samt av Bolaget framtaget beslutsunderlag inklusive due diligence-rapport upprättad av Deloitte i samband med förvärvet.

INTRODUKTION TILL TRANSTEMA NETWORK SERVICES AB

Den 11 juli 2018 ingick Transtema Group avtal om att förvärva Transtema Network Services AB (tidigare Ericsson Local Services AB). TNS etablerades år 2012 som ett oberoende dotterbolag till Ericsson AB. TNS bygger och underhåller nätförstruktur främst i södra och mellersta Sverige och fokus i bolaget har hittills varit att serva Telia och Skanova (helägt dotterbolag till Telia) som tillsammans är TNS:s största kunder och står för över 90 procent av TNS:s omsättning. En stor del av uppdraget består i att serva det svenska kopparnätet, vilket till största del ägs utav Skanova. Vidare bygger TNS ut och installerar kompletta nät åt andra operatörer och nätägare, dock är denna affär i dagsläget mindre då det är en ny orientering för TNS. Installationerna som genomförs spänner från nyinstallationer till utbyte av en bredbandsaccess hos slutkunden, en fiberaccess, kapacitet på nod, mobila kommunikationsenheter, eller dylika uppdrag.

TNS har ca 700 heltidsanställda och ytterligare 120 deltidanställda och bolaget hanterar ca 2 000 s k "tickets", dvs nätverksfel, andra driftstörningar och leveranser, per dag. Därtill arbetar TNS med underleverantörer och använder sig i genomsnitt av ytterligare 130 personer. Genom utnyttjandet av deltidanställda och underleverantörer kan TNS kostnadseffektivt anpassa verksamheten efter efterfrågan på bolagets tjänster. TNS har haft som policy att handplocka sina heltidsanställda från underleverantörer och konkurrenter.

INNEBÖRD AV FÖRVARVET FÖR TRANSTEMA

Genom förvärvet har Transtema, som tidigare haft en begränsad service- och underhållsverksamhet, erhållit en slagkraftig service- och underhållsorganisation som tillsammans med Transtemas existerande verksamhet gör koncernen till en komplett leverantör på den svenska marknaden för kommunikationsutrustning. Transtema ser en betydande tillväxt- och lönsamhetspotential genom förvärvet då befintliga och framtida kunder kan erbjudas ett komplett utbud av tjänster. Transtema bedömer också att fokus gradvis kommer att ändras från nybyggnation till service, underhåll och efterinstallationer. Detta då 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.

Förutom den legala enheten som TNS utgör har även vissa tillgångar som varit tillhörande Ericsson AB att ingå i förvärvet. Dessa tillgångar utgörs av exempelvis kundkontrakt, affärsstöd, ett key account management-team med ansvar för försäljning och kontrakt, vissa inventarier, etc.

TNS VERKSAMHET

TNS grundades för sex år sedan genom förvärv av underleverantör till Ericsson med syfte att bedriva Ericssons fältserviceverksamhet i Sverige, däribland att bygga och underhålla nätförstruktur i främst södra och mellersta Sverige, ett område där även Transtema har stark närvaro. Service och underhåll är en lokal affär, vilken drivs genom att etablera närvaro i de områden där uppdragen genomförs, för att exempelvis minimera restider. Att växa affären och anskaffa branschspecifika skalfördelar sker således genom att säkra geografiska regioner och TNS har därför etablerat lokala kontor på 19 orter, vilket ger en täckning på ca 60 procent av Sveriges befolkning.

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. Nybyggnationer inbegriper betydande insatser från fältservice-partner, men är mest relevant vid teknikergenerationsskiften (som vid 4G till 5G). Koppar- respektive fiberteknologi finns i både det passiva och det aktiva segmentet.

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 genom att inkomna tickets automatiskt skickas till berörd fälttekniker. Affärssystemet är

vidare väl integrerat med Telia/Skanova, vilket ytterligare förenklar tickethanteringsprocessen mellan parterna. Bolaget bedömer att TNS:s IT-infrasystem medför betydande konkurrensfördelar gentemot konkurrenter avseende såväl effektiv resursplanering som i TNS:s möjligheter att leverera goda operativa resultat. Analyser av kunddata visar att TNS har presterat bättre än konkurrenter i form av lägre ledtider och högre kvalitet.

FRAMTIDSUTSIKTER

Bolaget bedömer att TNS har goda möjligheter till vidare kontraktvinster med Telia/Skanova, vilka rankar TNS som den bästa kompletta serviceleverantören i Sverige. Därutöver föreligger möjligheten att erbjuda befintliga och nya kunder kompletta service- och underhållstjänster då Transtema genom förvärvet blir en helhetsleverantör. Den leverantör som ansvarar för utrullningen av fiber innehar en god position för att sedermera erbjuda underhållsansvaret. Transtema kommer vidare att verka för att etablera TNS på ytterligare regioner och därmed fortsätta den geografiska expansionen.

Marknaden för kopparbaserad infrastruktur är under utfasning till förmån för fiberlösningar och Telia/Skanovas ambition är att detta ska ske under en period över fyra till fem år, men Bolaget och TNS bedömer detta scenario som alltför snävt och att marknaden för koppar kommer finnas kvar längre än så. Denna teknikövergång kräver en samarbetspartner med hög teknisk kompetens.

TNS UTVECKLING FINANSIELLT

Verksamheten omsatte 1 162 MSEK under 2017¹. Sett över de fyra senaste räkenskapsåren är dock den genomsnittliga tillväxten per år omkring 24 procent.² Den kraftiga tillväxten har drivits av att TNS under denna period vunnit tio kontrakt med Telia/Skanova innebärande att TNS numera ansvarar för tolv Telia/Skanova-regioner. En starkt bidragande orsak till detta är det väl integrerade, och nyligen uppgraderade, affärssystemet för att hantera tickets.

Fördelningen på TNS:s intäkter i de olika segmenten (gentemot Telia/Skanova) under 2017 var omkring 77 procent inom passiv infrastruktur, varav 57 procentenheter var relaterat till kopparteknologi och 20 procentenheter fiberrelaterat, och resterande 23 procent rörde aktiv utrustning.

Se vidare under "Utvald historisk finansiell information om TNS" för finansiell information.

KORT HISTORIK

2010

Ericsson tecknar avtal för tre regioner med underleverantör för utförande.

2012

TNS bildas genom förvärv av ovan nämnda underleverantör som följd av Ericssons ökade fokus på servicesegmentet.

2013

Geografisk expansion från tre till fyra områden samt utökning med tjänster inom byggsegmentet.

2014

TNS påbörjar arbete med underhåll av Ericssons globala datacenter.

2015

Geografisk expansion från fyra till tolv områden med utökning av tjänsteutbudet.

2016

Stark tillväxt FTTH med Skanova och andra kunder samt uppskalning för att klara högre volymer inom bygg.

2017

Ericsson ändrar strategiskt fokus och påbörjar därmed en process för att avyttra de delar av verksamheten som inte ingår i denna.

2018

TNS förvärvas av Transtema Group.

¹ Siffror justerade då vissa tillgångar tidigare tillhörande Ericsson AB tillförts Målbolaget innan förvärvet genomfördes. Dessa tillgångar tillfördes dock Målbolaget efter utgången av räkenskapsåret 2017 varför dessa inte återspeglas i Målbolagets årsredovisning 2017.

² Genomsnittlig årlig tillväxt beräknat på siffror från årsredovisningen 2017, därmed ej justerade siffror i enlighet med vad som beskrivs i punkten ovan.

UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION FÖR TNS

I detta avsnitt presenteras utvald historisk finansiell information i sammandrag för Målbolaget avseende räkenskapsåren 2016 och 2017.

Informationen för räkenskapsåren 2016 och 2017 är hämtad från Målbolagets reviderade årsredovisningar vilka har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och Koncernredovisning (K3).

Observera att den historiska finansiella informationen nedan avser den legala enheten Transtema Network Services AB (tidigare Ericsson Local Services AB) för räkenskapsåren 2016 och 2017. Innan förvärvet men efter utgången av räkenskapsåret 2017 har vissa tillgångar tidigare tillhörande Ericsson AB tillförts Målbolaget, vilket innebär att dessa inte fanns i TNS under räkenskapsåren 2016 och 2017 och därmed inte återspeglas i den utvalda historiska finansiella informationen. Däremot tas detta i beaktning i proformaredovisningen som upprättats. Se vidare på sidorna 52-56.

TNS RESULTATRÄKNING

(KSEK)	2017	2016
	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
Rörelsens intäkter och aktiverade utvecklingsavgifter		
Nettoomsättning	1 218 692	1 198 813
Kostnad för sålda varor	-1 173 081	-1 164 972
Bruttoresultat	45 611	33 841
Övriga rörelsekostnader	-4 056	0
Administrationskostnader	-10 711	-9 984
Rörelseresultat	30 844	23 857
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	2	10
Räntekostnader och liknande kostnader	-235	-674
Resultat efter finansiella poster	30 611	23 193
Bokslutsdispositioner		
Koncernbidrag	-31 597	-23 957
	-31 597	-23 957
Skatt på årets resultat	47	46
Årets resultat	-939	-718

TNS BALANSRÄKNING

(KSEK)	2017	2016
	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier och verktyg	55 341	63 921
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Licenser	4 835	6 615
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Uppskjutna skattefordringar	244	197
Summa anläggningstillgångar	60 420	70 733
Omsättningstillgångar		
<i>Fordringar</i>		
Kundfordringar	6 096	4 508
Fordringar på koncernföretag	210 740	201 967
Aktuella skattefordringar	3 174	2 474
Övriga kortfristiga fordringar	9 666	14 310
Förutbetalda kostnader	8 078	10 913
Summa omsättningstillgångar	237 754	234 172
SUMMA TILLGÅNGAR	298 174	304 905

TNS BALANSRÄKNING FORTS.

(KSEK)	2017	2016
	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		
Eget kapital		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	100	100
<i>Fritt eget kapital</i>		
Villkorat aktieägartillskott	5 000	5 000
Balanserat resultat	-344	-55
Årets resultat	-939	-718
Totalt fritt eget kapital	3 717	4 227
Summa eget kapital	3 817	4 327
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	95 717	105 268
Skulder till koncernföretag	122 708	109 887
Avsättningar	7	0
Aktuella skatteskulder	0	448
Övriga kortfristiga skulder	14 802	14 210
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	61 123	70 765
Summa kortfristiga skulder	294 357	300 578
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	298 174	304 905

TNS KASSAFLÖDESANALYS

(KSEK)	2017	2016
	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
Rörelsen		
Årets resultat	-939	-718
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet	52 018	42 169
	51 079	41 451
Förändringar i rörelsens nettotillgångar		
Kundfordringar	25 555	-35 503
Leverantörsskulder	-10 397	8 431
Övriga rörelsetillgångar och -skulder, netto	1 040	25 046
Kassaflöde från löpande verksamhet	67 277	39 425
Investeringsaktiviteter		
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-14 423	-7 635
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	992	0
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	0	-3 245
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-13 431	-10 880
Kassaflöde före finansieringsverksamhet	53 846	28 545
Finansieringsaktiviteter		
Förändring av kortfristiga skulder till koncernbolag, cashpool konto	-119 923	-16 131
Förändring av lån från koncernbolag	90 034	0
Reglerade mottagna/lämnade(-) koncernbidrag	-23 957	-12 414
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-53 846	-28 545

PROFORMAREDOVISNING

SYFTET MED PROFORMAREDOVISNINGEN

Transtema Group AB ("Transtema") har per den 31 augusti 2018 förvärvat samtliga aktier i Transtema Network Services AB ("TNS") ("Förvärvet"). Förvärvet kommer att få en betydande påverkan på Bolagets framtida resultat, finansiella ställning och kassaflöden. Förvärvspris för samtliga aktier i TNS uppgår till 40 MSEK kontant betalning vid tillträde, nyemitterade Transtema aktier vid tillträde till ett värde av 32,8 MSEK ("Apportemissionen"), ytterligare 60 MSEK kontant betalning i maj 2019, nuvärdesberäknad till 58,3 MSEK, samt en tilläggsköpeskillning i intervallet 0-45 MSEK under maj 2020 kopplat till koncernens EBITDA för räkenskapsåret 2019. Tilläggsköpeskillningens verkliga värde per 30 juni 2018 har beräknats till 30,5 MSEK. Vidare avgår en rörelsekapitaljustering om -44 MSEK. Den totala köpeskillningen uppgår därmed till 117,6 MSEK. I samband med förvärvet genomförs en Apportemission om 32,8 MSEK, nyupplåning om 40 MSEK från Nordea ("Förvärvskrediten") samt en Företrädesemission om 73,3 MSEK ("Företrädesemissionen") efter emissionskostnader, som delvis genomförs för att återbetala Förvärvskrediten om 40 MSEK.

Ändamålet med proformaredovisningen är att presentera en översiktlig illustration avseende hur:

i) periodens resultat för Transtema för räkenskapsåret 2017 skulle kunna ha sett ut om Förvärvet, Apportemissionen, Företrädesemissionen och Förvärvskrediten hade genomförts den 1 januari 2017,

ii) periodens resultat för Transtema för delårsperioden 1 januari till 30 juni 2018 skulle kunna ha sett ut om Förvärvet, Apportemissionen, Företrädesemissionen, och Förvärvskrediten genomförts den 1 januari 2018, och

iii) balansräkningen för Transtema per den 30 juni 2018 skulle kunna ha sett ut om Förvärvet, Apportemissionen, Företrädesemissionen och Förvärvskrediten genomförts den 30 juni 2018.

Proformaredovisningen är endast tänkt att beskriva en hypotetisk situation och har framtagits endast i illustrativt syfte för att informera och är inte avsedd att visa periodens resultat eller finansiella ställning om ovanstående händelser inträffat vid ovan angivna tidpunkter. Proformaredovisningen visar inte heller verksamhetens resultat eller finansiella ställning vid en framtida tidpunkt.

Proformaredovisningen bör läsas tillsammans med övrig information i prospektet.

GRUNDER FÖR PROFORMAREDOVISNINGEN

Innan förvärvstidpunkten, men efter utgången av räkenskapsåret 2017, har vissa tillgångar och skulder tidigare tillhört Ericsson AB tillförts TNS, vilket innebär att dessa tillgångar och skulder inte fanns upptagna i TNS under räkenskapsåret 2017 och därmed inte återspeglas i den historiska finansiella informationen för TNS. Överlåtelsen av vissa tillgångar och skulder innebär även att vissa medföljande kostnadsposter inte reflekteras i den historiska finansiella informationen för TNS. I de internt upprättade finansiella rapporterna för TNS i proformaredovisningen ingår däremot de tillgångar, skulder och resultatposter som överläts från Ericsson AB till TNS efter utgången av 2017.

Proformaresultaträkningen för räkenskapsåret 2017 har sin utgångspunkt i:

- Transtemas resultaträkning för 2017, vilken är hämtad från Transtemas årsredovisning för 2017 som införlivats via hänvisning i prospektet och är upprättad i enlighet med IFRS såsom de antagits av EU ("IFRS") i Prospektet, och är reviderad av bolagets revisor, samt
- TNS resultaträkning för 2017, vilken är hämtad från internt upprättade finansiella rapporter enligt K3, och som inte är granskade av bolagets revisor

Proformaresultaträkningen för perioden 1 januari – 30 juni 2018 har sin utgångspunkt i:

- Transtemas delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2018, upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, vilken ej är översiktligt granskad av bolagets revisorer, samt
- TNS internt upprättade finansiella rapporter enligt K3 för perioden 1 januari – 30 juni 2018, som inte har granskats av bolagets revisorer.

Proformabalansräkningen per 30 juni 2018 har sin utgångspunkt i:

- Transtemas delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2018, upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, vilken ej är översiktligt granskad av bolagets revisorer, samt
- TNS internt upprättade finansiella rapporter enligt K3 per 30 juni 2018, som inte har granskats av bolagets revisorer.

Transtema tillämpar IFRS sådana de antagits av EU, medan TNS tillämpar BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Proformaredovisningen har upprättats i enlighet med Transtemas redovisningsprinciper såsom de beskrivs i årsredovisningen för 2017 som införlivats via hänvisning i prospektet. Vid upprättandet av proformaredovisningen har Transtema genomfört en analys av huruvida det föreligger några väsentliga skillnader mellan de redovisningsprinciper som Transtema och TNS tillämpar. Omräkning har skett från operationell till finansiell leasing vad gäller leasing av TNS bilpark. Vidare har posten varulager i TNS balansräkning omklassificerats till förutbetalda kostnader och upplupna intäkter då posten avser upparbetade ej fakturerade projektintäkter. Transtemas bedömning är att det utöver detta inte föreligger några väsentliga skillnader som bör beaktas i proformaredovisningen.

PROFORMAJUSTERINGAR

Proformajusteringar beskrivs övergripande nedan samt beskrivs i detalj i noterna till proformaresultaträkningarna och proformabalansräkningen. Endast proformajusteringar som avser avskrivningar på kundrelationer samt avskrivningar och räntekostnader kopplat till finansiell leasing anses vara återkommande.

FÖRVARVET

Förvärvet slutfördes den 31 augusti 2018 genom att Transtema förvärvade samtliga aktier i TNS.

Den preliminära förvärvsanalysen har identifierat en vinst vid förvärv till lågt pris om -21,3 MSEK beaktande av värdering av kundrelationer om 7,3 MSEK med avdrag för uppskjuten skatt om 1,6 MSEK. Den bedömda nyttjandeperioden för kundrelationer är 10 år. Den preliminära förvärvsanalysen kan komma att avvika från den slutliga.

Eget kapital i TNS uppgår enligt interna finansiella rapporter per den 30 juni 2018 till 96,8 MSEK. Transtema förvärvade TNS per 31 augusti 2018 exklusive dess likvida medel om 53,7 MSEK och räntebärande skulder om 90 MSEK varmed förvärvade nettotillgångar beräknas uppgå till 133,2 MSEK.

I proformabalansräkningen per den 30 juni 2018 och i den preliminära förvärvsanalysen uppgår skillnaden mellan köpeskillningen om 117,6 MSEK och redovisat värde på TNS nettotillgångar exklusive övervärde om 133,2 MSEK till -15,6 MSEK och har fördelats enligt nedan:

PRELIMINÄR FÖRVARVSANALYS	MSEK
TOTAL KÖPSKILLNING	117,6
NETTOTILLGÅNGAR I TNS	96,8
AVGÅR LIKVIDA MEDEL	-53,7
AVGÅR KORTFRISTIGA SKULDER TILL KREDITINSTITUT	90,0
FÖRVARVADE NETTOTILLGÅNGAR EXKLUSIVE ÖVERVÄRDE	133,2
IDENTIFIERAT ÖVERVÄRDE	-15,6
IDENTIFIERADE IMMATERIELLA TILLGÅNGAR	7,3
UPPSKJUTEN SKATTESKULD	-1,6
VINST VID FÖRVARV TILL LÅGT PRIS	-21,3*

* Eventuell uppskjuten skatt på förvärvat skattemässigt underskott för perioden 1 januari -30 juni 2018 har ej beaktats.

Identifierad vinst vid ett förvärv till lågt pris resultatförs i koncernens resultaträkning som en övrig rörelseintäkt.

Förvärvspris för samtliga aktier i TNS uppgår till 40 MSEK kontant betalning vid tillträde, nyemitterade Transtema aktier vid tillträde till ett värde av 32,8 MSEK, ytterligare kontant köpeskillingen om 60 MSEK som erläggs under maj 2019 vilken har nuvärdesberäknats till 58,3 MSEK utifrån en diskonteringsränta om 4 procent samt en resultatbaserad tilläggsköpeskillning vars verkliga värde har beräknats till 30,5 MSEK. Vad gäller den resultatbaserade tilläggsköpeskillingen, som kan utgå i intervallet 0-45 MSEK, så har det verkliga värdet av denna tilläggsköpeskillning i förvärvsanalysen och proformabalansräkningen beräknats genom en sannolikhetsviktad nuvärdesberäkning med en diskonteringsränta om 4 procent. Vidare avgår en rörelsekapitaljustering om 44 MSEK. Detta renderar i en total köpeskillning om 117,6 MSEK per den 30 juni 2018.

Förvärvsrelaterade kostnader har inte beaktats i proformaresultaträkningarna då dessa kostnader skulle påverkat resultaträkningarna i en tidigare period. Samtliga förvärvsrelaterade kostnader har uppstått efter den 30 juni 2018.

APPORTEMISSIONEN

Transtema betalar en del av förvärvet av LSS genom apportemission av 1 302 567 aktier i Transtema. Baserat på en aktiekurs om 25,2 SEK per den 31 augusti 2018 motsvarade detta ett värde om 32,8 MSEK. Inga emissionskostnader beräknas uppkomma.

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Vid full teckning av Företrädesemissionen tillförs Transtema ca 78,2 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till 4,9 MSEK och består huvudsakligen av kostnader för emissionsgarantier och ersättning till finansiell och legal rådgivare i anslutning till Företrädesemissionen. Företrädesemissionen genomförs delvis för att återbetala Förvärvskrediten om 40 MSEK.

FÖRVÄRVSKREDIT

Transtema upptar även ett lån från Nordea om 40 MSEK. Lånet från Nordea baseras på STIBOR med ett tillägg om 2,50 procent med ett golv på 0% (ränta + tillägg). Uppläggningsavgifter för lånet uppgår till 0,2 MSEK.

Proformaresultaträkningen för 2017 samt för 1 januari – 30 juni 2018 belastas dock inte med några räntekostnader eftersom Förvärvskrediten återbetalas direkt efter genomförd Företrädesemission varmed räntekostnaderna är försumbara.

Uppläggningskostnader beräknas uppgå till 0,2 MSEK för 2017 och resultatförs i proformaresultaträkningen. Skatt om 22 procent har beaktats.

Uppläggningskostnader beräknas uppgå till 0,2 MSEK för perioden 1 januari – 30 juni 2018 och resultatförs i proformaresultaträkningen. Skatt om 22 procent har beaktats.

I proformabalansräkningen upptas ingen låneskuld per den 30 juni 2018 eftersom Förvärvskrediten återbetalas direkt efter genomförd Företrädesemission. Den kontanta köpeskillingen som kommer att erläggas under maj 2019 om 60 MSEK, nuvärdesberäknad till 58,3 MSEK, redovisas som en övrig kortfristig skuld i proformabalansräkningen per 30 juni 2018.

IFRS

Omräkning har skett för 2017 från operationell till finansiell leasing avseende TNS leasingavtal, vilket medfört reducerade övriga externa kostnader om 52,1 MSEK, ökade avskrivningar om 40,2 MSEK och ökade räntekostnader om 2,7 MSEK. Omräkningen påverkar även uppskjuten skatt med en kostnad om -2 MSEK.

Omräkning har skett för perioden 1 januari – 30 juni 2018 från operationell till finansiell leasing avseende TNS leasingavtal, vilket medfört reducerade övriga externa kostnader om 26,1 MSEK, ökade avskrivningar om 20,2 MSEK och ökade räntekostnader om 1,4 MSEK. Omräkningen påverkar även uppskjuten skatt med en kostnad om -1 MSEK.

I proformabalansräkningen har omräkning skett per 30 juni 2018 från operationell till finansiell leasing avseende TNS leasingavtal, vilket medfört ökade materiella anläggningstillgångar om 156,7 MSEK, ökade långfristiga skulder om 104,5 MSEK och ökade kortfristiga skulder till kreditinstitut om 52,2 MSEK.

Vidare har posten varulager i TNS balansräkning per 30 juni 2018 om 186,9 MSEK omklassificerats till förutbetalda kostnader och upplupna intäkter då detta avser upparbetade ej fakturerade projektintäkter.

PROFORMARESLTATRÄKNING 1 JANUARI – 31 DECEMBER 2017

Proformaresultaträkningen för perioden 1 januari - 31 december 2017 baseras på Transtemas reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2017. Informationen avseende TNS bygger på ej reviderad finansiell information från TNS för samma period.

(MSEK)	Transtema ¹⁾	TNS ²⁾	Proformajusteringar	Proforma
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	969,9	1 161,8		2 131,7
Aktiverat arbete för egen räkning	0,4	0,0		0,4
Övriga rörelseintäkter	7,4	0,0	21,3 ³⁾	28,7
	977,6	1 161,8	21,3	2 160,8
Rörelsens kostnader				
Råvaror och handelsvaror	-660,1	-526,3		-1 186,4
Övriga externa kostnader	-103,9	-212,0	52,1 ⁴⁾	-263,8
Personalkostnader	-170,4	-408,4		-578,8
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	43,2	15,1	73,4	131,8
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-17,5	-21,3	-40,9 ^{3), 4)}	-79,7
Rörelseresultat	25,7	-6,2	32,5	52,1
Resultat från finansiella poster	-4,2	0,3	-2,9 ^{4), 5)}	-6,8
Resultat före skatt	21,6	-5,9	29,6	45,3
Skatt	-3,8	0,0	-1,8 ⁶⁾	-5,6
Periodens resultat	17,8	-5,9	27,8	39,7

Övrigt totalresultat har bortsetts ifrån då TNS förvärvet inte bedöms ge några effekter.

¹⁾ Baserad på Transtemas resultaträkning för 2017, vilken är hämtad från bolagets årsredovisning 2017 upprättad i enlighet med IFRS.

²⁾ Baserad på TNS resultaträkning för 2017 vilken är hämtad från interna finansiella rapporter upprättade enligt K3 och som inte är granskade av bolagets revisor.

³⁾ Den preliminära förvärvsanalysen visar på en vinst vid förvärv till lågt pris om 21,3 efter identifiering av kundrelationer om 7,3 MSEK. Vinst vid förvärv till lågt pris resultatförs omgående i koncernens resultaträkning. Kundrelationer skrivs av över 10 år och därmed ingår avskrivningar på kundrelationer om -0,7 MSEK.

⁴⁾ Omräkning från operationell till finansiell leasing vilket medfört reducerade övriga externa kostnader om 52,1 MSEK, ökade avskrivningar om -40,2 MSEK och ökade räntekostnader om -2,7 MSEK. Omräkningen påverkar även uppskjuten skatt med en kostnad om -2 MSEK.

⁵⁾ Avser uppläggningskostnader om -0,2 MSEK avseende upptagen förvärvskredit om 40 MSEK.

⁶⁾ Skatteeffekt om 22 procent har beaktats på samtliga justeringar som medför skattemässiga temporära skillnader.

PROFORMARESLTATRÄKNING 1 JANUARI – 30 JUNI 2018

Proformaresultaträkningen för perioden 1 januari - 30 juni 2018 baseras på Transtemas oreviderade delårsrapport för perioden. Informationen avseende TNS bygger på ej reviderad finansiell information från TNS för samma period.

(MSEK)	Transtema ¹⁾	TNS ²⁾	Proformajusteringar	Proforma
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	348,4	550,0		898,5
Aktiverat arbete för egen räkning	0,0	0,0		0,0
Övriga rörelseintäkter	5,4	0,0	21,3 ³⁾	26,7
	353,8	550,0	21,3	925,2
Rörelsens kostnader				
Råvaror och handelsvaror	-201,2	-244,6		-445,8
Övriga externa kostnader	-48,7	-103,2	26,1 ⁴⁾	-125,8
Personalkostnader	-105,3	-218,2		-323,5
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-1,4	-16,0	47,4	30,1
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-10,8	-10,2	-20,6 ^{3), 4)}	-41,6
Rörelseresultat	-12,2	-26,2	26,8	-11,5
Resultat från finansiella poster	-4,8	0,0	-1,6 ^{4), 5)}	-6,4
Resultat före skatt	-16,9	-26,2	25,2	-17,9
Skatt	5,7	-0,3	-0,9 ⁶⁾	4,5
Periodens resultat	-11,3	-26,5	24,3	-13,4

Övrigt totalresultat har bortsetts ifrån då TNS förvärvet inte bedöms ge några effekter.

¹⁾ Baserad på Transtemas delårsrapport för perioden 1 januari-30 juni 2018 upprättad enligt IAS 34 och ÅRL vilken ej är granskad av bolagets revisorer.

²⁾ Baserad på TNS interna finansiella rapporter enligt K3 som inte är granskade av bolagets revisorer.

³⁾ Den preliminära förvärvsanalysen visar på en vinst vid förvärv till lågt pris om 21,3 efter identifiering av kundrelationer om 7,3 MSEK. Vinst vid förvärv till lågt pris resultatförs omgående i koncernens resultaträkning. Kundrelationer skrivs av över 10 år och därmed ingår avskrivningar på kundrelationer om -0,4 MSEK för perioden 1 januari - 30 juni 2018.

⁴⁾ Omräkning från operationell till finansiell leasing vilket medfört reducerade övriga externa kostnader om 26,1 MSEK, ökade avskrivningar om -20,2 MSEK och ökade räntekostnader om -1,4 MSEK. Omräkningen påverkar även uppskjuten skatt med en kostnad om -1 MSEK.

⁵⁾ Avser uppläggningskostnader om -0,2 MSEK avseende upptagen förvärvskredit om 40 MSEK.

⁶⁾ Skatteeffekt om 22 procent har beaktats på samtliga justeringar som medför skattemässiga temporära skillnader.

PROFORMABALANSRÄKNING 30 JUNI 2018

Proformabalansräkningen per den 30 juni 2018 baseras på Transtemas oreviderade delårsrapport för perioden 1 januari - 30 juni 2018. Informationen avseende TNS bygger på ej reviderad finansiell information från TNS, per den 30 juni 2018.

(MSEK)	Transtema ¹⁾	TNS ²⁾	Proformajusteringar	Proforma
Immateriella anläggningstillgångar	233,4	0,0	7,3 ³⁾	240,7
Materiella anläggningstillgångar	46,5	51,7	156,7 ⁸⁾	254,9
Finansiella anläggningstillgångar	1,2	0,0		1,2
Uppskjuten skatt	0,0	0,5	1,0 ⁷⁾	1,5
Varulager	12,9	186,9	-186,9 ¹⁰⁾	12,9
Kundfordringar	117,3	105,5		222,9
Aktuella skattefordringar	11,9	0,0		11,9
Övriga fordringar	11,1	23,6		34,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	195,9	0,0	186,9 ¹⁰⁾	382,8
Likvida medel	16,5	53,7	-15,5 ⁶⁾	54,6
Summa tillgångar	646,6	421,9	149,5	1 218,0
Eget kapital	263,9	96,8	31,5 ^{4), 7)}	392,3
Långfristiga skulder till kreditinstitut	34,5	0,0	104,5 ^{5), 8)}	139,0
Övriga långfristiga skulder	0,0	0,0	30,5 ⁹⁾	30,5
Uppskjuten skatt	14,9	0,0	1,6 ^{3), 11)}	16,5
Checkkredit	78,3	0,0		78,3
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	70,5	90,0	-37,8 ⁶⁾	122,8
Leverantörsskulder	104,4	82,5		186,9
Aktuella skatteskulder	0,0	0,0		0,0
Övriga skulder	32,1	152,5	19,2 ^{7), 8)}	203,8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	48,0	0,0		48,0
Summa eget kapital och skulder	646,6	421,9	149,5	1 218,0

¹⁾ Baserad på Transtemas delårsrapport för perioden 1 januari-30 juni 2018 upprättad enligt IAS 34 och ÅRL vilken inte är granskad av bolagets revisorer.

²⁾ Baserad på TNS interna finansiella rapporter per Q2 2018 enligt K3 som inte är granskade av bolagets revisorer.

³⁾ Den preliminära förvärsanalysen visar på en vinst vid förvärv till lågt pris om 21,3 efter identifiering av kundrelationer om 7,3 MSEK samt uppskjuten skatteskuld om -1,6 MSEK vilket leder till en ökning av immateriella anläggningstillgångar om totalt 7,3 MSEK.

⁴⁾ En total justering om 31,5 MSEK har gjorts mot eget kapital. Eget kapital i TNS uppgår enligt interna finansiella rapporter per den 30 juni 2018 till 96,8 MSEK. Transtema förvärvade TNS per 31 augusti 2018 exklusive dess likvida medel om 53,7 MSEK och räntebärande skulder om 90 MSEK varmed förvärvade nettotillgångar beräknas uppgå till 133,2 MSEK. Justeringen i proforma består därmed av justering av likvida medel om -53,7 MSEK och räntebärande skulder om 90 MSEK, eliminering av förvärvade nettotillgångar i TNS om -133,2 MSEK, intäktsförd vinst vid förvärv till lågt pris om 21,3 MSEK, en ökning av eget kapital från företrädesemissionen om 78,2 MSEK, justering för emissionskostnader om -4,9 MSEK med tillhörande skatteeffekt om 1 MSEK samt ökning till följd av apportemission om 32,8 MSEK.

Fotnot 4, Proformajusteringar (MSEK)

Avgår likvida medel	-53,7	
Avgår kortfristiga skulder till kreditinstitut	90,0	
Eliminering förvärvade nettotillgångar	-133,2	-96,8
Företrädesemission		78,2
Emissionskostnader		-4,9
Uppskjuten skatt emissionskostnader		1,0
Vinst vid förvärv till lågt pris		21,3
Apportemission		32,8
Total		31,5

⁵⁾ Ökning av långfristiga skulder om 104,5 MSEK hänförligt till ökad leasingsskuld vid omräkning från operationell till finansiell leasing, se not 8 nedan.

⁶⁾ Transtema erlägger -40 MSEK kontant köpeskilling vid tillträde men upptar samtidigt en förvärvskredit om 39,8 MSEK efter uppläggningskostnader, vilket ökar likvida medel och långfristiga skulder till kreditinstitut, samt genomför en företrädesemission om 78,2 MSEK före emissionskostnader. Likviden från företrädesemissionen används delvis till att direkt återbetala förvärvskrediten om -40 MSEK varmed upptagande av förvärvskredit och företrädesemissionen netto inte påverkar långfristiga skulder till kreditinstitut. Resterande del av likviden från företrädesemissionen om 38,4 MSEK ökar likvida medel. Transtema förvärvar TNS exklusive dess likvida medel och räntebärande skulder varmed detta föranleder en justering om -53,7 MSEK mot likvida medel samt -90 MSEK mot kortfristiga skulder till kreditinstitut. Ökning av kortfristiga skulder till kreditinstitut om 52,2 MSEK hänförligt till ökad leasingsskuld vid omräkning från operationell till finansiell leasing, se not 8 nedan.

⁷⁾ Den förändrade finansieringen och förvärvet har föranlett en ökning av kortfristiga skulder som avser skuldförd kontant köpeskilling om 60 MSEK att erlägga under maj 2019, nuvärdesberäknad till 58,3 MSEK, och därefter justerat för rörelsekapitaljustering om -44 MSEK. Transaktionskostnader relaterar till nyemissionen (emissionskostnader) har minskat eget kapital och ökat kortfristiga skulder i proformabalansräkningarna med 4,9 MSEK, justerat för tillhörande skatteeffekt om 1 MSEK mot eget kapital respektive uppskjuten skattefordran. Totalt sett föranleder detta en ökning av kortfristiga skulder om 19,2 MSEK.

⁸⁾ Omräkning från operationell till finansiell leasing vilket medfört ökade materiella anläggningstillgångar om 156,7 MSEK, ökade långfristiga skulder till kreditinstitut om 104,5 och ökade kortfristiga skulder till kreditinstitut om 52,2 MSEK.

⁹⁾ En justering om 30,5 MSEK är hänförligt till nuvärdet av den resultatbaserade tilläggsköpeskillingen.

¹⁰⁾ Omklassificering från varulager till förutbetalda kostnader och upplupna intäkter då posten avser upparbetade men ej fakturerade projektintäkter.

¹¹⁾ Skatteeffekt om 22, 21,4 samt 20,6 procent har beaktats på samtliga justeringar som medför skattemässiga temporära skillnader. Vilken skattesats som tillämpas beror på när i tiden dessa uppskjutna skatter förväntas nyttjas.

REVISIONSRAPPORT AVSEENDE PROFORMAREDOVISNING

Till styrelsen i Transtema Group AB (publ), org.nr 556988-0411

Vi har utfört en revision av den proformaredovisning som framgår på s. 52–56 i Transtema Group AB (publ) prospekt daterat den 14 september 2018.

Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att informera om hur Ericsson Local Services AB, i vilket Transtema Group AB (publ) ingått villkorat avtal om förvärv av samtliga aktier den 11 juli 2018, skulle ha kunnat påverka koncernbalansräkningen för Transtema Group AB (publ) per den 30 juni 2018 och koncernresultaträkningen för Transtema Group AB (publ) för perioderna 1 januari till 31 december 2017 respektive 1 juni till 30 juni 2018 om förvärvet hade genomförts per den 1 januari 2017.

STYRELSENS ANSVAR

Det är styrelsens ansvar att upprätta en proformaredovisning i enlighet med kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

REVISORNS ANSVAR

Det är vårt ansvar att lämna ett uttalande enligt bilaga II p. 7 i prospektförordningen 809/2004/EG. Vi har ingen skyldighet att lämna något annat uttalande om proformaredovisningen eller någon av dess beståndsdelar. Vi tar inte något ansvar för sådan finansiell information som använts i sammanställningen av proformaredovisningen utöver det ansvar som vi har för de revisorsrapporter avseende historisk finansiell information som vi lämnat tidigare.

UTFÖRT ARBETE

Vi har utfört vårt arbete i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 Granskning av finansiell information i prospekt. Det innebär att vi följer FARs etiska regler och har planerat och genomfört revisionen för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till Transtema Group AB (publ), enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vårt arbete, vilket inte innefattade en oberoende granskning av underliggande finansiell information, har huvudsakligen bestått i att jämföra den icke justerade finansiella informationen med källdokumentation, bedöma underlag till proformajusteringsarna och diskutera proformaredovisningen med företagsledningen.

Vi har planerat och utfört vårt arbete för att få den information och de förklaringar vi bedömt nödvändiga för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att proformaredovisningen har sammanställts enligt de grunder som anges på s. 52–56 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

UTTALANDE

Enligt vår bedömning har proformaredovisningen sammanställts på ett korrekt sätt enligt de grunder som anges på s. 52–56 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Göteborg den 14 september 2018

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Johan Palmgren
Auktoriserad revisor

EGET KAPITAL, SKULDER OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

EGET KAPITAL OCH SKULDER

I tabellen "Eget kapital och skulder" sammanfattas Transtemas kapitalstruktur per den 30 juni 2018, dvs den sista rapporteringsdagen före Erbjudandet, samt en proforma-kolumn per samma datum för att påvisa effekterna av förvärvet. Observera att tabellen över kapitalstruktur enbart inkluderar räntebärande skulder.

EGET KAPITAL OCH RÄNTEBÄRANDE SKULDER

KSEK	2018-06-30	JUSTERINGAR*	PROFORMA 2018-06-30
Kortfristiga räntebärande skulder			
Mot borgen	-	-	-
Mot säkerhet ¹	148 806	52 200	201 006
Blancokrediter	-	-	-
Summa kortfristiga räntebärande skulder	148 806	52 200	201 006
Långfristiga räntebärande skulder			
Mot borgen	-	-	-
Mot säkerhet ²	34 502	104 500	139 002
Blancokrediter	-	-	-
Summa långfristiga räntebärande skulder	34 502	104 500	139 002
Eget kapital			
Aktiekapital	22 171	5 215	27 386
Övrigt tillskjutet kapital	194 864	100 885	295 749
Reserver	3 320	-	3 320
Balanserat resultat inkl. periodens resultat	43 186	22 209	65 395
Innehav utan bestämmande inflytande	401	-	401
Summa eget kapital	263 942	128 309	392 251
Summa eget kapital och räntebärande skulder	447 250	285 009	732 259

* Förklaringar framgår av avsnittet proformaräkenskaper

¹ Utgörs av checkkredit 78 263 KSEK samt skuld till kreditinstitut om 70 543 KSEK.

² Utgörs av 28 863 KSEK lån från Nordea Bank AB och 5 639 KSEK avser leasingförpliktelser.

KREDITER OCH SÄKERHETER

Transtema hade per den 30 juni 2018 en total upplåning uppgående till 182,3 MSEK, fördelat på 34,5 MSEK i långfristig upplåning och 148,8 MSEK i kortfristig upplåning. Den långfristiga upplåningen utgjordes i sin helhet av banklån. Den kortfristiga upplåningen utgjordes främst utav banklån, 70,5 MSEK, samt utnyttjad checkräkningskredit, 78,3 MSEK. Den beviljade checkräkningskrediten uppgår per Prospektets datering till 140 MSEK.

Transtema har ställda säkerheter uppgående till 147,6 MSEK fördelat på företagsinteckning, 104,8 MSEK, belånade fakturor, 17,0 MSEK, fastighetsinteckningar, 20,8 MSEK, tillgångar med äganderättsförbehåll, 5,6 MSEK, utöver aktier i dotterbolag.

I samband med förvärvet av TNS ingick Transtema och Nordea avtal om en förvärvskredit uppgående till 60 MSEK. 40 MSEK av denna drogs vid tillträdet den 31 augusti 2018. Förvärvskrediten om 40 MSEK ska återbetalas i samband med att Bolaget erhåller emissionslikviden. Förvärvskrediten löper med en rörlig ränta om STIBOR 3 mån + 2,5 procentenheter per år. I det fall värdet på STIBOR 3 mån är lägre än noll, ska grundräntesatsen anses vara noll. Som säkerhet för förvärvskrediten har Bolaget pantsatt samtliga aktier i Målbolaget samt företagsinteckningar om 50 MSEK. Avtalet löper till juni 2023 då samtliga eventuella återstående betalningar ska vara återbetalade.

UTTALANDE ANGÅENDE RÖRELSEKAPITAL

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER DEN SENASTE RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Tabellerna "Eget kapital och skulder" samt "Nettoskuldssättning" här ovan reflekterar inte händelser som inträffat sedan den 30 juni 2018, dvs sista rapporteringsdag innan Erbjudandet. Se därför nedan en redogörelse över händelser av materiell betydelse för Bolaget som inträffat sedan den 30 juni 2018.

Bolagets dotterbolag Bearcom AB avyttrar kundstock omfattande telefoni- och internetjänster för 9 MSEK i linje med Bolagets långsiktiga plan för att renodla Bearcoms verksamhet. Detta innebär att Bolagets kassa ökade med 9 MSEK.

Transtema ingick den 11 juli 2018 avtal om förvärv av Transtema Network Services AB (tidigare Ericsson Local Services AB), vilket mer än fördubblar Bolagets omsättning mätt på 2017 års siffror. Som en del i finansieringen har Transtema genom Nordea säkerställt den initiala förvärvskrediten om 40 MSEK med ett kreditavtal uppgående till 60 MSEK. Inom den totala kreditramen om 60 MSEK har Bolaget rätt att, efter återbetalning, återutnyttja de initiala 40 MSEK en gång fram till den 30 juni 2019.

Utöver ovan har det inte skett någon väsentlig förändring av Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 30 juni 2018.

NETTOSKULDSÄTTNING

I tabellen "Nettoskuldsättning" sammanfattas Transtemas nettoskuldsättning per den 30 juni 2018, dvs den sista rapporteringsdagen före Erbjudandet, samt en proformakolumn per samma datum för att påvisa effekterna av förvärvet. Observera att tabellen över Nettoskuldsättning nedan enbart inkluderar räntebärande skulder.

NETTOSKULDSÄTTNING

KSEK	2018-06-30	JUSTERINGAR*	PROFORMA 2018-06-30
A. Kassa	16 465	38 180	54 645
B. Andra likvida medel	-	-	-
C. Lätt realiserbara värdepapper	-	-	-
D. Summa likviditet (A+B+C)	16 465	38 180	54 645
E. Kortfristiga räntebärande fordringar	-	-	-
F. Kortfristiga skulder till kreditinstitut	78 263	-	78 263
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	70 543	52 200	122 743
H. Andra kortfristiga skulder	-	-	-
I. Kortfristig räntebärande skuldsättning (F+G+H)	148 806	52 200	201 006
J. Netto kortfristig räntebärande skuldsättning (I-E-D)²	132 341	14 020	146 361
K. Långfristiga skulder till kreditinstitut	34 502	104 500	139 002
L. Emitterade obligationer	-	-	-
M. Andra långfristiga skulder	-	-	-
N. Långfristig räntebärande skuldsättning (K+L+M)	34 502	104 500	139 002
O. Nettoskuldsättning (J+N)	166 843	118 520	285 363

* Förklaringar framgår av avsnittet proformaräkenskaper

EVENTUALFÖRPLIKTELSE OCH INDIREKT SKULDSÄTTNING

Transtema har regressansvar för sålda kundfordringar uppgående till 10,9 MSEK.

TILLGÅNGAR

IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Bolagets immateriella anläggningstillgångar består främst av goodwill, men även till stor del av kundrelationer respektive varumärken. Immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 30 juni 2018 till 233,4 MSEK.

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Bolagets materiella anläggningstillgångar består av byggnader och mark, samt inventarier, verktyg och installationer. Materiella anläggningstillgångar uppgick per den 30 juni 2018 till 46,5 MSEK.

FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Bolagets finansiella anläggningstillgångar består av andra långfristiga värdepappersinnehav. Per den 30 juni 2018 uppgick Bolagets finansiella anläggningstillgångar till 1,2 MSEK.

INVESTERINGAR

Under 2016 uppgick Bolagets totala investeringar till 74,2 MSEK, varav 34,6 MSEK avsåg erlagd köpeskilling i form av nyemitterade aktier. De monetära investeringarna fördelades på förvärv av immateriella anläggningstillgångar, 0,5 MSEK, förvärv av materiella anläggningstillgångar, 13,3 MSEK och förvärv av dotterbolag (efter avdrag för förvärvade likvida medel), 28,7 MSEK. Värdeförändringar i finansiella tillgångar bidrog positivt med 2,9 MSEK under året.

Under 2017 uppgick Bolagets totala investeringar till 92,3 MSEK, varav 85,0 MSEK avsåg erlagd köpeskilling i form av nyemitterade aktier. Bolagets övriga investeringar, vilka påverkat kassaflödena, avsåg förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar, 3,3 MSEK och förvärv av dotterföretag (efter avdrag för förvärvade likvida medel), 4,4 MSEK. Värdeförändringar i finansiella tillgångar bidrog positivt med 0,3 MSEK under året.

Under 2018 fram till Prospektets datering uppgår Bolagets totala investeringar till 33,3 MSEK, varav 32,8 MSEK avsåg erlagd köpeskilling i form av nyemitterade aktier i samband med förvärvet av TNS. Bolagets övriga investeringar, vilka påverkat kassaflödena, avsåg förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar, 0,4 MSEK. Värdeförändringar i finansiella tillgångar bidrog positivt med 0,1 MSEK under året.

PÅGÅENDE INVESTERINGAR OCH ÅTAGANDEN OM FRAMTIDA INVESTERINGAR

Både Bolagets och TNS investeringar utgörs främst av mindre instrument, verktyg och maskiner. Branschen är i ett investeringshänseende relativt kapitallätt och några väsentliga pågående investeringar eller väsentliga åtaganden om framtida investeringar rörande den löpande verksamheten finns inte. Bilar och maskiner leasas typiskt och med några undantag hyr både Bolaget och TNS sina lokaler. Det kan dock nämnas att TNS under de senaste tre åren har investerat ca 20 MSEK för att upgradera, utveckla och skräddarsy sitt affärssystem. Några liknande investeringar i samma storleksordning förväntas dock inte de närmaste åren. Vid tidpunkten för Prospektet har styrelsen inte gjort några klara åtaganden om sådana investeringar.

Bolaget avser investera 7,8 MSEK under 2018 och 8,0 MSEK under 2019. Dessa investeringar gäller främst investeringar i instrument, verktyg och utrustning samt även i viss mån systemutveckling av primärt affärssystem. Dessa investeringar avses finansieras med befintliga likvida medel samt med likvid från rörelsekrediter. Bolaget har dock, vid tidpunkten för Prospektets avgivande, inga huvudsakliga pågående investeringar som styrelsen gjort klara åtaganden om.

Som en del av finansieringen av förvärvet av TNS ska Transtema betala ytterligare 60 MSEK kontant i maj 2019. Vidare har Bolaget per dateringen för Prospektet kvarstående potentiella investeringar kopplade till genomförda förvärv i form av tilläggsköpeskillningar. Det återstående värdet är beroende av om de förvärvade bolagen uppnår vissa specificerade mål. I dagsläget är det de förvärvade bolagen Mentor Vision AB och TNS. Tilläggsköpeskillning för Mentor Vision AB uppskattas uppgå till 5,7 MSEK och ska erläggas i maj 2020. Tilläggsköpeskillning för TNS kan maximalt uppgå till 45 MSEK och ska erläggas i maj 2020. Ovanstående investeringar avses finansieras med Bolagets befintliga likvida medel, Bolagets löpande kassaflöde samt med likvid från rörelsekrediter.

TENDENSER OCH FRAMTIDSUTSIKTER

Sveriges alliansregering antog år 2009 en nationell bredbandsstrategi, vilket uppdaterades år 2016 av den rödgröna samarbetsregeringen. Visionen för strategin är ett helt uppkopplat Sverige och gör gällande att 95 procent av alla hushåll och företag bör ha tillgång till bredband om minst 100 Mbit/s år 2020. För år 2025 gäller målbilden att 98 procent av alla hushåll och företag bör ha tillgång till bredband om minst 1 Gbit/s, resterande 1,9 procent bör ha tillgång till minst 100 Mbit/s och 0,1 procent bör ha tillgång till minst 30 Mbit/s.¹ Det är Bolagets bedömning att det således finns en stark underliggande politisk vilja och konsensus för vidare utbyggnad.

Uppskattningsvis kommer investeringsnivån hos marknadsaktörerna att uppgå till mellan sex och nio miljarder per år fram till och med år 2020. Marknaden karaktäriseras av såväl stark efterfrågan och god tillgång till kapital för investeringar som långa handläggningstider för grävtillstånd och försvarande förutsättningar för att anlägga fibernät i vågområden i glest befolkade delar av landet. De första faktorerna ökar sannolikheten för att utfallet hamnar i den övre delen av investeringsintervallet medan de senare riskerar att dämpa utbyggnadstakten.²

Utöver ovan har Transtema för närvarande ingen information om tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som skulle kunna komma att ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter. Transtema känner inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkar eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

¹ Regeringskansliet, Sverige helt uppkopplat 2025 - en bredbandsstrategi

² Post- och telestyrelsens (PTS), Uppföljning av regeringens bredbandsstrategi 2018

AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

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. Per dagen för Prospektet uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 23 473 861,00 SEK fördelat på totalt 23 473 861 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 23 473 861,00 SEK till 27 386 171,00 SEK och att antalet aktier ökar från 23 473 861 aktier till 27 386 171 aktier genom nyemission av högst 3 912 310 aktier. För befintliga aktieägare som inte deltar i nyemissionen innebär detta en utspädning om 14,3 procent vid fullteckning av Företrädesemissionen.

VISSA RÄTTIGHETER KOPPLADE TILL AKTIERNA

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 röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädna aktier. Varje aktie ger lika rätt till andel i 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.

Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Transtema är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Aktiens ISIN-kod är SE0006758587.

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Bolagets aktiekapital har sedan 2016 förändrats enligt tabellen nedan.

BEMYNDIGANDE

Vid årsstämman 2018 beslutades att bemyndiga styrelsen att med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, vid ett eller flera tillfällen, intill nästkommande ordinarie bolagsstämma, fatta beslut om nyemission av sammanlagt högst 2 100 000 aktier varvid aktiekapitalet kan komma att öka med högst 2 100 000 SEK. Transtema har betalat en del av förvärvet av TNS genom apportemission av 1 302 567 aktier i Transtema. Dessa aktier har emitterats med stöd av Bolagets bemyndigande. Av bemyndigandet återstår således emission av 797 433 aktier varvid aktiekapitalet kan komma att öka med 797 433 SEK.

AKTIEBASERADE INCITAMENTSPROGRAM

Transtema har fyra utestående optionsprogram. Tidigare ägarna till Bearcom AB erhöll vid förvärvet i maj 2016, 179 000 teckningsoptioner. En teckningsoption berättigar innehavaren till teckning av en ny aktie till priset 25 SEK under perio-

År	Händelse	Förändring kap	AK-kap	Förändring AK	AK	Kvotvärde
2016	Ingående	-	15 200 000,00	-	15 200 000	1,00
2016	Apportemission ¹	1 629 843,00	16 829 843,00	1 629 843	16 829 843	1,00
2016	Apportemission ²	500 000,00	17 329 843,00	500 000	17 329 843	1,00
2016	Apportemission ³	170 157,00	17 500 000,00	170 157	17 500 000	1,00
2016	Apportemission ⁴	741 176,00	18 241 176,00	741 176	18 241 176	1,00
2016	Nyemission ⁵	504 500,00	18 745 676,00	504 500	18 745 676	1,00
2017	Apportemission ⁶	741 110,00	19 486 786,00	741 110	19 486 786	1,00
2017	Apportemission ⁷	757 806,00	20 244 592,00	757 806	20 244 592	1,00
2017	Nyemission ⁸	900 000,00	21 144 592,00	900 000	21 144 592	1,00
2017	Apportemission ⁹	217 905,00	21 362 497,00	217 905	21 362 497	1,00
2018	Apportemission ¹⁰	68 526,00	21 431 023,00	68 526	21 431 023	1,00
2018	Apportemission ¹¹	10 249,00	21 441 272,00	10 249	21 441 272	1,00
2018	Kvittningsemission ¹²	730 022,00	22 171 294,00	730 022	22 171 294	1,00
2018	Apportemission ¹³	1 302 567,00	23 473 861,00	1 302 567	23 473 861	1,00
2018	Företrädesemissionen ¹⁴	3 912 310,00	27 386 171,00	3 912 310	27 386 171	1,00

¹ Apportemission i samband med förvärvet av Fiber Gruppen i Sverige AB. Pris per aktie: 8,59 SEK.

² Apportemission i samband med förvärvet av Datelab AB. Pris per aktie: 12,00 SEK.

³ Apportemission i samband med förvärvet av Fiber Solution Sweden AB. Pris per aktie: 11,59 SEK.

⁴ Apportemission i samband med förvärvet av HC Telecom AB, Wincore AB och BearCom AB. Pris per aktie: 17,00 SEK.

⁵ Spridningsemission. Teckningskurs per aktie: 21,70 SEK.

⁶ Apportemission i samband med förvärvet av Foki AB. Pris per aktie: 23,61 SEK.

⁷ Apportemission i samband med förvärvet av Fiberdata AB. Pris per aktie: 66,75 SEK.

⁸ Riktad emission. Teckningskurs per aktie: 52,50 SEK.

⁹ Apportemission i samband med förvärvet av TheBplan AS. Pris per aktie: 55,07 SEK.

¹⁰ Apportemission i samband med förvärvet av Copiad Telecom AB. Pris per aktie: 46,79 SEK.

¹¹ Apportemission i samband med förvärvet av HC Telecom AB. Pris per aktie: 54,63 SEK.

¹² Kvittningsemission i samband med utbetalning av tilläggsköpeskilling för förvärvet av Foki AB (405 022 aktier till ett pris per aktie om 30,63 SEK) och Copiad Telecom AB (325 000 aktier till ett pris per aktie om 24,50 SEK)

¹³ Apportemission i samband med förvärvet av TNS. Pris per aktie: 26,87 SEK.

¹⁴ Förestående Företrädesemission. Förutsatt att Företrädesemissionen blir fulltecknad.

den 2019-04-01 – 2019-04-30. Teckningsoptionerna är marknadsvärderade enligt Black & Scholes, och ingick som en del av köpeskillingen vid förvärvet av Bearcom AB.

I augusti 2016 utgavs ett teckningsoptionsprogram avseende 500 000 teckningsoptioner riktade till ledande befattningshavare i Transtema. En teckningsoption berättigar innehavaren till teckning av en ny aktie till priset 28 SEK under perioden 2019-08-01 – 2019-08-31. Dessa teckningsoptioner är köpta till marknadsvärde.

I augusti och oktober 2017 utgavs ett teckningsoptionsprogram avseende 255 000 teckningsoptioner riktade till ledande befattningshavare i dotterföretag. En teckningsoption berättigar innehavaren till teckning av en ny aktie till priset 90 SEK under perioden 2020-10-01 – 2020-10-31. Dessa teckningsoptioner är köpta till marknadsvärde.

Vid Transtemas 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 kronor. Teckningsoptionerna skall emitteras till en kurs motsvarande deras marknadsvärde vid utgivandetillfället beräknat enligt Black and Scholes-modellen. Teckningsoptionerna ska tecknas av ledande befattningshavare i bolaget. Teckning och betalning av optionsrätterna ska ske senast den 31 oktober 2018. Teckning av aktie på grund av teckningsoption kan ske från och med den 1 oktober 2021 till och med den 31 oktober 2021 till en teckningskurs om 150 procent av den genomsnittliga aktiekursen för Transtemaaktien under mätperioden den 21 augusti 2018 – 20 september 2018.

Sammantaget kan Transtemas optionsprogram komma att medföra emission av maximalt 1 734 000 aktier vilket före förestående företrädesemission skulle innebära en aktiekapitalsökning om maximalt 1 734 000 SEK motsvarande en utspädning om 6,9 procent. Övan optionsprogram villkor är föremål för omräkning med anledning av förestående Företrädesemission.

AKTIEÄGARAVTAL MED MERA

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.

ÖVRIGT

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

UTDELNINGSPOLICY OCH UTDELNING

Transtema är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras avsättas till utveckling av verksamheten. Någon aktieutdelning är därför inte planerad för de kommande åren. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuellt.

Vinstutdelning beslutas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt (ii) Bolagets och Koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den så kallade försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än styrelsen föreslagit eller godkänt.

Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte 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 even-

tuella 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, se avsnittet "Vissa skattefrågor i Sverige".

LOCK-UP AVTAL

I syfte att skapa långsiktiga incitament för säljande entreprenörer vid förvärv har Transtema som strategi att betala en del av köpeskillingen med aktier. Dessa aktier omfattas normalt av avtal om lock-up där innehavaren av aktier inte får sälja aktierna under en förutbestämd period, förutom under vissa premisser. Transtema har sedan 2016 genomfört tolv förvärv där köpeskillingen i till viss del bestod av aktier som omfattas av avtal om lock-up. Avtalen löper normalt på tre år där aktieägaren har rätt att sälja en tredjedel av aktierna per år. Totalt omfattas cirka 2,3 miljoner aktier av lock-up enligt ovan. Avtalen löper ut mellan januari 2019 och november 2020.

Därtill omfattas de 1 302 567 aktier som emitterats till Telefonaktiebolaget L M Ericsson som delbetalning för förvärvet av TNS utav av lock-up fram till och med Q1 2021.

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget ingått emissionsgarantier och teckningsförbindelser med ett antal befintliga aktieägare. I samband med att aktieägarna ingick dessa åtaganden har nämnda aktieägare även åtagit sig att inte minska sina respektive innehav i Bolaget utan skriftligt medgivande från Bolaget från och med avstämningsdagen för deltagande i Företrädesemissionen fram till dess att Erbjudandet har registrerats av Bolagsverket.

HANDEL MED AKTIEN

Bolagets aktier handlas sedan den 21 november 2016 på Nasdaq First North under kortnamnet TRANS och med ISIN-kod SE0006758587. Dessförinnan handlades Bolagets aktie på AktieTorget, nuvarande Spotlight Stock Market, sedan den 21 maj 2015.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Antalet aktieägare i Transtema uppgick till ca 1 900 per den 30 juni 2018. Av nedanstående tabell framgår Bolagets ägarförhållanden i Bolaget per den 30 juni 2018 med därefter kända förändringar.

Namn	Antal aktier	Andel ägande
Törnäs Invest AB ¹	7 983 000	34,0%
Fore C Investment Holding AB ²	2 017 932	8,6%
Jonas Nordlund	1 485 985	6,3%
Telefonaktiebolaget L M Ericsson ³	1 302 567	5,5%
Handelsbanken Fonder	1 050 000	4,5%
Livförsäkringsbolaget Skandia	701 747	3,0%
Sweden Carnica Group AB	696 863	3,0%
Jovitech Invest AB ⁴	666 000	2,8%
Carlsson Eriksson Holding AB	626 513	2,7%
Avanza Pension	550 974	2,3%
Summa 10 största aktieägare	17 081 581	72,8%
Övriga (ca 1 900 aktieägare)	6 392 280	27,2%
Totalt	23 473 861	100,0%

¹ Törnäs Invest AB är helägt bolag utav Magnus Johansson

² Fore C Investment Holding AB är ett helägt bolag utav Göran Nordlund

³ Innehav som en följd av apportemission i samband med förvärvet av TNS

⁴ Jovitech Invest AB är ett helägt bolag utav Carl Schneider

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

STYRELSE

Enligt Transtemas bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst sex (6) styrelseledamöter. Bolagets styrelse består för närvarande av sex styrelseledamöter utan suppleanter. Styrelseledamöterna är valda för tiden till dess nästa årsstämma har hållits. Styrelsens arbete styrs av aktiebolagslagen, Bolagets bolagsordning och den arbetsordning som Styrelsen antagit.

NAMN	BEFATTNING	FÖDD	INVALID	AKTIE-INNEHAV*	OBEROENDE BOLAGET OCH BOLAGSLEDNINGEN	OBEROENDE ÄGARE
GÖRAN NORDLUND	Styrelseordförande	1958	2014	2 017 932	Ja	Ja
MAGNUS JOHANSSON	Styrelseledamot och VD	1963	2014	7 983 000	Nej	Nej
LINUS BRANDT	Styrelseledamot	1966	2017	2 000	Ja	Ja
LISELOTTE HÄGERTZ ENGSTAM	Styrelseledamot	1960	2017	1 580	Ja	Ja
PETER STENQUIST	Styrelseledamot	1965	2017	75 000	Ja	Ja
ANDREAS HESSLER	Styrelseledamot	1974	2018	0	Ja	Nej

*I Avser eget och/eller närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier per den 30 juni 2018 med därefter kända förändringar. För innehav av teckningsoptioner, se redogörelse under "Innehav" för respektive styrelseledamot nedan.

GÖRAN NORDLUND

Styrelseordförande sedan 2014. Styrelseledamot sedan 2014.

Göran Nordlund har mångårig erfarenhet som entreprenör, bland annat inom telekomindustrin, och är en aktiv delägare och styrelseledamot i ett flertal företag inom skilda branscher.

Född: 1958

Utbildning: Civilingenjör i elektroteknik från Chalmers Tekniska Högskola och har studerat företagsekonomi vid Göteborgs Universitet.

Övriga pågående uppdrag: Punkt Foto Aktiebolag (fusion) (ledamot, ordförande), Aktiebolaget Ebeco (ledamot, ordförande), Entcap i Göteborg AB (ledamot, VD), Scandilift AB (suppleant), Labokontroll Aktiebolag (fusion) (suppleant), Bildettan Aktiebolag (fusion) (ledamot, ordförande), Vadsbo SwitchTech Group AB (ledamot, ordförande), Enzymex miljöteknik AB (ledamot, ordförande), Silverbullet Film AB (ledamot, ordförande), Urologix AB (suppleant), Fore C Fund Management AB (ledamot, VD), Wallmander och Co AB (ledamot, ordförande), Silverbullet Digital AB (suppleant), Memoteknik Holding i Skellefteå AB (fusion) (suppleant), Light-Mate AB (fusion) (suppleant), Fore C Investment Holding AB (ledamot, VD), CEL-LINK AB (ledamot, ordförande), Pong Datacenter AB (fusion) (ledamot), Hextronic Invest AB (fusion) (suppleant), Vizazi Invest AB (ledamot, ordförande), Bostadsrättsförening Villa Drott (ledamot).

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Hexatronic Invest AB (suppleant), ICT Education AB (suppleant), FJHA Holding AB (ordförande, ledamot), Vindico Finans AB (suppleant), Pong Datacenter AB (ledamot), TD Fiberoptik AB (suppleant), Hexatronic Cables Interconnect Systems AB (ordförande, ledamot), Proximom AB (suppleant), Partner Fondkommission AB (ledamot), The Blue Shift AB (ledamot), Opus Group AB (publ) (ordförande, ledamot), AB Gothia Kameraövervakning (ordförande, ledamot), NS Finans i Sverige AB (ordförande, ledamot), The Blue Shift AB (suppleant), Vadsbo SwitchTech Group AB (VD), West Interantional Aktiebolage (publ) (ledamot), Silverbullet Digital AB (ordförande, ledamot), ÖF Intressenter AB (ordförande, ledamot), Online Brands Nordic AB (ordförande, ledamot), Watchonwatch AB (ledamot), Memoteknik Holding i Skellefteå AB (suppleant), Jovitex AB (suppleant), Ledventure Media & Teknik AB (suppleant), Opus Bilprovning AB (ordförande, ledamot).

Övriga upplysningar: Memoteknik Sweden AB (suppleant) likviderades under 2017. Hexatronic Elektronik & Data Aktiebolag (suppleant) likviderades 2017.

Innehav: 2 017 932 aktier genom Fore C Investment AB.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen men ej oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.

MAGNUS JOHANSSON

Styrelseledamot sedan 2014. Verkställande direktör och koncernchef sedan 2014.

Magnus Johansson har sedan år 1997 varit ägare och VD i Transtema AB, numera ett helägt dotterbolag till Transtema Group AB.

Född: 1963

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

Övriga pågående uppdrag: Transtema AB (ledamot), Bee Fastigheter AB (ledamot), Relink Networks AB (ledamot), Fibergruppen i Sverige AB (ledamot), AreaX AB (ledamot), Wincore AB (ledamot), Datelab AB (ledamot), Bearcom AB (ledamot), Transtema Syd AB (ledamot), HC Telecom AB (ledamot), Copiad Telecom AB (ledamot), Transtema Academy AB (ledamot), Enafokiaaktiebolag (ledamot), Fiberdata AB (ledamot), Andersson & Jansäter Entreprenad AB (ledamot), Fiber Network Consulting Sweden AB (ledamot), KIT, Kunskap Infra Teknik AB (ledamot), Mentor Vision AB (ledamot), Nordlund Entreprenad AB (ledamot), Törnäs Invest AB (ledamot), Blomab Fastigheter KB (delägare), Subitus Holding AB (ledamot), Hadoque AB, Hadoque Two AB (ledamot), Hadoque IV AB, Hönö IS AB (ledamot).

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Hexatronic Scandinavia AB (ledamot), LEDventure AB (ledamot), Klåva Fastigheter KB (delägare), Hönöhallen AB (ledamot), Caleo technologies AB (ledamot), Pong Datacenter (suppleant), Bocksten AB (ledamot), Lyscare AB (ledamot), Hexatronic Cables & Interconnect Systems AB (suppleant), Ålbtesurk 3 AB, Ålbtesurk 4 AB, Relink Services AB, Gaffa Fastigheter AB (ledamot, VD).

Övriga upplysningar: Sydatlantens Serviceaktiebolag i konkurs (suppleant), Norra Sälka Service AB i konkurs (ledamot, ordförande), Mailborg Aktiebolag i konkurs (ledamot).

Innehav: 7 983 000 aktier.

Ej oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.

LINUS BRANDT

Styrelseledamot sedan 2017. Vice styrelseordförande sedan 2018.

Linus Brandt är CFO och vice verkställande direktör i Opus Group, noterat på Stockholmsbörsen, Mid Cap. Linus har tidigare varit CFO på Stena Adactum och Mediatec, och har även bakgrund som auktoriserad revisor och Partner på Deloitte.

Född: 1966

Utbildning: Civilekonom från Handelshögskolan i Göteborg.

Övriga pågående uppdrag: Opus Group AB (publ) (extern vice verkställande direktör), Opus Services Sweden AB (suppleant), Opus Bilprovning AB (ledamot), Opus Technology Solutions AB (ledamot).

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: NEP Sweden AB (ledamot), NED Broadcast Holding AB (ledamot), Mediatec Solutions Sweden AB (ledamot), Masstransport Sweden AB (ledamot).

Innehav: 2 000 aktier som ägs av Linus Brandt och Kristina Brandt (närstående).

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen och oberoende Bolagets större aktieägare.

LISELOTTE HÄGERTZ ENGSTAM

Styrelseledamot sedan 2017.

Liselotte Hägertz Engstam är en erfaren internationell ledare från företag inom ingenjörstjänster, IT och digitalisering som HCL, IBM och Skanska.

Född: 1960

Utbildning: Utbildad civilingenjör inom väg- och vatten från Chalmers Tekniska Högskola, samt certifierad internationell styrelseledamot från INSEAD (IDP-C).

Övriga pågående uppdrag: Tieto Oyj (ledamot), Zalaris ASA (ledamot), S-GROUP Holding AB (ledamot), Innovisa AB (ledamot), Digoshen AB (ledamot, ordförande), Aino Health AB (ledamot, ordförande), Luglio 1 AB (ledamot, ordförande), Luglio 2 AB (ledamot, ordförande), FCG Holding Sverige AB (ledamot, ordförande).

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Itello AB (ledamot), Knowit Aktiebolag (publ) (ledamot), Transcom WorldWide AB (ledamot), GAIA Leadership AB (ledamot), Moment Projektkonsult (ledamot), Boarding for Success Sweden ekonomisk förening (ledamot).

Innehav: 1 580 aktier.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.

PETER STENQUIST

Styrelseledamot sedan 2017.

Peter Stenquist har erfarenhet från bilindustrin, IT, som managementkonsult inom ett flertal branscher och senast som VD för ett bolag inom Telekom Wireless Backhaul som OEM-leverantör till telekomindustrin.

Född: 1965

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

Övriga pågående uppdrag: Williwaw Holding AB (ledamot).

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: LEAX Arkivator Telecom AB (extern VD), onTrack management jp AB (ledamot). Arkivator Telecom AB i konkurs (ledamot) köptes upp av LEAX GROUP AB och drevs vidare LEAX GROUP AB. Peter Stenquist drev även enskilda firman OnTrack management Peter Stenquist.

Övriga upplysningar: Exir Telecom AB i konkurs (ledamot).

Innehav: 75 000 aktier genom Williwaw Holding AB.

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.

ANDREAS HESSLER

Styrelseledamot sedan 2018.

Andreas Hessler är segmentscontroller för Managed Services på Ericsson. Tidigare uppdrag hos Ericsson inkluderar rollen som CFO-rådgivare och Vice President för Networks i Mellanöstern baserad i Abu Dhabi. Andreas Hessler har också varit managementkonsult på LEK Consulting in London.

Född: 1974

Utbildning: Civilingenjör i teknisk fysik från Kungliga tekniska högskolan samt civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga pågående uppdrag: Extern firmatecknare för Ericsson AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Ericsson Local Services AB (ledamot)¹.

Innehav: 0 aktier

Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen men ej oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare.

¹ Ericsson Local Service AB avser Transtema Network Services AB som förvärvades av Bolaget under 2018.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Nedanstående tabell listar namn, position, anställningsår och aktieinnehav för Transtemas ledande befattningshavare.

NAMN	BEFATTNING	FÖDD	ANSTÄLLD SEDAN	AKTIEINNEHAV*
MAGNUS JOHANSSON	Verkställande direktör	1963	1997	7 983 000
JOHN AFZELIUS	CFO	1978	2018	0
JENS BOBERG	COO	1982	2005	80 000

*) Avser eget och/eller närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier per den 30 juni 2018 med därefter kända förändringar. För innehav av teckningsoptioner, se redogörelse under "Innehav" för respektive styrelseledamot nedan.

MAGNUS JOHANSSON

Verkställande direktör och koncernchef sedan 2014. Anställd sedan 2014.

VD och ägare av Transtema AB sedan 1997. Entreprenör med teknisk bakgrund från Försvarsmakten. För information se ovan under "Styrelsen".

JOHN AFZELIUS

CFO sedan 2018. Anställd sedan 2018.

John Afzelius har varit CFO i Thin Film Electronics ASA, noterat på Oslo Börs och har tidigare arbetat som VP Strategy and M&A i Orkla ASA i Oslo. John Afzelius har även arbetat som portföljförvaltare i Catella Kapitalförvaltning och Nordea Investment Management, samt inom Försvarsmakten.

Född: 1978

Utbildning: Utbildad civilingenjör från Kungliga Tekniska Högskolan, Ekonomie kandidatexamen från Stockholms Universitet, Chartered Financial Analyst® från CFA Institute och reservofficersexamen från Marinens Officershögskola.

Övriga pågående uppdrag: John Afzelius har inga andra uppdrag.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: John Afzelius har inte haft några uppdrag de senaste fem åren.

Innehav: 75 000 optioner.

JENS BOBERG

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

Jens Boberg har teknisk bakgrund med fokus på IT-säkerhet och datakommunikation. Jens har varit anställd i Transtema AB sedan 2005, de senaste åren som Sälj och Marknadschef.

Född: 1982

Utbildning: Diplomerad Marknadsekonom från IHM Business School.

Övriga pågående uppdrag: Transtema AB (suppleant), Bee Fastigheter (suppleant), Relink Networks AB (ledamot, ordförande), Finbergruppen i Sverige AB (suppleant), AreaX AB (suppleant), Wincore AB (suppleant), Datelab AB (suppleant), Bearcom AB (suppleant), Transtema Syd AB (suppleant) HC Telecom AB (suppleant), Transtema Academy AB (VD/suppleant), Copiad Telecom AB (suppleant) Enafokiaaktiebolag (suppleant), Fiberdata AB (ledamot), Andersson & Jansäter Entreprenad AB (suppleant), Fiber Network Consulting Sweden AB (ledamot), KIT, Kunskap Infra Teknik AB (ledamot), Mentor Vision AB (ledamot), Nordlund Entreprenad AB (ledamot).

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Jens Boberg har inte haft några uppdrag de senaste fem åren.

Innehav: 80 000 aktier och 240 000 optioner.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Det föreligger inte några familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Utöver vad som anges ovan, har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation i egenskap av medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren. Ingen anklagelse och/eller sanktion har utfärdats av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot någon av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Som framgår av ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav.

Samtliga styrelseledamöter och personer i ledningen kan nås via Bolagets adress, EA Rosengrens gata 31, 421 31 Västra Frölunda.

ERSÄTTNINGSKOMMITTÉ

Samtliga styrelseledamöter förutom Magnus Johansson utgör styrelsens ersättningskommitté. Ersättningskommittén ska fastställa ersättning till ersättning och andra anställningsvillkor för verkställande direktören och ledande befattningshavare (se nedan under "Ersättning till styrelse, ledande befattningshavare och revisor).

VALBEREDNING

Bolagets valberedning 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 aktieägarna, 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. Styrelseordföranden 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 skäligen kostnader som valberedningens ledamöter kan komma att ådra sig inom ramen för sitt arbete.

Bolagets valberedning fram till årsstämman 2019 kommer offentliggöras senast 6 månader för årsstämman 2019, planerad 16 maj 2019.

REVISIONSUTSKOTT

Linus Brandt och Göran Nordlund till styrelsens revisionsutskott. Linus Brandt föreslås till revisionsutskottets ordförande. 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.

REVISOR

PWC (Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB), 113 97 Stockholm är Bolagets revisionsbolag sedan 2016, och från årsstämman 2018 är det Johan Palmgren som är huvudansvarig revisor. Johan Palmgren är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige. PWC har varit revisionsbolag under hela den perioden som den historiska finansiella informationen i Prospektet omfattar, för räkenskapsåren 2016 och 2017 var Clas Rydén vid PWC huvudansvarig revisor.

ERSÄTTNING TILL STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Arvoden och andra ersättningar till styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman 2018 beslutades arvode om totalt 450 000 SEK ska utgå till styrelsen att fördelas med 150 000 SEK till styrelsens ordförande och 100 000 SEK vardera till styrelsens övriga externa ledamöter. På extra bolagsstämma 10 september 2018 utsågs ytterligare en ledamot med anledning av förvärvet av TNS varför arvodet kommer öka med 100 000 SEK. Arvode ska inte utgå till ledamöter som är anställda i 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. 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.

I tabellen nedan presenteras en översikt över ersättningen till styrelsen och ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2017. Samtliga belopp anges i SEK.

ERSÄTTNING TILL REVISOR

Vid årsstämman 2018 beslutades att ersättning till revisor skulle utgå enligt godkänd räkning. Under 2017 utgick 2 369 KSEK i ersättning till revisor i form av revisionsuppdrag. För andra uppdrag utgick 144 KSEK. Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsen och verkställande direktörs förvaltning, övriga arbetsuppgifter som de ankommer på Bolagets revisor att utföra samt rådgivning och granskning eller annat biträde till följd därav. Allt annat är att anses som andra uppdrag.

ANSTÄLLNINGENS UPPHÖRANDE OCH AVTAL OM ERSÄTTNINGAR EFTER AVSLUTAT UPPDRAG

Verkställande direktörens anställningsavtal innefattar en ömsesidig uppsägningstid om 6 månader. För ledande befattningshavare gäller en uppsägningstid om 3-6 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 befattningshavaren för den olägenhet som konkurrensförbudet innebär. Bolaget har rätt att ensidigt befria befattningshavaren från skyldigheten att iakttä konkurrensförbudet

LAGSTIFTNING OCH BOLAGSORDNING

Bolaget är ett publikt aktiebolag som regleras av svensk lagstiftning, främst genom aktiebolagslagen. Bolaget är listat på Nasdaq First North varmed Bolaget även tillämpar och följer de regler och rekommendationer som följer av Bolagets marknadsnotering på Nasdaq First North. Förutom lagstiftning samt regler och rekommendationer är det bolagsordningen som ligger till grund för styrningen av Bolagets verksamhet. Bolagsordningen anger bl a var styrelsen har säte, verksamhetsinriktning, gränser avseende aktiekapital och antal aktier och förutsättningar för att få delta vid bolagsstämma. Den senast registrerade bolagsordningen antogs vid bolagsstämma den 10 september 2018. Bolagsordningen framgår i sin helhet under avsnittet "Bolagsordning".

BOLAGSSTYRNING

Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") ska tillämpas av bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Koden behöver i dagsläget inte tillämpas av bolag vars aktier är listade på Nasdaq First North. För det fall Koden blir bindande för Bolaget kommer Bolaget att tillämpa den.

NAMN OCH BEFATTNING	GRUNDLÖN /ARVODE	RÖRLIG ERSÄTTNING	ÖVRIGA FÖRMÅNER	PENSIONS- KOSTNADER	SUMMA
GÖRAN NORDLUND, STYRELSEORDFÖRANDE	75 000	0	0	0	75 000
MAGNUS JOHANSSON LEDAMOT OCH VD	897 000	0	0	192 000	1 089 000
LINUS BRANDT, LEDAMOT OCH VICE STYRELSEORDFÖRANDE	50 000	0	0	0	50 000
LISELOTTE HÄGERTZ ENGSTAM, LEDAMOT	50 000	0	0	0	50 000
PETER STENQUIST, LEDAMOT	50 000	0	0	0	50 000
ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE (2 PERSONER)	1 722 000	0	0	184 000	1 906 000
SUMMA	2 884 000	0	0	376 000	3 220 000

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

ALLMÄN BOLAGS- OCH KONCERNINFORMATION

BOLAGSINFORMATION – TRANSTEMA GROUP AB	
Organisationsnummer	556988-0411
Adress och telefonnummer till huvudkontoret	E A Rosengrens gata 31 421 31 Göteborg 031 – 746 83 00
Bolagsform	Publikt aktiebolag
Bildat och registrerat	Bildat 28 oktober 2014 av stiftarna och registrerat hos Bolagsverket 28 oktober 2014
Säte	Mölnåls kommun, under ändring till Göteborgs kommun, Västra Götaland

Bolagets firma är Transtema Group Aktiebolag. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag och associationsformen regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och svensk rätt. Bolaget med nuvarande firma registrerades hos Bolagsverket under 2014 och verksamheten har bedrivits sedan dess. Bolaget ska bedriva verksamhet inom försäljning, installation, drift och underhåll av infrastruktur för data- och telekommunikation, äga och förvalta aktier, andelar och värdepapper samt därmed förenlig verksamhet (§ 3 i Bolagets bolagsordning). Samtliga värdepapper utgivna av Bolagets har upprättats enligt aktiebolagslagen och är denominerade i SEK. Bolaget är anslutet till Euroclear Sweden AB. Bolagets aktier är föremål för handel på Nasdaq First North Stockholm och handlas under benämningen TRANS.

Transtema Group är moderbolag i en koncern bestående av, förutom Bolaget 23 dotter- och dotterdotterbolag, varav 21 av dessa är rörelsedrivande. Koncernen bildades i sin nuvarande form under 2014 med det rörelsedrivande dotterbolaget Transtema AB har bedrivit verksamhet sedan 1990-talet. I juli 2018 ingick Bolaget avtal om förvärv av Transtema Network Services AB (tidigare Ericsson Local Services AB), Ericssons fältserviceverksamhet i Sverige (se nedan under "Förvärvet av TNS").

Av de 23 dotter- och dotterdotterbolagen är samtliga svenska aktiebolag förutom ett som är norskt. Samtliga dotter- och dotterdotterbolag är helägda, dvs. Bolaget eller ett dotterbolag äger samtliga aktier förutom Relink Networks AB som ägs till 51 procent och Mentor Vision AB som ägs till 51 procent.

VÄSENTLIGA AVTAL

Transtema erbjuder tjänster och produkter inom infrastruktur för kommunikation och datacenter. Transtema projekterar, bygger samt erbjuder underhåll och övervakning, i huvudsak byggnation av regionala/lokala fibernät. Bolagets kunder består främst av större aktörer på telekommarknader (nätägare och kommunikationsoperatörer) men också andra aktörer så som fiberföreningar. Transtemas dotterbolag har ingått ramavtal med bland annat Skanova och Telenor. Koncernen erbjuder dessutom i mindre omfattning datacenterlösningar. Bolaget leverantörer består av i huvudsak underleverantörer av gräv- och schakttjänster samt leverantörer av material för byggnation av fibernät. Med förvärvet av TNS tillkommer ett antal upphandlade ramavtal. TNS har framförallt utfört underhåll och service åt Ericssons kunder. TNS är verksam på marknaden för kommunikationsinfrastruktur, framförallt tillhandahållande av underhållstjänster.

Med förvärvet av TNS tillkommer ett antal upphandlade ramavtal, däribland de avtalen som är ingångna med TNS enskilt största kund, Telia. Med kunden har TNS flera olika uppdragsavtal, som till stor del bygger på ett långsiktigt samarbete med gemensamma visioner och mål. Två av avtalen med Telia är de enskilt största och väsentliga avtalen för TNS men samtliga avtal med Telia omfattar olika typer av tjänster och service som TNS erbjuder kunder i sin löpande verksamhet. Avtalsprocesserna för Telias olika avtal liknar processen för upphandlade avtal varför villkoren är satta utefter de krav och specifikationer som Telia ställer upp i anbudserbjudandena. De olika avtalen är ingångna på olika kontraktspår. Efter initiala kontraktspår gällande ömsesidig uppsägningstid om 1 år för bägge parter.

KONCERNEN	
Transtema AB, 556320-3677	Flöjelbergsgatan 12, 43137 Mölndal
Bee Fastigheter AB, 556825-0202	Flöjelbergsgatan 12, 43137 Mölndal
Relink Networks AB, 556747-7558	Flöjelbergsgatan 12, 43137 Mölndal
Transtema Academy AB, 559074-0105	Flöjelbergsgatan 12, 43137 Mölndal
Transtema Syd AB, 556883-9491	Andesitgatan 23, 25468 Helsingborg
WinCore AB, 556518-9130	Arlövsvägen 10, 21124 Malmö och Smörhålevägen 3 1 tr, 43442 Kungälv
WinCore Finans AB, 556775-0335	Smörhålevägen 3 1 tr, 43442 Kungälv
Andersson & Jansäter Entreprenad AB, 556584-6689	Nytagatan 3, 73834 Norberg
BearCom AB, 556512-5068	Anders CarTNSons gata 14, 41755 Göteborg
AreaX AB, 559050-6613	E A Rosengrens gata 31, 421 31 Västra Frölunda
Copiad Telecom AB, 559010-7719	Färögatan 7, 7 tr, 16440 Kista
Datelab AB, 556522-5728	Skjutbanevägen 1, 70369 Örebro
Datelab Invest AB, 559043-4444	Skjutbanevägen 1, 70369 Örebro
ENAFOKIAKTIEBOLAG, 556452-9963	Vagnsgatan 1, 74537 Enköping
Fiber Gruppen i Sverige AB, 556897-3829	Importgatan 48, 60228 Norrköping
Fiber Network Consulting Sweden AB, 556669-4336	Box 50317, 20213 Malmö
Fiberdata AB, 556644-7578	Box 6027, 80006 Gävle
HC Telecom AB, 556944-2444	Prästängsvägen 29, 45233 Strömstad
KIT, Kunskap Infra Teknik AB, 556436-6127	Box 50317, 20213 Malmö
Mentor Vision AB, 556681-0387	E A Rosengrens gata 31, 421 31 Västra Frölunda
Nordlund Entreprenad AB, 556879-3953	E A Rosengrens gata 31, 421 31 Västra Frölunda
TheBplan AS, 99417-9969	Parkveien 33, 0258 Oslo, Norge
Transtema Network Services AB, 556884-7676 ¹ (tidigare Ericsson Local Services AB)	Box 4022, 433 04 Jönsered

¹ Målbolaget som förvärvades under 2018.

Koncernen har många avtal av större och mindre omfattning. I huvudsak är Transtemas kundavtal upphandlade avtal eller större ramavtal under vilka det sker löpande avrop. Transtema kan inte på förhand bedöma omfattningen av avrop under ramavtalen, då avtalen normalt inte innehåller några åtaganden eller garantier avseende omfattning. Ramavtalen har sin grund i de standardavtal som normalt används för entreprenader. Avtalen reglerar hur arbetena ska utföras, vilka standarder på material som ska användas och levereras samt ansvarsfrågor. Styrelsen bedömer villkoren i de olika typer av avtal som Koncernen innehar som sedvanliga.

Datelab AB, ett dotterbolag i Koncernen äger en fastighet i Örebro. Transtemas dotterbolag förhyr lokaler i fastigheten på marknadsmässiga villkor.

I Bolagets kvartalsrapporter för 2018 har upplysning lämnats om att en av Bolagets större kunder avbrutit sina fiberprojekt på grund av kvalitetssäkring och kostnadskontroll vilket påverkade Bolagets kassaflöde negativt. Det är Bolagets förhoppning att projektet kommer återupptas och Bolaget väntar på beslut om återuppstart av projektet.

FÖRVÄRVET AV TNS

Under juli 2018 ingick Bolaget avtal om förvärv av Ericsson Local Services AB (nu Transtema Network Services AB), Ericssons fältserviceverksamhet i Sverige. För att finansiera delar av förvärvet samt tillföra expensionskapital genomförs Företrädesemissionen. Förvärvet var villkorat av godkännande från Konkursverket. Konkursverket godkände transaktionen 30 juli 2018. Förvärvet av TNS innebär att koncernens omsättning mer än fördubblas.

Bolaget förvärfvar TNS för en fast köpeskilling om 135 MSEK. Därutöver kan en resultatbaserad tilläggsköpeskilling om maximalt 45 MSEK komma att utgå. Den fasta köpeskillingen erläggs med 40 MSEK i kontant vid tillträdet samt ca. 1,3 miljoner nyemitterade aktier i Transtema till ett värde om 32,8 MSEK. I maj 2019 erläggs resterande fast köpeskilling kontant med 60 MSEK. Tilläggsköpeskillingen som är resultatbaserad kan uppgå till maximalt 45 MSEK ska erläggas i maj 2020.

TNS är under namnändring till Transtema Networks Services AB. Ärendet handläggs vid tidpunkten för Prospektet av Bolagsverket.

Se ytterligare information om förvärvet under "Bakgrund och Motiv", "Verksamhetsbeskrivning TNS" samt "Proformaredovisning".

AVTAL OM FÖRVÄRVSKREDIT

I samband med förvärvet av TNS ingick Transtema och Nordea avtal om en förvärvskredit uppgående till 60 MSEK. Inledningsvis har Bolaget utnyttjat 40 MSEK av förvärvskrediten som ska återbetalas i samband med att Bolaget erhåller emissionslikviden. Inom den totala kreditramen om 60 MSEK har Bolaget rätt att återutnyttja de initiala 40 MSEK en gång fram till den 30 juni 2019. Förvärvskrediten löper med en rörlig ränta om STIBOR 3 mån + 2,5 procentenheter per år. I det fall värdet på räntan är lägre än noll, ska räntesatsen anses vara noll. Som säkerhet för förvärvskrediten har Bolaget pantsatt samtliga aktier i Målbolaget samt företagsinteckningar om 50 MSEK. Avtalet löper till juni 2023 då samtliga eventuella återstående betalningar ska återbetalas i sin helhet.

TILLSTÅND M.M.

Bolagets verksamhet är inte tillståndspliktig i sig. Detsamma gäller verksamheterna i dotterbolagen. I den mån tillstånd krävs för att utföra tjänster under Transtemas kundavtal inhämtas sådana tillstånd för det specifika uppdraget om inte ansvaret för att erhålla tillstånd åvilar beställaren av uppdraget. De tillstånd som kan bli relevanta för utförandet av tjänster är sådana som är förknippade med byggnation av bredbandsnät (så som exempelvis marklov enligt plan- och bygglag (2010:900) eller tillstånd att utföra vattenverksamhet).

ANSTÄLLNINGSVILLKOR

Namn	Teckningsförbindelse (SEK)	Emissionsgaranti (SEK)	Summa (SEK)
Törnäs Invest AB (Magnus Johansson)	26 610 000	–	26 610 000
Fore C Investment Holding AB (Göran Nordlund) ¹	6 726 440	18 762 815	25 489 255
Jonas Nordlund	4 953 283	11 833 813	16 787 097
Jovitech Invest AB (Carl Schneider) ²	2 220 000	6 192 495	8 412 495
Peter Stenqvist	250 000	697 353	947 353
Totalt	40 759 723	37 486 477	78 246 200
Total andel	52,1%	47,9%	100,0%

Anställningsvillkoren för personalen i Koncernen ingår på marknadsmässiga villkor. Bolaget är bundet av flera olika kollektivavtal, så som Unionen, SECO och mark- och anläggning. För nyckelpersoner tillämpas sedvanliga klausuler om konkurrensbegränsning och sekretess. Ledningsgruppen har rätt att delta i eventuella framtida bonusprogram i Bolaget. Några sådana program är ännu inte beslutade i Bolaget.

FÖRSÄKRINGAR

Bolaget och dess dotterbolag har sedvanliga ansvars- och skadeförsäkringar, inklusive egendomsförsäkring och produktansvarsförsäkring för den verksamhet som bedrivs. Koncernen innehar också VD- och styrelseansvarsförsäkring. Bolaget genomför löpande kontroller för att upprätthålla ett gott försäkringsskydd. Enligt styrelsens bedömning ger Koncernens försäkringar ett tillräckligt skydd med avseende på verksamheten. Det går inte att utesluta att inte alla eventuella framtida anspråk eller skador täcks av Koncernens försäkringar. För risker hänförliga till Koncernens försäkringar se avsnitt "Riskfaktorer".

PATENT- OCH VARUMÄRKESSKYDD

Transtema har beviljats en svensk nationell varumärkesregistrering. Varumärket är ett figurvarumärke.

TECKNINGSÅTAGANDEN OCH EMISSIONSGARANTIER

Företrädesemissionen omfattas av teckningsförbindelser och garantiåtaganden om totalt 78,2 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelser uppgår till ca 40,8 MSEK, motsvarande ca 52,1 procent av Företrädesemissionen, från befintliga ägare. Emissionsgarantier uppgår till ca 37,5 MSEK, motsvarande ca 47,9 procent av Företrädesemissionen, från befintliga ägare och externa investerare. I tabellen nedan redovisas de parter som lämnat teckningsförbindelser och ingått avtal om emissionsgaranti med Bolaget. Kontant provision utgår enligt garantiavtalen med 6 procent. Jonas Nordlund har av sagt sig garantiersättning varför garantiersättning utgår på ett belopp om 25 652 663,30 SEK. Någon ersättning till de aktieägare som avgivit teckningsförbindelser utgår inte. Teckningsförbindelserna och emissionsgarantierna ingicks under augusti 2018. Garantikonstortiet har samordnats utav Erik Penser Bank.

Bolaget har vare sig begärt eller erhållit säkerhet avseende lämnade teckningsförbindelser eller emissionsgarantier genom pantsättning, spärmedel eller något liknande arrangemang. Avseende de lämnade åtagandena nås ägarna och garantikonstortiet via Bolagets finansiella rådgivare Erik Penser Bank (Apelbergsgatan 27, 111 37 Stockholm).

RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Transtema är inte och har inte under de senaste tolv månaderna varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetet om kan uppkomma) som har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Ett av Transtemas dotterbolag är i tvist i Gävle tingsrätt med en underleverantör avseende ersättning under ett uppdragsavtal. Bolaget bedömer att tvisten inte är av väsentlig betydelse för Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

¹ Stora Ävägen 21, 436 34 Askim.

² Fogelmarksvägen 41, 421 67 Västra Frölunda

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under 1 januari 2016 till datumet för Prospektet har med undantag från vad som redogörs för nedan inga transaktioner mellan Bolaget och närstående ägt rum.

Transtema Group AB har en skuld om 10,3 MSEK till Törnäs Invest AB som ägs av verkställande direktör Magnus Johansson. Lånet löper med en ränta om 2,40 procent och faller till betalning under 2018. Bolaget amorterar av lånet från och med 2018.

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

Styrelseledamöter har under förutsättning och tillämpning av gällande praxis, rätt att fakturera sina styrelsearvoden.

RÅDGIVARE

Finansiell rådgivare till Bolaget är Erik Penser Bank och Advokatfirman Vinge är Bolagets legala rådgivare som biträtt Transtema i upprättandet av Prospektet i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Verkställande direktör Magnus Johansson är ägare till Törnäs AB som Transtema har en skuld uppgående till 10,3 MSEK till. Bolaget amorterar av lånet från och med 2018 och skulden förfaller i sin helhet under 2018. Relaterat till denna skuld och Magnus Johanssons engagemang i båda bolagen kan det potentiellt uppstå en intressekonflikt mellan Bolaget och Törnäs AB:s huvudman.

Ett antal befintliga ägare har lämnat teckningsförbindelser och emissionsgarantier i samband med Erbjudandet. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser, dock för emissionsgarantier. Utöver ovanstående parter intresse att Erbjudandet ska genomföras framgångsrikt finns inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. 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 ersättning för utförda tjänster enligt gällande timarvoden. 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.

HANDLINGAR SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING

Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017 samt delårsrapporten för perioden januari – juni 2018 med jämförelsesiffror för 2017 utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav, där hänvisningar görs enligt följande:

- [Årsredovisningen 2016](#): Koncernens resultaträkning (sidan 14), Koncernens balansräkning (sidorna 15 – 16), förändring i eget kapital (sidan 17), kassaflödesanalys (sidan 18), förvaltningsberättelse (sidorna 3 - 12), noter (sidorna 23 - 63), redovisningsprinciper (sidorna 23 - 30) och revisionsberättelse (sidorna 64 - 66).
- [Årsredovisningen 2017](#): Koncernens resultaträkning (sidan 23), Koncernens balansräkning (sidorna 24 - 25), förändring i eget kapital (sidan 26), kassaflödesanalys (sidan 27), förvaltningsberättelse (sidorna 10 - 17), noter (sidorna 32 - 71), redovisningsprinciper (sidorna 32 - 38) och revisionsberättelse (sidorna 74 - 75).
- [Delårsrapport för perioden januari – juni 2018](#): Koncernens resultaträkning (sidan 8), Koncernens balansräkning (sidan 9), förändring i eget kapital (sidan 10), kassaflödesanalys (sidan 11), och noter (sidan 16).

Bolagets årsredovisning för räkenskapsåren 2016 och 2017 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningen. Delårsrapporten för perioden januari – juni 2018 har inte varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor. Årsredovisningarna samt 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 Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR

Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor på EA Rosengrens gata 31, 421 31 Västra Frölunda under Prospektets giltighetstid under ordinarie kontorstid:

- Bolagets bolagsordning.
- Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017 (inklusive revisionsberättelser).
- Bolagets delårsrapport för perioden januari – juni 2018.
- Prospektet.
- Den historiska finansiella informationen för Bolagets alla dotterbolag för de två senaste räkenskapsåren.

Handlingarna ovan (med undantag för Dotterbolagens årsredovisningar) finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats (www.transtemagroup.se).

BRANSCH- OCH MARKNADSFÖRETAGSINFORMATION

Prospektet innehåller information från tredje part samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och studier, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer, i vissa fall historisk information. Bolaget anser att sådan information är användbar för investerarens förståelse för den bransch i vilken Bolaget är verksam och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom olika uppgifter, marknadsinformation och annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera deras riktighet. Bolaget bekräftar att den information som tillhandahållits av tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har inte några uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan sammanfattas vissa svenska skatteregler som kan aktualiseras i anledning av Erbjudandet att förvärva aktier i Bolaget. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, såvida inte annat anges.

Sammanfattningen behandlar inte situationer då värdepapper innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet eller av handelsbolag, situationer då värdepapper innehas av utländska investerare som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige eller av utländska företag som har varit svenska företag, eller de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud för kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga på innehav av aktier i Bolaget som anses näringsbetingade.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare rekommenderas därför att rådfråga skatterådgivare om de särskilda skattekonsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och dubbelbeskattningsavtal. Bolaget tar ej på sig ansvaret att innehålla källskatt.

FYSISKA PERSONER

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstlaget kapital. Skattesatsen i inkomstlaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter, och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, såsom aktierna i Bolaget, får alternativt schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Uppkommer kapitalförlust på marknadsnoterade aktier är förlusten fullt avdragsgill mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägaraktier förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som enbart innehåller svenska fordringsrätter (s k räntefonder). Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstlaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av eventuell resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

INVESTERINGSSPARKONTON

Fysiska personer och dödsbon från fysiska personer som äger aktier via så kallade investeringssparkonton är inte skattskyldiga för kapitalvinster vid försäljning av sådana aktier. Kapitalförluster på sådana aktier är inte avdragsgilla. Utdelningar på aktier som ägs genom investeringssparkonton är inte heller skattepliktiga. På denna typ av innehav utgår istället en skattepliktig schablonintäkt som baseras på ett kapitalunderlag multiplicerat med statslåneräntan, per utgången av november året före beskattningsåret, ökad med 0,75 procentenheter. Från och med 1 januari 2018 ska kapitalunderlaget multipliceras med statslåneräntan, per utgången av november året före, ökad med en procentenhet istället för 0,75 procentenheter. Schablonintäkten beräknas dock som lägst till 1,25 procent av kapitalunderlaget. Detta gäller oavsett om utfallet blir en vinst eller förlust på aktieinnehavet. Schablonintäkten utgör inkomst av kapital för vilken skatt beslutas och betalas årligen. Schablonskatten uppgår för beskattningsåret 2017 till 0,375 procent av kapitalunderlaget. För beskattningsåret 2018 uppgår schablonskatten till 0,447 procent av kapitalunderlaget.

JURIDISKA PERSONER

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster, i inkomstlaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägaraktier får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägaraktier. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägaraktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investeringsfonder och investmentföretag.

UTLÄNDSKA AKTIEÄGARE

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent, men är i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med vissa andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället, om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigades hemvist föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. I de fall 30 procent kupongskatt innehålls vid utdelningstillfället till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats, eller kupongskatt annars innehållits med för högt belopp, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

Innehavare av aktier som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavaren kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av vissa svenska värdepapper om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal.

SÄRSKILD INFORMATION FRÅN ERIK PENSER BANK

MÅLGRUPP

Nedanstående är den övergripande målgrupp som Erik Penser Bank satt för instrumentet samt för den aktuella emissionsformen - företrädesemission. Företrädesemission innebär att ett bolags befintliga ägare (vid en given avstämningsdag) vederlagsfritt tilldelas teckningsrätter i proportion till sitt aktieinnehav i bolaget/emittenten. Teckningsrätterna ger rätt att mot kontant betalning teckna aktier i nyemissionen och erhålla tilldelning. Teckningsrätter är möjliga att handla på marknaden.

INSTRUMENT

Aktier (noterade på reglerad marknadsplats eller listade på en MTF-plattform) samt teckningsrätter som avskiljs från aktierna som ett led inför företrädesemissionen.

INSTRUMENTETS LÖPTID

Aktier är eviga till sin natur. Teckningsrätter äger bara ett potentiellt värde under den tid de kan handlas eller nyttjas för teckning av nyemitterade aktier. När anmälningsperioden för teckning av aktier löpt ut faller outnyttjade teckningsrätter värdelösa.

KUNDKATEGORI

Det här instrumentet är tänkt för investerare klassificerade som icke-professionella, professionella eller jämbördiga.

INVESTERINGSMÅL

Målgruppen för det här instrumentet är investerare som främst vill att det satsade kapitalet ska växa. Däremot passar det inte för investerare som i första hand vill att det satsade kapitalet ska bevaras.

UPPGIFT OM KOSTNADER OCH AVGIFTER FÖR INVESTERARE

Detta dokument ger information om direkta kostnader och avgifter i samband med nyemission för investerarna. Emittenten har vissa kostnader på grund av nyemissionen, vilka framgår av emissionsprospektet eller annat informationsmaterial. Informationen krävs enligt lag (artikel 50 i EU-kommissionens delegerade förordning C(2016) 2398) och rekommenderas att läsas för att kunna göra ett informerat beslut om investering.

KOSTNADER OCH AVGIFTER FÖR NYEMISSION BASERAT PÅ ETT EXEMPEL MED INVESTERAT BELOPP OM 1000 SEK*

Courtage för aktieteckning:		0,00%
Investerat belopp:	1 000 SEK	
Totala kostnader vid investeringstillfället	% av investeringen	
Kostnader och avgifter för aktieteckning, Courtage	0 SEK	0,00%
Betalningar mottagna från Tredjepart	0 SEK	0%
Kostnader och avgifter för det finansiella instrumentet	0 SEK	0%
Totala kostnader och avgifter	0 SEK	0,00%
* Förfärd eller avyttring av teckningsrätter medför den kostnad för courtage som vid var tidpunkt investerarens depåbank tillämpar. Avyttring av tecknade aktier medför den kostnad för courtage som vid var tidpunkt investerarens depåbank tillämpar.		
KUMULATIV EFFEKT		
De totala kostnaderna och avgifterna för teckning vid emission kommer ha en påverkan på det du får tillbaka på din investering. Avkastningen på din investering kan inte garanteras, vi kan dock ge exempel på vilka effekter kostnader och avgifter har för investeringen. Tidigare avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Värdet på dina investeringar kan gå ner och upp och kan inte garanteras. En investerare kan få tillbaka ett lägre belopp än investerat.		
Belopp investerat	1 000 SEK	
Tillväxt	0 %	
Period	1 år	
Värde om inga kostnader och avgifter:	1 000 SEK	100 %
Värde efter kostnader och avgifter	1 000 SEK	100 %
Utan kostnader och avgifter skulle avkastningen bli:	0,00%	
Med kostnader och avgifter skulle avkastningen bli:	0,00%	
Det innebär en minskad vinst på:	0 SEK	

KUNSKAP OCH ERFARENHET

För att investera i det här instrumentet bör du ha minst grundläggande kunskaper om instrumentet. En investerare med grundläggande kunskaper kan ta ett informerat investeringsbeslut när denne tagit del av dokumentationen om det specifika instrumentet.

FÖRMÅGA ATT KLARA FÖRLUSTER

Målgruppen för det här instrumentet är investerare som:

- inser att hela det satsade kapitalet kan gå förlorat och har kapacitet att bära en sådan förlust.

Däremot passar det inte investerare som:

- vill vara säkra på att få tillbaka hela det satsade kapitalet eller
- högst kan tänka sig förlora en given del av det satsade kapitalet.

RISK

Det här instrumentet har riskfaktor 6 av 7, vilket motsvarar den näst högsta risknivån. Instrumentet passar därmed dig som har en risktolerans som motsvarar minst 6 av 7.

DISTRIBUTIONSSTRATEGI

Instrumentet får handlas vid investeringsrådgivning, portföljförvaltning eller vid order på eget initiativ (med eller utan passandebedomning). Det föreligger ej avtal med tredjepartsdistributör om distribution av detta instrument.

Avsnittet om Målgrupp är införd i prospektet av Erik Penser Bank AB med hänvisning vad som följer av tillståndspliktiga instituts medverkan vid nyemission av finansiella instrument rörande reglerna om Produktstyrning mm enligt FFFS 2017:2 kap 5.

BOLAGSORDNING

*Bolagsordning för Transtema Group AB
Org. nr. 556988-0411
Fastställd vid extra bolagsstämma 2018-09-10*

§ 1 FIRMA

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

§ 2 SÄTE

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

§ 3 VERKSAMHET

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

§ 4 AKTIEKAPITAL

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

§ 5 ANTALET AKTIER

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

§ 6 STYRELSE

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

§ 7 REVISOR

Bolaget ska utse en revisor eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 8 KALLELSE TILL BOLAGSSTÄMMA

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

§ 9 ÄRENDEN PÅ ÅRSSTÄMMAN

På årsstämman ska följande ärenden förekomma:

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

§ 10 RÄKENSKAPSRÅR

Bolagets räkenskapsår ska vara kalenderår.

§ 11 AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL

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

ADRESSER

EMITTENT

TRANSTEMA GROUP AB (PUBL)

Besöksadress: EA Rosengrens gata 31
421 31 Västra Frölunda
Telefon: +46 (0)31-746 83 00
E-post: info@transtema.com
Hemsida: www.transtemagroup.se

FINANSIELL RÅDGIVARE

ERIK PENSER BANK

Besöksadress: Apelbergsgatan 27
Box 7405
103 91 Stockholm
Telefon: +46 (0)8-463 80 00
E-post: info@penser.se
Hemsida: www.penser.se

REVISOR

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB

Besöksadress: Skånegatan 1
411 40 Göteborg
Telefon: +46 (0)10-213 10 00
Hemsida: www.pwc.se

LEGAL RÅDGIVARE

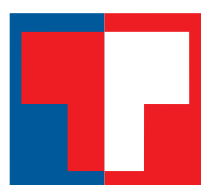
ADVOKATFIRMAN VINGE

Besöksadress: Nordstadstorget 6
411 05 Göteborg
Telefon: +46 (0)10-614 10 00
Hemsida: www.vinge.se

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARARE

EUROCLEAR SWEDEN AB

Box 191
101 23 Stockholm
Telefon: 08 402 90 00
Hemsida: www.euroclear.com



**TRANSTEMA
GROUP**