

Prospekt avseende upptagande till handel av aktier i

Transtema Group AB (publ)



TRANSTEMA



ERIK PENSER BANK

Viktig information till investerare

Med "**Transtema**" eller "**Bolaget**" avses, beroende på sammanhang, moderbolaget Transtema Group AB (publ), 556988-0411 eller Transtema Group AB (publ) med dotterbolag. Med "**Prospektet**" avses föreliggande prospekt som upprättats med anledning av upptagande till handel av aktier i Transtema på Nasdaq Stockholms huvudmarknad ("**Upptagandet**"). Med "**Erik Penser Bank**" eller "**EPB**" avses Erik Penser Bank AB, 556097-8701. Med "**Euroclear**" avses Euroclear Sweden AB, 556112-8074. Hänvisning till "**SEK**" avser svenska kronor, hänvisning till "**EUR**" avser euro och hänvisning till "**NOK**" avser norska kronor. Med "**k**" avses tusen, med "**M**" avses miljoner och med "**Mdr**" avses miljarder.

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats med anledning av Upptagandet och innehåller inte något erbjudande om att teckna aktier eller på annat sätt förvärva aktier eller andra finansiella instrument i Bolaget, vare sig i Sverige eller någon annan jurisdiktion. Ingen åtgärd har vidtagits, eller kommer att vidtas, av Transtema för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon jurisdiktion i samband med upptagandet till handel. Prospektet, marknadsföringsmaterial eller övrigt till Prospektet hänförligt material får inte offentliggöras, publiceras eller distribueras i USA, Kanada, Japan, Australien, Hongkong, Schweiz, Singapore, Storbritannien, Sydafrika eller Nya Zeeland eller annat land där sådan åtgärd förutsätter registreringsåtgärder eller andra åtgärder utöver de som följer av svensk rätt eller där detta skulle strida mot tillämpliga lagar eller regleringar. Envar som kan komma att inneha Prospektet är skyldig att informera sig om och följa nämnda restriktioner och särskilt att inte publicera eller distribuera Prospektet i strid med tillämpliga lagar och regler. Varje handlande i strid med nämnda restriktioner kan utgöra en lagöverträdelse i enlighet med tillämplig värdepappersrättslig reglering. Aktierna i Transtema har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act av 1933 i gällande lydelse eller hos någon värdepappersmyndighet i någon delstat i USA och får inte erbjudas, förvärfas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA.

Offentliggörande av Prospektet innebär inte att informationen häri är aktuell och uppdaterad vid någon annan tidpunkt än per datumet för Prospektet, att ingen förändring har skett avseende Bolagets verksamhet, eller att informationen i Prospektet är korrekt vid något senare datum än per datumet för Prospektet. Tilläggsprospekt kommer endast tas fram och registreras i den mån skyldighet därtill föreligger.

Prospektet har upprättats med anledning av Upptagandet. Detta Prospekt har upprättats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 ("**Prospektförordningen**"). Tvist med anledning av detta Prospekt ska avgöras enligt svensk materiell rätt och av svensk domstol exklusivt. Förutom vad som uttryckligen anges häri, har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner enbart detta Prospekt i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129 och detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i Prospektet. Detta godkännande bör inte heller betraktas som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet och investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet finns tillgängligt på Bolagets webbplats, (www.transtema.com) och på Finansinspektionens webbplats, (www.fi.se/sv/vararegister/prospektregistret/). Information på Bolagets webbplats är inte införlivad i Prospektet och utgör inte en del av Prospektet i vidare mån än som framgår av Prospektet.

Framåtriktade uttalanden och risker

Prospektet innehåller framåtriktade uttalanden som återspeglar Transtemas aktuella syn på framtida händelser samt finansiell, operativ och övrig utveckling. Alla uttalanden i Prospektet bortsett från uttalanden om historiska eller nuvarande fakta eller förhållanden är framåtriktade uttalanden. Framåtriktade uttalanden görs i flera avsnitt i Prospektet och kan identifieras genom användandet av termer och uttryck såsom "skulle kunna", "kan", "bör", "förväntade", "uppskattas", "sannolikt", "beräknad", "planerar att", "strävar efter" eller liknande uttryck som är ägnade att identifiera ett uttalande som framåtriktat. Dessa framåtriktade uttalanden gäller endast per datumet för Prospektet. Bolaget gör ingen utfästelse om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller dylikt, med undantag för vad som följer av lag eller Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter. Det finns ingen garanti för att dessa framåtriktade uttalanden förverkligas eller visar sig vara korrekta. Följaktligen bör presumtiva investerare inte lägga otillbörlig vikt vid dessa och andra framåtriktade uttalanden.

En investering i värdepapper är förenad med risk och investerare uppmanas därför att lägga särskild vikt vid avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de göra oberoende bedömningar av legala, skattemässiga, affärsmässiga, finansiella och övriga konsekvenser och förlita sig på egna undersökningar, analyser och utredningar av Bolaget. I avsnittet Riskfaktorer finns en icke uttömmande beskrivning av faktorer som kan medföra att faktiskt resultat eller utveckling skiljer sig avsevärt från framtidsinriktade uttalanden. Varje investerare bör inför ett investeringsbeslut konsultera sina rådgivare.

Presentation av finansiell information samt bransch- och marknadsinformation

Detta Prospekt innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Transtemas verksamhet och den marknad som Transtema är verksamt på. Branschpublikationer eller -rapporter anger vanligtvis att informationen i dem har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att korrektheten och fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, den bransch- och marknadsinformation som finns i detta Prospekt och som har hämtats från eller härrör ur dessa branschpublikationer eller -rapporter. Bransch- och marknadsinformation är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet och speglar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka till sin tur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna.

Information som kommer från tredje man har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Om inget annat anges häri, har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Finansiell information som rör Bolaget i detta Prospekt och som inte är en del av den information som har reviderats eller granskats av Bolagets revisor i enlighet med vad som anges häri, har hämtats från Bolagets interna bokförings- och rapporteringssystem. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges. Viss finansiell information i figurer i Prospektet har i vissa fall avrundats. Följaktligen summerar inte nödvändigtvis vissa kolumner med totala belopp som anges. Dessutom är vissa procentsatser som anges i Prospektet framräknade utifrån underliggande siffror som inte är avrundade, varför de kan komma att avvika något från procentsatser som följer av beräkningar som baseras på avrundade siffror.

Innehåll

Sammanfattning	4
Riskfaktorer	10
Information om aktierna som tas upp till handel	16
Bakgrund och motiv	17
Beskrivning av marknad och verksamhet	19
Hållbarhet	43
Utvald historisk finansiell information	51
Operationell och finansiell översikt	65
Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information	74
Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden	77
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	85
Bolagsstyrning	89
Bolagsordning	97
Legala frågor och kompletterande information	99
Vissa skattefrågor i Sverige	105
Införlivade och tillgängliga handlingar	107
Adresser	108
Preliminär tidplan	
Sista dag för handel på Nasdaq First North Growth Market	28 september 2021
Preliminär första dag för handel på Nasdaq Stockholm	29 september 2021
Information om aktien	
Kortnamn (ticker) på Nasdaq First North Growth Market	TRANS
Kortnamn (ticker) på Nasdaq Stockholm	TRANS
ISIN-kod	SE0006758587
Finansiell kalender	
Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2021	4 november 2021
Bokslutskommuniké 2021	10 februari 2022

Sammanfattning

Inledning och varningar

<i>Inledning och varningar</i>	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida. Investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. I talan som väcks i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå 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 de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
<i>Emittenten</i>	Registrerad firma: Transtema Group AB Org. nr.: 556988-0411 LEI-kod: 549300XR2VLTQY3P8M69 Kortnamn (ticker): TRANS ISIN-kod: SE0006758587 Adress: Flöjelbergsgatan 12, 431 37 Mölndal Telefon: 031-746 83 00 E-post: info@transtema.com
<i>Behörig myndighet som har godkänt Prospektet</i>	Finansinspektionen är behörig myndighet och ansvarig för godkännande av Prospektet. Besöksadress: Brunnsgatan 3, 111 38 Stockholm. Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm. E-post: finansinspektionen@fi.se. Telefon: 08-408 980 00. Hemsida: www.fi.se. Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 17 september 2021.

Nyckelinformation om emittenten

Emittentens hemvist, juridiska form och lagstiftning	Emittenten av värdepappren är Transtema Group AB (publ), org. nr 556988-0411, ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades i dess nuvarande form den 28 oktober 2014 och vars verksamhet bedrivs i enlighet med svensk lagstiftning. Bolaget har, via dotterbolaget Transtema AB, bedrivit verksamhet sedan 1997. Styrelsen har sitt säte i Mölndals kommun. Transtemas verksamhet styrs av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 549300XR2VLTQY3P8M69.																																												
Emittentens huvudsakliga verksamhet	Transtema är en helhetsleverantör inom telekomindustrin med fokus på drift och underhåll av kommunikationsnät. Erbjudandet omfattar därutöver även design, byggnation och installation av såväl fasta som mobila nätverk samt tillhandahållande av nätverksprodukter, kundsupport och tillhörande konsulttjänster. Bolagets kunder utgörs huvudsakligen av teleoperatörer, stadsnät, offentlig verksamhet, kraftbolag och större företag. Bolaget opererar i hela Sverige och besitter kapacitet att nå 100 procent av Sveriges befolkning inom omkring en timme genom över 700 multitekniker med närvaro på 85 orter. Totalt antal anställda i Bolaget är ca 1 100 personer.																																												
Emittentens större aktieägare	Antalet aktieägare i Transtema uppgick per 30 juni 2021 till cirka 2 200 stycken. Alla aktier i Bolaget har lika röstvärde. Per datumet för Prospektet finns det enligt Bolagets kännedom inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent, eller mer än fem procent, av samtliga aktier eller röster i Bolaget utöver vad som framgår i tabellen nedan, vilken utvisar Bolagets tio största ägare. Tabellen avser ägandet per 30 juni 2021 och därefter kända förändringar. Det finns ingen kontrollerande aktieägare och Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av enskild part. <table><tr><th>Aktieägare</th><th>Antal aktier</th><th>Ägarandel (%)</th></tr><tr><td>Magnus Johansson</td><td>9 653 617</td><td>25,18</td></tr><tr><td>Göran Nordlund</td><td>3 716 679</td><td>9,69</td></tr><tr><td>Jonas Nordlund</td><td>3 202 616</td><td>8,35</td></tr><tr><td>Nordnet Pensionsförsäkring</td><td>2 578 975</td><td>6,73</td></tr><tr><td>Per Anders Bendt</td><td>1 655 000</td><td>4,32</td></tr><tr><td>Avanza Pension</td><td>1 257 850</td><td>3,28</td></tr><tr><td>Sune Tholin</td><td>1 203 465</td><td>3,14</td></tr><tr><td>Jovitech Invest AB</td><td>1 157 462</td><td>3,02</td></tr><tr><td>Nordic Cross Asset Management</td><td>1 059 660</td><td>2,76</td></tr><tr><td>Carlsson Eriksson Holding AB</td><td>1 037 602</td><td>2,71</td></tr><tr><td>De 10 största aktieägarna</td><td>26 522 926</td><td>69,18</td></tr><tr><td>Övriga aktieägare</td><td>11 817 713</td><td>30,82</td></tr><tr><td>Totalt</td><td>38 340 639</td><td>100,00</td></tr></table>			Aktieägare	Antal aktier	Ägarandel (%)	Magnus Johansson	9 653 617	25,18	Göran Nordlund	3 716 679	9,69	Jonas Nordlund	3 202 616	8,35	Nordnet Pensionsförsäkring	2 578 975	6,73	Per Anders Bendt	1 655 000	4,32	Avanza Pension	1 257 850	3,28	Sune Tholin	1 203 465	3,14	Jovitech Invest AB	1 157 462	3,02	Nordic Cross Asset Management	1 059 660	2,76	Carlsson Eriksson Holding AB	1 037 602	2,71	De 10 största aktieägarna	26 522 926	69,18	Övriga aktieägare	11 817 713	30,82	Totalt	38 340 639	100,00
Aktieägare	Antal aktier	Ägarandel (%)																																											
Magnus Johansson	9 653 617	25,18																																											
Göran Nordlund	3 716 679	9,69																																											
Jonas Nordlund	3 202 616	8,35																																											
Nordnet Pensionsförsäkring	2 578 975	6,73																																											
Per Anders Bendt	1 655 000	4,32																																											
Avanza Pension	1 257 850	3,28																																											
Sune Tholin	1 203 465	3,14																																											
Jovitech Invest AB	1 157 462	3,02																																											
Nordic Cross Asset Management	1 059 660	2,76																																											
Carlsson Eriksson Holding AB	1 037 602	2,71																																											
De 10 största aktieägarna	26 522 926	69,18																																											
Övriga aktieägare	11 817 713	30,82																																											
Totalt	38 340 639	100,00																																											

<i>Emittentens viktigaste administrerande direktörer</i>	Bolagets styrelse består av Göran Nordlund (ordförande), Linus Brandt (vice ordförande), Magnus Johansson, Liselotte Hägertz Engstam och Peter Stenquist. Bolagets verkställande direktör sedan 2014 är Magnus Johansson. Bolagets CFO sedan 2019 är Henning Sveder. Bolagets COO sedan 2017 är Jens Boberg som även sedan 2016 är Bolagets vice VD.
<i>Emittentens revisor</i>	Vid årsstämma den 6 maj 2021 omvaldes PricewaterhouseCoopers AB till Bolagets revisor. Auktoriserade revisorn Johan Palmgren är huvudansvarig revisor. Johan Palmgren är medlem i FAR (branschorganisationen för revisorer och rådgivare). PricewaterhouseCoopers AB har kontorsadress på Skånegatan 1, 405 32 Göteborg.

Finansiell nyckelinformation för emittenten

Sammanfattning av finansiell nyckelinformation för emittenten

I detta avsnitt presenteras utvald historisk finansiell nyckelinformation för Transtema avseende räkenskapsåren 2018, 2019 och 2020, samt perioden januari – juni 2021 inklusive jämförelsesiffror motsvarande period föregående räkenskapsår.

	<i>jan – dec</i>			<i>jan – jun</i>	
Intäkter och lönsamhet	2020¹	2019¹	2018¹	2021²	2020²
Intäkter	1 413 510	1 527 607	909 283	837 411	690 513
Rörelseresultat	28 873	29 043	31 716	62 410	6 801
Periodens resultat	4 051	-219 497	-55 709	45 279	-1 112
Rörelsemarginal, %	2,1	1,9	3,7	7,5	1,0
Nettomarginal, %	2,1	2,1	4,2	6,9	0,2
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,83	1,11	1,53	1,51	0,04
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,83	1,11	1,51	1,49	0,04
	<i>31 dec</i>			<i>30 jun</i>	
Tillgångar och kapitalstruktur	2020¹	2019¹	2018¹	2021²	2020²
Tillgångar	758 356	878 417	1 133 495	763 905	708 457
Eget kapital	160 070	104 401	323 139	205 906	155 148
	<i>jan – dec</i>			<i>jan – jun</i>	
Kassaflöden	2020¹	2019¹	2018¹	2021²	2020²
Kassaflöde från den löpande verksamheten	161 134	73 941	-7 508	139 995	38 064
Kassaflöde från investeringsverksamheten	14 126	-1 138	-44 002	-9 403	5 350
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-128 496	-75 425	44 014	-50 083	-53 105
Periodens kassaflöde	46 764	-2 622	-7 495	80 509	-9 751
Nyckeltal	2020	2019	2018³	2021	2020
Nettoomsättningstillväxt, %	-6	72	49	22	-6
EBITDA-marginal, %	9,2	9,1	8,1	12,1	8,1
EBITA-marginal, %	3,9	3,0	4,7	8,2	2,1
Soliditet justerat för leasing, %	25,4	13,8	32,8	33,8	25,2
Soliditet, %	21,1	11,9	28,5	28,0	21,9
Avkastning på eget kapital, %	12,1	16,0	8,8	52,2	1,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %	4,9	3,9	4,5	26,6	0,6
Nettoskuld / EBITDA	1,0	1,7	4,0	0,2	1,6
Nettoomsättning per anställd, kSEK	1 630	1 564	1 847	820	817

¹ Hämtat från Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2019.

² Hämtat från Bolagets oreviderade delårsrapport för perioden januari – juni 2021.

³ Nyckeltalen för år 2018 är omräknade baserat på kvarvarande verksamhet enligt årsredovisningen 2019. Anledningen till att nyckeltalen har räknats om är att Transtema under 2019 lagt ned en del av verksamheten och att omräkningen bedöms ge högre grad av kontinuitet och underliggande förståelse för utvecklingen av Bolagets kvarvarande verksamhet.

Sammanfattning av finansiell nyckelinformation för emittenten, forts.	Nyckeltal	2020	2019	2018	2021	2020
	Resultat per anställd, kSEK	34,4	32,1	77	57	2
	Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	4,17	3,81	11,80	5,67	4,05
	Kassalikviditet	1,0	0,8	1,0	1,1	0,9
	Antal anställda vid periodens slut	1 038	916	1 081	1 063	885
	Antal anställda i genomsnitt	853	958	589	1 019	840
	Antal aktier vid periodens slut före utspädning	38 340 639	27 386 171	27 386 171	38 340 639	38 340 639
	Genomsnittligt antal aktier före utspädning	35 602 022	27 386 171	23 713 958	38 340 639	32 863 405
	Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	35 602 022	27 386 171	24 185 027	38 680 797	32 863 405

Specifika nyckelrisker för emittenten

Väsentliga riskfaktorer specifika för emittenten

Beroende av stor kund

Transtemas enskilt största kund, Telia, svarade för omkring 64 procent av Bolagets omsättning under 2020. Transtemas verksamhet är i hög grad beroende av kunden som i sin tur är beroende av Transtemas tjänster för sin egen verksamhet. Det föreligger risk att affärsrelationen med Bolagets största kund utvecklas på ett för Bolaget negativt sätt och att kunden kan försöka utnyttja sin betydelse för Bolaget i framtida avtalsförhandlingar, vilket skulle kunna leda till lägre marginaler genom sänkta priser och/eller ökade kostnader till följd av högre leveranskrav på inköpta tjänster från Bolaget. Vidare skulle kunden även kunna minska sina inköp samt helt eller delvis bortfalla som kund till Transtema varvid Bolagets omsättning och resultat skulle komma att påverkas kraftigt negativt.

Avveckling av kopparnätet och 3G-nätet

Bolaget har för närvarande ett nationellt servicekontrakt avseende det befintliga kopparnätet. Bolagets bedömning är att kopparnätet kommer att avvecklas under de kommande fem åren och att denna affär därför successivt kommer att minska. För närvarande utgör underhållskontraktet omkring en fjärdedel av Bolagets omsättning, beräknat utifrån 2020 års omsättningssiffror. Utöver detta servicekontrakt har Bolaget ännu en affär av tidsbegränsad karaktär i driftavtalet av 3G-nätet gentemot 3GIS. Bolagets intäkter uppgår till cirka 200 MSEK över tre år och baseras på antalet siter som finns i nätet. I och med att 4G och 5G-näten byggs ut släcks delar av 3G-nätet ned och omfattningen av kontraktet minskar således år för år. Nuvarande avtal gäller till och med den 31 december 2025. För Transtema kommer det vara av central betydelse att anpassa Bolagets struktur och resurser utifrån den minskande omfattningen av dessa affärer. Misslyckas Bolagets ledning med att teckna nya serviceavtal under återstoden av kontraktperioden kommer Bolagets nettoomsättning i SEK att minska motsvarande den exponering som Bolaget idag har mot detta segment. Detta skulle påverka Bolagets resultat.

Hållbarhet

Hållbarhet är en väsentlig affärsfaktor och ett företag som inte kan beskriva vad och hur arbetet med hållbarhet genomförs och vilka proaktiva åtgärder som vidtas riskerar att diskvalificeras i kommande offerter från ett allt större antal motparter, såväl offentliga som privata aktörer. Ett flertal väsentliga kunder har skickat "skall-krav" på Transtema, dvs en kravbild på minsta hållbarhetsåtgärder som ska uppnås på sikt, vad gäller specifika miljömål om Transtema skall kvarstå som leverantör. Exempel på miljömål som Transtema måste uppnå är att Bolagets CO2-utsläpp och avfallsgenerering uppgår till noll vid 2030, dvs att Bolaget netto-genererar inga koldioxidutsläpp samt att allt avfall återvinns. I fall Transtema misslyckas med att uppnå framtida kravbilder kan det få en betydande påverkan på såväl verksamheten som Bolagets resultat.

Konkurrensförmåga

Bolaget är verksamt i marknader som är konkurrensutsatta både med avseende på teknisk utveckling och avseende pris och kvalitet. Om Transtema inte kan utveckla produkter och tjänster som är konkurrenskraftiga när det gäller kvalitet och pris, kommer Transtema att påverkas negativt. Transtema står inför en betydande konkurrens på såväl svenska som framtida internationella marknader. Konkurrenter kan öka sina marknadsandelar genom aggressiv prissättning och andra irrationella strategier, vilket därmed också påverkar kunders efterfrågan av Bolagets produkter och tjänster över tid. Vid betydande prispress från konkurrenter kan Bolagets lönsamhetsmarginaler också komma att påverkas negativt.

Transtemas erbjudande behöver också anpassas till rådande teknisk efterfrågan. Exempelvis är kopparnätet under avveckling och är bl a på väg att ersättas av fiber- och mobila nätverk. Anpassning till kunders efterfrågan kan komma att kräva investeringar i verksamheten, t ex i form av utbildning, teknisk stöd, och utveckling av nya affärsmodeller. Det finns en risk att Bolaget till följd av bristande kompetens relativt konkurrenter eller bristande/avsaknad av meriter hos kundgrupper inom nya marknader inte klarar av den tekniska omställning som erfordras eller inte klarar av att ta motsvarande marknadsandelar inom nya nischer. Det finns vidare en risk att teknisk utveckling ändrar beteendet hos kunder på ett för Transtema ofördelaktigt sätt.

Sammantaget riskerar ovanstående faktorer påverka Transtemas framtida omsättningsutveckling och lönsamhetsmarginaler negativt.

Väsentliga riskfaktorer specifika för emittenten, forts.

Bolagets entreprenadverksamhet kan föranleda tvister och rättsliga förfaranden omfattandes stora värden

Transtemas verksamhet innefattar bland annat utförandet av entreprenader och byggnation. Vid den typen av arbeten genomför Transtema sina prestationer utifrån beställarens krav och önskemål. Sådana avtalsförhållanden innebär en risk för att det ska uppstå meningsskiljaktigheter och tvister med anledning av hur arbetet utförs och huruvida slutprodukten uppnår önskat resultat. Nedan presenterade tvister är exempel på sådana tvister som riskerar att uppkomma vid driften av Transtemas verksamhet. Bolaget har inte gjort några reserveringar för tillkommande kostnader i redovisningen för några av tvisterna.

IP-Only

Mellan Transtema Infrastructure AB ("TIAB") i konkurs, ENAFOKI AB, Datelab AB och Transtema AB föreligger omfattande och komplexa tvister i förhållande till IP-Only, vilka närmare beskrivs under prospektavsnittet Legala frågor och Övrig Information. Transtema har ingått ett solidariskt borgensåtagande för samtliga entreprenader i förhållande till IP-Only. Fyra tvister är föremål för skiljeförfarande vid Stockholms Handelskammars Skiljedomsinstitut medan övriga är föremål för parternas skriftväxling.

Det finns en risk för utebliven framgång med avseende på de anspråk som riktas mot IP-Only Produktion AB och ByNet AB (ett dotterbolag till IP-Only), att IP-Only Produktion AB och ByNet AB helt eller delvis vinner framgång med sina anspråk samt för att Bolaget får bära ombudskostnaderna och, i händelse av förlust inför skiljenämnd där Bolaget är part, motparts rättegångskostnader vilket skulle kunna få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets resultat och likviditet.

TDC

TGAB har under ett entreprenadavtal med TDC A/S ("TDC"), utfört entreprenadarbeten under år 2019 och genom Transtema Danmark ApS ("TD") dragit fiberkabel i Danmark. TDC innehåller betalning avseende fakturor under åberopande av fel och brister i utfört arbete och har med anledning härav hävt entreprenadavtalet. TGAB, som bestrider fel och brister i utfört arbete, har vid domstolen i Glostrup stämt TDC på ett belopp om cirka 60 MDKK avseende förfallna fakturor och skadestånd för oggrundad hävning av entreprenadavtalet. Som en konsekvens av den pågående tvisten mot TDC har TGAB respektive TD innehållit betalning av fakturor utställda av två underentreprenörer som anlitats för utförandet av TGAB:s åtaganden under entreprenadavtalet med TDC motsvarande ca 14,5 MDKK. Underentreprenörerna har väckt talan mot TGAB respektive TG vid domstol i Danmark. TGAB respektive TD har bestridit kraven och till stöd för bestridandet åberopat motsvarande grunder som TDC gjort gällande i tvisten mot TGAB. Med hänsyn till att dessa båda tvister är sammanhängande med TGAB:s tvist mot TDC och att utgången av denna tvist kommer att vara av stor betydelse för utgången av tvisterna mot underentreprenörerna hanteras samtliga tre tvister gemensamt vid domstolen i Glostrup. Tvisten har varit vilande under stor del av den pågående Covid-19 pandemin och någon dom kan inte förväntas förrän under andra halvåret 2022.

Det finns en risk att Transtema förlorar tvisterna inför domstol varvid Transtema får stå sina egna och motpartens rättegångskostnader. Transtema har, med anledning av tvisten, fram till dagen per Prospektet upptagit nettotillgångar till ca 40 MSEK, vilket motsvarar vad Transtema bedömer som minst kommer att inflyta med anledning av tvisten. Vid utebliven framgång mot TDC bedömer Bolaget därmed att dess resultat kommer att påverkas negativt.

Kovenanter

Lån och kreditfacilitet från externa kreditinstitut innehåller normalt sett kovenanter, vilka måste följas för att inte riskera omedelbar återbetalning av utestående krediter. Transtema har, i samband med trepartsuppgörelsen som ingicks i december 2019 mellan Transtema, Bolagets husbank och Ericsson, åtagit sig att uppfylla vissa förpliktelser. I juni 2021 har det finansiella avtalet med Bolagets husbank uppdaterats samt avtalet med Ericsson reglerats till fullo och därmed upphört. Enligt den uppdaterade överenskommelsen ska Transtema tillse att vissa nivåer avseende soliditet uppnås samt att vissa förhållanden mellan senior nettoskuld och EBITDA uppnås. Förhållandet mellan senior bruttoskuld och EBITDA ska understiga 2,0 gånger per dagen för Prospektet och soliditeten ska, per dagen för Prospektet, uppgå till minst 22,5 procent, successivt ökande till minst 30 procent under 2022. Därtill uttrycker den ursprungliga uppgörelsen att inga nya finansiella förpliktelser, exempelvis nya lån eller utgivande av t ex obligationer eller skuldebrev, ingås utan skriftligt medgivande från Bolagets husbank. Om Transtema inte skulle lyckas med att leva upp till dessa kovenanter skulle det kunna få betydande negativ inverkan på affärsverksamheten och den ekonomiska utvecklingen.

<i>Väsentliga riskfaktorer specifika för emittenten, forts.</i>	Medarbetare Transtema baserar sin framgång på, och är starkt beroende av, befintliga medarbetares kunskap, erfarenhet och kreativitet samt att i framtiden kunna rekrytera och behålla nyckelpersoner. Per sista juni hade Bolaget 1 100 anställda personer i koncernen. Kvalificerade personer är mycket efterfrågade och Transtema kan ådra sig avsevärda kostnader för att rekrytera och behålla sådana personer. Om Bolaget inte lyckas rekrytera och behålla kvalificerad personal kan det komma bli svårt att fullfölja den operationella verksamheten på ett fullgott sätt. Även om ledningen bedömer att Bolaget kommer att kunna såväl behålla som attrahera kvalificerad personal, kan det inte garanteras att detta kommer att kunna ske på tillfredställande villkor gentemot den konkurrens som finns från andra bolag i branschen eller närstående branscher. Nyckelpersoner i Transtema besitter strategiskt viktig kunskap bland annat om Bolagets produkter, kunder, nätverk och teknologi. Om nyckelpersoner skulle lämna Bolaget skulle detta, framför allt på kort sikt, kunna ha en negativ inverkan på verksamheten. Sammantaget har ovan risker en direkt negativ påverkan på Transtemas affärsmöjligheter, medarbetarnas hälsa och välmående samt Transtemas hållbarhetsarbete.
---	--

Nyckelinformation om värdepapperen

<i>Värdepapper som är föremål för upptagande till handel</i>	Föreliggande Prospekt avser upptagande till handel av stamaktier i Transtema med ISIN-kod SE0006758587 och kortnamnet (ticker) TRANS.
<i>Värdepapperens valuta, valör, nominella värde, antal emitterade värdepapper och löptid</i>	Aktierna är denominerade i SEK. Per dagen för Prospektet uppgår Bolagets aktiekapital till 38 340 639,00 SEK fördelat på 38 340 639 aktier. Aktiernas kvotvärde uppgår till 1,00 SEK.
<i>Rättigheter förenade med värdepapperen</i>	Aktierna i Transtema har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.
<i>Inskränkningar i aktiernas överlåtbarhet</i>	Aktierna i Bolaget är inte föremål för några överlåtelsebegränsningar.
<i>Utdelning och utdelningspolicy</i>	Transtema delar inte ut någon utdelning till aktieägarna då intjänade vinster behålls och återinvesteras i verksamheten för framtida tillväxt. Styrelsen avser att se över utdelningspolicyn inför varje årsstämma.
<i>Plats för handel</i>	Bolagets aktier är per dagen för Prospektet föremål för handel på Nasdaq First North Growth Market. Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 16 september 2021 beslutat att Transtema uppfyller kraven för att Bolagets aktier ska kunna tas upp till handel på huvudlistan Nasdaq Stockholm, villkorat av att sedvanliga villkor uppfylls, däribland att ett prospekt godkänns och registreras av finansinspektionen och att spridningskravet avseende aktierna uppfylls. Första dag för handel förväntas bli omkring den 29 september 2021.
<i>Garantier som värdepapperen omfattas av.</i>	Värdepapperen omfattas inte av garantier.

<i>Väsentliga riskfaktorer som är specifika för värdepapperen</i>	Aktierelaterade risker Transtema är noterat på Nasdaq First North Growth Market och presumtiva, men även befintliga, aktieägare bör beakta att det är förenat med hög risk att investera i värdepapper relaterade till Bolaget då aktiekursen kan fluktuera stort. Under perioden september 2020 – augusti 2021 har Transtemas aktie handlats mellan 9,00 SEK och 31,70 SEK med en genomsnittlig kursrörelse om +/- 1,7 procent per handelsdag. Sådana fluktuationer är inte nödvändigtvis hänförliga till enbart Bolagets prestation utan kan även härledas till den allmänna marknadsutvecklingen, makrofaktorer i samhället, rådande investeringsklimat, utbud och efterfrågan på aktier och andra orsaker med eller utan tydlig koppling till Bolaget. Det är därför inte möjligt att på förhand förutse framtida kursrörelser och det är möjligt att dessa faktorer genom enskild verkan eller samverkan negativt påverkar värdet av investerarens innehav. I de fall en aktiv handel med god volym skulle saknas kan aktietransaktioner till önskad kurs vara svåra eller omöjliga att genomföra. Under samma tidsperiod som ovan uppgick den genomsnittliga handelsvolymen per handelsdag till ca 90 000 aktier.
---	--

<i>Väsentliga riskfaktorer som är specifika för värdepapperen, forts.</i>	Ägare med betydande inflytande Törnäs Invest AB, ett bolag kontrollerat av verkställande direktören tillika styrelseledamoten Magnus Johansson, innehar per dagen för Prospektet ca 25,2 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 bland annat sådana angelägenheter som är föremål för omröstning vid bolagsstämma. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än majoritetsägaren. Det kan till exempel finnas en intressekonflikt mellan majoritetsägaren å ena sidan och Bolaget eller andra övriga aktieägare å andra sidan när det gäller beslut om exempelvis vinstutdelning eller andra affärsstrategiska frågor.
---	---

Nyckelinformation om upptagande till handel på Nasdaq Stockholm

<i>Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet</i>	Allmänt Föreliggande Prospekt avser upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm och innehåller inte något erbjudande om att teckna eller på annat sätt förvärva aktier eller andra värdepapper i Bolaget. Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 16 september 2021 beslutat att Transtema uppfyller kraven för att Bolagets aktier ska kunna tas upp till handel på huvudlistan Nasdaq Stockholm, villkorat av att sedvanliga villkor uppfylls, däribland att ett prospekt godkänns och registreras av Finansinspektionen och att spridningskravet avseende aktierna uppfylls. Första dag för handel förväntas bli den 29 september 2021. Intäkter och kostnader avseende Upptagandet Bolagets kostnader i samband med Upptagandet förväntas uppgå till ca 4,9 MSEK. Dessa kostnader är framförallt hänförliga till kostnader för revisorer, legala och finansiella rådgivare samt noteringskostnader till Nasdaq Stockholm och Finansinspektionen. Bolaget kommer inte erhålla några intäkter i samband eller med anledning av Upptagandet.
<i>Varför upprättas detta prospekt</i>	Transtema är en helhetsleverantör inom telekom med fokus på tekniska tjänster, drift och underhåll. Erbjudandet omfattar därutöver även design, byggnation och installation av såväl fasta som mobila nätverk samt tillhandahållande av nätverksprodukter, kundsupport och tillhörande konsulttjänster. Bolagets kunder utgörs huvudsakligen av teleoperatörer, stadsnät, offentlig verksamhet, kraftbolag och större företag. Bolaget opererar i hela Sverige och besitter kapacitet att nå 100 procent av Sveriges befolkning inom omkring en timme genom över 700 multitekniker med närvaro på 85 orter. Bolagets styrelse ser en notering av Transtema-aktien på Nasdaq Stockholm som ett naturligt fortsatt steg för att skapa bättre förutsättningar för framtida värdeskapande för Bolagets aktieägare. Upptagandet av Bolagets aktier för handel på Nasdaqs huvudlista bedöms av styrelsen bidra till Transtemas långsiktiga expensionsplaner, öka likviditeten i aktien och därmed skapa ytterligare värde för dagens aktieägare samt underlätta och öka möjligheterna för fler och större institutionella investerare att bli aktieägare. Därtill bedöms en notering på reglerad marknad bidra till ökad kännedom om och genomlysning av Bolaget och aktien från analytiker och media samt generellt ökat intresse för Transtema och Bolagets verksamhet. Transtemas aktier listades på Spotlight Stock Market i maj 2015 för att sedan byta lista till Nasdaq First North Growth Market i november 2016. Bolaget har under perioden på First North Growth Market byggt upp och utvecklat en organisation som är väl dimensionerad och kompetent för såväl Bolagets framtida utveckling som de krav som en notering på Nasdaqs huvudlista innebär. Första dag för handel med Transtemas aktier på Nasdaqs huvudlista beräknas infalla den 29 september 2021. Erik Penser Bank AB är finansiell rådgivare och Advokatfirman Vinge KB är legal rådgivare i samband med Upptagandet.
<i>Garantiåtaganden</i>	Inga garantiåtaganden har ingåtts med anledning av Upptagandet.
<i>Intressen och intressekonflikter</i>	Det föreligger inga kända väsentliga intressekonflikter i samband med Upptagandet.

Riskfaktorer

I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och omständigheter som anses väsentliga för Bolagets verksamhet och framtida utveckling. Riskfaktorerna hänför sig till Bolagets verksamhet, bransch och marknader, samt omfattar vidare operationella risker, legala risker, regulatoriska risker, risker kopplade till bolagsstyrning, skatterisker, finansiella risker, utdelningen av aktierna och riskfaktorer hänförliga till värdepapperen. Bedömningen av väsentligheten av varje riskfaktor är baserad på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller värdepapperen och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för detta Prospekt. De riskfaktorer som för närvarande bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning.

Risker relaterade till Bolagets verksamhet och industri

Beroende av stor kund

Transtemas enskilt största kund, Telia, svarade för omkring 64 procent av Bolagets omsättning under 2020. Transtemas verksamhet är i hög grad beroende av kunden som i sin tur är beroende av Transtemas tjänster för sin egen verksamhet. Det föreligger risk att affärsrelationen med Bolagets största kund utvecklas på ett för Bolaget negativt sätt och att kunden kan försöka utnyttja sin betydelse för Bolaget i framtida avtalsförhandlingar, vilket skulle kunna leda till lägre marginaler genom sänkta priser och/eller ökade kostnader till följd av högre leveranskrav på inköpta tjänster från Bolaget. Vidare skulle kunden även kunna minska sina inköp samt helt eller delvis bortfalla som kund till Transtema varvid Bolagets omsättning och resultat skulle komma att påverkas kraftigt negativt.

Hållbarhet

Hållbarhet är en väsentlig affärsfaktor och ett företag som inte kan beskriva vad och hur arbetet med hållbarhet genomförs och vilka proaktiva åtgärder som vidtas riskerar att diskvalificeras i kommande offerter från ett allt större antal motparter, såväl offentliga som privata aktörer. Ett flertal väsentliga kunder har sk "skall-krav" på Transtema, dvs en kravbild på minsta hållbarhetsåtgärder som ska uppnås på sikt, vad gäller specifika miljömål

om Transtema skall kvarstå som leverantör. Exempel på miljömål som Transtema måste uppnå är att Bolagets CO₂-utsläpp och avfallsgenerering uppgår till noll vid 2030, dvs att Bolaget nettogenererar inga koldioxidutsläpp samt att allt avfall återvinns. Ifall Transtema misslyckas med att uppnå framtida kravbilder kan det få en betydande påverkan på såväl verksamheten som Bolagets resultat.

Avveckling av kopparnätet och 3G-nätet

Bolaget har för närvarande ett nationellt servicekontrakt avseende det befintliga kopparnätet. Bolagets bedömning är att kopparnätet kommer att avvecklas under de kommande fem åren och att denna affär därför successivt kommer att minska. För närvarande utgör underhållskontraktet omkring en fjärdedel av Bolagets omsättning, beräknat utifrån 2020 års omsättningssiffror. Utöver detta servicekontrakt har Bolaget ännu en affär av tidsbegränsad karaktär i driftavtalet av 3G-nätet gentemot 3GIS. Bolagets intäkter uppgår till cirka 200 MSEK över tre år och baseras på antalet siter som finns i nätet. I och med att 4G och 5G-näten byggs ut släcks delar av 3G-nätet ned och omfattningen av kontraktet minskar således år för år. Nuvarande avtal gäller t o m den 31 december 2025. För Transtema kommer det vara av central betydelse att anpassa Bolagets struktur och resurser utifrån den minskande omfattningen av dessa affärer. Misslyckas Bolagets ledning med att teckna nya serviceavtal under återstoden av kontraktperioden

kommer Bolagets nettoomsättning i SEK att minska motsvarande den exponering som Bolaget idag har mot detta segment. Detta skulle påverka Bolagets resultat.

Medarbetare

Transtema baserar sin framgång på, och är starkt beroende av, befintliga medarbetares kunskap, erfarenhet och kreativitet samt att i framtiden kunna rekrytera och behålla nyckelpersoner. Per sista juni hade Bolaget 1 100 anställda personer i koncernen. Kvalificerade personer är mycket efterfrågade och Transtema kan ådra sig avsevärda kostnader för att rekrytera och behålla sådana personer. Om Bolaget inte lyckas rekrytera och behålla kvalificerad personal kan det komma bli svårt att fullfölja den operationella verksamheten på ett fullgott sätt. Även om ledningen bedömer att Bolaget kommer att kunna såväl behålla som attrahera kvalificerad personal, kan det inte garanteras att detta kommer att kunna ske på tillfredsställande villkor gentemot den konkurrens som finns från andra bolag i branschen eller närstående branscher. Nyckelpersoner i Transtema besitter strategiskt viktig kunskap bland annat om Bolagets produkter, kunder, nätverk och teknologi. Om nyckelpersoner skulle lämna Bolaget skulle detta, framför allt på kort sikt, kunna ha en negativ inverkan på verksamheten. Sammantaget har ovan risker en direkt negativ påverkan på Transtema affärsmöjligheter, medarbetarnas hälsa och välmående samt Transtemas hållbarhetsarbete.

Konkurrensförmåga

Bolaget är verksamt i marknader som är konkurrensutsatta både med avseende på teknisk utveckling och avseende pris och kvalitet. Om Transtema inte kan utveckla produkter och tjänster som är konkurrenskraftiga när det gäller kvalitet och pris, kommer Transtema att påverkas negativt. Transtema står inför en betydande konkurrens på såväl svenska som framtida internationella marknader. Konkurrenter kan öka sina marknadsandelar genom aggressiv prissättning och andra irrationella strategier, vilket därmed också påverkar

kunders efterfrågan av Bolagets produkter och tjänster över tid. Vid betydande prispress från konkurrenter kan Bolagets lönsamhetsmarginaler också komma att påverkas negativt.

Transtemas erbjudande behöver också anpassas till rådande teknisk efterfrågan. Exempelvis är kopparnätet under avveckling och är bl a på väg att ersättas av fiber- och mobila nätverk. Anpassning till kunders efterfrågan kan komma att kräva investeringar i verksamheten, t ex i form av utbildning, teknisk stöd, och utveckling av nya affärsmodeller. Det finns en risk att Bolaget till följd av bristande kompetens relativt konkurrenter eller bristande/avsaknad av meriter hos kundgrupper inom nya marknader inte klarar av den tekniska omställning som erfordras eller inte klarar av att ta motsvarande marknadsandelar inom nya nischer. Det finns vidare en risk att teknisk utveckling ändrar beteendet hos kunder på ett för Transtema ofördelaktigt sätt.

Samtantaget riskerar ovanstående faktorer påverka Transtemas framtida omsättningsutveckling och lönsamhetsmarginaler negativt.

Affärsrisk och risker

associerade till kontraktsåtaganden

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

föreligger således risk att Transtema drabbas av pressade marginaler ifall omfånget av åtagandena enligt uppdragskontrakten missbedöms samt så föreligger risk att Bolaget helt tappar affärer ifall leveransen i hög grad avviker från de parametrar som specificeras i affärssuppgörelsen.

Geografisk expansion och förvärv

Framtida tillväxtstrategi kan komma att delvis baseras på att Transtema expanderar till nya geografiska marknader (länder). Inträde på nya marknader kan innebära operativa risker som underskattas eller inte förutses, t ex avseende lagstiftning, avbrott, korruption, lagar, skatter, kultur, språk, affärsmässiga utmaningar, etc, vilka sammantagna, eller enskilda, kan medföra högre kostnader, lägre intäkter och betydande operativa bekymmer. En utlandsetablering kan ske genom bolagsförvärv i det aktuella landet. Bolaget kan även genomföra förvärv på befintlig geografisk marknad (Sverige), men i syfte att bredda verksamheten till en närliggande eller ny nisch. I ett sådant scenario där expansion av affären och/eller geografiskt uppnås via förvärv föreligger även risk att Transtema överskattar eller felbedömer målbolaget och eventuella synergier och skalfördelar i en sådan transaktion med effekt att framtida nedskrivningar blir nödvändiga. Detta skulle potentiellt kunna ha stor effekt på Bolagets resultat och finansiella ställning. Under perioden 2016 - 2018 förvärvade Transtema flertalet av dess dotterbolag varav Transtema Network Services ("TNS") var det mest betydande förvärvet. TNS svarar också för merparten av Transtemas totala omsättning idag medan ett flertal av de övriga förvärvade dotterföretagen, som ingick i det nu nedlagda affärsområdet Infrastructure, har lagts ned.

Covid-19

Transtemas huvudverksamhet är personalintensiv och är beroende av såväl Bolagets anställda som tillgång till kunders faciliteter. En ökad smittspridning av befintliga virusvarianter eller eventuellt tillkommande mutationer med efterföljande sjukskrivningar eller restriktioner kan medföra att tillgången till arbetskraft eller den nödvändiga servicepunkten försämras på ett sådant sätt att

Bolaget förhindras att utföra sina uppdrag på ett adekvat sätt vilket skulle kunna påverka Bolagets resultat genom minskade intäkter och ökade kostnader för sjukskrivning. Ifall eventuella tillkommande mutationer inte svarar mot de vaccin som utvecklats mot covid-19 kan följden bli en kraftigt ökad smittspridning i samhället och kraftigt påverka Bolagets verksamhet. En ökad smittspridning skulle möjligen även fördröja nya affärer vilket Bolaget upplevde under den inledande pandemifasen 2020. Exempel på verksamhet som påverkades under fjolåret var nybyggnation och underhållsarbeten på särskilt känsliga parametrar såsom äldreboenden.

Legala och regulatoriska risker

Bolagets entreprenadverksamhet kan föranleda tvister och rättsliga förfaranden omfattandes stora värden

Transtemas verksamhet innefattar bland annat utförandet av entreprenader och byggnation. Vid den typen av arbeten genomför Transtema sina prestationer utifrån beställarens krav och önskemål. Sådana avtalsförhållanden innebär en risk för att det ska uppstå meningsskiljaktigheter och tvister med anledning av hur arbetet utförs och huruvida slutprodukten uppnår önskat resultat. Nedan presenterade tvister är exempel på sådana tvister som riskerar att uppkomma vid driften av Transtemas verksamhet. Bolaget har inte gjort några reserveringar för tillkommande kostnader i redovisningen för några av tvisterna.

IP-Only

Mellan Transtema Infrastructure AB ("TIAB") i konkurs, ENAFOKI AB, Datelab AB och Transtema AB föreligger omfattande och komplexa tvister i förhållande till IP-Only, vilka närmare beskrivs under prospektavsnittet Legala frågor och Övrig Information. Transtema har ingått ett solidariskt borgensåtagande för samtliga entreprenader i förhållande till IP-Only. Fyra tvister är föremål för skiljeförfarande vid Stockholms Handelskammars Skiljedomsinstitut medan övriga är föremål för parternas skriftväxling.

Det finns en risk för utebliven framgång med avseende på de anspråk som riktas mot IP-Only Produktion AB och ByNet AB (ett dotterbolag till IP-Only), att IP-Only Produktion AB och ByNet AB helt eller delvis vinner framgång med sina anspråk samt för att Bolaget får bära ombudskostnaderna och, i händelse av förlust inför skiljenämnd där Bolaget är part, motparts rättegångskostnader vilket skulle kunna få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets resultat och likviditet.

TDC

TGAB har under ett entreprenadavtal med TDC A/S ("TDC"), utfört entreprenadarbeten under år 2019 och genom Transtema Danmark ApS ("TD") dragit fiberkabel i Danmark. TDC innehåller betalning avseende fakturor under åberopande av fel och brister i utfört arbete och har med anledning härav hävt entreprenadavtalet. TGAB, som bestrider fel och brister i utfört arbete, har vid domstolen i Glostrup stämt TDC på ett belopp om cirka 60 MDKK avseende förfallna fakturor och skadestånd för ogrundad hävning av entreprenadavtalet. Som en konsekvens av den pågående tvisten mot TDC har TGAB respektive TD innehållit betalning av fakturor utställda av två underentreprenörer som anlitats för utförandet av TGAB:s åtaganden under entreprenadavtalet med TDC motsvarande ca 14,5 MDKK. Underentreprenörerna har väckt talan mot TGAB respektive TG vid domstol i Danmark. TGAB respektive TD har bestridit kraven och till stöd för bestridandet åberopat motsvarande grunder som TDC gjort gällande i tvisten mot TGAB. Med hänsyn till att dessa båda tvister är sammanhängande med TGAB:s tvist mot TDC och att utgången av denna tvist kommer att vara av stor betydelse för utgången av tvisterna mot underentreprenörerna hanteras samtliga tre tvister gemensamt vid domstolen i Glostrup. Tvisten har varit vilande under stor del av den pågående Covid-19 pandemin och någon dom kan inte förväntas förrän under andra halvåret 2022.

Det finns en risk att Transtema förlorar tvisterna inför domstol varvid Transtema får stå sina egna och motpartens rättegångskostnader. Transtema har, med anledning av tvisten, fram till dagen per Prospektet upptagit nettotillgångar till ca 40 MSEK, vilket motsvarar vad Transtema bedömer som minst kommer att inflyta med anledning av tvisten. Vid utebliven framgång mot TDC bedömer Bolaget därmed att dess resultat kommer att påverkas negativt.

Finansiella risker

Kovenanter

Lån och kreditfacilitet från externa kreditinstitut innehåller normalt sett kovenanter, vilka måste följas för att inte riskera omedelbar återbetalning av utestående krediter. Transtema har, i samband med trepartsuppgörelsen som ingicks i december 2019 mellan Transtema, Bolagets husbank och Ericsson, åtagit sig att uppfylla vissa förpliktelser. I juni 2021 har det finansiella avtalet med Bolagets husbank uppdaterats samt avtalet med Ericsson reglerats till fullo och därmed upphört. Enligt den uppdaterade överenskommelsen ska Transtema tillse att vissa nivåer avseende soliditet uppnås samt att vissa förhållanden mellan senior nettoskuld och EBITDA uppnås. Förhållandet mellan senior bruttoskuld och EBITDA ska understiga 2,0 gånger per dagen för Prospektet och soliditeten ska, per dagen för Prospektet, uppgå till minst 22,5 procent, successivt ökande till minst 30 procent under 2022. Därtill uttrycker den ursprungliga uppgörelsen att inga nya finansiella förpliktelser, exempelvis nya lån eller utgivande av t ex obligationer eller skuldebrev, ingås utan skriftligt medgivande från Bolagets husbank. Om Transtema inte skulle lyckas med att leva upp till dessa kovenanter skulle det kunna få betydande negativ inverkan på affärsverksamheten och den ekonomiska utvecklingen.

Likviditet

Under 2020 uppgick Bolagets fasta kostnader (Övriga externa kostnader samt Personalkostnader) till ca 700 MSEK. Under samma period uppgick kassagenereringen till 196 procent. Ifall detta förhållande försämrats kan det påverka Bolagets likviditet och förmåga att fullfölja förpliktelser. Transtema gör betydande och regelbundna betalningar (amorteringar, skatter, löner osv) som kräver väsentlig tillgång till likviditet. Dessutom existerar det oregelbundet utflöde av pengar som härrör från nya investeringar eller införande av nya affärsmodeller som kan kräva betydande likviditet. Det finns risk för att det inte finns tillräckligt med kontanter tillgängliga för att genomföra nödvändiga betalningar vilket kan få negativ ekonomisk inverkan på Bolaget.

Värdering av immateriella tillgångar

Inom Transtema genomförs löpande en riskbedömning för identifiering av väsentliga risker i den finansiella rapporteringen. Dessa risker bedöms främst ligga i väsentliga felaktigheter i redovisningen, till exempel bokföring samt värdering av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader eller andra avvikelser. En betydande del av koncernens tillgångar består av materiella tillgångar (byggnader, mark, utrustning, maskiner och andra tekniska tillgångar) om 33,4 MSEK och immateriella tillgångar (främst goodwill och andra identifierbara immateriella tillgångar) om 134,9 MSEK. Skulle framtida nedskrivningsprövningar uppvisa en minskning av värdet på materiella och immateriella tillgångar, vilket leder till nedskrivningar, kan detta påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Risker relaterade till aktien

Aktierelaterade risker

Transtema är noterat på Nasdaq First North Growth Market och presumtiva, men även befintliga, aktieägare bör beakta att det är förenat med hög risk att investera i värdepapper relaterade till Bolaget då aktiekursen kan fluktuera stort. Under perioden september 2020 – augusti 2021 har Transtemas aktie handlats mellan 9,00 SEK och 31,70 SEK med en genomsnittlig kursrörelse om +/- 1,7 procent per handelsdag. Sådana fluktuationer är inte nödvändigtvis hänförliga till enbart Bolagets prestation utan kan även härledas till den allmänna marknadsutvecklingen, makrofaktorer i samhället, rådande investeringsklimat, utbud och efterfrågan på aktier och andra orsaker med eller utan tydlig koppling till Bolaget. Det är därför inte möjligt att på förhand förutse framtida kursrörelser och det är möjligt att dessa faktorer genom enskild verkan eller samverkan negativt påverkar värdet av investerarens innehav. I de fall en aktiv handel med god volym skulle saknas kan aktietransaktioner till önskad kurs vara svåra eller omöjliga att genomföra. Under samma tidsperiod som ovan uppgick den genomsnittliga handelsvolymen per handelsdag till ca 90 000 aktier.

Ägare med betydande inflytande

Törnäs Invest AB, ett bolag kontrollerat av verkställande direktören tillika styrelseledamoten Magnus Johansson, innehar per dagen för Prospektet ca 25,2 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 bland annat sådana angelägenheter som är föremål för omröstning vid bolagsstämma. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än majoritetsägaren. Det kan till exempel finnas en intressekonflikt mellan majoritetsägaren å ena sidan och Bolaget eller andra övriga aktieägare å andra sidan när det gäller beslut om exempelvis vinstutdelning eller andra affärsstrategiska frågor.

Information om aktierna som tas upp till handel

Föreliggande Prospekt avser upptagande till handel av aktier i Transtema Group AB på Nasdaq Stockholm. Aktierna har ISIN-kod SE0006758587 och kortnamnet (ticker) TRANS.

Aktierna i Transtema har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.

Per dagen för Prospektet uppgår Bolagets aktiekapital till 38 340 639,00 SEK fördelat på 38 340 639 aktier. Aktiernas kvotvärde uppgår till 1,00 SEK. Samtliga aktier är fullt inbetalda och det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Bolaget. Aktierna är denominerade i SEK.

Bolagets aktie är sedan 2015 föremål för handel på Nasdaq First North Growth Market. Bolaget har ansökt om upptagande till handel av Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm. Planerad första dag för handel på Nasdaq Stockholm är den 29 september 2021 och planerad sista dag för handel på Nasdaq First North Growth Market är den 28 september 2021.

För mer information om Transtemas aktier, se avsnittet "*Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden*".

Möln dal den 17 september 2021
Transtema Group AB
Styrelsen

Bakgrund och motiv

Transtema är en helhetsleverantör inom telekom med fokus på tekniska tjänster, drift och underhåll. Erbjudandet omfattar därutöver även design, byggnation och installation av såväl fasta som mobila nätverk samt tillhandahållande av nätverksprodukter, kundsupport och tillhörande konsulttjänster. Bolagets kunder utgörs huvudsakligen av teleoperatörer, stadsnät, offentlig verksamhet, kraftbolag och större företag. Bolaget opererar i hela Sverige och besitter kapacitet att nå 100 procent av Sveriges befolkning inom omkring en timme genom över 700 multitekniker med närvaro på 85 orter.

Bolagets styrelse ser en notering av Transtema-aktien på Nasdaq Stockholm som ett naturligt fortsatt steg för att skapa bättre förutsättningar för framtida värdeskapande för Bolagets aktieägare. Upptagandet av Bolagets aktier för handel på Nasdaqs huvudlista bedöms av styrelsen bidra till Transtemas långsiktiga expansionsplaner, öka likviditeten i aktien och därmed skapa ytterligare värde för dagens aktieägare samt underlätta och öka möjligheterna för fler och större institutionella investerare att bli aktieägare. Därtill bedöms en notering på reglerad marknad bidra till ökad kännedom om och genomlysning av Bolaget och aktien från analytiker och media samt generellt ökat intresse för Transtema och Bolagets verksamhet.

Transtemas aktier listades på Spotlight Stock Market i maj 2015 för att sedan byta lista till Nasdaq First North Growth Market i november 2016. Bolaget har under perioden på First North Growth Market byggt upp och utvecklat en organisation som är väl dimensionerad och kompetent för såväl Bolagets framtida utveckling som de krav som en notering på Nasdaqs huvudlista innebär.

Första dag för handel med Transtemas aktier på Nasdaqs huvudlista beräknas infalla den 29 september 2021.

Styrelsen för Transtema Group AB är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Möln dal den 17 september 2021
Transtema Group AB
Styrelsen



Transtema ser till
att nätet fungerar
– i hela Sverige

Beskrivning av marknad och verksamhet

Nedan följer en beskrivning av Transtemas verksamhet och den marknad Bolaget verkar på. Bolaget har återgivit tredjepartsinformation korrekt och, såvitt Bolagets styrelse känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Transtema anser att dessa tredjepartskällor är tillförlitliga, men Transtema har inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Prognoser och framtåtriktade uttalanden i detta avsnitt utgör därmed inga garantier för framtida utveckling och faktiska händelser och omständigheter kan komma att leda till att det framtida utfallet av såväl Bolagets som marknadens utveckling i dess helhet skiljer sig väsentligt från nuvarande bedömningar. Ytterligare information som bör beaktas vid bedömning av marknads- och verksamhetsbeskrivning återfinns i avsnittet "Riskfaktorer".

Marknadsöversikt

Introduktion

Transtema är en helhetsleverantör inom telekomindustrin med fokus på drift och underhåll av kommunikationsnät. Erbjudandet omfattar därutöver även design, byggnation och installation av såväl fasta som mobila nätverk samt tillhandahållande av nätverksprodukter, kundsupport och tillhörande konsulttjänster. Bolagets kunder utgörs huvudsakligen av teleoperatörer, stadsnät, offentlig verksamhet, kraftbolag och större företag.

Generella marknadstrender

Ett antal stora trender driver de marknader som Transtema adresserar; digitalisering, elektrifiering och urbanisering. Dessa faktorer driver, samlat och enskilt, efterfrågan på dels byggnation av kommunikationsnät, behov av uppgradering av åldrande utrustning, installation av nya tekniska lösningar samt service och underhåll av denna växande infrastruktur.

Digitalisering samt utvecklingen av smarta och uppkopplade enheter bedöms leda till en ökad efterfrågan på kommunikations- och dataöverföringstjänster genom en ökad dataanvändning vilket ytterst möjliggörs genom 5G-lanseringen.

Utvecklingen av t ex smarta elmätare och elektrifieringen av transportsektorn, vilket kommer driva behovet av en nationell utbyggnad av laddinfrastruktur, medför enligt Bolagets bedömning en stark underliggande marknadsutveckling avseende elteknik under de kommande åren. Ett väl utbyggt nät av laddstolpar är en förutsättning för att elfordon ska kunna konkurrera med konventionella fossildrivna fordon.

Utöver elektrifieringen av fordonsflottan så bedöms även industrin elektrifieras i större utsträckning, bl a har ambitionen att tillverka fossilfritt stål och cement presenterats vilket kommer kräva stora mängder el. I Sverige, men även i övriga Norden, satsas det stort på förnybar elproduktion och under 2020 tillkom i Sverige 357 nya vindkraftverk för en total installerad park om 4 333 vindkraftverk. Sammanlagt uppgick 2020 den installerade effekten till 10 GW jämfört med 8,7 GW föregående år.¹ Detta utgör en stor mängd befintliga och tillkommande servicepunkter.

¹ Energimyndigheten, Ny statistik över installerad vindkraft 2020, 2021
<http://www.energimyndigheten.se/nyhetsarkiv/2021/ny-statistik-over-installerad-vindkraft-2020/>, hämtad 2021-06-09

En fokusaffär för Transtema är uppbyggnad och underhåll av diverse kommunikationsnät. För kommunikation används i Sverige idag främst koppar-, fiber- och mobila nät. Det gamla kopparnätet är under avveckling och fiber- och mobila nätverk är under utbyggnad. Uppbyggnad av 5G-nätet är en betydande händelse i detta marknadssegment de kommande åren. Nedan följer en redogörelse för de olika kommunikationsnäten.

Uppbyggnad av kopparnät

Kopparnätet består av följande delar:

Stamnät

Stamnätet benämns alla de kablar som utgör de funktionskritiska delarna av telefontnätet och förbinder bl a städer och kopplingsstationer i Sverige. Stamnätet utgör grunden i kommunikationsnätverksstrukturer.

Accessnät

Accessnät kallas det nät som förbinder alla abonnenter med stamnätet.

Avveckling av kopparnätet

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

Uppbyggnad av fibernät för IT-infrastruktur

De fiberoptiska näten består av ett antal olika delar:

Stamnät

Stamnätet utgör grunden i den nationella nätstrukturen. Det förbinder huvudnoderna som är de centrala punkterna för fiberanslutning. Underlaget för en huvudnod är typiskt ca 20 000 hushåll, företag eller andra slutanvändare. I större kommuner behövs därför flera huvudnoder. Krav finns på redundanta förbindelser, dvs varje huvudnod är ansluten till flera andra huvudnoder för att det alltid skall finnas alternativa uppkopplingsvägar. Stamnätet läggs normalt längs järnvägar, vägar eller kraftnät.

Fördelningsnät

Fördelningsnäten kopplar ihop huvudnoderna med fördelningsnoder. En fördelningsnod är en passiv korskopplingspunkt på en ort eller annat avgränsat geografiskt område. Även här eftersträvas redundans genom uppkoppling till flera huvudnoder. Fördelningsnoder placeras exempelvis i offentliga byggnader.

Anslutningsnät

Anslutningsnätet utgör anslutningen mellan fördelningsnoder och anslutningsnoder. Anslutningsnätet består av ett antal slingor där det eftersträvas att förbinda varje anslutningsnod mot två fördelningsnoder. I anslutningsnoden ansluts den enskilda fastighetens utrustning till operatörens aktiva utrustning. Anslutningsnätet läggs exempelvis längs gator eller i befintlig kanalisation. Anslutningsnätet kallas även fiberaccessnätet och är oftast 300-2 000 m långt, men kan vara upp till 10 km långt.

Fastighetsnät

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

¹ Telia, Framtidens nät, årtal för källa ej tillgängligt
<https://www.telia.se/privat/om/framtidensnat>, hämtad 2021-07-21

Utbyggnad av 5G- och avveckling av 3G-infrastruktur

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

I december 2018 startade Telia, Ericsson och Kungliga Tekniska Högskolan ("KTH") Sveriges första 5G-nät vid KTH. Syftet var skapa ett innovationscentrum där forskning och industri kunde samverka och testa olika 5G-tillämpningar inför den kommersiella lanseringen.

Post- och Telestyrelsens ("PTS") auktion avseende frekvensbanden slutfördes i januari 2021 och den kommersiella utrullningen av 5G-tekniken förväntas påbörjas inom överskådlig framtid. PTS har, med stöd av bedömningar från Säkerhetspolisen och Försvarsmakten, beslutat att vinnarna av frekvensbanden inte får använda sig utav utrustning från kinesiska Huawei och ZTE. Därutöver ska utrustning från dessa leverantörer i befintlig infrastruktur fasas ut innan 1 januari 2025 ifall den ska användas för berörda frekvensband. I samband med att 5G-näten byggs och aktiveras bedöms de äldre 3G-nätens roll som avlastning för 4G-näten kunna begränsas och vartefter stängas ned. Transtema bedömer att detta på sikt kan innebära en affärspotential för Bolaget såväl avseende nedmontering och byggnation som ur eftermarknadsperspektiv.

Utrullning av 5G

Uppbyggnad av 5G-infrastrukturen kommer ske under de kommande åren och omfattar såväl sändare som adekvat fiberstruktur till och mellan dessa samt en stor mängd fördelningsutrustning. Med anledning av 5G:s sämre täckning kommer dessutom en stor ökning av antalet sändare att krävas.

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

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

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

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

Staten har inte ställt några krav på operatörerna specifikt för utbyggnad av 5G, avseende exempelvis utbyggnadshastighet eller geografisk etablering. Däremot finns det krav uppsatta för specifika frekvensband (700 MHz-bandet som kan användas för 5G) som syftar till att tillgodose en god täckning i hela landet.

Bolagets bedömning är att 5G-nätens större komplexitet kommer innebära en ökad service- och underhållsmarknad framöver.

Smarta elmätare

Smarta elmätare måste installeras av samtliga Sveriges elnätsbolag senast 1 januari 2025 då de nya funktionskraven som Energimarknadsinspektionen har tagit fram träder i kraft. Smarta elmätare ska ge konsumenter mer detaljerad information om energianvändning och därmed inspirera till och möjliggöra en effektivare elanvändning och i slutändan lägre kostnader för konsumenter genom en ökad flexibilitet i energianvändningen. Energiföretagen uppskattar antalet elmätare som måste bytas ut till omkring 5,4 miljoner. Förra gången nya regler trädde i kraft, 1 juli 2009, byttes alla mätare ut till en kostnad på omkring 15 mdr SEK.¹

Service, underhåll och uppgradering av befintliga kommunikationsnät

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

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

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

Datacenter Solutions (DCS)

De flesta företag har ett behov av att lagra och hantera digital information, i vissa fall innehar företaget egen infrastruktur för ändamålet men ofta 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 datacenter till centraliserade datacenter där allt mer data lagras och hanteras i molnet. Transtema har i Norge ett erbjudande inom infrastruktur för såväl datacenter som molntjänster. Därtill tillhandahåller Bolaget på samma marknad tjänster inom datasäkring, backup och recovery. Transtemas erbjudande för datacenter innehåller även hårdvara i form av routers, växlar m m samt tjänster som förstudier, design, installation och underhåll. Transtema erbjuder vidare infrastruktur för återförsäljare av molntjänster.

Bandbreddsbehov och tjänsteinnehåll

Behovet av väl fungerande kommunikationsnät kommer att öka i takt med att bl a användarmönster förändras, förväntningar på hastighet, funktionalitet och tillgänglighet ökar samt när teknik möjliggör ett mer uppkopplat samhälle. Detta tydliggörs genom att internettrafiken globalt bedöms öka över tre gånger från 2017 till 2022 då mängden data beräknas uppgå till ca 396 exabytes per månad och antalet uppkopplade saker eller enheter öka från 18 till 28,5 miljarder under samma tidsperiod. År 2022 är bedömningen att trafik från trådlösa apparater och mobiler kommer att stå för 71 procent av den totala internettrafiken. Förändrade vanor hos företag och privata konsumenter är en

¹ Energiföretagen, 5,4 miljoner nya elmätare senast den 1 januari 2025, 2019
<https://www.energiforetagen.se/medlemsnyheter/2019/januari/54-miljoner-nya-elmatare-senast-den-1-januari-2025/>, hämtad 2021-06-15

drivande faktor av den ökande videotrafiken där främst långdistansmöten över videolänk samt strömning av realtidsunderhållning (video, audio, spel) bedöms bidra. Videotrafik bedöms stå för ca 82 procent av all internettrafik.¹ Sverige är ett väldigt uppkopplat land - nästan hela befolkningen är online, 96 procent enligt Internetstiftelsen, och hela 93 procent använder internet dagligen². Transtemas bedömning är därför att en serviceorganisation måste ha kapacitet för snabb och effektiv felavhjälpning för att vara en relevant part på marknaden. Även antalet uppkopplade enheter växer i Sverige och över hälften av svenskarna äger en uppkopplad enhet och 14 procent fler än fem enheter³.

Konkurrenssituation

Bolagets främsta konkurrenter utgörs utav Eltel, Netel och OneCo (fd Relacom).

Eltel verkar i Norden och är ett stort företag med ett brett erbjudande, omfattande allt från telefoni till el. Eltel omsatte 2020 omkring 225 MEUR i Sverige och ca 938 MEUR totalt. I Sverige hade Eltel ca 1 000 anställda under 2020 och ca 5 450 totalt. Eltel är en konkurrent till Bolaget främst inom byggnation av fibernät och laddinfrastruktur samt inom underhåll. Bolagets uppfattning är att Transtema generellt har en mer flexibel organisation med bättre geografisk täckning och därmed kan erbjuda kunder en högre servicegrad.

Netel är konkurrent till Bolaget inom byggnation av fibernät och mobilnät med verksamhet i Norden och Baltikum. Under 2020 omsatte Netel ca 2 000 MSEK. Transtemas bedömning är att en viktig skillnad i Netels och Bolagets erbjudande bl a är att Netel saknar rikstäckning och dygnet runt-erbjudande inom nät drift, service och underhåll.

OneCo är en konkurrent främst inom byggnation av fiber- och mobilnät samt inom laddinfrastruktur. Bolagets bedömning är att OneCo har en marknadsposition inom vissa områden där Transtema inte verkar, bl a butiksdata lösningar och belysning, men inte erbjuder full rikstäckning och dygnet runt-service och drift. OneCo omsatte under 2020 3,5 mdr NOK genom verksamhet i Skandinavien.

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

² Internetstiftelsen, Digitalt utanförskap 2020 Q1, 2020

³ Internetstiftelsen, Svenskarna och internet 2019, 2019

Transtema
möjliggör
framtiden



Verksamhetsbeskrivning

Introduktion till Transtema

Transtema har varit verksamt sedan 1997 och är idag ett av Sveriges ledande företag¹ när det gäller att bygga, underhålla och sköta driften av olika typer av kommunikationsnät – mobila nät, fiber och koppar. Som en helhetsleverantör med nationell räckvidd är Bolaget en relevant motpart för alla större nätägare som värdesätter kompetens, tillförlitlighet och förmåga i utveckling av nät, installation, löpande service och att snabbt vara på plats för att avhjälpa akuta problem. Transtema finns representerade på 85 orter över hela Sverige vilket säkerställer effektiv och pålitlig service då Bolagets tekniker kan nå servicepunkter för samtliga medborgare inom en timme. Transtema kan med sina multitekniker verka brett över flera typer av teknologier, från nedmontering av de gamla 3G-näten och service av befintliga kommunikationsnät till nybyggnation av 5G-nät och IoT-infrastruktur ("IoT", Internet of Things). En omfattande serviceaffär baserat på långtidskontrakt med klara förutsättningar ger Bolaget en i grunden stabil basaffär med återkommande och förutsägbara intäkter medan exponeringen mot kommande, ny teknik ger en möjlighet till tillväxt.

Affärsidé

Transtema är en helhetsleverantör inom telekom med fokus på drift och underhåll, med fokus på att bygga starka kundrelationer och strävar efter längre kontrakt. Detta ger ett förutsägbart kassaflöde, liten säsongvariation och därmed begränsade risker.

Bolagets bedömning är att kraven på uppkoppling, tillgänglighet, driftsäkerhet och säkerhet ökar ständigt i alla kommunikationsnät. Såväl människa som maskin är uppkopplade, både fast och mobilt. Allt högre krav kommer att ställas på hur näten designas, byggs och underhålls.

Bolaget strävar efter att vara marknadsledande och att leverera ovan tjänster samt bidra till kunders tekniska utveckling och omställning, samtidigt som Bolaget bidrar med effektivisering och kostnadsreduktioner över tid. Transtema vill medverka till att driva utvecklingen för sina kunder och därmed även för Bolaget.

Vision

Transtema ser till att nätet fungerar.

Ser till – Bolaget tar helhetsansvar från design och byggnation till nätdrift och underhåll. Detta ansvar omfattar alla medarbetare, leverantörer, partners och övriga intressenter i Bolagets ekosystem som tillsammans möjliggör för Transtema att uppfylla kundlöften och mål.

Nätet – Alla typer av nät: fast, mobilt, el och uppkopplade lösningar.

Fungerar – Transtema förstår tekniken och klarar av att leverera hög tillgänglighet och driftsäkerhet, dygnet runt, året runt, i hela landet.

Bolagets mål

Transtemas styrelse har i augusti 2021 uppdaterat Bolagets finansiella mål med anledning av ett antal väsentliga affärer som kontrakterades under 2020, vilka har påverkat Bolagets omsättning positivt från och med 2021, det förbättrade rörelseresultat, den positiva förändringen i rörelsekapital, ökningen av likvida medel samt den minskade nettoskulden.

- Omsättningstillväxt inklusive förvärv skall uppgå till minst 10 procent per år,
- EBITA-marginalen skall uppgå till minst 5 procent, samt
- Räntebärande nettoskuld skall inte överstiga 2 gånger EBITDA.

¹ Sett till omsättning på den svenska marknaden inom Bolagets verksamhetsområden.

Värderingar

Tänka nytt

Transtema är stolt över den entreprenörsanda och drivkraft som finns inom Bolaget, vilket speglar Transtemas ambition att vara en drivande aktör för utveckling inom branschen. Detta genomsyrar hela verksamheten, från ledning till den enskilda medarbetaren. Transtemas mål är att alla medarbetare ska vara engagerade i Bolagets utveckling, från att presentera förbättringsförslag till deltagande i förbättringsprojekt.

Visa respekt

Anställda i Transtema bemöter varandra, kunder, leverantörer, samarbetspartners och samhället med respekt. Detta innebär professionellt uppträdande, vänlig ton vid tilltal och visad omtanke för alla runt omkring. I en miljö där individen känner sig trygg och stöttar varandra kan medarbetaren växa och vara med och bidra positivt till verksamheten. Alla medarbetare är representanter för Transtema och deras agerande påverkar inte bara på individnivå utan också intrycket av Transtemas varumärke.

Ta ansvar

Transtema ska vara en arbetsgivare, leverantör och kund som inger förtroende. Detta är ett ansvar Transtema eftersträvar att alla medarbetare ska förvalta på bästa sätt och visa att de tar på största allvar. Transtema anser även att det är viktigt att våga delegera ansvar till alla de som arbetar för Transtema och visa att medarbetare har Bolagets fulla förtroende. Att var och en som arbetar för Transtema tar ansvar för sina arbetsuppgifter är en viktig del i att uppnå den kvalitet och service Transtema eftersträvar att erbjuda Bolagets kunder.

Verksamhetsöversikt

Transtema är ett av Sveriges ledande¹ företag när det gäller att bygga, underhålla och sköta driften av olika typer av kommunikationsnät. Bolagets intäkter fördelas över service och underhåll (45 procent), bygg för telekom (36 procent), datacenter (8 procent), nät drift och kundcenter (7 procent), konsulttjänster (3 procent) samt bygg för el (1 procent). Nedan följer en presentation av Bolagets verksamhet.

¹ Sett till omsättning på den svenska marknaden inom Bolagets verksamhetsområden.



Service och underhåll

Fungerande kommunikationsnät är en grundbult i ett modernt samhälle. Acceptansen för nedtid och avbrott minskar successivt och är nu mycket låg. I och med den pågående digitaliseringen och annan teknisk innovation t ex IoT som ökar behovet av säker och tillförlitlig dataöverföring, blir service och underhåll av befintlig och nätinфраstruktur under byggande – inklusive trådlös – allt viktigare.

Med cirka 700 servicetekniker baserade på 85 olika orter spridda över hela Sverige, vilket möjliggör en responstid understigande en timme för att nå servicepunkter för samtliga medborgare i landet, är Transtema en relevant partner för alla större nätägare, telekomoperatörer, företag och kommuner som behöver tillförlitlig service. Transtema hanterar årligen över 300 000 kunduppdrag och erhöll bl a för sin serviceverksamhet The Collaboration Award samt förnyat och utökat förtroende från Telia under 2020. Det utökade förtroendet från Telia innebär att Transtema nu ansvarar för 100 procent av servicen avseende befintliga kopparnät, inklusive noder och kundutrustning,

på nationell nivå. Tidigare ansvarade Bolaget för motsvarande cirka 60 procent. Det befintliga kopparnätet, vilket sammantaget utgör omkring 40 procent av Transtemas serviceaffär, är under utfasning under de kommande fem åren, enligt Bolagets bedömning, för att ersättas med modernare lösningar. Dessa kommer naturligt att kräva service och underhåll, varför Bolaget bedömer att den minskade serviceaffären inriktad på befintliga kopparnät till stor del kommer att kompenseras genom ökad serviceaffär inom andra segment.

Bolagets ansats är att i serviceverksamheten ha s k multitekniker, dvs anställda med förmåga att hantera såväl service som installation i både fiber- och kopparaccesser samt alla typer av noder (såsom transmission, datacom, IP samt mobila lösningar) säkerställer en effektiv leverans. Detta eftersom en och samma tekniker, den som är närmast, kan avhjälpa en mängd olika fel som kan uppstå i de olika nättyperna och -delarna, vilket förkortar avbrottstiderna då en specialist inte behöver kallas in.



5G-nätet under installation kommer att möjliggöra långtgående automatisering inom industrin, IoT, digitala tjänster och smarta städer och kommer att ytterligare höja de generella kraven på infrastrukturens tillgänglighet och leveranssäkerhet. Transtema bedömer därför att en organisation med nationell räckvidd och dokumenterat korta svarstider kommer att vara de avgörande egenskaper som kommer efterfrågas av telekombolag, större kommuner och företag. Andra tekniska innovationer som kommer att medföra en förändrad infrastruktur med behov av nätservice är den pågående elektrifieringen av fordonsflottan som kommer kräva ett väl utbyggt nät av laddstationer. Transtema ser detta som en kommersiellt intressant delmarknad att adressera.

En viktig del i Bolagets hållbarhetsarbete utgörs av optimerad ruttplanering inom segmentet service och underhåll. Genom automatiserad



ruttplanering säkerställs att de dagliga arbetsresorna för Bolagets multitekniker blir kortast möjliga och de mest effektiva sett ur miljöhänseende, vilket även ger en positiv effekt på Bolagets kostnader.

Nätövervakningscentraler ("NOC")

Transtema har två NOCs där Bolaget säkerställer drift och tillgänglighet i olika kunders nät under dygnets alla timmar, året runt. Transtema kan ifrån dessa två NOCs övervaka allt från lokala och regionala nät till stadsnät och nationella nät. De är bemannade med tekniker som förutom att åtgärda och dokumentera avvikelser också kan arbeta förebyggande genom att samla in och analysera data i den infrastruktur som övervakas. Transtemas NOC-personal har erfarenhet av att bygga, drifta, övervaka och åtgärda kommunikationsnät oavsett utrustning och omfattning, vilket är en förutsättning för att effektivt kunna strukturera arbetet inom en NOC. Bolaget uppfyller samtliga gällande skydds- och säkerhetsföreskrifter.

Kunder ges även hjälp med att hålla jämna steg med olika tillverkares uppdateringar av ingående system och hårdvaruteknik. Dessa uppdateringar genomförs med minsta möjliga inverkan när det gäller tillgängligheten för slutkunderna. Därmed kan Transtema kontinuerligt arbeta tillsammans med kunden för att förbättra nätets fortlöpande leverans. Transtema kan även erbjuda kunder med egen NOC kompletterande tjänster, exempelvis att säkerställa driften under obekvämt arbetstid under kvällar, nätter och helger och semesterperioder. Transtema kan även erbjuda denna typ av tjänst vid tillfälliga behov, t ex i situationer befintlig NOC-personal behövs på annat håll. Genom Transtemas flexibla affärsmodell kan kunden säkra teknisk kompetens och erfarenhet under dygnets alla timmar och årets alla dagar.

Utrullning av 5G-nät

En omfattande digitalisering och automatisering av industri och samhälle kommer genomföras under 2020-talet och utvecklingen bedöms av Bolaget innebära stora affärsmöjligheter för Transtema under såväl utrullningsfasen av nödvändig infrastruktur som inom ramen för efterföljande

service-kontrakt. Bolaget bedömer att denna omfattande infrastrukturutbyggnad, som kommer att möjliggöra framtidstekniker såsom IoT, kommer att utföras under en period om fyra till fem år och att det inom Bolaget finns en samlad kapacitet och kunskap inom alla för uppdraget relevanta områden. Förutom installation av ny nätinфраstruktur kan vissa aktörer behöva byta ut eller uppgradera delar av befintlig utrustning för att göra den 5G-kompatibel. Detta för att sömlöst kunna växla mellan olika nät under tiden 5G implementeras. Behovet kommer se olika ut för olika aktörer beroende på hur kundens befintliga nät är konfigurerat samt vilken leverantör de slutligen väljer. Transtema har förmåga att tillhandahålla det som krävs för den stora förändring som utbyggnaden av 5G innebär och har kapacitet att göra ett helhetsåtagande i olika 5G-utrullningsprojekt. De stationer som 5G-utrustningen installeras i måste även vara kopplade till ett fast nät och för att koppla samman alla radiostationer är fibernätet en viktig komponent. Inom Transtema finns också en väl utvecklad projektorganisation med erfarna projektledare som är vana att driva

stora projekt med omfattande ansvar avseende logistik, planering och timing, vilket är en förutsättning för att allt ska fungera utan avbrott. Vidare är Bolagets driftcentral aktiv dygnet runt vilket säkerställer uppkoppling mot noder för integration och konfigureringar under tiden som 5G-utrustning eller mobilutrustning installeras.

Vid arbetet med utrullningen av 5G-infrastruktur kommer säkerhet vara en viktig parameter. Vad gäller säkerhetsskyddad upphandling med säkerhetsskyddsavtal (SUA) krävs att leverantörer genomgår en säkerhetskontroll. Transtema och berörda medarbetare har genomgått processen för att bli SUA-godkänd och kan således arbeta rikstäckande på skyddsklassade anläggningar. Med den nya säkerhetslagstiftningen blir detta allt viktigare.

Sakernas internet / Internet of Things

En följd av utrullningen av 5G-nätet är att en bred implementering av Sakernas internet, "IoT", möjliggörs i samhället. Utöver att vardagliga saker som exempelvis vitvaror och

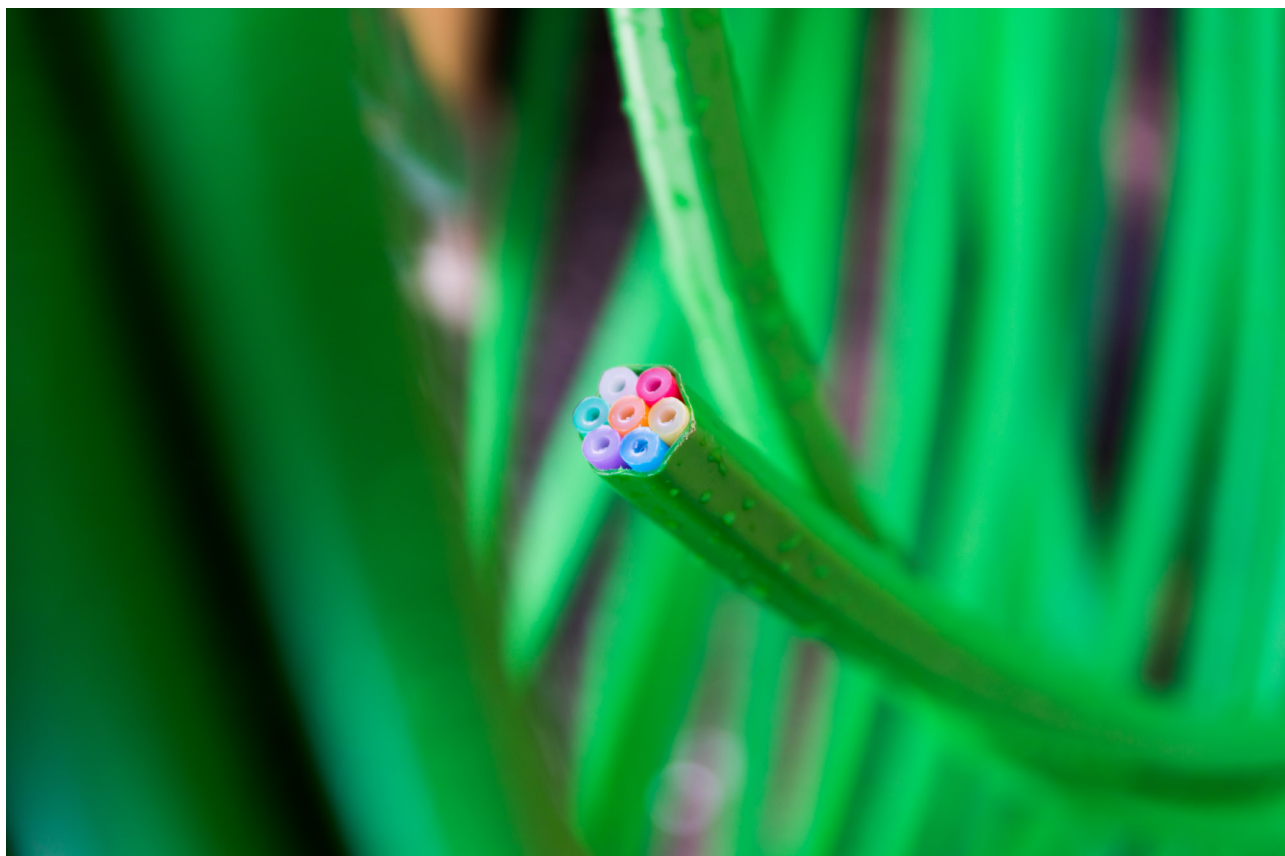


andra hushållsapparater kan göras intelligenta och ges möjlighet till kommunikation kommer 5G att möjliggöra samma utveckling inom industrin, transportsektorn och samhället i stort där maskiner och saker ges möjlighet till informationsinhämtning och -överföring. Exempel på applikationer i samhället kan vara anslutning av smarta sensorer inom fastighetsförvaltning, och omsorgsverksamhet, men även enklare funktioner som smarta soptunnor som kommunicerar när de behöver tömmas, övervakningskameror, informationsskärmar i kollektivtrafiken och laddstationer. Allt detta kommer kräva ett väl utbyggt och fungerande nät. Transtema ser en stor framtidspotential inom IoT-segmentet, såväl när det gäller utbyggnad och installationer som när det gäller det löpande värdet av efterföljande service och underhållskontrakt. Inom IoT erbjuder Transtema projektledning, utförande av förstudier, installation, driftsättning, dokumentation samt underhåll och service.

Fibernät

Transtema har ett brett erbjudande inom fiber, från genomförande av planeringsfasen till den faktiska byggnationen och tillhörande dokumentation samt service, drift och underhåll av därefter existerande fibernät. Transtemas kunder inom fibernät är allt ifrån rikstäckande nätägare till stadsnät och byalag.

Efterfrågan på bättre, effektivare och mer tillgänglig fiber ökar löpande i och med ökad digitalisering och annan teknisk utveckling som driver behovet av dataöverföring. Utöver tillförlitlig dataöverföring efterfrågas ökad överföringshastighet och bättre kvalitet vilket för nätägare ytterst handlar om att tillförsäkra att driftsäkerhet och prestanda lever upp till de krav som kunderna ställer. Oavsett om det är ett befintligt nät som behöver utvecklas och uppdateras eller ett nytt nät som ska byggas kan Transtema säkerställa att såväl dagens som framtidens behov möts. Transtemas långa erfarenhet av robusta fibernät medför att Bolaget har en djup förståelse för lösningar som är stabila i alla lägen och



vad som krävs för att snabbt avhjälpa eventuell driftproblematik som kan uppstå. Genom Bolagets NOC:ar erbjuder Transtema nätövervakning dygnet runt, vilket i kombination med Bolagets nationella serviceorganisation av multitekniker säkrar Transtemas erbjudande att snabbt kunna vara på plats för att avhjälpa nätproblem som uppstår, oavsett var i landet.

Transtema erbjuder inom fibernät ett brett utbud av tjänster; projektledning, nätdesign och projektering, byggnation, fiberinstallation och driftsättning, nätdokumentation, säkerhet, migrering, besiktning (Robust Fiber), övervakning dygnet runt samt en serviceorganisation i hela landet bestående av multitekniker.

Mobilnät

Mobilsektorn utvecklas snabbt och står inför ett teknikgenerationsskifte till 5G. Transtema har komplett kunskap att hantera 5G, men även tidigare tekniker som 2G, 3G och 4G. En betydande affärsmöjlighet de kommande åren utgörs av den kommande avvecklingen av 3G-nätet. Även diverse radiotekniker för både utom- och inomhusbruk utgör en relevant del av Transtemas erbjudande. Bolaget är en helhetsleverantör och hanterar radio- och nätplanering, design, tillstånds- och avtals-hantering, byggnation, dokumentation, driftsättning, nätövervakning, uppgraderingar, support, reservdelshantering samt service och underhåll.

Trådlösa nät

I många miljöer är trådlös uppkoppling det enda eller det bästa alternativet. Samhällets förväntningar är att en sådan uppkoppling ska vara lika stabil som en fast anslutning, vilket ställer höga krav på det trådlösa nätverkets struktur och funktionalitet. Nätet ska inte bara ha hög kapacitet, utan också erbjuda säkerhet och tillförlitlighet. Transtema erbjuder effektiva WiFi-nätverk och radiolänkar som sträcker sig över både mindre och större geografiska områden. Med radiolänk kan områden nås, där fiber av olika anledningar är svår och kostsam att dra fram på grund av avstånd, markförhållanden eller där man vill undvika både luft- och sjökabel. Radiolänk kan

också vara en tillfällig lösning till nyetablerade områden, innan fiber är framdragen. Avseende WiFi-nätverk kan Transtema bygga nya eller utveckla befintliga nätverk. Vid arbeten med befintliga nät inleds arbetet normalt med att analys och dokumentation av täckningsområde och nätverksprestanda. Därefter kan ett förslag ges till förbättringar i nätverket baserat på verkliga förhållanden. Med WiFi 6, som är den senaste tekniken, är prestanda förbättrad avseende hastighet, kapacitet och täckning. Transtemas erbjudande inom trådlösa nätverk omfattar projektledning, förstudie, installation, driftsättning, dokumentation, underhåll och service.

Mobil inomhustäckning

Det blir svårare och svårare för mobiloperatörernas täckning att räckta till inomhus. Ett skäl är nya byggtekniker, med energisnåla hus, som ger avsevärt sämre mobiltäckning. Människor förväntar sig dock god täckning även i hissar, garage och tunnlar. Transtema kan säkerställa en god och stabil inomhustäckning i bland annat arenor, köpcentrum, kontor, bostäder, sjukhus, garage och tunnlar och arbetar med såväl nybyggen som renoveringsuppdrag. Transtema är en helhetsleverantör inom mobil inomhustäckning och tar fram robusta, säkra och miljövänliga lösningar som stärker signaler för 2G, 3G, 4G och Rakel. Transtemas erbjudande inom mobil inomhustäckning omfattar förstudie, design, projektering, konsulttjänster, leverans, driftsättning, service och underhåll samt support och utbildning.

Anslutning av fastigheter till nätet

Transtema har kompetens att ansluta fastigheter till den allmänna nätinfrastrukturen och lång erfarenhet av att installera robusta och säkra fastighetsnät, såväl när det gäller koppar som fiber, i alla typer av fastigheter över hela landet. Även inom detta område är Bolaget en helhetsleverantör som tar fram anpassade lösningar som omfattar allt från förstudie, design och installation till dokumentation, drift och underhåll.

Telesystem för säkra fastigheter

En modern fastighet omfattar ofta flera tekniska lösningar som höjer säkerheten. Detta är ett område som Bolagets tekniker har lång erfarenhet av. Transtema installerar, driftsätter och stöder olika typer av teleanläggningar som passagesystem, kameraövervakning samt porttelefoni. Bolaget arbetar med säkerhetsprodukter från några av de största leverantörerna och kan hantera allt från ledningsnät för datakommunikation till högsäkerhetsanläggningar. Några av Bolagets leverantörer inom området är Pelco, Vanderbilt, UTC Fire & Security, Aptus, Bosch Security och Dahua. Eftersom Transtema är rikstäckande kan Bolaget säkerställa säkra telesystem över hela landet. Bolagets multitekniker är dessutom tillgängliga dygnet runt för felavhjälpning. Transtemas erbjudande inom telesystem omfattar projektledning, installation, driftsättning och underhåll samt service.

Nätverksutrustning

Transtema är en leverantörsoberoende partner inom nätverksutrustning vilket innebär att Bolaget inte är begränsat till någon enskild leverantörs produktsortiment utan kan fokusera på kundens behov och välja den mest fördelaktiga produktmixen vid varje enskilt uppdrag. Transtema är ständigt uppdaterat kring ny teknik och nya teknologier för att ha ett aktuellt erbjudande. Bolagets breda verksamhet säkerställer att vald produkt harmonierar med de olika nätverkslagren (stamnät, distributionsnät och accessnät), nätdesign och för att produktinvesteringen ska optimeras för framtida behov och anpassningar. Transtema samarbetar med leverantörer som Genexis, CTS, Pro Optix och Infoblox samt har utvald tillgång till delar av Ericssons produktportfölj. Transtema kan exempelvis erbjuda mikrovågslänkar och annan Ericssonutrustning direkt från produktionen,



vilket minskar både kostnader och leveranstider. Därutöver har Bolaget ett exklusivt samarbete som VAP (value added partner) med Huawei Technologies för den svenska marknaden. Detta innebär att Bolaget har unik kunskap kring deras produkter. Transtema har som Huawei-partner tilldelats flera utmärkelser. Transtema erbjuder nätverksutrustning inom stamnät, distributionsnät, accessnät, radiolänk, WDM-lösningar, CPE (avlämningsutrustning) och övrig optik samt produktsupport.

Elinstallationer

Transtema erbjuder elinstallationer i allt från bostäder och kommersiella fastigheter till industrier och offentliga byggnader. Transtema hanterar såväl större som mindre uppdrag - från enkla installationer i bostadshus till automationslösningar inom industrin. Bolaget har också behörighet för högspänningsarbeten. Transtema kan även ta fram belysningsförslag och ljusberäkningar, inklusive ekonomisk livstidsfaktor.

Installation av laddstolpar för elfordon

Efterfrågan på laddstationer för elfordon blir hela tiden större och komplexiteten ökar i och med att fler hårdvaruleverantörer etablerar sig på marknaden. Transtema kan bistå parter som står inför att installera laddstolpar med kompletta lösningar för elbilsladdning över hela Sverige. Exempel på kunder som söker effektiva laddlösningar är bostadsrättsföreningar, företag och publika platser som flygplatser och köpcentrum. Transtema ser inte bara till att installationen uppfyller krav på elsäkerhet utan även att hänsyn tas till faktorer som lastbalansering och att stationerna framtids säkras. Därutöver kan Transtema också ansluta laddstolpar till fibernätet för smarta funktioner. Eftersom Transtema är representerat i hela landet erbjuder Bolaget en möjlighet att agera som en heltäckande partner för parter som har, eller planerar att uppföra, ett helt eller delvis rikstäckande nät av laddstationer. Bolagets multitekniker är dessutom tillgängliga dygnet runt för felavhjälpning. Transtemas erbjudande inom elfordonsladdning omfattar projektledning, förstudie, installation, driftsättning, dokumentation och underhåll samt service.

Installation av smarta elmätare

Alla elmätare i Sverige ska bytas till nästa generation smarta elmätare innan år 2025. Energilbolag kommer att behöva anlita en leverantör för att genomföra dessa byten och Transtema har med sin landsomfattande fältserviceorganisation goda förutsättningar att hantera byte av en stor mängd mätare och därmed bli vald partner. Efter att elmätarna har bytts ut kan Bolaget assistera med efterföljande underhållstjänster. Sammantaget utgörs Bolagets erbjudande inom smarta elmätare av projektledning, installation, driftsättning, dokumentation och underhåll samt service.



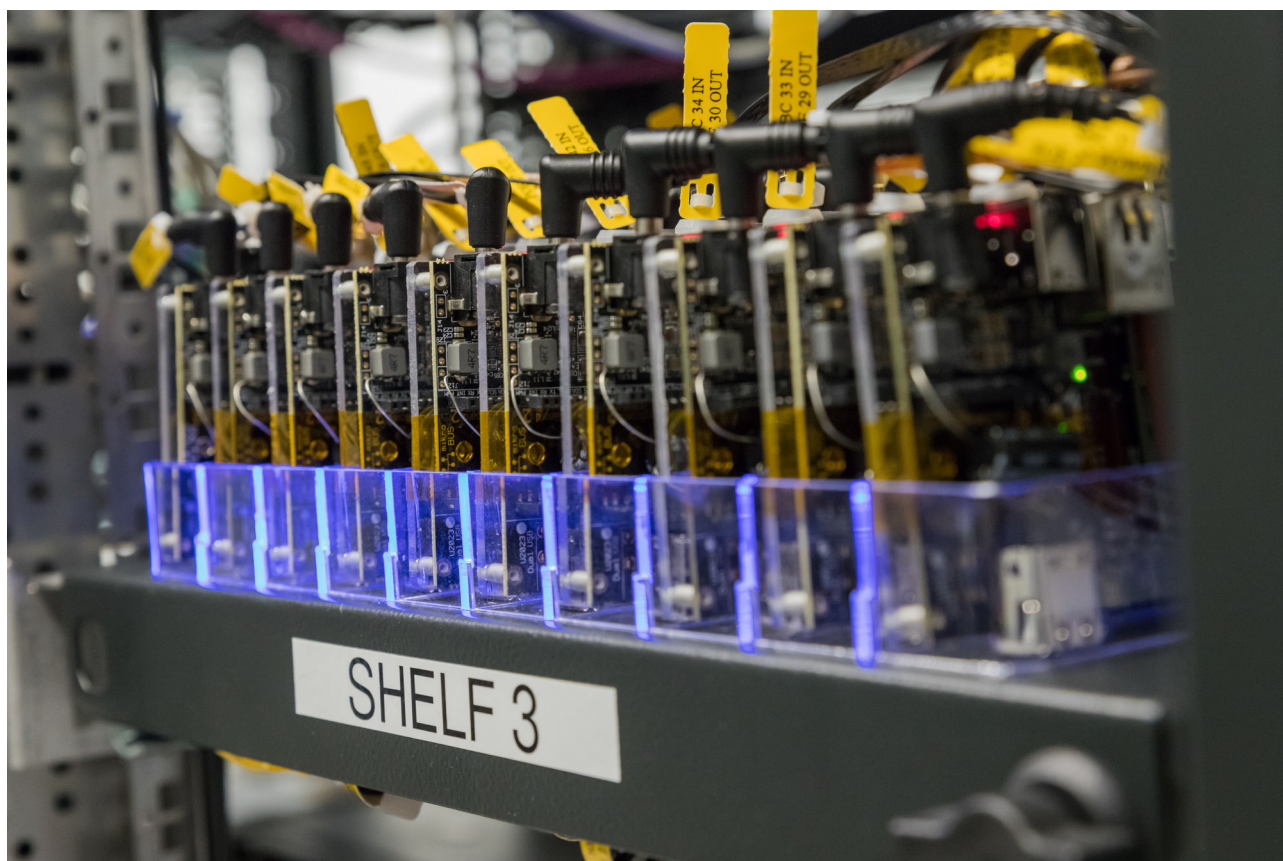
Datacenter

Säker och effektiv datalagring blir en alltmer strategisk och betydelsefull fråga för företag och organisationer. Transtema erbjuder specialtjänster inom datalagring, datasäkerhet och informationstillgänglighet samt tillhandahåller lösningar avseende server- och infrastruktur för storage och därtill hänförliga tjänster i form av rådgivning, förstudier, design, implementation och underhåll på alla geografiska marknader utom Sverige.

Transtema har över åren byggt upp en gedigen förståelse inom marknaden för datacenter vilket möjliggör för Bolaget att möta varje kunds specifika behov. Transtemas breda erbjudande inom nätteknik betyder även att Bolaget besitter kunskap hur befintlig IT-teknik kan användas på ett nytt sätt för att ge kunden en mer effektiv och stabil IT-miljö. Transtema arbetar med system och lösningar från världsledande leverantörer som bidrar till lägre kostnader och enklare administration.

Site Services

Transtemas Site Services har mångårig erfarenhet av att projektera, bygga, driftsätta och underhålla teknikinstallationer. Bolagets främsta kompetensfokus inom detta område är installations- och implementationstjänster i datacenter. I dagsläget serverar Bolaget ett flertal kunder i deras teknikmiljö. Från renodlade IT-system i klassiska datacenter, till hybridlösningar med såväl IT- som radioutrustning kombinerat. Transtemas erfarenhet och breda verksamhet gör att Bolaget har kompetens att arbeta i tekniska utrymmen med till exempel mixade strömsystem som 240VAC, 400VAC och -48VDC kombinerat med UPS och batteribackuper. Transtema bistår kunder med att undersöka och dokumentera de fysiska och tekniska förutsättningarna i såväl existerande som tilltänkta teknikutrymmen med hänsyn till konnektivitets-, vikt-, kraft- och kylförutsättningar. För närvarande kan Bolaget tillhandahålla kompletta team och/eller enskilda tekniker eller ingenjörer på beroende på situation. Transtema tar hand om hela kedjan från projektering och implementering till kontinuerlig drift och jour.



Konsulttjänster

Transtema har lång erfarenhet av att olika tekniklösningar är successivt uppdaterade vad gäller teknikutveckling, lagkrav, regelverk och framtida möjligheter. Företag, stadsnät och andra relevanta parter kan genom Transtema erhålla en djupgående analys vad som krävs för att aktuellt nät ska möta framtidens behov. Mer om Transtemas olika konsulttjänster följer nedan.

Nätdesign och arkitektur

När ett befintligt nät behöver utvecklas och uppdateras eller planer på byggnation av ett helt nytt nät föreligger kan Transtema vara behjälpligt att designa och därefter bygga nödvändig infrastruktur. Omfattande erfarenhet och vana i dessa moment och därutöver kunskap om även efterföljande servicebehov säkerställer kostnadseffektiva lösningar som möter framtida krav och behov. En behovsanalys och kravspecifikation arbetas fram gemensamt med kunden inom ramen för vilka hänsyn som skall tas till helheten inklusive stödsystem, förväntad tillväxt och teknisk utveckling. Transtema kan även assistera med nödvändig nätdokumentation för att effektivisera framtida hantering.

Installation, driftsättning och migrering

Om- och utbyggnader och migreringsarbeten genomförs oftast under pågående drift vilket ställer krav på minimal driftstörning som prioritet. För att slutkunden ska störas så lite som möjligt erbjuder Transtema detaljplanering av insatsen och även preventivt arbete. I samband med migreringsärenden kan Bolaget även erbjuda supporttjänster gentemot slutkund.

Säkerhet, risk- och konsekvensanalys

Säkerhet inom nätinфраstruktur har varit ett uppmärksammat område de senaste åren. Transtema erbjuder såväl nätägare som operatörer s.k. teknisk audit, en utvärdering av befintlig nätstandard inom ramen för rekommendationer för att leva upp till gällande säkerhetskrav för elektronisk kommunikation. Detta område kommer att bli alltmer betydelsefullt i och med att kritisk samhällsinфраstruktur digitaliseras i allt högre utsträckning. Transtemas risk- och konsekvensanalyser, som sträcker sig hela vägen fram till kundanslutning, resulterar i heltäckande bedömningar avseende risker, hot, sårbarhet och säkerhet med hänsyn tagen till lagar, krav och bestämmelser.

Projektleddning/projektörer och byggledning

Transtema tillhandahåller erfarna projektledare och projektörer som säkerställer att en kostnadseffektiv lösning arbetas fram oberoende av vilken typ av nätinфраstrukturprojekt som kunden behöver assistans med. Projektledare från Transtema har erfarenhet av hela processen kring kommunikationslösningar och tar hänsyn till de förutsättningar som finns oavsett om det gäller byggnation eller teknik, drift eller serviceuppdrag. Transtema erbjuder vidare erfaren byggledning (enl. Robust Fiber) oavsett om det är för nybyggnation eller förstärkning eller omdimensionering av nät. Arbetet sker i nära samarbete med kund och Transtema kan projektleda hela eller delar av projekt med uppdragsbeskrivning till eventuell underentreprenör samt upprätta nödvändiga ansökningar, erforderliga tillstånd och dokumentation.

Supporttjänster

Organisationer som behöver tekniskt stödning och tillgång till kunskap kan anlita Transtema som resurs inom exempelvis kundsupport, provisionering, migreringsservice och felavhjälpling.

Kundsupport

Transtema fokuserar inom kundsupport främst på att erbjuda kundservice, under kundens eget namn, mot slutkund inom bredbandsnät – ett område som Transtema behärskar väl inklusive alla utmaningar som existerar i olika nätstrukturer. Sammantaget gör Bolagets djupa kunskap inom området det enklare att erbjuda en initierad och därmed mer stabil kundservice till slutkunder. Transtema kan även ta ansvar för felanmälningar och genomförande av en första felanmälan vid behov.

Provisionering

Provisionering innebär att aktivera, deaktivera eller förändra olika typer av tjänster för en kund. Transtemas erfarenhet av provisionering omfattar flera olika system - oavsett om det är ett öppet nät, vertikalt nät eller stadsnät. Transtema har kompetens för både manuell och automatiserad (datorstödd) provisionering och hanterar detta på ett säkert sätt.

Migreringsservice

Vid migrering övergår leveransen från ett nät till ett annat, vilket inte är en helt okomplicerad process. Transtema erbjuder assistans kring alla moment inom migrering, från projektplanering till slutkundssupport. Även hantering av och ansvaret för omkonfigurering av switchar och övrig nätverksutrustning, import av kunddata till valt provisioneringssystem kan läggas på Transtema som då tar övergripande ansvar för att säkerställa komplett funktion. Transtema har resurser att erbjuda en utökad telefonsupport för slutkunder för att guida vid migreringen.

Service Operations Center (SOC)

Bolagets SOC har över 700 multitekniker till sitt förfogande som säkerställer att nätkunder är och förblir uppkopplade på nätet. En väl fungerande SOC, vilket är en funktion av brett tekniskt kunnande och erfarenhet, säkerställer en förmåga att leverera en smidig service där rätt tekniker kommer till rätt plats vid felavhjälpning. Transtema har dessutom kapacitet för att leverera service över hela Sverige oavsett om det handlar om ett kabelbrott i luft, sjö eller mark eller om det är en slutkund som behöver flytta sin kundenhet (CPE, Customer Premises Equipment).

Leverantörer

Nedan redogörelse avser Bolagets kostnader för sålda varor. Bolaget tio största leverantörer under 2020, sett till fakturerat belopp, var Auto-lease, som stod för ca tio procent av kostnaderna och levererar Bolagets leasingbilar för tekniker och övrig personal, Elektroskandia, som levererar material till projekt- och servicearbeten och svarade för omkring nio procent av kostnaderna, Collectum, som stod för ca fyra procent av kostnaderna vilka var hänförliga ITP pensionsinbetalningar, PEAB Anläggning, underleverantör som stod för omkring tre procent av kostnaderna, Terrapro, underleverantör som stod för omkring två procent av kostnaderna, Montico HR-Partner, underleverantör inom bemanning som stod för omkring två procent av kostnaderna, Academic Work Sweden, underleverantör inom bemanning som stod för omkring två procent av kostnaderna, Oreli Consulting, underleverantör inom bemanning som stod för omkring två procent av kostnaderna, IFS Sverige, leverantör av affärssystem som stod för ca två procent av kostnaderna, samt Academic Work Technology, underleverantör inom bemanning som stod för omkring en procent av kostnaderna.



Kompetenta medarbetare

Per den 30 juni 2021 hade Transtema ca 1 100 anställda, varav tre var baserade i Norge och resterande i Sverige. Ca 700 av Bolagets anställda är servicetekniker, ca 110 har projektledningsroller och omkring 250 anställda arbetar inom försäljning, HR, IT, ekonomi, management och administration.

På Transtema verkar de anställda i en entreprenöriell miljö där engagemang för och professionellt bemötande av kunden ligger i fokus. Transtema verkar aktivt för att de anställda ska ha marknadens högsta kompetens och därför är Bolagets fälttekniker s k multitekniker, d v s de kan hantera service och installationer i både fiber- och kopparaccesser samt alla typer av noder såsom transmission, datacom, IP samt mobila lösningar. Utöver detta är Transtema även en kompetent leverantör av installationer och underhåll inom IoT och elnät. Fördelarna med detta är många. En och samma fälttekniker kan till exempel

åtgärda många olika typer av fel, vilket förkortar avbrottstider. För slutkunden medför detta att när ett nätverk ligger nere så kan alltid närmast tillgängliga fälttekniker avgärda felet utan att ibland långväga specialistkompetens behöver kallas in. Transtema ser löpande till att Bolagets multitekniker har nödvändiga certifikat och den senaste utrustning i form av instrument och verktyg som krävs för att utföra ett effektivt arbete. Utöver certifiering genomgår Transtemas fälttekniker löpande teknik- och kunskapsuppdateringar. För kunder med mer krävande uppgifter, exempelvis skyddsklassade objekt, har Transtema personal med högsta möjliga säkerhetsklassning (SUA-klassning). Transtema har även fälttekniker som är kapabla att utföra annat utmanande arbete såsom mastarbete eller annat arbete på hög höjd.



Tillväxtmöjligheter

Transtema har en fastställd ambition att utveckla och bredda Bolagets affär på ett långsiktigt hållbart och riskmedvetet sätt. Det omstruktureringsprogram och strategiändring som Bolaget inledde 2019 och sedan dess implementerats har bidragit till en positiv finansiell utveckling för Bolaget vilket skapat en grund för kontinuerliga tillväxtinvesteringar i befintlig verksamhet samt att växa affären i nya marknader och affärsområden. Bolaget ser de främsta tillväxtmöjligheterna inom fasta och mobila nät, nät drift och underhåll, elteknik och IoT.

Drivet av digitalisering, ökande antal anslutna enheter och teknikutveckling inom fasta nät, ser Bolaget tillväxtmöjligheter inom nätbyggnation, nätförstärkningar och andra uppgraderingar. Uppgraderingar i fråga kan exempelvis beröra den aktiva utrustningen - routers, switchar och noder. Även inom det mobila nätet ser Bolaget möjligheter till en ökad affär inom nätbyggnation och -förstärkningar. Bolaget ser goda affärsutsikter inom byggnation av 5G-nät och -infrastruktur samt demontering av 3G-utrustning. Bolaget har i maj 2021 tecknat ett rikstäckande ramavtal med Ericsson avseende utbyggnad av 5G-infrastruktur. Ramavtalet i sig innehåller inga volymåtaganden, men Bolagets bedömning är att kontraktet utgör en betydande potential för Bolaget de kommande åren. Ramavtalet sträcker sig från tidpunkten för undertecknande till att utbyggnaden är färdigställd. Även campusnät och lokala nätverk samt arbeten för att förbättra inomhustäckning utgör tillväxtmöjligheter för Transtema.

Två betydande omvärldstrender är elektrifieringen av världens fordonflottor samt utvecklingen och en alltmer omfattande implementering av IoT i samhället. Transtema har kompetens och ambition att växa inom dessa områden. En omfattande utbyggnad av laddinfrastruktur kommer krävas de närmaste åren för ett bekymmersfritt användande av elektriska

fordon och möjliggöra ett bredare genomslag hos allmänheten. Bredare implementering av IoT i samhället kommer innebära fler uppkopplade enheter vilket kommer ställa krav på kommunikationsnätets driftsäkerhet, säkerhet och kapacitet, men även innebära affärsmöjligheter avseende installation och efterföljande underhåll. Exempelvis kan koncept som "Smart City", dvs funktioner som gör viss verksamhet smartare och effektivare genom tillämpning av smarta enheter, bidra till möjliga affärsvolymmer. Ett exempel på sådan funktionalitet kan vara anslutning av smarta sensorer inom t ex fastighetsförvaltning, omsorgsverksamhet och industri vilket bidrar till optimering av resursutnyttjande. Regelförändringar avseende elmätare medför att samtliga elmätare i Sverige ska vara utbytta till och med 2024. Transtema har ett avtal med Eon avseende utbyte av och service på elmätare inom ett visst förutbestämt område i Sverige. Dessa smarta elmätare är ytterligare ett exempel på hur ny teknik driver nya affärer.

Transtema ser även övertagande av verksamheter och funktioner från Bolagets kunder i s k outsourcing-affärer som en tillväxtpotential.

Inom samtliga områden Bolaget ser tillväxtmöjligheter läggs även ett stort fokus på att vinna efterföljande servicekontrakt då nät drift, service och underhåll även framgent kommer vara Bolagets kärnaffär.

Utöver organisk tillväxt ser Bolaget fortlöpande över möjligheten till kompletterande förvärv. Eventuella förvärv ska antingen bredda Bolagets erbjudande på nationell nivå genom att spetskompetens inom närliggande nischer och delområden adderas där Transtema kan utnyttja befintliga resurser och existerande kompetens som finns tillgänglig inom organisationen eller genom att komplettera Bolaget med motsvarande kärnaffär (ett komplett service- och underhållserbjudande) i något nordiskt land.

Riskmitigering

Transtemas verksamheter är exponerade för olika typer av risker som kan få en påverkan på Bolagets måluppfyllelse. Med anledning därav har Bolaget sedan omstruktureringen som inleddes 2019 lagt ett stort fokus på riskhantering och att mitigera risker. Inom Transtema genomförs löpande en riskbedömning för identifiering av väsentliga risker avseende driften av Bolaget, affären och måluppfyllelsen samt finansiell risk, och identifierade risker hanteras inom organisationen och i den strategiska planeringen. Riskhantering är inbyggd i varje process och olika metoder används för att värdera och begränsa risker och för att säkerställa att de risker som Transtema är utsatt för hanteras i enlighet med fastställda policyer, instruktioner samt etablerade uppföljningsrutiner, vilka syftar till att minska eventuella risker, och främjar korrekt redovisning, rapportering och

informationsgivning. Transtema har identifierat sju huvudprocesser inom Bolaget. Omkring 100 interna kontroller har dokumenterats, formaliserats samt självutvärderats i dessa processer för att säkerställa att samtliga relevanta risker är hanterade. Samtliga ägare till dessa processer har utfört en självutvärdering av de interna kontrollerna vilket sedan dokumenterats i en Risk och Kontroll Matris. Transtemas koncernledning rapporterar regelbundet till styrelsen utifrån fastställda rutiner. Koncernledningen ansvarar vidare för det system av interna kontroller som krävs för att hantera väsentliga risker i den löpande verksamheten. Cheferna på olika nivåer inom koncernen har slutligen definierade befogenheter och ansvar avseende den interna kontrollen. Målet med den interna kontrollen är att skapa en tydlig ansvarsstruktur och en effektiv beslutsprocess



Transtema delar in riskhantering i två olika områden:

Övergripande riskhantering

Genomgång på relativt hög nivå beaktat endast övergripande risker. Vilka granskas av styrelsen för att sedan kommuniceras externt.

Interna kontroller per process

Detaljerad genomgång av samtliga relevanta processer och dess interna kontroller. Dessa kontroller sammanställs, beskrivs, utvärderas samt självutvärderas regelbundet.

Medarbetare

Bolagets viktigaste resurs är dess medarbetare. Varje år hanteras över 300 000 kunduppdrag och medarbetarnas välmående, trivsel och kompetens har högsta prioritet för Transtema. Som en del i arbetet med att säkerställa trivsel och en god arbetsmiljö har Transtema sedan en lång tid tillbaka genomfört mätningarna "Nöjd Medarbetarindex" och "Ledarskapsindex" samt ISO-certifierat Bolagets största dotterföretag TNS enligt ISO 45001 för arbetsmiljö. Bolaget strävar även efter att medarbetarna kontinuerligt kompetensutvecklas efter behov och i takt med utrollning av ny teknik. Det pågår även ett löpande arbete med att kartlägga och reducera nyckelpersonberoende, att säkra successionen för kritiska roller samt att öka mångfalden inom Bolaget.

Beroende av stor kund

Under 2020 svarade Bolagets största kund för omkring 64 procent av Bolagets omsättning, varav underhållsaffär avseende befintliga kopparnät stod för knappt 40 procent av denna affär eller ca 25 procent av Bolagets omsättning. I dagsläget är en stor del av Transtemas intjäning beroende av denna kund. Bolaget bedömer dock att beroendet är ömsesidigt då det kan vara utmanande att kontraktera en annan aktör med motsvarande kompetens som även, likt Transtema, heltäckande nationell räckvidd. Bolaget värdesätter relationen med kunden och ledningen har som prioritet att säkerställa ett fortsatt gott samarbete. För att minska Bolagets totala beroende av kunden arbetar Bolaget fokuserat med att säkra nya affärer inom befintliga affärsområdet samt nya marknader för att därigenom öka intäkterna från övriga kunder. Exempelvis meddelade Bolaget i maj 2021 att ett rikstäckande ramavtal avseende utbyggnad av 5G har tecknats med Ericsson. Underhållsaffären av befintliga kopparnät kommer successivt att minska under kommande år, men Bolagets bedömning är att det i förestående skifte från koppar till andra sorters kommunikationsnät finns goda möjligheter att ersätta denna serviceaffär.

Historik

Nedan följer en sammanfattande historik över Bolagets utveckling:

1997

Transtema grundas och verksamheten fokuserar på radiolänk, nätverk och konsulttjänster.

1998

Transtema erhåller första serviceavtalet för drift av kommunikationsnät.

2002

Första avtalet om drift och service dygnet runt, året runt.

2003

Fiberinstallationer blir för första gången omsättningsmässigt större än radiolänksystem.

2004

Transtema startar en egen dygnet runt-driftcentral, NOC (Network Operation Center).

2008

Dotterbolaget Relink Networks grundas.

2011

Transtema förvärvar IP-konsulterna AB.

2014

Transtema Group bildas och förvärvar Transtema AB och dotterbolaget Relink Networks AB. En ny tillväxtplan etableras.

2015

Transtema Group AB listas på AktieTorget (nuvarande Spotlight Stock Market).

2016

Transtema Group AB förvärvar Fiber Gruppen i Sverige AB, Datelab AB, Fiber Solution Sweden AB, HC Telecom AB, WinCore AB, BearCom AB.

Bolagets aktie tas upp för handel på Nasdaq First North.

2017

Transtema Group AB förvärvar nio bolag: Foki AB, AJ Entreprenad AB, Effektvision AB (51% av aktierna), Fiberdata AB, Copiad Telecom AB, FNC AB, KIT AB, Nordlund Entreprenad AB (60% av aktierna) och TheBplan AS.

I december meddelar Transtema att bristande projektredovisning i ett dotterbolag uppdagats.

2018

En sträng vinter i kombination med ett omfattande projektstopp initierat av en av Transtemas större kunder medför betydande intäktsbortfall.

Transtema Group AB förvärvar Transtema Network Services AB ("TNS") (tidigare Ericsson Local Services AB).

Transtema expanderar till Danmark.

2019

Transtema beslutar att lägga ned affärsområdet Infrastructure och försätter dotterföretagen Transtema Infrastructure AB, Andersson & Jansäter Entreprenad AB och Nordlund Entreprenad AB i konkurs. Vidare beslutas att lägga ned verksamheten i Fiber Gruppen i Sverige AB samt Transtema Danmark ApS.

TNS vinner upphandling avseende utbyte av elmätare med ett uppskattat ordervärde från E.ON om 180 Mkr över tre år.

Transtema meddelar att företaget ingått en långsiktig överenskommelse med kreditgivare avseende förlängda amorteringsplaner samt eliminerad tilläggsköpeskilling och förbättrade affärsvillkor med kunder. Vidare kallar styrelsen till extra bolagstämma för att besluta om en fullt säkerställd nyemission av aktier med företrädesrätt för Transtemas befintliga aktieägare.

Historik, fortsättning

2020

Transtema väljs som huvudleverantör för drift och underhåll av 3G Infrastructure Services AB:s (3GIS) mobilnät i Sverige. Avtalet löper på 5 år och omfattar ett helhetsåtagande för drift och underhåll av 3GIS nät.

TNS förnyade samt utökade sitt befintliga avtal med Telia Company som leverantör av fältservice i Telias nät, noder och kundutrustning samt leveranser och underhåll av aktiv kundutrustning. Det nya avtalet är ett tillägg, utökning och förlängning av nuvarande avtal mellan parterna. Avtalet löper på fem år med möjlighet till två års förlängning. TNS utför sedan tidigare dessa tjänster i södra Sverige och med detta tillägg kommer avtalet att omfatta hela Sverige.

Transtema arbetar aktivt med att minska antalet dotterföretag, genom fusion alternativt försäljning, för att därigenom öka fokus på bolagets kärnaffär samt minska komplexitet och därmed risk. Som en direkt följd av detta avyttrades koncernens dotterföretag Mentor Vision AB samt Wincore AB under året.

2021

Transtemas arbete med hållbarhet fortsätter och innefattar bl a en ansökan till Science Based Target ("SBTi"). Arbetet med att sätta mål med tillhörande planer har påbörjats och kommer troligen att pågå under 2021/22 innan ett godkännande kan erhållas. Med undertecknandet av SBTi har Transtema åtagit sig att sätta upp mål som strävar efter att begränsa den globala uppvärmningen till 1,5°C, i linje med Parisavtalet.

Transtema meddelar att Bolaget har ansökt till Nasdaq om att inleda ett listbyte till huvudlistan.

Transtema tecknar ramavtal med Ericsson AB kring utbyggnad av 5G i Sverige. Avtalet är rikstäckande och inkluderar även nedmontering av befintlig utrustning samt konsulttjänster inom bland annat kvalitet och integration. Avtalet innehåller inga volymåtaganden. Ramavtalet sträcker sig från avtalsskrivning till utbyggnaden är färdigställd.

Transtema signerar ett nytt långsiktigt finansieringsavtal med koncernens bank. I samband med detta återbetalas skulden till Ericsson AB, vilken uppkom i samband med refinansieringen i december 2019, till fullo.

Hållbarhet

Transtemas hållbarhetsstrategi

Under slutet på 2020 fastställdes en helt ny hållbarhetsstrategi vilken under 2021 integreras med Transtemas affärsstrategi.

Tidigare år har en av Transtemas stora utmaningar inom hållbarhetsområdet varit att kunna inkludera samtliga dotterföretag i hållbarhetsarbetet. De relativt sett mindre dotterföretagen har naturligt nog mindre tid samt färre resurser att nyttja för detta arbete och därför en lägre grad av välutvecklat hållbarhetsarbete jämfört med till exempel koncernens största företag Transtema Network Services AB ("TNS"). Under 2020 togs därför flera initiativ för att inkludera samtliga företag i det strukturerade arbete som TNS utför, vilket påtagligt har höjt Transtemas totala möjlighet till uppföljning och styrning inom hållbarhetsområdet.

Vidare har styrelsen tydligt påtalat vikten av ett strukturerat hållbarhetsarbete och en hållbarhetsplan för 2021 har arbetats fram och fastställts. Detta sammantaget innebär att Transtema sedan ingången av 2021 nu har möjlighet till ett betydligt mer sammanhållet hållbarhetsarbete vilket kommer att vara till stor nytta för de hållbarhetsinitiativ som planeras framöver.

Transtemas grundläggande syn är att ett långsiktigt och hållbart förhållningssätt är en förutsättning för att kunna ha en stabil och lönsam utveckling över tid. I detta ingår att Transtema

ska bedriva vår verksamhet med respekt för vår omvärld och våra resurser. Transtema ser positivt på att våra kunder i allt större utsträckning än tidigare ställer krav inom hållbarhetsområdet, vilket i sig innebär ett ökat tryck på Transtema och våra branschkollegor att fortsätta prioritera vårt arbete inom området.

Transtema har för avsikt att positionera Bolaget som branschledande inom hållbarhet. Arbetet med hållbarhetsstrategin och dess konkreta innebörd har under början på 2021 slutförts och sedan kommuniceras externt och internt. Vidare kommer löpande uppföljning mot tydliga mål att utföras samt kommuniceras.

I vart och ett av dessa områden finns fastställt vision, mål, mätetal (fastställs för Vårt engagemang under första kvartalet 2021), aktiviteter, samarbeten, ramverk och standarder. Övergripande för alla områden är att de har en koppling till, och är tänkta att bidra till, uppfyllandet av FN:s Agenda 2030 där flera av de 17 hållbarhetsmålen passar in i Transtemas fyra områden. FN:s Agenda 2030 tillsammans med FN:s Global Compact utgör grunden för Bolagets hållbarhetsarbete och Transtemas övergripande målsättning. I de fyra olika områden används även mer specifika ramverk, t ex inom miljöområdet där "Fossilfritt Sverige" och "The 1,5 C Business Playbook" antagits som mall för hur Transtema skall bidra till uppfyllandet av 1,5-gradersmålet från Parisavtalet.



Hållbarhetsmål

100 procent återvunnet avfall år 2030

Transtema har som ambition att vara ledande inom sin bransch vad gäller hållbarhet och har valt att sätta utmanande mål. Med ca 1 000 anställda samt ca 85 kontor och lokaler så produceras stora mängder med avfall. Avfallet som uppkommer utgörs främst av brännbart avfall, blybatterier och annan elektrisk utrustning samt järn- och metallskrot.

Transtema har ett mål om 100 procent återvunnet avfall år 2030.

Arbetet påbörjades under våren 2020 då ett nytt upplägg för avfallshantering infördes inom Transtema och ett koncerngemensamt avtal tecknades. Detta ger en plattform för bra uppföljning och statistik vilket i sin tur gör det enklare att identifiera förbättringsområdena.

0 procent fossil CO₂ år 2030

Transtema har som ambition att vara ledande inom sin bransch vad gäller hållbarhet och har valt att sätta utmanande mål. Med en bilflotta om ca 800 bilar har Transtema en rejäl utmaning.

Transtema har ett mål om netto noll CO₂ år 2030, och 50 procent förbättring jämfört med idag senast år 2025.

Arbetet påbörjades i juni 2020 då en ny koncerngemensam bilpolicy antogs som drastiskt skärper kraven på alla nya bilar som tillförs koncernens bilflotta. Ingen ny bil får släppa ut mer än 70 g CO₂/km.

Nöjda medarbetare

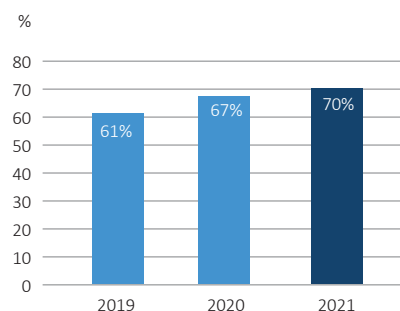
Medarbetarna på Transtema utgör företagets viktigaste tillgång och det är kritiskt att våra medarbetare trivs och mår bra. Transtema är mån om att främja en god och säker arbetsmiljö, med ett öppet och inkluderande klimat. Bolagets ambition är också att alla medarbetare bemöter kollegor, kunder, leverantörer och övriga samhället med sunda, företagsgemensamma värderingar.

För att säkerställa att Bolaget får behålla medarbetare samt har rätt person på plats vid varje givet tillfälle så utförs bl a Nöjd Medarbetarindex (NMI) samt Ledarskapsindex (LI).

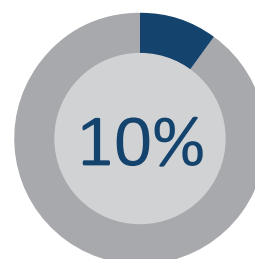
Status hållbarhetsarbete

Månadsvis uppföljning sker sedan cirka ett år och idag återvinner Bolaget ca 67 procent av producerat avfall. Bolaget är därmed långt före den plan som sattes upp med sikte på 100 procent återvunnet avfall år 2030, men har fortsatta utmaningar med enskilda kontor och lokaler där återvinningen ännu inte fungerar tillfredställande.

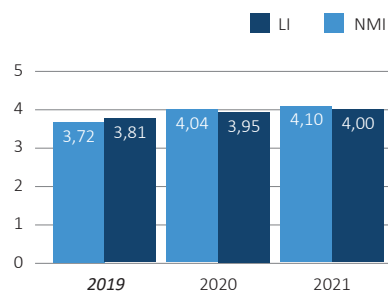
Målet 2021 är att uppnå 70 procent återvunnet avfall.



Arbetet är påbörjat och löpande förändras Bolagets bilflotta när nya bilar införskaffas och äldre bilar utrangeras. Transtemas tjänste- och behovsbilar är relativt enkla att ersätta då utbudet av miljövänliga personbilar är stort. Det är väsentligt svårare när det gäller servicefordon där utbudet idag fortsatt är mycket begränsat. Idag är cirka 10 procent av Transtemas bilflotta hybrid- eller elbilar.



Transtema följer årligen upp utfallet i genomförda medarbetarundersökningar. Eventuella brister eller utmaningar i verksamheten kanaliseras till arbetsmiljögruppen för uppföljning och åtgärd. Bolaget ser hittills en ökning av NMI samt LI år över år. Målet för 2021 är NMI 4,1 samt LI 4,0.



Verksamheten ur ett hållbarhetsperspektiv

Inriktningen på verksamheten möjliggör starka kundrelationer, långa kontrakt, liten säsong- och konjunkturvariation, välstrukturerat program för riskhantering samt förutsägbara intäkter och kassaflöde.

Transtema är en helhetsleverantör inom telekom med fokus på tekniska tjänster, drift och underhåll, vilket Bolaget levererar med en egen rikstäckande organisation med kompetenta och erfarna multitekniker som utför installationer och underhåll samt genom två separata centraler för nätövervakning och -drift, som övervakar Bolagets kunders nät dygnet runt, året runt, för att säkerställa tillgänglighet och kvalitet.

Bolagets verksamhet utgår ifrån antagandet att kraven på uppkoppling (connectivity), tillgänglighet (availability), driftsäkerhet (reliability) och kapacitet gradvis kommer att öka i alla kommunikationsnät, såväl fasta nät som mobilnät och att både människa och maskin kommer att vara uppkopplade. För att uppfylla dessa krav, kommer kraven på hur näten designas, byggs och underhålls att öka i motsvarande takt.

Transtema har ett komplett erbjudande till nätägare och operatörer – allt från design och byggnation till nät drift, support och underhåll av fibernät, kopparnät och mobilnät. Transtema tillhandahåller även nätverksutrustning och konsulttjänster. Inom området elteknik arbetar Transtema med lågspänning och kommunikationslösningar, till exempel laddstolpar och uppkopplade elmätare. På den norska marknaden arbetar Bolaget även med systemlösningar inom server, storage och disaster recovery. Transtemas målgrupp är primärt teleoperatörer, stadsnät, offentlig verksamhet, kraftbolag, myndigheter och större företag.

Bolaget bedömer att dess främsta konkurrensmedel omfattar:

- Dygnet runt nät drift, fältservice och kundsupport. Dubbla driftcentraler på olika orter.
- Rikstäckande organisation som når samtliga invånare inom en dryg timme.
- Välutbildade multitekniker ökar nätens tillgänglighet.
- Säkerhetsklassning (SUA) och erforderliga certifieringar för kunder och uppdrag med höga säkerhetskrav.
- Automatiserad hantering av serviceärenden och ruttplanering för effektiv planering, kort responstid och minskad miljöpåverkan.
- Tydliga och ambitiösa mål för långsiktig hållbarhet

Transtema ser goda affärsmöjligheter framöver, med möjlighet till tillväxt både i Sverige och utomlands, och främst inom följande områden:

Fasta Nät

- Nätförstärkningar och uppgraderingar aktiv utrustning
- Drift och underhåll, Facilities Management

Mobilnät

- Byggnation 5G, demontering 3G
- Nätförstärkningar stamnät
- Campusnät och inomhustäckning
- Drift och underhåll, Facilities Management

Utilities/IoT

- Smarta elmätare
- Laddinfrastruktur
- Smart City
- Drift och underhåll

Vid bedömning av Bolagets verksamhetsrisker ur ett medarbetarperspektiv kan Bolaget konstatera att ett av de primära riskområdena är kopplat till farliga arbetsmiljöer, såsom exempelvis arbete på väg, arbete på höjd, arbete med entreprenadmaskiner samt arbete med el. Inom dessa områden finns omfattande och långtgående lagstiftning vilka har till syfte att motverka dessa risker, och som komplement har Transtema interna rutiner och instruktioner som skall minska risken för olyckor. Vad gäller miljö så består Transtemas huvudsakliga miljöbelastning av utsläpp från Bolagets fordonspark och transporter i stort, dock driver Transtema inte någon tillståndspliktig verksamhet enligt miljöbalken.

Transtema ser de största riskerna i anslutning till leverantörsledet och säkerställandet av att samtliga leverantörer verkar i linje med Transtemas värderingar och riktlinjer. I syfte att få större kontroll avseende denna risk har Transtema i högre grad valt att teckna ramavtal med utvalda leverantörer där tydliga krav på efterlevnad av Transtemas riktlinjer samt mål ställs.

Under 2020 har följande aktiviteter med betydande inverkan på Transtemas hållbarhetsarbete genomförts:

Ett ramverk för Bolagets hållbarhetsarbete som bygger på fyra hållbarhetsområden i form av Våra medarbetare, Våra affärer, Vår miljöpåverkan samt Vårt engagemang har fastställts och kommunicerats internt.

Inlett konkretisering av arbetet i de fyra hållbarhetsområdena, bland annat genom att sätta tydliga långsiktiga mål per område.

Koncernens största företag, TNS, har certifierats enligt ISO 45001 för Arbetsmiljö.

Antagit ett antal internationella och nationella riktlinjer för hållbarhet, bland annat Agenda 2030, Fossilfritt Sverige samt 1,5C Business Playbook.

Ny bilpolicy antagits som begränsar nya bilars utsläpp till 70 g CO₂/km.

Infört en koncerngemensam lösning för avfallshantering med tydliga mål samt uppföljning.

Inlett en energikartläggning som lämnades in till energimyndigheten under första kvartalet 2021.

Antagit "Svensk kod för bolagsstyrning".

Säkerställt att samtliga medarbetare tagit del av, förstått samt skrivit på Transtemas uppförandekod.



Transtemas medarbetare och sociala förhållanden

Totalt tillkom 200 nya medarbetare under 2020 och med det naturligtvis stora utmaningar i att introducera alla till interna system och rutiner men också till Transtemas kultur och Bolagets värderingar. Under 2021 har och planerar Bolaget att successivt fortsätta anställa, men i mindre omfattning, för att säkerställa leveransförmåga i en växande affär.

Medarbetarna på Transtema utgör Bolagets viktigaste tillgång och det är kritiskt att medarbetarna trivs och mår bra. Transtema är mån om att främja en god och säker arbetsmiljö, med ett öppet och inkluderande klimat. Ambitionen är också att alla medarbetare bemöter kollegor, kunder, leverantörer och övriga samhället med sunda, företagsgemensamma värderingar.

För att säkra att Bolagets medarbetare trivs och mår bra så erbjuder Transtema friskvårdsbidrag till samtliga anställda.

Arbetsmiljö med nollvision

Det förekommer arbetsmiljöer i Bolagets verksamhet som kan innebära en förhöjd risk för personskada. Exempelvis har Transtema tekniker som utför arbete på hög höjd, arbete på väg, arbeten med entreprenadmaskiner, arbete i anslutning till el med mera. Transtema har en nollvision för allvarliga arbetsmiljöolyckor och för att motverka riskerna har Transtema system och processer som är utformade för att möjliggöra ett kontinuerligt och systematiskt arbetsmiljöarbete. Här är det kritiskt att de anställda har rätt kompetens och rätt utrustning, vilket Transtema säkerställer genom ett omfattande utbildningsprogram för de anställda och ser till att de har rätt personlig skyddsutrustning i form av exempelvis fallskyddsutrustning. En del av skyddsutrustningen omfattas även av besiktningsplikt.

Nolltolerans

Den psykosociala miljön är viktig och alla anställda i Transtema ska behandlas med respekt och värdighet. Transtema tar avstånd från all slags diskriminering och kränkande särbehandling i enlighet med Sveriges diskrimineringslag och arbetsmiljölagen samt har nolltolerans gällande alla former av trakasserier,

kränkande särbehandling, uteslutande och mobbing. Varje år genomförs en medarbetarundersökning för att följa upp medarbetarnas syn på arbetsplatsen. Resultatet diskuteras i arbetsgrupper och handlingsplaner för förbättringsområden tas fram gemensamt. Vidare har samtliga anställda möjlighet att nyttja Transtemas visuellblåsarprocess för att påtala eventuella incidenter. Samtliga incidenter noteras och följs upp.

Aktiviteter specifikt inom TNS

Under 2020 har Transtema Network Services ("TNS") vunnit ett antal nya kontrakt vilket inneburit en kraftig utvidgning av verksamheten och därmed flera nya geografiska områden. Ca 200 nya medarbetare har tillkommit och med det naturligtvis stora utmaningar i att introducera alla till TNS system och rutiner, men också till Transtemas kultur och värderingar. TNS har under året även genomgått certifiering mot ISO 45001 (arbetsmiljö). Syftet är att visa för medarbetare, kunder, leverantörer, ägare och andra intressenter att TNS är en ansvarstagande arbetsgivare med goda och ständigt förbättrade arbetsmiljömässiga villkor. Certifieringen innebar den tredje ISO-certifieringen under ett års tid efter att ISO 9001 (kvalitetsledning) och 14001 (miljö) utförts under hösten 2019.

Under 2020 har samtliga medarbetare genomgått en förnyad webbutbildning kring grundläggande arbetsmiljökunskap. Tillsammans med sedan tidigare upprättade webbutbildningar inom antikorruption och informationssäkerhet, utgör dessa utbildningar en grund för en allmän kunskaps- och medvetandegrad hos alla medarbetare inom dessa områden. Vid nyanställningar genomförs också dessa utbildningar för att säkerställa att alla medarbetare har grundläggande kunskaper inom arbetsmiljö, antikorruption och informationssäkerhet.

TNS har en arbetsmiljökommitté på plats vilken träffas fyra gånger per år. Vidare finns den inom TNS en väletablerad process för incidentrapportering vilket möjliggör systematisk uppföljning av olyckor och tillbud per månad till varje ansvarig person. Varje incident bedöms genom ett utredningsarbete och vid behov görs åtgärder i form av exempelvis uppdaterade riskbedömningar liksom nya rutiner och instruktioner.

Transtemas affärer

Transtemas verksamhet har ett tydligt samhällsintresse och Bolagets syn är att affärsetik därför är extra viktigt i denna verksamhet. För Transtema skall synen på affärsetik genomsyra allt Bolaget gör. Här är uppförandekoden en viktig komponent när Transtema förmedlar till våra medarbetare och samarbetspartners de affärsetiska principer som gäller. Under 2020 har samtliga medarbetare tagit del av, förstått samt skrivit på Transtemas uppförandekod. Till koden är en visselblåsarprocess kopplad så att eventuella avvikelser kan rapporteras in samt åtgärdas skyndsamt.

Det är viktigt för Transtema att agera med respekt för grundläggande mänskliga fri- och rättigheter, och att företaget efterlever FN:s konventioner om mänskliga rättigheter liksom Internationella arbetsorganisationens grundläggande principer och rättigheter i arbetslivet. Nolltolerans råder mot korruption, mutor, insiderhandel eller annan brottslighet med direkt eller indirekt orsakssamband till anställning eller uppdrag inom Transtema. Transtema tror på fri och rättvis konkurrens och att Bolagets verksamhet ska bedrivas på ett sätt som medverkar

till en sund och fungerande marknad med lika villkor och förutsättningar, med respekt och i enlighet med gällande konkurrenslagstiftning. Transtema vill också agera ansvarstagande genom att arbeta aktivt med de miljöaspekter som är väsentliga i Bolagets verksamhet.

De huvudsakliga riskerna i relation till affärsetik ser Transtema i leverantörsleden där det innebär extra stora utmaningar att säkerställa att agerandet från alla medarbetare hos leverantörerna följer Transtemas uppförandekod.

Under 2021 kommer Transtema att arbeta vidare inom området affärsetik i syfte att tydligare definiera vad som är nästa steg för Bolaget samt identifiera ytterligare risker inom detta område och därtill kompletterande aktiviteter samt mätetal.

Transtemas miljöpåverkan

Transtema bedriver ingen tillståndspliktig verksamhet enligt miljöbalken. De tre huvudsakliga miljöaspekter är utsläpp från bilar, avfall och energikonsumtion.



Var och en av dessa aspekter är kopplade till tydliga målbilder som i sin tur är kopplade till handlingsplaner för att nå målen och till slut mätetal för att följa utvecklingen.

Transtemas kunder har höga krav inom miljöområdet och Transtema rapporterar regelbundet miljö- och klimatpåverkan till dem. Under 2020 beslutades att Transtema skall ha netto noll fossila CO₂-utsläpp senast 2030 samt att allt avfall skall återvinnas eller återbrukas senast 2030. För att nå dessa mål och integrera dem med affärsstrategin har ett antal nationella och internationella ramverk antagits som vägledning. Däribland FN:s Agenda 2030, Fossilfritt Sverige och 1,5 C Business Playbook. Den exakta utformningen av handlingsplaner och initiativ i enlighet med dessa ramverk kommer att ytterligare utvecklas och konkretiseras under kommande året.

Två viktiga steg som tagits redan under 2020 är att en ny koncerngemensam bilpolicy antagits som drastiskt skärper kraven på alla nya bilar som tillkommer till koncernens bilflotta. Ingen ny bil får längre släppa ut mer än 70 g CO₂/km. Samtidigt har de första initiativen tagits till att börja ersätta förbränningsbränslen med fossilfria alternativ. Inför 2021 har därför mål satts upp om att ersätta konventionell diesel med fossilfri biodiesel som t ex HVO100. I och med den långsiktiga målsättningen år 2030 om 0 procent fossil CO₂ och den påbörjade övergången till fossilfria bränslen kommer CO₂-rapporteringen att göras om så att den redovisar CO₂-ekvivalenter istället för endast CO₂. Ekvivalenterna eller CO₂e som det förkortas är ett mått på GWP, d v s Global Warming Potential som ett visst bränsle har. Det visar hur mycket växthuseffekt ett visst utsläpp har mätt i hur mycket fossil CO₂ som hade krävts för att orsaka samma växthuseffekt. Detta nya sätt att redovisa syftar till att bättre visa hur de fossila utsläppen förändras.

För att även börja få in de så kallade Scoop 3-utsläppen, d v s utsläppen i leverantörsleden kommer därför faktorer för så kallad WTW, (Well to Wheel) användas för bränslen. Detta ger sammantaget ett CO₂e-värde för de bränslen som använts inom Transtema för hela värdekedjan bakåt från utvinning av bränslet till förbränning i Bolagets fordon och maskiner.

Ett nytt upplägg för avfallshantering infördes inom Transtema under 2020. Detta ger en plattform för bättre uppföljning och statistik vilket i sin tur gör det enklare att identifiera förbättringsområdena. Den långsiktiga målsättningen är 0 procent avfall (alternativt 100 procent återvinning) år 2030.

En energikartläggning i enlighet med lagen om energikartläggningar i stora företag inleddes under fjärde kvartalet 2020 och är slutförd och inlämnade till Energimyndigheten. Kartläggningen genomförs av hela koncernen men fokus ligger på TNS då det endast är TNS som omfattas av lagen. Resultaten av kartläggningen kommer sedan ligga till grund för eventuella nya initiativ och målsättningar inom energiområdet.

Utvald historisk finansiell information

Nedan presenteras utvald historisk finansiell information för Transtema avseende räkenskapsåren 2020, 2019 och 2018 med tillhörande revisionsberättelser samt för delårsperioden januari – juni 2021 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2020. Poster ifyllda "N/A" innebär att informationen inte återfinns i respektive årsredovisning eller delårsrapport. Den utvalda historiska finansiella informationen i Prospektet ska läsas tillsammans med avsnittet "Operationell och finansiell översikt" och "Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information".

Informationen för räkenskapsåren 2018, 2019 och 2020 är hämtad från och ska läsas tillsammans med Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2019. Anledningen till att informationen avseende räkenskapsåret 2018 inhämtas genom årsredovisningen för räkenskapsåret 2019 är att Transtema under 2019 lagt ned en del av verksamheten¹ som särredovisas som "Nedlagd verksamhet". En nedlagd verksamhet är en del av ett företag som antingen har avyttrats eller är klassificerad som att den innehas för försäljning och som utgör en självständig väsentlig rörelsegren. Resultatet från nedlagda verksamheter redovisas separat i resultaträkningen skild från resultat från kvarvarande verksamhet. Efter nedläggningen av verksamheten kvarstod vissa regleringsposter i balansräkningen och för att åskådliggöra att dessa regleringsposter är hänförliga till den nedlagda verksamheten särredovisas dessa poster i balansräkningen som "Tillgångar avseende nedlagd verksamhet" respektive "Skulder avseende nedlagd verksamhet". Detta medför att jämförelsen mellan räkenskapsåren förenklas vilket ger en ökad transparens avseende Bolagets faktiska utveckling.

Årsredovisningarna för räkenskapsåren 2018, 2019 och 2020 är upprättade 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.

Årsredovisningarna har reviderats av Bolagets oberoende revisor, Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, som anges i deras tillhörande revisionsberättelser, vilka är införlivade i Prospektet genom hänvisning. Se vidare avsnittet "Införlivade och tillgängliga handlingar" på sida 107.

Informationen för perioden januari – juni 2021 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2020 är hämtad ur Bolagets delårsrapport för perioden januari – juni 2021 som är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för perioden januari – juni 2021 har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor.

Förutom Transtemas reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2018, 2019 och 2020 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Läsaren av Prospektet uppmärksammas på att historiskt resultat och utveckling inte nödvändigtvis ger en indikation på framtida resultat och utveckling.

¹ Affärsområdet Infrastructure lades ned i sin helhet hösten 2019 och berörda dotterbolag inom detta affärsområde försattes i konkurs (Transtema Infrastructure AB, Andersson & Jansäter Entreprenad AB och Nordlund Entreprenad AB) eller lades ned (Fibergruppen i Sverige AB samt Transtema Danmark Aps). Affärsområdet Emerging Business lades ned i oktober 2020.

Bolagets resultaträkning, 2018 – 2020, kSEK	1 jan – 31 dec		
	2020	2019	2018
Rörelsens intäkter	(reviderade)		
Nettoomsättning	1 404 843	1 497 229	868 140
Övriga rörelseintäkter	8 667	30 378	41 143
Summa rörelsens intäkter	1 413 510	1 527 607	909 283
Rörelsens kostnader			
Råvaror och handelsvaror	-579 892	-650 070	-456 745
Övriga externa kostnader	-164 044	-176 242	-94 412
Personalkostnader	-539 732	-564 759	-287 799
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	129 842	136 536	70 327
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-75 249	-91 569	-29 785
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBITA)	54 593	44 967	40 542
Avskrivningar och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-25 721	-15 924	-8 826
Rörelseresultat	28 872	29 043	31 716
Finansiella intäkter	1 244	355	596
Finansiella kostnader	-10 819	-12 686	-3 867
Resultat före skatt	19 297	16 712	28 445
Inkomstskatt	10 359	14 025	7 773
Årets resultat hänförligt kvarvarande verksamheter	29 656	30 737	36 178
Nedlagda verksamheter			
Periodens resultat från nedlagd verksamhet, netto efter skatt	-25 606	-250 234	-91 887
Årets resultat	4 050	-219 497	-55 709

Hänförligt till:

Moderföretagets aktieägare	3 870	-219 839	-55 631
Innehav utan bestämmande inflytande	182	343	-78

Övrigt totalresultat

Poster som senare kan återföras i resultaträkningen

Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-2 462	788	-198
Summa totalresultat för perioden	1 588	-218 709	-55 907
Summa totalresultat hänförlig moderföretagets aktieägare	1 408	-219 052	-55 829
Summa totalresultat hänförlig minoritetsintresse	182	343	-78

Bolagets balansräkning, 2018 – 2020, kSEK	31 dec		
	2020	2019	2018
TILLGÅNGAR	(reviderade)		
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	76 074	93 384	123 992
Kundrelationer	36 347	46 350	67 789
Varumärken	20 090	27 720	50 416
Övriga immateriella anläggningstillgångar	8 077	12 440	12 697
Summa immateriella anläggningstillgångar	140 588	179 894	254 894
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och mark	8 237	10 704	19 489
Inventarier, verktyg och installationer	19 459	25 617	51 627
Bilar och andra transportmedel	–	–	147 959
Summa materiella anläggningstillgångar	27 696	36 321	219 075
<i>Nyttjanderättstillgångar</i>			
Nyttjanderättstillgångar	125 463	121 203	–
Summa nyttjanderättstillgångar	125 463	121 203	0
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	9	17	966
Andra långfristiga fordringar	194	233	123
Summa finansiella anläggningstillgångar	203	250	1 089
Uppskjuten skattefordran	26 841	17 557	2 747
Summa anläggningstillgångar	320 791	355 225	477 805
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager</i>			
Råvaror och förnödenheter	7 364	7 424	4 059
Färdigvaror och handelsvaror	9 917	9 501	15 409
Summa varulager	17 281	16 925	19 468
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	149 138	162 725	198 543
Aktuella skattefordringar	12 418	10 246	6 753
Övriga fordringar	18 781	8 563	29 979
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	108 335	201 060	379 116
Summa kortfristiga fordringar	288 672	382 594	614 391
Likvida medel	64 881	19 432	21 830
Summa omsättningstillgångar	370 834	418 951	655 689
Tillgångar avseende nedlagd verksamhet	66 731	104 241	–
SUMMA TILLGÅNGAR	758 356	878 417	1 133 495

Bolagets balansräkning, 2018 – 2020, kSEK	31 dec		
	2020	2019	2018
EGET KAPITAL OCH SKULDER	(reviderade)		
Eget kapital			
Aktiekapital	38 340	27 386	27 386
Övrigt tillskjutet kapital	339 229	295 761	295 791
Omräkningsdifferenser/Reserver	-862	1 600	812
Balanserat resultat (inklusive årets resultat)	-217 185	-221 055	-1 216
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	159 522	103 692	322 773
Innehav utan bestämmande inflytande	548	709	366
Summa eget kapital	160 070	104 401	323 139
Långfristiga skulder			
Övriga avsättningar	2 956	10 538	–
Uppskjuten skatteskuld	11 991	15 757	–
Skulder till kreditinstitut	19 040	47 493	31 113
Finansiell leasingskuld	79 577	66 048	92 759
Summa långfristiga skulder	113 564	139 836	123 872
Kortfristiga skulder			
Checkräkningskredit	–	44 450	90 473
Skulder till kreditinstitut	49 028	38 240	34 926
Kortfristig leasingskuld	47 607	57 894	55 200
Förskott från kund	86 453	102 397	78 010
Leverantörsskulder	111 268	165 896	249 903
Aktuella skatteskulder	49	1 433	–
Övriga skulder	28 694	90 554	81 658
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	125 153	78 973	96 314
Summa kortfristiga skulder	448 252	579 837	686 484
Skulder avseende nedlagd verksamhet	36 470	54 343	–
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	758 356	878 417	1 133 495

Bolagets kassaflödesanalys ¹ , 2018 – 2020, kSEK	1 jan – 31 dec		
	2020	2019	2018
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	4 806	-218 931	-71 033
Ej kassaflödespåverkande poster	111 883	280 399	17 866
Erhållna finansiella intäkter	459	23	314
Erlagda finansiella kostnader	-10 835	-12 775	-8 606
Övriga finansiella poster	-907	-703	-244
Betald inkomstskatt	-6 045	-9 545	-12 527
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	99 361	38 468	-74 230
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning(-)/minskning(+) av varulager	-983	2 241	-1 769
Ökning(-)/minskning(+) av kundfordringar	7 803	-102 828	85 124
Ökning(-)/minskning(+) av övriga rörelsefordringar	117 943	101 659	-11 196
Ökning(+)/minskning(-) av leverantörsskulder	-67 934	-19 445	-98 454
Ökning(+)/minskning(-) av övriga rörelseskulder	4 943	53 846	93 018
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	61 772	35 473	66 723
Kassaflöde från den löpande verksamheten	161 133	73 941	-7 507
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-11 454	-12 033	-4 121
Avyttring av immateriella och materiella anläggningstillgångar	7 220	2 038	–
Förvärv av dotterföretag efter avdrag för förvärvade likvida medel	–	-824	-40 070
Försäljning utav dotterföretag	19 499	9 597	–
Förändring finansiella tillgångar	-1 139	84	189
Kassaflöde från investeringsverksamheten	14 126	-1 138	-44 002
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån	–	60 000	62 419
Amortering av lån	-77 465	-18 157	-125 792
Förändring checkräkningskredit	-44 450	-46 024	40 284
Amortering av leasingskuld	-61 004	-71 214	-17 600
Förändring av skuld till kreditinstitut	–	–	11 386
Nyemissioner	54 423	-30	73 213
Optionslikvid	–	–	104
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-128 496	-75 425	44 014
Periodens kassaflöde	46 763	-2 622	-7 495
Omräkningsdifferenser	-1 371	319	-81
Likvida medel vid periodens början	19 527	21 830	29 406
Likvida medel vid periodens slut	64 919	19 527	21 830

¹ Observera att kassaflödesanalysen även inkluderar nedlagd verksamhet

Bolagets resultaträkning, 1 jan – 30 jun 2021, kSEK	1 jan – 30 jun	
	2021	2020
Rörelsens intäkter	(ej reviderad)	
Nettoomsättning	836 074	686 513
Övriga rörelseintäkter	1 337	4 000
Summa rörelsens intäkter	837 411	690 513
Rörelsens kostnader		
Råvaror och handelsvaror	-272 206	-287 674
Övriga externa kostnader	-104 400	-79 249
Personalkostnader	-359 916	-267 968
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	100 889	55 622
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-31 983	-41 501
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBITA)	68 906	14 121
Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-6 496	-7 320
Rörelseresultat (EBIT)	62 410	6 801
Finansiella intäkter	0	602
Finansiella kostnader	-5 674	-6 181
Resultat efter finansiella poster	56 736	1 222
Skatt på periodens resultat	-10 561	364
Periodens resultat hänförligt kvarvarande verksamheter	46 175	1 586
Nedlagd verksamhet		
Periodens resultat från nedlagd verksamhet, netto efter skatt	-896	-2 697
Periodens resultat	45 279	-1 112
Hänförligt till:		
Moderföretagets aktieägare	45 313	-1 518
Innehav utan bestämmande inflytande	-34	407
Övrigt totalresultat		
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen		
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	925	-2 563
Periodens totalresultat	46 204	-3 675
Periodens totalresultat hänförligt till:		
Moderföretagets aktieägare	46 238	-4 081
Innehav utan bestämmande inflytande	-34	407

Bolagets balansräkning, 30 jun 2021, kSEK	30 jun	
	2021	2020
TILLGÅNGAR	(ej reviderad)	
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	134 892	170 055
Materiella anläggningstillgångar	33 435	23 677
Nyttjanderättstillgångar	130 249	89 650
Uppskjutna skattefordringar	15 263	17 604
Övriga finansiella anläggningstillgångar	82	204
Summa anläggningstillgångar	313 920	301 190
Varulager	19 173	19 347
Kundfordringar och andra fordringar	133 077	123 760
Aktuella skattefordringar	10 152	12 721
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	77 083	155 525
Likvida medel	145 511	8 575
Summa omsättningstillgångar	384 996	319 928
Tillgångar avseende nedlagd verksamhet	64 988	87 339
SUMMA TILLGÅNGAR	763 905	708 457

Bolagets balansräkning , 30 jun 2021, kSEK	30 jun	
	2021	2020
EGET KAPITAL OCH SKULDER	(ej reviderad)	
Eget kapital		
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	205 760	154 033
Innehav utan bestämmande inflytande	146	1 115
Summa eget kapital	205 906	155 148
Långfristiga skulder		
Övriga avsättningar	2 630	6 228
Uppskjutna skatteskulder	11 112	14 411
Skulder till kreditinstitut	31 987	44 485
Långfristiga leasingskulder	81 807	47 163
Summa långfristiga skulder	127 536	112 287
Kortfristiga skulder		
Checkräkningskredit	–	13 880
Skulder till kreditinstitut	13 773	30 528
Kortfristiga leasingskulder	50 259	45 210
Förskott från kund	87 881	54 994
Leverantörsskulder och andra skulder	138 996	161 804
Aktuella skatteskulder	0	175
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	110 096	90 938
Summa kortfristiga skulder	401 005	397 529
Skulder avseende nedlagd verksamhet	29 458	43 493
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	763 905	708 457

Bolagets kassaflödesanalys ¹ , 1 jan – 30 jun 2021, kSEK	1 jan – 30 jun	
	2021	2020
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	62 410	6 801
Ej kassaflödespåverkande poster	38 038	43 355
Erhållen ränta	5	69
Erlagd ränta	-4 325	-3 553
Övriga finansiella poster	-696	472
Betald inkomstskatt	-4 624	-3 963
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet	49 187	-5 177
Kassaflöde från den löpande verksamheten	139 995	38 064
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-9 688	-796
Avyttring av immateriella och materiella anläggningstillgångar	164	6 138
Försäljning utav dotterföretag	–	–
Förvärv av finansiella tillgångar	–	–
Avyttring av finansiella tillgångar	121	8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9 403	5 350
Finansieringsverksamheten		
Upptagna lån	23 900	–
Amortering av lån	-46 208	-44 620
Minskning av checkräkningskredit	–	-30 570
Amortering av leasingskulder	-27 775	-32 338
Optionslikvid	–	1 197
Periodens nyemissioner	–	53 226
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-50 083	-53 105
Periodens kassaflöde	80 509	-9 751
Kursdifferens i likvida medel	121	-1 106
Likvida medel vid periodens början	64 881	19 432
Likvida medel vid periodens slut	145 511	8 575

¹ Observera att kassaflödesanalysen även inkluderar nedlagd verksamhet

Nyckeltal

Vissa 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 för år 2018 är omräknade baserat på kvarvarande verksamhet enligt årsredovisningen 2019. Anledningen till att nyckeltalen har räknats om är att Transtema under 2019 lagt ned en del av verksamheten och att omräkningen bedöms ge högre grad av kontinuitet och underliggande förståelse för utvecklingen av Bolagets kvarvarande verksamhet. Nyckeltalen i tabellen nedan har inte reviderats såvida inget annat anges. Se rubriken "Definitioner av alternativa nyckeltal" för definitioner och syfte avseende de alternativa nyckeltalen och "Härledning av alternativa nyckeltal" för avstämningstabeller.

Nyckeltal	1 jan – 30 jun		1 jan – 31 dec		
	2021	2020	2020	2019	2018
Nettoomsättningstillväxt, % ¹	22	-6	-6	72	49
EBITDA-marginal, % ¹	12,1	8,1	9,2	9,1	8,1
EBITA-marginal, % ¹	8,2	2,1	3,9	3,0	4,7
Rörelsemarginal, % ¹	7,5	1,0	2,1	1,9	3,7
Nettomarginal, % ¹	6,9	0,2	2,1	2,1	4,2
Soliditet justerat för leasing, % ¹	33,8	25,2	25,4	13,8	32,8
Soliditet, % ¹	28,0	21,9	21,1	11,9	28,5
Avkastning på eget kapital, % ¹	52,2	1,6	12,1	16,0	8,8
Avkastning på sysselsatt kapital, % ¹	26,6	0,6	4,9	3,9	4,5
Nettoskuld/EBITDA, ggr ¹	0,2	1,6	1,0	1,7	4,0
Resultat per aktie före utspädning, SEK ¹	1,51	0,04	0,83	1,11	1,53
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ¹	1,49	0,04	0,83	1,11	1,51
Nettoomsättning per anställd, kSEK ¹	820	817	1 630	1 564	1 847
Resultat per anställd, kSEK ¹	57	2	34,4	32,1	77,0
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK ¹	5,67	4,05	4,17	3,81	11,80
Kassalikviditet, ggr ¹	1,1	0,9	1,0	0,8	1,0
Kassagenerering, % ¹	163	84	196	35	-20
Antal anställda vid periodens slut ¹	1 063	885	1 038	916	1 081
Antal anställda i genomsnitt ¹	1 019	840	853	958	589
Antal aktier vid periodens slut före utspädning ¹	38 340 639	38 340 639	38 340 639	27 386 171	27 386 171
Genomsnittligt antal aktier före utspädning ¹	38 340 639	32 863 405	35 602 022	27 386 171	23 713 958
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ¹	38 680 797	32 863 405	35 602 022	27 386 171	24 185 027

¹ Alternativt nyckeltal

Definitioner av alternativa nyckeltal

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

Härledning av alternativa nyckeltal

Avstämningstabell för alternativa nyckeltal

<i>EBIDTA-marginal, %</i>	<i>2020</i>	<i>2019</i>	<i>2018</i>
(Rörelseresultat före avskrivningar	129 843	136 536	70 327
/ Nettoomsättning	1 404 843	1 497 229	868 140
= EBIDTA-marginal, %	9,2	9,1	8,1

<i>EBITA-marginal, %</i>	<i>2020</i>	<i>2019</i>	<i>2018</i>
(Rörelseresultat före avskrivningar	129 843	136 536	70 327
+ Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar & nyttjanderättstillgångar)	-75 249	-91 569	-29 785
/ Nettoomsättning	1 404 843	1 497 229	868 140
= EBITA-marginal, %	3,9	3,0	4,7

<i>Soliditet justerat för leasing, %</i>	<i>2020</i>	<i>2019</i>	<i>2018</i>
Justerat eget kapital	160 070	104 401	323 139
/ (Balansomslutning	758 356	878 417	1 133 495
+ Finansiell leasing)	-127 184	-123 942	-147 959
= Soliditet justerat för leasing, %	25,4	13,8	32,8

<i>Soliditet, %</i>	<i>2020</i>	<i>2019</i>	<i>2018</i>
Justerat eget kapital	160 070	104 401	323 139
/ Balansomslutning	758 356	878 417	1 133 495
= Soliditet, %	21,1	11,9	28,5

<i>Avkastning på eget kapital, %</i>	<i>2020</i>	<i>2019</i>	<i>2018</i>
Resultat efter finansiella poster	19 297	16 712	28 445
/ Justerat eget kapital	160 070	104 401	323 139
= Avkastning på eget kapital, %	12,1	16,0	8,8

<i>Avkastning på sysselsatt kapital, %</i>	<i>2020</i>	<i>2019</i>	<i>2018</i>
Resultat efter finansiella poster	19 297	16 712	28 445
/ (Balansomslutning	758 356	878 417	1 133 495
- Uppskjutna skatteskulder	11 991	15 757	–
- Förskott från kund	86 453	102 397	78 010
- Leverantörsskulder	111 268	165 896	249 903
- Övriga skulder	28 695	90 554	81 658
+ Räntebärande lån klassificerade som övriga skulder	–	–	–
- Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter)	125 153	78 973	96 314
= Avkastning på sysselsatt kapital, %	4,9	3,9	4,5

<i>Nettoskuld / EBITDA</i>	<i>2020</i>	<i>2019</i>	<i>2018</i>
(Skulder till kreditinstitut	68 068	85 733	66 039
+ Räntebärande lån klassificerade som övriga skulder	–	–	–
+ Finansiell leasingsskuld	127 184	123 942	147 959
+ Checkräkningskredit	0	44 450	90 473
- Likvida medel	64 881	19 432	21 830
- Andra långfristiga värdepappersinnehav)	9	17	966
/ EBITDA	129 843	136 536	70 327
= Nettoskuld / EBITDA	1,0	1,7	4,0

<i>Nettoomsättning per anställd, kSEK</i>	<i>2020</i>	<i>2019</i>	<i>2018</i>
Nettoomsättning	1 404 843	1 497 229	868 140
/ Genomsnittligt antal anställda	862	958	470
= Nettoomsättning per anställd, kSEK	1 630	1 564	1 847

<i>Eget kapital per aktie före utspädning, SEK</i>	<i>2020</i>	<i>2019</i>	<i>2018</i>
Justerat eget kapital	160 070	104 401	323 139
/ Antal aktier före utspädning	38 340	27 386	27 386
= Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	4,17	3,81	11,80

<i>Kassalikviditet</i>	<i>2020</i>	<i>2019</i>	<i>2018</i>
(Omsättningstillgångar	370 835	418 951	655 689
+ Maximal checkräkningskredit	77 500	77 500	140 000
- Utnyttjad checkräkningskredit	0	44 450	90 473
- Lager)	17 281	16 925	19 468
/ (Summa kortfristiga skulder	448 251	579 838	686 484
+ Utdelning)	–	–	–
= Kassalikviditet	1,0	0,8	1,0

<i>Kassagenerering, %</i>	<i>2020</i>	<i>2019</i>	<i>2018</i>
(Rörelseresultat	4 805	-218 930	-71 033
+ Ej kassaflödespåverkande poster	111 882	280 398	17 866
+ Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet	61 772	35 473	66 723
- Inköp av immateriella och materiella anläggningstillgångar	10 371	9 995	4 121
- Amorteringar av leasingsskulder)	61 004	71 214	17 600
/ EBITA	54 594	44 967	40 542
= Kassalikviditet, %	196	35	-20

Betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden

Inga betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning har skett sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden.

Utdelningspolicy

Transtema delar inte ut någon utdelning till aktieägarna då intjänade vinster behålls och återinvesteras i verksamheten för framtida tillväxt. Styrelsen avser att se över utdelningspolicyn inför varje årsstämma.

Belopp i SEK	2020	2019	2018
Utdelning	–	–	–

Operationell och finansiell översikt

Den information som presenteras nedan syftar till att underlätta förståelsen för och utvärderingen av trender och förändringar i Bolagets operationella resultat och finansiella ställning och bör läsas tillsammans med avsnitten "Utvald historisk finansiell information", "Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information" och Bolagets reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåren 2019 och 2020 samt Bolagets oreviderade delårsrapport för perioden januari – juni 2021 med jämförelsesiffror för motsvarande period föregående år.

Informationen nedan kan innehålla framåtblickande uttalanden som omfattas av diverse risker och osäkerheter. Läsaren av Prospektet uppmärksammas på att historiskt resultat och utveckling inte nödvändigtvis ger en indikation på framtida resultat och utveckling. Bolagets verkliga resultat kan skilja sig väsentligt från de som förutspås i dessa framåtblickande uttalanden på grund av många olika faktorer, däribland, men inte begränsat till, vad som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer".

Översikt

Transtema har varit verksamt sedan 1997 och är idag ett av Sveriges ledande¹ företag när det gäller att bygga, underhålla och sköta driften av olika typer av kommunikationsnät – mobila nät, fiber och koppar. Som en helhetsleverantör med nationell räckvidd är Bolaget en relevant motpart för alla större nätägare som värdesätter kompetens, tillförlitlighet och förmåga i utveckling av nät, installation, löpande service och att snabbt vara på plats för att avhjälpa akuta problem. Transtema finns representerade på 85 orter över hela Sverige vilket säkerställer effektiv och pålitlig service då Bolagets tekniker kan nå servicepunkter för samtliga medborgare inom en timme. Transtema kan med sina multitekniker verka brett över flera typer av teknologier, från nedmontering av de gamla 3G-näten och service av befintliga kommunikationsnät till nybyggnation av 5G-nät och IoT-infrastruktur. Nationellt serviceansvar för bl a Telias kopparnät ger Bolaget en i grunden stabil basaffär med återkommande intäkter medan exponeringen mot kommande, ny teknik ger en möjlighet till tillväxt.

Segmentsindelning

Bolaget per dagen för Prospektet endast ett segment. Efter nedläggningen av affärsområdet Infrastructure under 2019 rapporterar Bolaget under 2020 inte fördelningen utav nettoomsättning samt resultat i olika segment, då kvarvarande verksamhet till cirka 95 procent ingår i affärsområdet Network Services. Vidare har Bolaget i oktober 2020 lagt ned affärsområdet Emerging Business varför endast Network Services kvarstår framgent. Bolaget redovisar dock intäkter från avtal med kunder fördelat på geografisk marknad.

¹ Sett till omsättning på den svenska marknaden inom Bolagets verksamhetsområden.

Förklaring av posterna i resultaträkningen

Rörelsens intäkter

Inga andra intäkter än intäkter från avtal med kunder redovisas på raden för Nettoomsättning i resultaträkningen. Övriga rörelseintäkter avser förändring av tilläggsköpeskilling för koncernföretag pga uppdaterade bedömningar, erhållna bidrag samt övriga poster.

Intäkterna i den ordinarie verksamheten består av försäljning av varor eller tjänster inom segmenten Network Services, Emerging Business (till och med oktober 2020) och Infrastructure (nedlagt under 2019). Därefter har endast segmentet Networks Services nyttjats. Intäkterna redovisas när kontrollen har överförts till köparen. Försäljningen redovisas netto av lämnade rabatter och annan rörlig ersättning när en väsentlig återföring av rörliga ersättningar inte kommer uppstå.

Intäkter från produkter redovisas vid ett tillfälle. Intäkter från tjänster redovisas antingen vid ett tillfälle eller över tid. Redovisning av intäkter från avtal där koncernens prestation saknar alternativ användning och där koncernen har rätt till ersättning för nedlagda utgifter om kunden skulle avbryta kontraktet redovisas över tid. Färdigställandegraden fastställs genom att nedlagda utgifter ställs i förhållande till de totala beräknade uppdragsutgifterna. Om färdigställandegraden inte kan fastställas på ett tillförlitligt sätt, intäktsförs endast belopp som motsvarar uppkomna uppdragsutgifter,

och då endast till den grad det är sannolikt att det kommer att ersättas av beställaren. Om det bedöms som sannolikt att samtliga utgifter för ett uppdrag kommer att överstiga de totala inkomsterna, redovisas den befarade förlusten till fullo omedelbart som kostnad.

Uppskattningar av intäkter, kostnader, och grad av färdigställande revideras om omständigheterna förändras. Förändringar i uppskattningar redovisas i resultaträkningen i den period ledningen fick vetskap om de förhållanden som föranledde förändringen.

För fastpriskontrakt betalar kunderna ett fast belopp utifrån en överenskommen betalningsplan. Om värdet av de tjänster som koncernen utför överstiger betalningarna, redovisas en avtalsstillgång. Om betalningen överstiger värdet av de utförda tjänsterna redovisas en avtalsskuld.

Om avtal är på löpande räkning baserat på pris per timme, redovisas intäkten i den utsträckning koncernen har rätt att fakturera kunden. Kunder faktureras löpande och ersättning ska betalas vid fakturering.

Prestationsåtagandena har vanligtvis en förväntad löptid på högst ett år, varför upplysning om transaktionspris som allokeras till återstående prestationsåtagande inte lämnas.

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader består av råvaror och handelsvaror, övriga externa kostnader, personalkostnader, avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.

Råvaror och handelsvaror utgörs främst av insatsvaror vid byggnation, service, underhåll, drift, reparation samt nödvändig utrustning för Bolagets löpande arbete.

Kostnadsposten övriga externa kostnader utgörs främst av kostnader avseende service- och konsultavtal, frakt, marknadsföring, telefon, försäkringar samt kundförluster.

Personalkostnader utgörs främst av löneutbetalningar och andra ersättningar, kostnader för andra ersättningar till anställda, sociala avgifter samt pensionskostnader.

Avskrivningar enligt plan och nedskrivningar av materiella och anläggningstillgångar utgörs av avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar, vari avskrivningar av nyttjanderättstillgångar – främst Bolagets fordonsflotta – ingår enligt IFRS 16.

Resultat från finansiella poster

Bolagets resultat från finansiella poster utgörs av finansiella intäkter och finansiella kostnader.

De finansiella intäkterna utgörs av ränteintäkter.

Bolagets finansiella kostnader utgörs av räntekostnader, räntekostnader avseende leasing samt övriga finansiella kostnader.

Skatt på periodens resultat

Periodens skattekostnad omfattar aktuell och uppskjuten skatt. Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där moderföretaget och dess dotterföretag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter.

Uppskjuten skatt redovisas, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och deras redovisade värden i koncernredovisningen. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar på underskottsavdrag redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka underskotten kan utnyttjas.

Uppskjutna skattefordringar och skulder kvittas när det finns legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder, de uppskjutna skattefordringarna och skatteskulderna hänförs till skatter debiterade av en och samma skattemyndighet och avser antingen samma skattesubjekt eller olika skattesubjekt och det finns en avsikt att reglera saldona genom nettobetalningar.

Periodens resultat

Periodens resultat består av summeringen av ovanstående poster.

Resultat från nedlagd verksamhet

Transtema har under 2019 lagt ned en del av verksamheten som redovisas som nedlagd verksamhet. En nedlagd verksamhet är en del av ett företag som antingen har avyttrats eller är klassificerad som att den innehas för försäljning och som utgör en självständig väsentlig rörelsegren. Resultatet från nedlagd verksamhet särredovisas i resultaträkningen skild från resultat från kvarvarande verksamhet. Tillgångar och skulder hänförligt till nedlagd verksamhet särredovisas separat i Bolagets balansräkning.

Totalresultat för perioden

Övrigt totalresultat avser periodens resultat inklusive periodens resultat från nedlagd verksamhet, subtraherat med resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande samt inkluderat omräkningsdifferenser vilket avser valutakursdifferenser.

Viktiga faktorer som påverkar resultatet

Transtemas resultat har påverkats och kommer enligt Bolagets bedömning sannolikt att fortsätta påverkas av ett antal faktorer, av vilka somliga faller utanför Bolagets kontroll. Nedan presenteras en beskrivning av de nyckelfaktorer som Transtema anser ha påverkat resultatet av verksamheten under perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen och/eller som Bolaget förväntar kan påverka verksamhetens resultat framöver:

- Förmåga att bemöta och kompensera för en minskad serviceaffär inom kopparnätet
- Förmåga att generera operationell effektivitet
- Förmåga att bredda Bolagets affär och växa inom nya segment

Förmåga att bemöta och kompensera för en minskad serviceaffär inom kopparnätet

Av Bolagets nettoomsättning svarar den största kunden för 64 procent.¹ Av denna affär består ca 40 procent (motsvarande omkring 25 procent av Bolagets nettoomsättning) av en minskande service-affär inom kopparnätet då denna är under utfasning under de kommande fem åren med anledning av att kopparnätet successivt avvecklas och ersätts av fiber- och mobila nätverk. För Transtema blir förmågan att upprätthålla en hög service-nivå i underhållsverksamheten som inriktas mot service av kopparnätet samtidigt som Bolagets kostnadsstruktur anpassas för aktuellt behov avgörande för att säkerställa marginalen i affären. Parallellt blir förmågan att teckna kontrakt avseende underhåll av andra typer av kommunikationsinfrastruktur väsentlig för Transtemas fortsatta nettoomsättningsutveckling. Det är centralt att Transtema dels kan balansera denna marknadsutveckling framgångsrikt genom en effektiv planeringsprocess, dels säkerställa personalstyrkans kompetens avseende en annan nätverksinfrastruktur och dels kan etablera en motsvarande stark marknadsposition som Bolaget innehaft inom service av kopparnätet för att fortsätta vara en relevant service-partner för Bolagets tänkta kundgrupp även efter kopparnätets avveckling.

Förmåga att generera operationell effektivitet

Bolaget är verksamt inom en hårt konkurrensutsatt marknad och ledningens förmåga att navigera i denna miljö är direkt avgörande för Bolagets prestationsförmåga, dvs ledningens förmåga att ingå långsiktigt hållbara affärsavtal och därefter exikvera dessa på ett sådant sätt att Bolagets marginalmål uppfylls. En väl fungerande affärsplanering innebär att Bolagets tekniker har en konstant god beläggningsgrad,

¹ Avser 2020 års siffror

det bundna rörelsekapitalet minimeras samt att de priser mot kund som avtalen tillåter möjliggör Transtema att få erforderlig marginal på utfört arbete för att täcka Bolagets avkastningskrav. En stor del i Bolagets långsiktiga förmåga till operationell effektivitet är riskminimering vilket ytterst kommer till uttryck som en effekt av Bolagets förmåga till bolagsstyrning och finansiell planering. Förmåga hos ledningen att säkerställa att arbetsrutiner och -strukturer efterlevs samtidigt som affärskalkyler beaktar relevanta risker och att dessa avspeglas i offerter är en förutsättning för framgång inom den marknad som Bolaget verkar, särskilt då kontrakt i branschen ofta är omfattande och mångåriga och således kan vara av stor individuell betydelse.

Förmåga att bredda Bolagets affär och växa inom nya segment

Det pågår ett omfattande teknikskifte och utbyggnad av ny kommunikationsinfrastruktur som kommer möjliggöra en rad nya avancerade teknologier såsom exempelvis IoT. Transtema är idag den dominerande parten på den svenska marknaden avseende underhåll av det nationella kopparnätet och Bolagets förmåga att tillvarata den kompetens, kunskap och kapacitet som byggts upp inom detta segment för att adressera närliggande marknader kommer vara en viktig komponent ifall Bolaget ska uppnå sina finansiella mål på lång sikt. I denna omställning är det av vikt att Transtema kan bibehålla de stordriftsfördelar en nationell organisation innebär när nya segment ska ersätta de gamla intäktskällorna.

Transtema undersöker löpande möjligheten till kompletterande företagsförvärv i syfte att såväl bredda som förstärka befintlig verksamhet. Bolagets förmåga att identifiera, genomföra och slutligen integrera förvärv lyckosamt kan komma att vara av betydelse för Bolagets förmåga att etablera sig inom nya segment. Bolaget utarbetar vid förvärv s.k. 100-dagars planer då de mest omfattande och viktigaste punkterna för lyckosam integrering exekveras.

Jämförelse mellan perioderna 1 januari – 30 juni 2021 och 1 januari – 30 juni 2020

Resultaträkning

Rörelsens intäkter

Bolagets nettoomsättning för det första halvåret 2021 uppgick till 836,1 MSEK (686,5) och Bolagets övriga rörelseintäkter uppgick till 1,3 MSEK (4,0). Sammantaget uppgick Bolagets intäkter under perioden till 837,4 MSEK (690,5), motsvarande en ökning om 146,9 MSEK eller 21,2 procent. Ökningen förklaras genom att Transtema vunnit flertalet nya kontrakt från såväl nya som befintliga kunder.

Rörelsens kostnader

Bolagets kostnader för råvaror och handelsvaror uppgick under perioden till 272,2 MSEK (287,7), motsvarande en minskning om 15,5 MSEK eller 5,4 procent. Minskningen är hänförlig Bolagets effektiviseringsprogram och en förbättrad inköpsstrategi.

Övriga externa kostnader uppgick till 104,4 MSEK (79,2) och ökningen om 25,2 MSEK, motsvarande 31,7 procent, vilket motsvarar intäktsökningen samt tillkommande initiala kostnader i samband med nya kontrakt från kund.

Personalkostnaderna under perioden uppgick till 359,9 MSEK (268,0), motsvarande en ökning om 91,9 MSEK eller 34,3 procent. Ökningen beror på ett ökat antal anställda för att uppfylla leveransåtaganden enligt nya kontrakt.

Rörelseresultat

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) för perioden uppgick till 100,9 MSEK (55,6), vilket motsvarar 12,1 procent (8,1) av nettoomsättningen. Resultatförbättringen beror huvudsakligen på en förstärkt bruttomarginal

Rörelseresultat efter avskrivningar av materiella anläggningstillgångar (EBITA), vilka uppgick till 32,0 MSEK (41,5) och främst avsåg amortering av leasingsskuld avseende Bolagets fordonsflotta, uppgick till 68,9 MSEK (14,1).

Rörelseresultatet efter avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBIT), vilka uppgick till 6,5 MSEK (7,3), uppgick till 62,4 MSEK (6,8).

Resultat från finansiella poster

Bolagets finansiella intäkter under perioden uppgick till 0,0 MSEK (0,6) och de finansiella kostnaderna uppgick till 5,7 MSEK (6,2). Resultatet från de finansiella posterna uppgick till -5,7 MSEK (-5,6).

Resultat före skatt

Bolagets resultat före skatt uppgick till 56,7 MSEK (1,2), motsvarande en förbättring om 55,5 MSEK.

Resultat efter skatt

Skatten för perioden uppgick till 10,6 MSEK (+0,4) och Bolagets resultat summerades därmed till 46,2 MSEK (1,6).

Nedlagd verksamhet

Periodens resultat från nedlagd verksamhet, netto efter skatt, uppgick till -0,9 MSEK (-2,7). Beloppet består av kostnader för att slutföra nedläggningen av dotterföretag vars verksamhet lades ned i september 2019. Slutligen uppgick periodens resultat till 45,3 MSEK (-1,1).

Balansräkning

Likviditet och finansiell ställning

Per balansdagen den 30 juni 2021 uppgick Bolagets balansomslutning till 763,9 MSEK (708,5) och det egna kapitalet till 205,9 MSEK (155,4), motsvarande en ökning om 50,8 MSEK jämfört med samma datum 2020. Ökningen är primärt hänförlig till resultatet för perioden (inklusive nedlagd verksamhet) om 45,3 MSEK.

Totala tillgängliga likvida medel i koncernen inklusive ej utnyttjad del av checkkrediten om 77,5 MSEK uppgick per balansdagen den 30 juni 2021 till 223,0 MSEK (86,1). Checkräkningskrediten om totalt 77,5 MSEK (77,5) är utnyttjad med 0 MSEK (13,9). Bolagets nettoskuld inklusive leasingskuld som andel av EBITDA uppgick till 0,2 (1,6).

Kassaflödesanalys

Bolagets kassaflöde för perioden summerades till 80,5 (-9,8) kSEK. nedan följer en detaljerad redogörelse för kassaflödet.

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Bolagets rörelseresultat under perioden uppgick till 62,4 MSEK (6,8) och de ej kassaflödespåverkande posterna uppgick till 38,0 MSEK (43,4). Under perioden erhöll Bolaget räntainkomster uppgående till 0,0 MSEK (0,0) och hade ränteutgifter uppgående till 4,3 MSEK (3,6) samt övriga finansiella poster uppgående till -0,7 MSEK (0,5). Kassaflödet från förändringar i rörelsekapital uppgick till 49,2 MSEK (-5,2). Den betalda inkomstskatten under perioden summerades till 4,6 MSEK (4,0). Sammanlagt genererade den löpande verksamheten ett kassaflöde uppgående till 140,0 MSEK (38,0) under perioden.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Bolaget förvärvade immateriella och materiella anläggningstillgångar för 9,7 MSEK (0,8) under perioden och immateriella och materiella anläggningstillgångar avyttrades för 0,2 MSEK (6,1). Finansiella tillgångar avyttrades för 0,1 MSEK (0,0). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick därmed till -9,4 MSEK (5,4).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Bolaget upptog under perioden lån motsvarande 40,6 MSEK (0,0) och genomförde under samma tidsperiod amorteringar uppgående till 62,9 MSEK (44,6) samt ingen (30,6) avbetalning på checkräkningskrediten. Leasingutgifter under perioden summerades till 27,8 MSEK (32,3). Under perioden hade Bolaget inget inflöde av likvida medel från optioner (1,2) eller genom nyemissioner av aktier (53,2). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick därmed till -50,1 MSEK (-53,1).

Jämförelse mellan perioderna 1 januari – 31 december 2020 och 1 januari – 31 december 2019

Affärsområdet Infrastructure, vilket tidigare varit en väsentlig del av Bolagets verksamhet, lades ned helt under 2019 och särredovisas därför som nedlagd verksamhet. Härmed exkluderas dess påverkan på resultaträkning, balansräkning samt kassaflöde på den rapporterade, kvarvarande verksamheten i Bolaget.

Resultaträkning

Rörelsens intäkter

Nettoomsättningen för den kvarvarande verksamheten under 2020 uppgick till 1 404,8 MSEK (1 497,2), en minskning om 6,2 procent jämfört med föregående år. Främsta orsaken till minskningen är en något lägre försäljning, främst under det andra kvartalet, som en direkt följd av Coronapandemin när viss planerad nybyggnation skjutits på framtiden.

Övriga rörelseintäkter för perioden uppgick till 8,7 MSEK (30,4), vilket främst består av vinst vid försäljning av byggnad samt ersättning från staten i samband med Coronapandemin. I beloppet för jämförelseperioden ingår främst resultatförda tilläggsköpeskillningar som inte bedömts bli föremål för utbetalning.

Rörelsens kostnader

Rörelsens kostnader för råvaror och handelsvaror minskade med 70,2 MSEK, motsvarande 10,8 procent, till 579,9 MSEK (650,1). Den främsta anledningen är minskad försäljning, men också en förbättrad inköpsstrategi som givit resultat.

Övriga externa kostnader uppgick till 164,0 MSEK (176,2), vilket motsvarar en minskning om 6,9 procent. Anledningen till minskningen är minskade kostnader i direkt relation till minskad försäljning. I övriga externa kostnader ingår kundförluster vilka kostnadsförts under andra kvartalet hänförliga till entreprenad projekt utförda under 2016/17 om cirka -14

MSEK (0), varför underliggande löpande verksamhet under 2020 har genererat ett motsvarande högre resultat.

Bolagets personalkostnader uppgick till 539,7 MSEK (564,8), vilket motsvarar en minskning om 4,4 procent, främst som följd av att Bolaget under 2020 haft ett lägre genomsnittligt antal anställda.

Rörelseresultat

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) för året uppgick till 129,8 MSEK (136,5), vilket motsvarar 9,2 procent (9,1) av nettoomsättningen. Resultatförbättringen för helåret är hänförlig till en något ökad bruttomarginal samt effektiviseringar och besparingar inom personalkostnader samt övriga kostnader. Programmet för effektivisering och besparing vilket implementerades under hösten 2019 har gett en tydlig effekt under 2020.

Rörelseresultat efter avskrivningar av materiella anläggningstillgångar (EBITA), vilka uppgick till 75,2 MSEK (91,6) och främst avsåg amortering av leasingsskuld avseende Bolagets fordonsflotta, uppgick till 54,6 MSEK (45,0).

Rörelseresultatet efter avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBIT), vilka uppgick till 25,7 MSEK (15,9), uppgick till 28,9 MSEK (29,0).

Resultat från finansiella poster och skatt

Finansiella poster uppgick till -9,6 MSEK (-12,3) under året, en något lägre ränta förklarar skillnaden och skatten uppgick till 10,4 MSEK (14,0), vilket avser uppskjuten skatt på underskott.

Resultat efter skatt

Periodens resultat hänförligt till kvarvarande verksamhet uppgick därmed till 29,7 MSEK (30,7).

Nedlagd verksamhet

Periodens resultat från nedlagd verksamhet, netto efter skatt uppgick till -25,6 MSEK (-250,2). Beloppet består av kostnader för att

slutföra nedläggningen av dotterföretag vars verksamhet lades ned i september 2019. Slutligen uppgick periodens resultat till 4,1 MSEK (-219,5).

Balansräkning

Likviditet och finansiell ställning

Den 31 december 2020 uppgick Bolagets balansomslutning till 758,4 MSEK (878,4) och det egna kapitalet till 160,1 MSEK (104,4), motsvarande en ökning om 55,7 MSEK jämfört med samma datum 2019. Ökningen är primärt hänförlig till den nyemission som genomfördes under inledningen av 2020 som det upparbetade resultatet för räkenskapsåret (inklusive nedlagd verksamhet) om 4,1 MSEK.

Totala tillgängliga likvida medel i koncernen inklusive ej utnyttjad del av checkkrediten om 77,5 MSEK uppgick den 31 december 2020 till 142,2 MSEK (52,5). Checkräkningskrediten om totalt 77,5 MSEK (77,5) är inte utnyttjad (-44,5). En väsentlig amortering av lån om 77,5 MSEK (18,2), tillsammans med en god tillväxt i likvida medel under året ger sammantaget en nettoskuld inklusive leasingsskuld som andel av EBITDA om endast 1,0 (1,7).

Kassaflödesanalys

Bolagets kassaflöde för perioden summerades till 46,8 MSEK (-2,6), varav -0,1 MSEK (-106,5) avser nedlagd verksamhet. Den positiva förändringen jämfört med samma period 2019 är främst hänförlig till ett kraftigt förbättrat rörelseresultat samt förbättrad förändring i rörelsekapitalet. IFRS16 påverkar kassaflödet från den löpande verksamheten positivt med cirka 61 MSEK (71) och kassaflödet från finansieringsverksamheten negativt med cirka -61 MSEK (-71).

Nedan följer en redogörelse för kassaflödet.

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 161,1 MSEK (73,9) under året och kassagenereringen uppgick till 196 procent (35). De mest betydande posterna, utöver Bolagets

rörelseresultat som uppgick till 4,8 MSEK (-218,9), var ej kassaflödespåverkande poster om 111,9 MSEK (280,4), minskning av övriga rörelsefordringar om 117,9 MSEK (101,7) och minskning av leverantörsskulder om -67,9 MSEK (-19,4).

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet hänförligt till investeringsverksamheten uppgick till 14,1 MSEK (-1,1) och förklaras främst av avyttring av två dotterföretag under året.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -128,5 MSEK (-75,4). Det negativa kassaflödet består av amortering av lån om 77,5 MSEK (-18,2), minskad checkkredit om -44,5 MSEK (-46,0) samt amortering av leasingsskulder om -61,0 MSEK (-71,2) vilket delvis kompenseras av tillkommande likvida medel från nyemission i februari 2020 om 54,4 MSEK (-0,0).

Jämförelse mellan perioderna 1 januari – 31 december 2019 och 1 januari – 31 december 2018

Affärsområdet Infrastructure, vilket tidigare varit en väsentlig del av Bolagets verksamhet, lades ned helt under 2019 och särredovisas därför som nedlagd verksamhet. Härmed exkluderas dess påverkan på resultaträkning, balansräkning samt kassaflöde på den rapporterade, kvarvarande verksamheten i Bolaget.

Resultaträkning

Rörelsens intäkter

Nettoomsättningen för den kvarvarande verksamheten för helåret 2019 var 1 497,3 MSEK (868,2), en ökning med ca 629,1 MSEK. Den ökande omsättningen förklaras i huvudsak av tillträdestillfället av förvärvet utav Transmeta Network Services AB, vilket var i augusti 2018. Under verksamhetsåret 2019 har denna verksamhet varit inkluderad årets samtliga månader.

Övriga rörelseintäkter för helåret uppgick till 30,4 MSEK (41,1), motsvarande en minskning om 10,7 MSEK, och utgjordes i huvudsak av resultatförda tilläggsköpeskillingar utifrån uppdaterade antaganden om att de inte till fullo kommer att bli reglerade. Under 2018 utgjordes de övriga rörelseintäkterna huvudsakligen av resultatförda effekter av förvärv till lågt pris, försäljning av kundstock i Bearcom samt av resultatförda tilläggsköpeskillingar utifrån uppdaterade antaganden om att de inte till fullo kommer att bli reglerade.

Rörelsens kostnader

Bolagets kostnader för råvaror och handelsvaror ökade med ca 193,3 MSEK och uppgick till ca 650,1 MSEK (456,7) och ökningen förklaras huvudsakligen av en ökad affärsvolym. De övriga externa kostnaderna ökade med ca 81,8 MSEK till ca 176,2 MSEK (94,4) och ökningen förklaras igen av en ökad affärsvolym. Personalkostnaderna ökade med ca 277,0 MSEK till ca 564,8 MSEK (287,8) och förklaras av att Bolaget i genomsnitt hade väsentligt fler anställda under 2019 än under 2018.

Rörelseresultat

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) för helåret 2019 uppgick till 136,5 MSEK (70,3). EBITDA exklusive IFRS 16 uppgick till 67,3 MSEK (51,9). Bolagets av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till ca 107,5 MSEK (38,6), motsvarande en ökning om ca 68,9 MSEK, vilket främst avsåg amortering av leasingskuld avseende Bolagets fordonspark.

Ovan intäkter och kostnader summerar till ett resultat från rörelsen uppgående till 29,0 MSEK (31,7) för den kvarvarande verksamheten.

Resultat från finansiella poster och skatt

Finansiella poster uppgick till -12,3 MSEK (-3,3) för helåret 2019. Ökningen jämfört med 2018 beror huvudsakligen på redovisningen av räntekomponenten i leasingkostnaden enligt IFRS 16. Skatten för helåret 2019 uppgick till 14,0 MSEK (7,7) genom uppskjuten skatt på underskott.

Resultat efter skatt

Bolagets resultat hänförligt kvarvarande verksamheter uppgick till 30,7 MSEK (36,2).

Nedlagd verksamhet

Resultatet från nedlagd verksamhet, netto efter skatt, uppgick till -250,2 MSEK (-91,9), vilket motsvarar en försämring om 158,3 MSEK. Beloppet består utav negativt resultat i företag som lagts ned om -176,4 MSEK och nedskrivning av övriga fordringar och avsättningar om -73,9 MSEK. Försämringen beror på att intäkterna från nedlagd verksamhet sjönk med 27,3 MSEK till 166,0 MSEK (193,3) och kostnaderna steg med 114,5 MSEK till 415,9 MSEK (301,3).

Balansräkning

Likviditet och finansiell ställning

Den 31 december 2019 uppgick Bolagets balansomslutning till 878,4 MSEK (1 133,5) och det egna kapitalet till 104,4 MSEK (323,1), motsvarande en minskning om 218,7 MSEK jämfört med samma datum 2018. Minskningen är primärt hänförlig till resultatet för räkenskapsåret 2019 (inklusive nedlagd verksamhet) om -219,5 MSEK.

Likvida medel uppgick den 31 december 2019 till 19,4 MSEK (21,8). Tillgängliga likvida medel, inklusive ej utnyttjad del av checkkrediten om 77,5 MSEK uppgick per samma datum till 52,5 MSEK (71,4). I samband med omfinansieringen i december 2019 minskade beviljad checkräkningskredit från 137,5 MSEK till 77,5 MSEK, varav 44,5 MSEK var nyttjad den 31 december 2019.

Kassaflödesanalys

Bolagets kassaflöde för perioden summerades till -2,6 MSEK (-7,5). Förbättringen i det löpande kassaflöde jämfört med 2018 förklaras av ett förbättrat rörelseresultat samt effekten av införandet av IFRS 16. Engångseffekter av ej kassaflödespåverkande poster har uppkommit som en effekt utav de nedlagda företagen. Införandet av IFRS 16 påverkar kassaflödet från den löpande verksamheten positivt med 71,2

MSEK och kassaflödet från finansieringsverksamheten negativt med 71,2 MSEK.

Nedan följer en redogörelse för kassaflödet.

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 38,5 MSEK (-74,2), motsvarande ett förbättrat kassaflöde om 112,7 MSEK. De huvudsakliga orsakerna till förändringen är rörelseresultatet vilket uppgick till -218,9 MSEK (-71,0), motsvarande en försämring om 147,9 MSEK, samt ej kassaflödespåverkande poster, vilka sammantaget uppgick till 280,4 MSEK (17,9), motsvarande en ökning om 262,5 MSEK. Kassaflödet från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till 35,5 MSEK (66,7) medförande kassaflödet från den löpande verksamheten totalt uppgick till 73,9 MSEK (-7,5).

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Bolagets kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -1,1 MSEK (-44,0), motsvarande en förbättring om 42,9 MSEK. Huvuddelen av förändringen är hänförlig den kontanta köpesskillingen som erlades vid tillträdet vid förvärvet av Transtema Network Services AB, vilket uppgick till 40,1 MSEK.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -75,4 MSEK (44,0), motsvarande en försämring om 119,4 MSEK. Införandet av IFRS 16 påverkar kassaflödet från finansieringsverksamheten negativt med 71,2 MSEK och kassaflödet från den löpande verksamheten positivt med 71,2 MSEK. Under 2018 genomförde Bolaget en nyemission som bidrog till kassaflödet med 73,2 MSEK.

Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information

Tabellerna nedan återger information om Transtemas eget kapital och skuldsättning per den 30 juni 2021 för kvarvarande verksamhet. Observera att tabellen Nettoskuldsättning enbart innehåller information om Bolagets räntebärande skulder. Informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnitten "Utvald historisk finansiell information" och "Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information".

Kapitalstruktur

Alla belopp i kSEK	2021-06-30
Summa kortfristiga skulder	401 005
Mot borgen	–
Mot säkerhet ¹	64 032
Blancokrediter	336 973
Summa långfristiga skulder	127 536
Mot borgen	–
Mot säkerhet ¹	113 794
Blancokrediter	13 742
Summa eget kapital	205 906
Aktiekapital	38 340
Reservfond(er)	–
Övriga reserver	167 566
Total kapitalisering	734 447

Nettoskuldsättning

Alla belopp i kSEK	2021-06-30
A. Kassa och bank	145 511
B. Andra likvida medel	–
C. Övriga finansiella tillgångar	–
D. Likviditet (A+B+C)	145 511
E. Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument, men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga skulder)	50 259
F. Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder	13 773
G. Kortfristig finansiell skuldsättning (E+F)	64 032
H. Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G-D)	-81 479
I. Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument)	31 987
J. Skuldinstrument	–
K. Långfristiga leverantörs-skulder och andra skulder	81 807
L. Långfristig finansiell skuldsättning (I+J+K)	113 794
M. Total finansiell skuldsättning (H+L)	32 315

¹ Bolagets ställda säkerheter avser företagsinteckningar om 115,3 MSEK, fastighetsinteckningar om 6,9 MSEK, aktier i dotterföretag om 213,1 MSEK och spärrade bankmedel om 0,3 MSEK.

Indirekt skuldsättning och eventualförpliktelser

Eventualförpliktelser inom Bolaget uppgår till ca 31 Mkr och avser borgensförbindelse till förmån för dotterbolag samt garantier ställd till förmån för dotterbolags åtagande. Därutöver har Bolaget ingått borgensåtaganden såsom för egen skuld i förhållande till vissa dotterbolags åtaganden under de entreprenadavtal med IP-Only som är föremål för tvist, vilka med hänsyn till föreliggande osäkerhet om tvisternas utgång inte kan beloppsbestämmas.

Krediter och säkerheter

Per den 30 juni 2021 uppgick Bolagets sammanlagda räntebärande skulder till 177,8 MSEK. Skulder till kreditinstitut uppgick till 45,8 MSEK och utnyttjad del av checkräkningskredit uppgick till 0,0 MSEK inom en ram om 77,5 MSEK. Ett vägt genomsnitt av räntesatserna på utnyttjade krediter är 2,7 procent. Bolagets leasingkulder uppgick till 132,1 MSEK. En sammanfattning av lånens fördelning på typ och förfallotidpunkt framgår av nedanstående tabell.

Typ	Redovisat värde, MSEK	Förfallotidpunkt		
		Inom 1 år	Mellan 2 och 5 år	Senare än 5 år
Banklån	45,8	13,8	32,0	–
Leasing	132,1	50,3	81,8	–
Summa	177,8	64,0	113,8	–

För Bolagets skulder till kreditinstitut har Transtema ställt ut säkerheter genom företagsinteckningar om 115,3 MSEK, fastighetsinteckningar om 6,9 MSEK, aktier i dotterföretag om 213,1 MSEK och spärrade bankmedel om 0,3 MSEK.

Kovenanter

Transtema har, i samband med trepartsuppgörelsen som ingicks i december 2019 mellan Transtema, Bolagets husbank och Ericsson, åtagit sig att uppfylla vissa förpliktelser. I juni 2021 har det finansiella avtalet med Bolagets husbank uppdaterats samt avtalet med Ericsson reglerats till fullo och därmed upphört. Enligt den uppdaterade överenskommelsen ska Transtema tillse att vissa nivåer avseende soliditet uppnås samt att vissa förhållanden mellan senior nettoskuld och EBITDA uppnås. Förhållandet mellan senior bruttoskuld och EBITDA ska understiga 2,0 gånger per dagen för Prospektet och soliditeten ska, per dagen för Prospektet, uppgå till minst 22,5 procent, successivt ökande till minst 30 procent under 2022. Därtill uttrycker den ursprungliga uppgörelsen att inga nya finansiella förpliktelser, exempelvis nya lån eller utgivande av t ex obligationer eller skuldebrev, ingås utan skriftligt medgivande från Bolagets husbank.

Rörelsekapitalförklaring

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

Materiella anläggningstillgångar

Bolagets materiella anläggningstillgångar uppgick till 33,4 MSEK per den 30 juni 2021 och utgjordes av byggnader och mark, ca 8,0 MSEK, samt inventarier, verktyg och installationer, ca 25,4 MSEK. Materiella anläggningstillgångar som innehas genom finansiell leasing uppgick till 130,2 MSEK och utgjordes främst av bilar, kontorslokaler samt instrument.

Immateriella anläggningstillgångar

Bolagets immateriella anläggningstillgångar uppgick till 134,9 MSEK per den 30 juni 2021 och utgjordes av goodwill, ca 76,5 MSEK, kundrelationer, ca 33,7 MSEK, varumärken, ca 18,5 MSEK, samt övriga immateriella anläggningstillgångar, ca 6,2 MSEK.

Historiska investeringar

Bolagets historiska investeringar för perioden 1 januari 2018 till och med 31 december 2020 samt 1 januari 2021 till och med 30 juni 2021 summeras nedan.

Bolagets löpande investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar avser främst materiella anläggningstillgångar och specifikt inventarier, verktyg och instrument.

Under 2018 investerade Bolaget 4,1 MSEK i immateriella och materiella anläggningstillgångar samt 93,8 MSEK i förvärvet av Transtema Network Services, varav 53,8 MSEK erlades genom apportemission av aktier i Transtema och 40,1 MSEK kontant efter avdrag för förvärvade likvida medel.

Under 2019 investerade Bolaget 12,0 MSEK i immateriella och materiella anläggningstillgångar samt 0,8 MSEK i förvärv av dotterbolag.

Under 2020 investerade Bolaget 11,5 MSEK i immateriella och materiella anläggningstillgångar.

Under perioden 1 januari till och med 30 juni 2021 investerade Bolaget 9,7 MSEK i immateriella och materiella anläggningstillgångar.

Pågående och beslutade investeringar

Bolagets investeringar utgörs huvudsakligen av fordon samt utrustning som krävs för den dagliga verksamheten.

Utöver dessa löpande investeringar har Bolaget inga pågående, eller åtaganden om framtida, väsentliga investeringar. Pågående och beslutade investeringar finansieras med kassaflöde från Bolagets löpande verksamhet.

Trender

Nedan presenteras en sammanfattning av de viktigaste trenderna Bolaget identifierat sedan den 1 januari 2021 avseende Bolagets produktion, försäljning och försäljningspriser, kostnader samt lagerutveckling.

Produktion

Första halvåret 2021 har präglats av två stora nya projekt i form av EON samt den utökade leveransen i affärsdistrikt Norr för Telia. Omkring 200 personer nyanställdes under hösten 2020 för att möta den ökade efterfrågan. Leveransen har i sak utförts utan väsentliga eskalering.

Försäljning

Affärsläget har varit fortsatt gynnsamt under första halvåret 2021. I maj 2021 signerades ett rikstäckande ramavtal med Ericsson avseende utbyggnad av kommande 5G-nät i Sverige.

Försäljningspriser

Bolaget har för närvarande ingen direkt indikation på att prisbilden eller konkurrensläget förändrats väsentligt under 2021.

Kostnader

Ingen direkt indikation på att kostnadsbilden förändrats väsentligt under 2021 beaktande verksamhetens omfattning.

Lager

Lager uppgår till ca 1 procent av omsättningen och är stabilt på låga nivåer

Betydande förändringar efter den 30 juni 2021

Det har inte skett några betydande förändringar avseende Bolagets finansiella resultat under perioden från utgången av den senaste räkenskapsperioden för vilken finansiell information har offentliggjorts till Prospektets datering.

Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden

Allmän information om aktierna

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 38 340 639 SEK fördelat på totalt 38 340 639 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 1,00 SEK. Samtliga aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga aktier är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Transtema har tre pågående aktierelaterade incitamentsprogram, vilka redogörs för under rubriken "Aktierelaterade incitamentsprogram".

Central värdepappersförvaring

Aktierna i Bolaget är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Aktieägare som är införda i aktieboken och antecknade i avstämningsregistret är berättigade till samtliga aktierelaterade rättigheter.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

Aktierna i Transtema har emitterats i enlighet med aktiebolagslag (2005:551). Rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i nämnda lag. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK och av samma klass. Aktiens ISIN-kod är SE0006758587 och kortnamn TRANS. Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta värdepapperen. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken.

Rösträtt

Varje aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. För att anses företräda aktier behöver aktieägaren vara

inskriven i den av Euroclear förda aktieboken på avstämningsdagen för deltagande i bolagsstämman samt ha anmält sitt deltagande hos Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman.

Företrädesrätt

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

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

Beslut om vinstutdelning beslutas av årsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear Sweden. Utdelning får enligt aktiebolagslagen endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på det egna kapitalet, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om större utdelning än vad styrelsen föreslagit eller godkänt.

Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare ej kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige med undantag för eventuella

begränsningar som följer av bank- och clearing-system sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongs-katt. Det finns inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget.

Aktiekapitalets utveckling

Tabellen nedan visar den historiska utvecklingen för Bolagets aktiekapital under perioden från Bolagets bildande fram till 30 juni 2021.

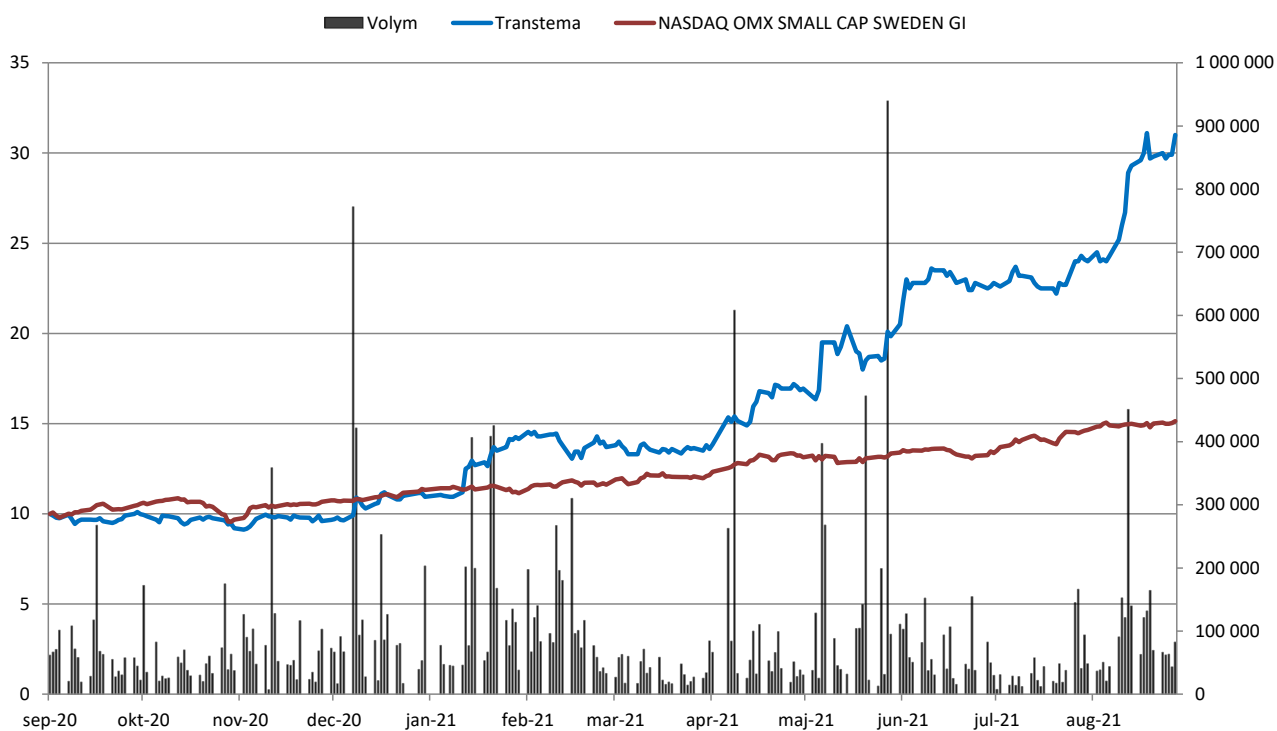
Tidpunkt ¹	Händelse	Kurs	Antal aktier, st		Aktiekapital, SEK		SEK Kvotvärde
			Förändring	Totalt antal	Förändring	Totalt	
2014-10-28	Bolagets bildande	–	–	500	–	50 000	100,00
2014-12-10	Nyemission och split	100,0	129 500	13 000 000	12 950 000	13 000 000	1,00
2015-05-19	Nyemission	3,8	2 200 000	15 200 000	2 200 000	15 200 000	1,00
2016-01-22	Nyemission	~8,59	1 629 843	16 829 843	1 629 843	16 829 843	1,00
2016-03-08	Nyemission	12,0	500 000	17 329 843	500 000	17 329 843	1,00
2016-03-29	Nyemission	~11,59	170 157	17 500 000	170 157	17 500 000	1,00
2016-07-15	Nyemission	~17,0	741 176	18 241 176	741 176	18 241 176	1,00
2016-07-25	Nyemission	21,7	504 500	18 745 676	504 500	18 745 676	1,00
2017-03-07	Nyemission	~23,61	741 110	19 486 786	741 110	19 486 786	1,00
2017-12-14	Nyemission	~66,75	757 806	20 244 592	757 806	20 244 592	1,00
2017-12-18	Nyemission	52,5	900 000	21 144 592	900 000	21 144 592	1,00
2017-12-21	Nyemission	~55,07	217 905	21 362 497	217 905	21 362 497	1,00
2018-06-05	Nyemission	~46,79	68 526	21 431 023	68 526	21 431 023	1,00
2018-06-18	Nyemission	~54,64	10 249	21 441 272	10 249	21 441 272	1,00
2018-07-26	Nyemission	~27,9	730 022	22 171 294	730 022	22 171 294	1,00
2018-09-04	Nyemission	~26,87	1 302 567	23 473 861	1 302 567	23 473 861	1,00
2018-10-19	Nyemission	20,0	3 912 310	27 386 171	3 912 310	27 386 171	1,00
2020-03-24	Nyemission	5,5	9 000 000	36 386 171	9 000 000	36 386 171	1,00
2020-03-27	Nyemission	5,5	1 954 468	38 340 639	1 954 468	38 340 639	1,00

¹ Avser den tidpunkt då beslutet registrerades hos Bolagsverket.

Handel med aktien

Bolagets aktier handlas sedan den 16 november 2016 på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet TRANS och med ISIN-kod SE0006758587. Bolagets aktiekurs och volym för perioden 1 september 2020 – 31 augusti 2021

framgår av grafen nedan. Sista betalkurs den 1 september 2020 var 10,00 SEK, motsvarande ett börsvärde om omkring 383 MSEK. Sista betalkurs den 31 augusti 2021 var 29,20 SEK, motsvarande ett börsvärde om omkring 1 120 MSEK.



Aktieägaravtal

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

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare i Transtema uppgick per 30 juni 2021 till cirka 2 200 stycken. Alla aktier i Bolaget har lika röstvärde. Per datumet för Prospektet finns det enligt Bolagets kännedom inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent, eller mer än fem procent, av samtliga aktier eller röster i Bolaget utöver vad som framgår i tabellen nedan, vilken utvisar Bolagets tio största ägare. Tabellen avser ägandet per 30 juni 2021 och därefter kända förändringar. Det finns ingen kontrollerande aktieägare och Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av enskild part.

Utestående teckningsoptioner eller konvertibler

Bolaget har, genom tre optionsprogram, totalt 1 660 000 utestående teckningsoptioner, varav samtliga är hänförliga till långsiktiga incitamentsprogram för anställda, ledande befattningshavare samt styrelseledamöter i Bolaget, se ytterligare information avseende samtliga optionsprogram under "Aktierelaterade incitamentsprogram" nedan.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Bolaget har tre utestående incitamentsprogram varigenom teckningsoptioner har emitterats och sedermera förvärvats av anställda, ledande befattningshavare samt styrelseledamöter i Bolaget. De utestående programmen beskrivs nedan. Syftet med incitamentsprogrammen är att skapa långsiktigt engagemang, vilket kan förväntas öka intresset för verksamheten och resultatutvecklingen i Bolaget. Styrelsens bedömning är att dessa incitament ligger i samtliga aktieägares intressen.

Aktieägare	Antal aktier	Ägarandel (%)
Magnus Johansson	9 653 617	25,18
Göran Nordlund	3 716 679	9,69
Jonas Nordlund	3 202 616	8,35
Nordnet Pensionsförsäkring	2 578 975	6,73
Per Anders Bendt	1 655 000	4,32
Avanza Pension	1 257 850	3,28
Sune Tholin	1 203 465	3,14
Jovitech Invest AB	1 157 462	3,02
Nordic Cross Asset Management	1 059 660	2,76
Carlsson Eriksson Holding AB	1 037 602	2,71
De 10 största aktieägarna	26 522 926	69,18
Övriga aktieägare	11 817 713	30,82
Totalt	38 340 639	100,00

Varje option ger rätt att teckna en Transtemaaktie till ett förutbestämt lösenpris tre år efter utfärdandet för anställda samt fyra år efter utfärdandet för styrelsen. Teckningsoptionerna förvärvas av de anställda mot kontant betalning.

Optionsprogram 2018 – 2021

Vid Bolagets årsstämma den 16 maj 2018 beslutades om nyemission av sammanlagt högst 800 000 teckningsoptioner berättigande till teckning av högst 800 000 aktier, varvid aktiekapitalet kan komma att öka med högst 800 000 SEK. Teckningsoptionerna emitterades till en kurs motsvarande deras marknadsvärde vid utgivandetillfället beräknat enligt Black & Scholes värderingsmodell. Rätt att teckna optionerna tillkom ledande befattningshavare i Bolaget.

Teckningsoptionerna kan utnyttjas för teckning av aktier från och med den 1 oktober 2021 till och med den 31 oktober 2021 till en teckningskurs om 37,40 SEK. Per dagen för detta Prospekt har samtliga 800 000 teckningsoptioner förvärvats av deltagarna. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna i optionsprogrammet 2018 – 2021 kommer utspädningseffekten att uppgå till ca 2,1 procent av aktiekapitalet, baserat på antalet aktier per dagen för Prospektet.

Optionsprogram 2020 – 2023

Vid årsstämman den 14 maj 2020 beslutades att inrätta ett nytt långsiktigt incitamentsprogram ("Optionsprogrammet 2020"). Optionsprogrammet 2020 innebär att Bolaget emitterade högst 1 900 000 teckningsoptioner. Rätten att teckna teckningsoptioner tillkom, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, det helägda dotterbolaget Transtema AB, och berättigade till teckning av högst 1 900 000 aktier i Bolaget med rätt och skyldighet för Transtema AB att hantera teckningsoptionerna enligt villkoren för Optionsprogrammet 2020. Transtema AB ska enligt instruktion från Bolagets styrelse överlåta optionerna till anställda, respektive innehålla vissa optioner som ska kunna överlåtas till deltagare som kan komma att anställas inom Transtemakoncernen. Optionsprogrammet 2020 omfattar totalt cirka

30 nuvarande anställda och inom en överskådlig framtid tillkommande anställda inom Transtemakoncernen, och har i huvudsak fördelats till ledande befattningshavare och övriga nyckelpersoner inom koncernen.

Per dagen för Prospektet har 800 000 teckningsoptioner förvärvats av deltagarna, till ett belopp om totalt 1 096 000 SEK, motsvarande optionsrättens marknadsvärde beräknat genom en oberoende värdering enligt Black & Scholesmodellen.

Teckning av aktier ska ske under tiden från och med den 1 juni 2023 till och med den 30 juni 2023. Teckningskursen för aktier som tecknas med stöd av teckningsoptionerna ska uppgå till 9,90 SEK, motsvarande 150 procent av den genomsnittliga volymviktade börskursen för Transtemaaktien under perioden från och med den 17 maj 2020 till och med den 31 maj 2020, dock som minimum aktiens kvotvärde. Teckningskursen ska erläggas kontant eller genom kvittning. Bolaget ska äga rätt men inte skyldighet att på begäran från deltagare som inte har möjlighet att erlægga teckningslikvid för aktierna i kontanter att till marknadspris förvärva ett sådant antal teckningsoptioner som möjliggör för deltagaren att utnyttja återstående teckningsoptioner för att teckna aktier varvid teckningslikviden erläggs genom kvittning mot fordran på avyttrade teckningsoptioner.

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer högst 1 900 000 nya aktier att emitteras och bolagets aktiekapital att öka med högst 1 900 000 kronor. Baserat på befintligt antal aktier i Bolaget per dagen för Prospektet innebär Optionsprogrammet 2020, vid utnyttjande av samtliga 1 900 000 teckningsoptioner, en full utspädning motsvarande cirka 5,0 procent av det totala antalet utestående aktier i Bolaget. Bolaget har dock enligt uppgift för avsikt att annullera utestående ej utnyttjade teckningsoptioner varför utspädningen snarare motsvarar cirka 2,2 procent.

Optionsprogram styrelsen 2020 – 2024

Vid årsstämman den 14 maj 2020 beslutades att, efter förslag från några av Bolagets större aktieägare, inrätta ett nytt långsiktigt incitamentsprogram för styrelseledamöter som är oberoende i förhållande till Bolaget och större aktieägare ("LTIP 2020"), innebärandes att Bolaget skulle emittera högst 60 000 teckningsoptioner. Rätten att teckna teckningsoptioner tillkom, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, det helägda dotterbolaget Transtema AB, och berättigade till teckning av högst 60 000 aktier i Bolaget med rätt och skyldighet för Transtema AB att hantera teckningsoptionerna enligt villkoren för LTIP 2020. Transtema AB ska överlåta optionerna till vederbörlig deltagare.

LTIP 2020 omfattar totalt tre styrelseledamöter och per dagen för Prospektet har 60 000 teckningsoptioner förvärvats av deltagarna till ett belopp om totalt 100 800 SEK, motsvarande optionsrättens marknadsvärde beräknat genom en oberoende värdering enligt Black & Scholes-modellen.

Teckning av aktier ska ske under tiden från och med den 1 juni 2024 till och med den 30 juni 2024. Teckningskursen för aktier som tecknas med stöd av teckningsoptionerna ska uppgå till 9,90 SEK, motsvarande 150 procent av den genomsnittliga volymviktade börskursen för Transtemaaktien under perioden från och med den 17 maj 2020 till och med den 31 maj 2020, dock som minimum aktiens kvotvärde. Teckningskursen ska erläggas kontant eller genom kvittning.

Baserat på befintligt antal aktier i Bolaget per dagen för Prospektet innebär LTIP 2020, vid utnyttjande av samtliga 60 000 teckningsoptioner, en full utspädning motsvarande cirka 0,2 procent av det totala antalet utestående aktier i Bolaget. Om samtliga utestående incitamentsprogram i Bolaget inkluderas i beräkningen uppgår den motsvarande maximala utspädningen, vid tidpunkten för Prospektet, till cirka 4,5 procent av aktiekapitalet. Vid fullt utnyttjande av optionerna kommer aktiekapitalet att öka med högst 60 000 kronor.

Optionsprogram 2021 – 2024

Vid årsstämman den 6 maj 2021 beslutades att inrätta ett nytt långsiktigt incitamentsprogram för nuvarande och eventuellt framtida ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom Transtemakoncernen ("Optionsprogrammet 2021"), vilket innebar att Bolaget skulle emittera högst 1 900 000 teckningsoptioner. Rätten att teckna teckningsoptioner tillkom, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, det helägda dotterbolaget Transtema AB, och berättigade till teckning av högst 1 900 000 aktier i Bolaget. Transtema AB skulle sedan överlåta teckningsoptionerna till deltagarna.

På grund av aktiekursens utveckling och därmed premiens storlek bedömde ledningen att intresset bland deltagarna att förvärva de aktuella teckningsoptionerna var lågt. Bolagets styrelse beslutade därför den 11 augusti 2021 att Optionsprogrammet 2021 inte skulle genomföras och att teckningsoptionerna skulle avregistreras. Det finns per dagen för Prospektet inga utestående teckningsoptioner under Optionsprogrammet 2021.

LTIP 2021 – 2024

Vid årsstämman den 6 maj 2021 beslutades att, efter förslag från några av Bolagets större aktieägare, inrätta ett nytt långsiktigt incitamentsprogram för styrelseledamöter som är oberoende i förhållande till Bolaget och större aktieägare ("LTIP 2021"), vilket innebar att Bolaget skulle emittera högst 60 000 teckningsoptioner. Rätten att teckna teckningsoptioner tillkom, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, det helägda dotterbolaget Transtema AB, och berättigade till teckning av högst 60 000 aktier i Bolaget. Transtema AB skulle sedan överlåta teckningsoptionerna till deltagarna.

På grund av aktiekursens utveckling och därmed premiens storlek bedömde ledningen att intresset bland deltagarna att förvärva de aktuella teckningsoptionerna var lågt. Bolagets styrelse beslutade därför den 11 augusti 2021 att LTIP 2021 inte skulle genomföras och att

teckningsoptionerna skulle avregistreras. Det finns per dagen för Prospektet inga utestående teckningsoptioner under LTIP 2021.

Översikt av utestående optionsprogram

Vid tidpunkten för Prospektet uppgår antalet utestående teckningsoptioner och potentiell framtida utspädning till det som framgår enligt nedan uppställning.

Optionsprogram	Antal optioner	Antal aktier	Lösenpris	Utspädning
2018/2021	800 000	800 000	37,40	~2,1 %
2020/2023	800 000	800 000	9,90	~2,1 %
2020/2024	60 000	60 000	9,90	~0,2 %
Totalt	1 660 000	1 660 000	–	~4,5 %

Ansökan om notering på Nasdaq Stockholm

Nasdaq Stockholms bolagskommitté har den 16 september 2021 beslutat att Transtema uppfyller kraven för att Bolagets aktie ska kunna tas upp till handel på huvudlistan Nasdaq Stockholm, villkorat av att sedvanliga villkor uppfylls, däribland att ett prospekt godkänns och registreras av Finansinspektionen och att spridningskravet avseende aktierna uppfylls. Första dag för handel förväntas bli omkring den 29 september 2021.

Bemyndiganden

Vid årsstämma 6 maj 2021 beslutade stämman att bemyndiga styrelsen att, intill tiden för nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler berättigande till nya aktier.

Bemyndigandet får utnyttjas för emissioner av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler vilka ska kunna genomföras som kontant-, apport- eller kvittningsemission motsvarande högst 10 procent av det vid tidpunkten för emissionsbeslutet registrerade aktiekapitalet i bolaget. Därutöver ska styrelsen i samband med förvärv av verksamheter eller bolag kunna fatta beslut om apportemission motsvarande ytterligare högst 10 procent av det vid tidpunkten för emissionsbeslutet registrerade aktiekapitalet i bolaget. Det totala bemyndigandet

om maximalt 20 procent förutsätter således att minst 10 procent används för apportemission i samband med förvärv av verksamheter eller bolag. Emissionskursen ska fastställas på marknadsmässiga villkor.

Syftet med bemyndigandet är att öka bolagets finansiella flexibilitet och styrelsens handlingsutrymme. Om styrelsen beslutar om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska skälet vara att på ett snabbt och effektivt sätt anskaffa kapital för att finansiera förvärv av verksamhet, för att finansiera utveckling av projekt samt att potentiellt utöka bolagets aktieägarkrets.

Styrelsen, eller den styrelsen utser, ska i övrigt ha rätt att göra de ändringar i beslutet ovan som kan visa sig erforderliga i samband med registrering av det och i övrigt vidta de åtgärder som erfordras för genomförande av beslutet.

Offentliga uppköpserbjudanden och tvångsinlösen

Enligt lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden ska den som inte innehar några aktier eller innehar aktier som representerar mindre än tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på reglerad marknad ("Målbolaget"), och som genom förvärv av aktier i Målbolaget ensam eller tillsammans med någon som är närstående, uppnår ett aktieinnehav som

representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i Målbolaget, omedelbart offentliggöra hur stort hans eller hennes aktieinnehav i Målbolaget är, och inom fyra veckor därefter lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende resterande aktier i Målbolaget (budplikt).

En aktieägare som själv eller genom dotterföretag innehar mer än 90 procent av aktierna i ett svenskt aktiebolag ("Majoritetsaktieägaren") har dock rätt att lösa in resterande aktier i Målbolaget. Ägare till de resterade aktierna ("Minoritetsaktieägarna") har en motsvarande rätt att få sina aktier inlösta av Majoritetsaktieägaren. Förfarandet för inlösen av Minoritetsaktieägarnas aktier regleras närmare i aktiebolagslagen (SFS 2005:551).

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

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelse

Enligt Transtemas bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst sex (6) styrelseledamöter utan suppleanter. Transtemas styrelse består för närvarande av fem styrelseledamöter. Styrelsen har sitt säte i Mölndals kommun. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2022.

Oberoende i förhållande till:

Namn	Befattning	Ledamot sedan	Bolaget och ledande befattningshavare	Större aktieägare
Göran Nordlund	Styrelseordförande	2014	Ja	Ja
Magnus Johansson	Styrelseledamot	2014	Nej	Nej
Linus Brandt	Styrelseledamot, vice ordförande	2017	Ja	Ja
Liselotte Hägertz Engstam	Styrelseledamot	2017	Ja	Ja
Peter Stenquist	Styrelseledamot	2017	Ja	Ja

Göran Nordlund

Styrelseordförande sedan 2014.

Född: 1958

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

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Aktiebolaget Ebeco, Silverbullet Film AB, Wallmander och Co AB och Norditek Group AB. Styrelseordförande och VD i Fore C Asset Management AB och Fore C Investment Holding AB. Styrelseledamot och VD i Fore C Fund Management AB. Styrelseledamot i Sustainion Group AB och E.H.C. Teknik Aktiebolag. Styrelsesuppleant i Silverbullet Digital AB, Norditek AB, Norditek Holding AB och Norditek Produktion AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Vadsbo SwitchTech Group AB, Hexatronic Group AB, EHC Intressenter AB, Vizazi Invest AB, Enzymex miljöteknik AB, Hexatronic Cables & Interconnect Systems AB, BICO Group AB och FJHA Holding AB. Styrelseledamot i Pong DataCenter AB. Styrelsesuppleant i Urologix AB, Vindico Finans AB, ICT Education AB, Proximion AB, Hexatronic Invest AB, Scandlift AB, Hexatronic Fiberoptic AB, Memoteknik Sweden AB, Hexatronic Elektronik & Data Aktiebolag.

Innehav: 3 716 679 aktier indirekt genom bolaget Fore C Investment Holding AB och inga optioner.

Magnus Johansson

Styrelseledamot sedan 2014.

Född: 1963

Utbildning: Utbildad civilingenjör i datateknik vid Chalmers Tekniska Högskola. Han har erhållit en MBA från Handelshögskolan i Göteborg.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Transtema FNC AB, LEDventure AB och Transtema Network Services AB. Styrelseledamot i Transtema AB, Transtema Foki AB, Transtema Datelab AB, Transtema Fiberdata AB, Andersson & Jansäter Entreprenad AB, Relink Networks AB, Törnäs Invest AB, Hadoque Anisen AB, Fiber Gruppen i Sverige AB, HC Telecom AB, Subitus Holding AB, Transtema Infrastructure AB, Fastighetsbolaget Råå 1 och 2 AB, Transtema Academy AB, Hadoque IV AB, Green Contriver AB, Orange Contriver AB, Törnäs Holding AB och LEDventure Finans AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i KIT, Kunskap Infra Teknik AB, BearCom AB, Mentor Vision AB och HönöHallen AB. Styrelseledamot i Bee Fastigheter AB, WinCore AB, Caleo Techno-logies AB, Nivika Bikupan 5 AB, Hönö IS AB, Nordlund Entreprenad AB, Transtema Syd AB, Lindqvist Trading AB, Stena Fastigheter Rud 52:6 AB, Hadoque Two AB, Hadoque Three AB och AreaX AB. Styrelsesuppleant i Pong DataCenter AB.

Innehav: 9 653 617 aktier och 100 000 optioner, indirekt genom bolaget Törnäs Invest AB, vilket i sin tur är ägt av Törnäs Holding AB vilket är ett helägt bolag till Magnus¹.

¹ För mer information om optionerna, se avsnitt "Aktien. Aktiekapital och ägarförhållanden – Utestående teckningsoptioner eller konvertibler – Aktierelaterade incitamentsprogram – Optionsprogram 2020-2023".

Linus Brandt

Vice ordförande. Styrelseledamot sedan 2017.

Född: 1966

Utbildning: Utbildad civilekonom på Handelshögskolan i Göteborg

Övriga uppdrag: Extern vice VD och CFO i Opus Group AB (publ). Styrelseledamot i Opus Technology Solutions AB. Styrelsesuppleant i Opus Services Sweden AB, Opus Bilprovning AB och Pious AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: N/A.

Innehav: 2 000 aktier och 20 000 optioner¹.

Liselotte Hägertz Engstam

Styrelseledamot sedan 2017.

Född: 1960

Utbildning: Utbildad civilingenjör inom väg- och vatten från Chalmers Tekniska Högskola, samt certifierad IDP-C i styrelsearbete från INSEAD.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i FCG Holding Sverige AB, FCG Management AB och FCG Group AB. Styrelseledamot i OGRAFY Group AB, Zalaris A/S (publ), TietoEvry Oyj och IMIT (Institute for Management of Innovation & Technology) (stiftelse). Styrelseledamot och VD i Innovisa AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Termino C 4503 AB och Aino Health AB (publ). Styrelseledamot i Knowit Aktiebolag (publ), Lumera AB, Itello AB och Transcom WorldWide AB (publ).

Innehav: 2 212 aktier och 20 000 optioner².

Peter Stenquist

Styrelseledamot sedan 2017.

Född: 1965

Utbildning: Utbildad 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 uppdrag: Styrelseledamot och VD i Williwaw Holding AB. Delägare i Absortech Group AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i Exir Telecom AB. Extern VD i LEAX Arkivator Telecom AB. VD i Provexa Technology AB, samt vice VD i Provexa AB. Exekutiv vice VD BA Telecom LEAX Group AB

Innehav: 187 500 aktier och 20 000 optioner indirekt genom bolaget Williwaw Holding AB³.

¹ För mer information om optionerna, se avsnitt "Aktien. Aktiekapital och ägarförhållanden – Utestående teckningsoptioner eller konvertibler – Aktierelaterade incitamentsprogram – Optionsprogram styrelsen 2020-2024".

² För mer information om optionerna, se avsnitt "Aktien. Aktiekapital och ägarförhållanden – Utestående teckningsoptioner eller konvertibler – Aktierelaterade incitamentsprogram – Optionsprogram styrelsen 2020-2024".

³ För mer information om optionerna, se avsnitt "Aktien. Aktiekapital och ägarförhållanden – Utestående teckningsoptioner eller konvertibler – Aktierelaterade incitamentsprogram – Optionsprogram styrelsen 2020-2024".

Ledande befattningshavare

Nedanstående tabell listar namn, befattning och information om hur länge respektive ledande befattningshavare innehavt aktuell position samt anställningsår.

Namn	Befattning	Befattning sedan	Anställd sedan
Magnus Johansson	VD	2014	1997
Henning Sveder	CFO	2019	2019
Jens Boberg	COO	2017	2005

Magnus Johansson

Verkställande direktör sedan 2014, anställd sedan 2014. VD och ägare av Transtema AB (numera ett helägt dotterbolag) sedan 1997. För mer information se ovan under "Styrelse".

Henning Sveder

CFO sedan 2019, anställd sedan 2019.

Född: 1969

Utbildning: Utbildad civilekonom från Karlstad Universitet samt har kompletterande studier från Handelshögskolan i Göteborg.

Övriga uppdrag: N/A

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Q-Matic Sverige AB. Styrelsesuppleant i Q-MATIC AB, Q-MATIC Holding AB och Q-Matic Solution AB.

Innehav: 18 180 aktier och 100 000 optioner¹.

Jens Boberg

COO sedan 2017, anställd sedan 2005. Vice verkställande direktör sedan 2016.

Född: 1982

Utbildning: Diplomerad Marknadsekonom från IHM Business School.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Relink Networks AB. Styrelseledamot i Transtema FNC AB och Transtema Network Services AB. Styrelsesuppleant i Transtema AB, Transtema Foki AB, Transtema Datelab AB, Andersson & Jansäter Entreprenad AB, Transtema Fiberdata AB, Fiber Gruppen i Sverige AB, HC Telecom AB och Transtema Infrastructure AB. Styrelsesuppleant och VD i Transtema Academy AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i KIT, Kunskap, Infra Teknik AB, och Mentor Vision AB. Styrelsesuppleant i BearCom AB, WinCore AB, Nivika Bikupan 5 AB, Nordlund Entreprenad AB, Transtema Syd AB, Bee Fastigheter AB och AreaX AB.

Innehav: 80 000 aktier och 121 250 optioner².

¹ För mer information om optionerna, se avsnitt "Aktien. Aktiekapital och ägarförhållanden – Utestående teckningsoptioner eller konvertibler – Aktierelaterade incitamentsprogram – Optionsprogram 2020-2023".

² För mer information om optionerna, se avsnitt "Aktien. Aktiekapital och ägarförhållanden – Utestående teckningsoptioner eller konvertibler – Aktierelaterade incitamentsprogram – Optionsprogram 2018-2021 samt 2020-2023".

Revisorer

Den 6 maj 2021 beslutade årsstämman om omval av Öhrlings PriceWaterhouseCoopers AB ("PwC") som revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma. PwC har varit revisor under hela den period som den historiska finansiella informationen i detta Prospekt omfattar. Huvudansvarig revisor hos PwC är Johan Palmgren, auktoriserad revisor och medlem av FAR (branschorganisation för redovisningskonsulter, revisorer och rådgivare i Sverige). PwC:s adress är Skånegatan 1, 411 40 Göteborg.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare. Det förekommer inga intressekonflikter mellan, å ena sidan, styrelseledamöternas eller de ledande befattningshavarnas förpliktelser gentemot Bolaget och, å andra sidan, deras privata intressen och/eller andra förpliktelser.

Göran Nordlund har varit styrelseordförande i FJHA Holding AB och frånträdde sin post ca 8 månader före det att bolaget genomgick en frivillig likvidation. Göran har även varit styrelsesuppleant i Memoteknik Sweden AB och Hexatronic Elektronik & Data Aktiebolag och frånträdde sin post ca ett och ett halvt år innan båda bolagen genomgick frivilliga likvidationer 2018. Vidare har Göran varit styrelseordförande i Enzymex miljöteknik AB och frånträdde sin post ca ett år innan bolaget försattes i konkurs 2020.

Magnus Johansson är styrelseledamot i Andersson & Jansäter Entreprenad AB och Transtema Infrastructure AB. Nämnade bolag försattes båda i konkurs under 2019. Vidare har Magnus varit styrelseledamot i Lindqvist Trading AB och frånträdde sin post ca ett år innan bolaget försattes i konkurs 2021. Magnus har även varit styrelseledamot i Nordlund Entreprenad AB fram till att konkurs avslutades 2021.

Peter Stenquist har varit styrelseledamot i Exir Telecom AB fram till konkurs avslutades 2017. Jens Boberg är styrelsesuppleant i Andersson & Jansäter Entreprenad AB och Transtema Infrastructure AB som båda försattes i konkurs 2019. Jens har även varit styrelsesuppleant i Nordlund Entreprenad AB fram till att konkurs avslutades 2021.

Därutöver har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) representerat ett företag som försatts i konkurs eller likvidation, eller varit föremål för konkursförvaltning, (iii) bundits vid och/eller utfärdats påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) eller (iv) förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Det finns inga särskilda överenskommelser om ersättning för styrelseledamot eller ledande befattningshavare efter det att uppdraget eller anställningen avslutats. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

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

Bolagsstyrning

Bolagsstyrning

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag. Bolagsstyrningen har före noteringen på Nasdaq Stockholm styrts av svensk lag, Nasdaq First North Growth Markets regelverk för emittenter, interna regler samt föreskrifter. När Bolaget har upptagits till handel på Nasdaq Stockholm kommer Bolaget också att följa Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter och tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Koden gäller för alla svenska bolag vars aktier är noterade på en reglerad marknad i Sverige och ska tillämpas fullt ut från noteringen. Bolaget behöver inte följa alla regler i Koden då Koden i sig själv medger möjlighet till avvikelse från reglerna, under förutsättning att sådana eventuella avvikelser och den valda alternativa lösningen beskrivs och orsakerna härför förklaras i bolagsstyrningsrapporten (enligt den så kallade "följ eller förklara-principen").

Bolaget tillämpar sedan september 2020 Koden frivilligt och har i sin Bolagsstyrningsrapport för räkenskapsåret 2020 inte rapporterat några avvikelser. Eventuella avvikelser från Koden kommer att redovisas i Bolagets bolagsstyrningsrapport för räkenskapsåret 2021, varvid Bolaget inte förväntar sig rapportera några avvikelser i nuläget.

Bolagets interna regler och föreskrifter inkluderar bland annat informationspolicy, insiderpolicy och instruktioner för hantering av loggböcker. Bolaget har även en intern policy för närståendetransaktioner på plats som ska tillämpas vid transaktioner med samtliga närstående. Utöver detta finns flertalet policy-dokument, så som styrelsens arbetsordning, arbetsordningar för revisionsutskott respektive ersättningsutskott, VD-instruktion, finanspolicy, instruktion för finansiell rapportering och policy avseende intern kontroll.

Bolagsstämma

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna.

Årsstämma måste hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. Utöver årsstämman kan det kallas till extra bolagsstämma. Enligt bolagsordningen sker kallelse till bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Dagens Industri.

Rätt att delta i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämma ska dels vara införd i den av Euroclear Sweden förda aktieboken sex bankdagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande i bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämmor personligen eller genom ombud och kan även biträdas av högst två personer. Vanligtvis är det möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman. Aktieägare är berättigade att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar.

Initiativ från aktieägarna

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste skicka en skriftlig begäran härom till styrelsen. Begäran ska normalt vara styrelsen tillhanda i god tid före bolagsstämman, i enlighet med den information som tillhandahålls på Bolagets webbplats i samband med offentliggörandet av tid och plats för bolagsstämman.

Valberedning

Bolag som följer Kodex ska ha en valberedning. Enligt Kodex ska bolagsstämman utse valberedningens ledamöter eller ange hur ledamöterna ska utses. Valberedningen ska enligt Kodex bestå av minst tre ledamöter och en majoritet av dessa ska vara oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen. Minst en ledamot i valberedningen ska därutöver vara oberoende i förhållande till den röstmässigt största ägaren eller den grupp av aktieägare som samverkar om Bolagets förvaltning.

Valberedningens uppgift är att vid årsstämman lägga fram förslag till stämмоordförande, styrelse, styrelseordförande, revisorer och revisorsarvoden samt förslag till valberedningsförfarande.

Vid årsstämman som hölls den 6 maj 2021 fastställdes att valberedningen ska utses, i huvudsak enligt följande.

Valberedningen ska bestå av fyra ledamöter. Utöver dessa kan, om valberedningen så beslutar, styrelsens ordförande ingå såsom adjungerad. Valberedningens ledamöter ska utses av de till röstetalet fyra största aktieägarna i bolaget baserat på ägaruppgifter i Euroclear Sweden AB:s register per den sista handelsdagen i september.

Om aktieägare avstår från att utse ledamot övergår rätten att utse ledamot till den som till röstetalet närmast följande är den störste 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.

Valberedningen bestod inför årsstämman 2021 av ägarrepresentanter som stod för cirka 46 procent av rösterna och aktiekapitalet i Transtema Group AB.

Styrelse

Styrelsen är Bolagets högsta beslutsfattande organ efter bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för Bolagets förvaltning och organisation, vilket innebär att styrelsen är ansvarig för att, bland annat, fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av fastställda mål, fortlöpande utvärdera Bolagets resultat och finansiella ställning samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningen och delårsrapporter upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen Bolagets verkställande direktör.

Styrelseledamöterna väljs normalt av årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen, till

den del den väljs av bolagsstämman, bestå av minst tre ledamöter och högst sex ledamöter utan suppleanter.

Enligt Koden ska styrelsens ordförande väljas av årsstämman och ha ett särskilt ansvar för ledningen av styrelsens arbete och för att styrelsens arbete är välorganiserat och genomförs på ett effektivt sätt.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och ska fastställas fastställs på det konstituerande styrelsemötet varje år. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsepraxis, funktioner och fördelningen av arbete mellan styrelseledamöterna och verkställande direktör. I samband med det konstituerande styrelsemötet fastställer styrelsen även instruktionen för verkställande direktör innefattande finansiell rapportering.

Styrelsen sammanträder enligt ett årligen fastställt schema. Utöver dessa styrelsemöten kan ytterligare styrelsemöten sammankallas för att hantera frågor som inte kan hänskjutas till ett ordinarie styrelsemöte. Utöver styrelsemöten har styrelseordföranden och verkställande direktören en fortlöpande dialog rörande ledningen av Bolaget.

För närvarande består Bolagets styrelse av fem ordinarie ledamöter som valts av bolagsstämman, vilka presenteras i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Styrelsen har som mål att inom två år skall styrelsen bestå till minst 40 procent av kvinnor. Med samma storlek på styrelsen idag skulle det betyda minst 2 st kvinnor och tre män.

De två största ägarna (Magnus Johansson (via bolag), VD, och Göran Nordlund (via bolag), styrelsens ordförande, har uttalat sitt stöd för detta och minst ytterligare en kvinna till kommer att nomineras till nästa Årsstämma.

Revisionsutskott

Bolaget har inrättat ett särskilt revisionsutskott bestående av styrelseledamöterna Linus Brandt (ordförande) och Göran Nordlund.

Minst en av revisionsutskottets ledamöter ska ha redovisnings- eller revisionskompetens och utskottets ledamöter får inte vara anställda i Bolaget. Majoriteten av revisionsutskottets ledamöter ska vara oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen, och minst en av dessa ledamöter ska även vara oberoende i förhållande till Bolagets större ägare. Utskottet ska utse en av ledamöterna att vara dess ordförande.

Syftet och målet med revisionsutskottet är att öka kvaliteten på koncernens redovisning, externa rapportering och revision samt att förstärka kontakten mellan Transtemas styrelse och dess revisor. Därutöver ska revisionsutskottet verka för att öka kvaliteten och förstärka tillsynen och kontrollen över Transtemas finansiella riskexponering och riskhantering.

Ersättningsutskott

Bolaget har inrättat ett särskilt ersättningsutskott bestående av Göran Nordlund, (ordförande), Liselotte Hägertz Engstam och Peter Stenquist. Ersättningsutskottets syfte är att tillförsäkra en utförlig och genomarbetad samt välgrundad ersättningsmodell till Bolagets anställda som bidrar till Bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet, med fokus på ersättning till verkställande direktör och andra ledande befattningshavare.

Ersättningsutskottet ska, utifrån instruktioner av styrelsen bereda styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare, bevaka och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar för ledande befattningshavare, bevaka och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som årsstämman ska fatta beslut om samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Bolaget, samt bereda styrelsens rapport över utbetald och inestående ersättning som omfattas av riktlinjerna för ersättning.

Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare

Den verkställande direktören är underordnad styrelsen och ansvarar för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören anges i arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för verkställande direktör. Verkställande direktören ansvarar också för att upprätta rapporter och sammanställa information från ledningen inför styrelsemöten och är föredragande av materialet på styrelsemötena.

Enligt instruktionerna för finansiell rapportering är den verkställande direktören ansvarig för finansiell rapportering i Bolaget och ska följaktligen säkerställa att styrelsen erhåller tillräckligt med information för att styrelsen fortlöpande ska kunna utvärdera Bolagets finansiella ställning.

Verkställande direktör ska hålla styrelsen kontinuerligt informerad om utvecklingen av Bolagets verksamhet, omsättningens utveckling, Bolagets resultat och ekonomiska ställning, likviditets- och kreditläge, viktigare affärshändelser samt varje annan händelse, omständighet eller förhållande som kan antas vara av väsentlig betydelse för Bolagets aktieägare.

Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare presenteras i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Ersättningar och övriga förmånor 2020

Namn	Grundlön/ Styrelse-/utskottsarvode	Rörlig ersättning ³	Övriga förmånor ⁴	Pensions- kostnader	Summa
Göran Nordlund, styrelseordförande	150 000	-	-	-	150 000
Peter Stenquist, styrelseledamot	100 000	-	-	-	100 000
Liselotte Hägertz Engstam, styrelseledamot	100 000	-	-	-	100 000
Linus Brandt, styrelseledamot	150 000 ²	-	-	-	150 000
Andreas Hessler, styrelseledamot	50 000	-	-	-	50 000
Magnus Johansson, VD och styrelseledamot	1 720 000	240 000	177 000	227 000	2 364 000
Andra ledande befattningshavare ¹	2 146 000	348 000	189 000	349 000	3 032 000
Totalt	4 416 000	588 000	366 000	576 000	5 946 000

¹ Avser 2 personer.

² Varav 50 000 SEK avser arvode för revisionsutskottet.

Ersättningar och förmånor till styrelse, ledande befattningshavare och revisorer samt anställningsvillkor för ledande befattningshavare

Ersättningar till styrelseledamöter

Arvode och annan ersättning till styrelseledamöterna, inklusive ordföranden, fastställs av bolagsstämman. Vid årsstämman 6 maj 2021 beslutades att arvode ska utgå till styrelsens ordförande med 200 000 SEK och till övriga ledamöter som inte är anställda i Bolaget med 130 000 SEK vardera. Vidare beslutades vid årsstämman att en restidsersättning om 8 000 SEK per möte ska utgå till de tre oberoende ledamöterna vid fysiska möten som hålls på annan ort än respektive ledamots adress.

Vid årsstämman beslutades det vidare att arvode ska utgå till ordförande i revisionsutskottet med 65 000 SEK och till övriga ledamöter i revisionsutskottet med 25 000 SEK vardera. Därtill beslutades att arvode ska utgå till ordföranden i ersättningsutskottet med 25 000 SEK och till övriga ledamöter i ersättningsutskottet med 15 000 SEK vardera.

I tabellen nedan presenteras en översikt över ersättningen till styrelsen och ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2020. Samtliga belopp anges i SEK. (Andreas Hessler avgick som styrelseledamot i samband med årsstämman 2020).

³ Rörlig ersättning utgörs av pågående bonusprogram för ledande befattningshavare.

⁴ Övriga förmånor innefattar bilförmån.

Utöver vad som presenteras i nedan tabell finns inga särskilda överenskommelser om ersättning för styrelseledamot eller ledande befattningshavare efter det att uppdraget eller anställningen avslutats. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

Ersättningar till ledande befattningshavare

Vid årsstämman 6 maj 2021 beslutades att anta riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Riktlinjerna innebär i huvudsak följande.

Omfattning

Riktlinjerna omfattar bolagsledningen för Transtema samt Bolagets styrelseledamöter i den mån andra ersättningar än sådana som beslutats av årsstämman utgår till styrelseledamöter. Med bolagsledning avses verkställande direktör och andra personer i bolagsledningen. Med andra personer i bolagsledningen avses personer som ingår i ledningsgruppen och chefer som är direkt underställda den verkställande direktören. Chefer direkt underställda den verkställande direktören är i Bolagets fall bolagets vice verkställande direktör samt CFO.

Formerna av ersättning m.m.

Ersättningen ska vara marknadsmässig och får bestå av följande komponenter: fast kontantlön, rörlig kontanterställning, pensionsförmåner och andra förmåner. Bolagsstämman kan därutöver – och oberoende av dessa riktlinjer – besluta om exempelvis aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar. Den fasta ersättningen ska beakta den enskildes ansvarsområden och erfarenhet. Den fasta lönen ska ses över årligen.

Uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontanterställning ska kunna mätas under en period om ett år. Den rörliga kontanterställningen får uppgå till högst 30 procent av den sammanlagda fasta årliga kontantlönen.

Ytterligare kontant rörlig ersättning kan utgå vid extraordinära omständigheter, förutsatt att sådana extraordinära arrangemang är tidsbegränsade och endast görs på individnivå antingen i syfte att rekrytera eller behålla

befattningshavare, eller som ersättning för extraordinära arbetsinsatser utöver personens ordinarie arbetsuppgifter. Sådan ersättning får inte överstiga ett belopp motsvarande 30 procent av den fasta årliga kontantlönen samt ej utges mer än en gång per år och per individ. Beslut om sådan ersättning ska fattas av styrelsen på förslag av ersättningsutskottet.

Pension

För verkställande direktören ska pensionsförmåner, innefattande sjukförsäkring, vara premiebestämda. Rörlig kontanterställning ska vara pensionsgrundande. Pensionspremierna för premiebestämd pension ska uppgå till högst 30% procent av den fasta årliga kontantlönen. För övriga ledande befattningshavare ska pensionsförmåner, innefattande sjukförsäkring, vara premiebestämda om inte befattningshavaren omfattas av förmånsbestämd pension enligt motsvarande tvingande kollektivavtalsbestämmelser. Andra förmåner får innefatta bl.a livförsäkring, sjukvårdsförsäkring och bilförmån.

Upphörande av anställning

Vid uppsägning från Bolagets sida får uppsägningstiden vara högst tolv månader. Fast kontantlön under uppsägningstiden och avgångsvederlag får sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta kontantlönen för två år för verkställande direktören och ett år för övriga ledande befattningshavare. Vid uppsägning från befattningshavarens sida får uppsägningstiden vara högst tolv månader, utan rätt till avgångsvederlag.

Kriterier för utdelning av rörlig kontanterställning m.m.

Den rörliga kontanterställningen ska vara kopplad till förutbestämda och mätbara kriterier som kan vara finansiella eller icke-finansiella och utgöras av individanpassade kvantitativa eller kvalitativa mål. Kriterierna ska vara utformade så att de främjar Bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, genom att exempelvis ha en tydlig koppling till affärsstrategin eller främja befattningshavarens långsiktiga utveckling.

När mätperioden för uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontantersättning avslutats ska det fastställas i vilken utsträckning kriterierna uppfyllts. Ersättningsutskottet ansvarar för bedömningen såvitt avser rörlig kontantersättning till verkställande direktören. Såvitt avser rörlig kontantersättning till övriga befattningshavare ansvarar verkställande direktören för bedömningen. Såvitt avser finansiella mål ska bedömningen baseras på den av Bolaget senast offentliggjorda relevanta finansiella informationen.

Nuvarande anställningsavtal för verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare

För en sammanställning av ersättning till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare, se tabell ovan under *"Ersättning till styrelseledamöter"*.

Mellan Bolaget och verkställande direktören gäller en ömsesidig uppsägningstid om tolv månader från verkställande direktörens sida och från Bolagets sida. Mellan Bolaget och övriga ledande befattningshavare gäller en ömsesidig uppsägningstid om 3-6 månader. Vid uppsägning från Bolagets sida har såväl verkställande direktören som övriga ledande befattningshavare som utgångspunkt rätt till oförändrade förmåner under uppsägningstiden. Verkställande direktören har vid sådant fall även rätt till avgångsvederlag. Inga avgångsvederlag finns avtalade med övriga ledande befattningshavare. Vid uppsägning ifrån verkställande direktörens egen sida utgår inget avgångsvederlag.

Revision

Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse och en koncernrevisionsberättelse till årsstämman. Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget ha en revisor eller ett registrerat revisionsbolag. Bolagets revisor är Öhrlings Pricewaterhousecoopers AB, med Johan Palmgren som huvudansvarig

revisor. Bolagets revisor presenteras närmare i avsnittet *"Styrelse, ledande befattningshavare och revisor"*.

Under räkenskapsåret 2020 uppgick den totala ersättningen till Bolagets revisor till 2 287 000 SEK.

Intern kontroll

Styrelsens ansvar för den interna kontrollen regleras i aktiebolagslagen och årsredovisningslagen – som innehåller krav på att information om de viktigaste inslagen i Bolagets system för intern kontroll och riskhantering i samband med den finansiella rapporteringen varje år ska ingå i bolagsstyrningsrapporten – samt Koden.

Målet med den interna kontrollen är att skapa en tydlig ansvarsstruktur och en effektiv beslutsprocess. Styrelsen har fastställt ett antal grundläggande dokument av betydelse för den finansiella rapporteringen för att säkra en effektiv kontrollmiljö. I styrelsens arbetsordning och instruktioner för verkställande direktören säkerställs vidare en tydlig roll- och ansvarsfördelning, som syftar till en effektiv hantering av verksamhetens risker. Styrelsen har också fastställt ett antal grundläggande riktlinjer och policys som har betydelse för den interna kontrollen. De grundläggande styrdokumenterna är föremål för löpande översyn. Därutöver förutsätter en fungerande kontrollmiljö en adekvat organisationsstruktur och löpande översyn av densamma.

Transtemas koncernledning rapporterar regelbundet till styrelsen utifrån fastställda rutiner. Koncernledningen ansvarar vidare för det system av interna kontroller som krävs för att hantera väsentliga risker i den löpande verksamheten. Cheferna på olika nivåer inom koncernen har slutligen definierade befogenheter och ansvar avseende den interna kontrollen. Utöver detta har styrelsens inrättat ett revisionsutskott med uppgift att bland annat verka för att öka kvaliteten och förstärka tillsynen och kontrollen över Bolagets finansiella riskexponering och riskhantering.

Den interna kontrollen omfattar huvudsakligen följande komponenter vilka beskrivs nedan under avsnitt "Kontrollmiljö", "Riskbedömning", "Kontrollaktiviteter", "Information och kommunikation" samt "Uppföljning och förbättring".

Kontrollmiljö

Styrelsen säkerställer att fastlagda principer för den finansiella rapporteringen och interna kontrollen efterlevs samt att ändamålsenliga relationer med Bolagets revisor upprätthålls. Styrelsen följer löpande upp den interna kontrollen samt finansiella rapporteringen för att säkerställa god intern kontroll och att löpande förbättringar utförs. Minst ett styrelsemöte per år har fokus på intern kontroll, risker och management reporting. Ansvar för att upprätthålla en effektiv kontrollmiljö och det löpande arbetet med den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen är delegerat till den verkställande direktören, vilken i sin tur delegerat detta till CFO i enlighet med Transtemas Finanspolicy.

Den interna kontrollstrukturen baseras på Transtemas organisation med tydliga roller, ansvarsområden och delegering av befogenheter. Operativa beslut fattas på bolagsnivå, medan beslut om strategi, övergripande finansiella frågor, förvärv och större investeringar fattas av Transtemas styrelse med stöd från koncernledning. Styrdokumenten rörande redovisning, Bolagets redovisningshandbok, samt finansiell rapportering, Bolagets finanspolicy, utgör de väsentligaste delarna av kontrollmiljön när det gäller den finansiella rapporteringen. Dessa dokument uppdateras löpande vid ändringar av exempelvis redovisningsstandarder och lagstiftning. Utöver detta har Transtemas styrelse i interna dokument och policyer och instruktioner tydliggjort och fördelat ansvar vad avser säkerställande att Bolagets verksamhet bedrivs korrekt och effektivt, att lagar och regler efterlevs samt att detta arbete bedrivs regelbundet.

Riskbedömning

Inom Transtema genomförs löpande en riskbedömning för identifiering av väsentliga risker inom Bolagets verksamhet, men allra främst avseende den finansiella rapporteringen. Inom Bolaget bedrivs ett arbete där Bolaget identifierar och kategoriserar risker avseende affärsmässiga och operationella risker, finansiella risker samt risker hänförliga till sådana faktorer som politik och hållbarhet. Beträffande den finansiella rapporteringen bedöms risken främst ligga i väsentliga felaktigheter i redovisningen till exempel avseende bokföring samt värdering av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader eller andra avvikelser. Bedrägeri och förlust genom förskingring är en annan risk. Riskhantering är inbyggd i varje process och olika metoder används för att värdera och begränsa risker och för att säkerställa att de risker som Transtema är utsatt för hanteras i enlighet med fastställda policyer, instruktioner samt etablerade uppföljningsrutiner, vilka syftar till att minska eventuella risker, och främjar korrekt redovisning, rapportering och informationsgivning. Riskbedömningar inom Bolaget genomförs löpande under året och avrapporteras en gång per år till revisionsutskottet och styrelsen.

Kontrollaktiviteter

Bolaget identifierar, bedömer och hanterar risker baserat på Bolagets och koncernens verksamhet samt vision. De risker som identifierats avseende den finansiella rapporteringen hanteras via Transtemas kontrollaktiviteter som exempelvis behörighetskontroller i IT-system, attestkontroller och liknande. Kontrollstrukturen består av tydliga roller i organisationen som möjliggör en effektiv ansvarsfördelning av specifika kontrollaktiviteter och syftar till att upptäcka eller i tid förebygga risken för fel i rapporteringen. Den kontinuerliga analys som görs av den finansiella rapporteringen tillsammans med den analys som görs på koncernnivå är mycket viktiga för att säkerställa att den finansiella rapporteringen inte innehåller några väsentliga felaktigheter. Koncernens finansorganisation spelar en viktig roll i den interna

kontrollprocessen, vilken ansvarar för att den finansiella rapporteringen från varje enhet är korrekt, fullständig och i tid. Det åligger Bolagets styrelse att säkerställa att det finns kontrollaktiviteter vad avser övriga risker som identifieras. Styrelsen har även vidtagit åtgärder för att säkerställa att det inom Bolaget finns fastslagna rutiner som övervakar att Bolaget efterföljer lagstiftning och andra regelverk.

Information och kommunikation

Styrelsen har antagit en informationspolicy och en insiderpolicy vilka styr Bolagets hantering och kommunikation av insiderinformation och annan information. Insiderpolicyen avser att reducera riskerna för insiderhandel och annat olagligt agerande samt att underlätta efterlevnaden av tillämpliga regler för hantering av insiderinformation.

Koncernen har informations- och kommunikationsvägar som syftar till att främja fullständighet och riktighet i den finansiella rapporteringen, vilket framgår i informationspolicyen. Policy, riktlinjer och interna anvisningar avseende den finansiella rapporteringen finns tillgängliga i elektronisk och tryckt form. Regelbundna uppdateringar och meddelanden om ändringar av redovisningsprinciper, rapporteringskrav eller annan informationsgivning görs tillgänglig och känd för berörda medarbetare.

Uppföljning och förbättring

Verkställande direktören har delegerat ansvaret till CFO vilken ansvarar för att den interna kontrollen är organiserad och följs upp enligt de riktlinjer som styrelsen fastställt. CFO är även ansvarig för att det årligen genomförs oberoende objektiva granskningar i syfte att systematiskt utvärdera och föreslå förbättringar av koncernens processer för styrning, internkontroll och riskhantering. Finansiell styrning och kontroll utförs av koncernekonomifunktionen. Transtemas ledning gör en månadsvis resultatuppföljning med analys av avvikelser från budget, prognos och föregående år och alla månadsbokslut diskuteras med ledningen för respektive dotterföretag alternativt rörelsesegment. Styrelsen tillsänds månadsvisa ekonomiska rapporter och den ekonomiska rapporteringen följs upp vid varje styrelsemöte. Inför publicering av årsredovisning samt kvartalsrapporter går styrelse och koncernledning igenom den finansiella rapporteringen. Extern revision av bokslut görs i samband med årsbokslutet.

Bolagsordning

Antagen 2021-05-06

§ 1 Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är Transtema Group AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Säte

Styrelsen har sitt säte i Mölndals 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 sex (6) ledamöter utan suppleanter.

§ 7 Revisor

Bolaget ska utse en revisor eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 8 Kallelse till bolagsstämman samt ort för bolagsstämman

Bolagsstämman ska hållas i Göteborg eller Mölndal.

Kallelse till bolagsstämman 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 justeringspersoner
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
7. Beslut om fastställande av resultat- och balansräkningen samt koncernresultat- och koncernbalansräkning
8. Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
9. Beslut om ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktör
10. Fastställande av antal styrelseledamöter som ska väljas av stämman
11. Fastställande av arvoden åt styrelsen och, i förekommande fall, revisorerna
12. Val av styrelse samt revisor
13. Övriga ärenden

§ 10 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska omfatta perioden 1 januari till och med 31 december.

§ 11 Avstämningsförbehåll

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

§ 12 Insamling av fullmakter och poströstning

Styrelsen får samla in fullmakter enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:55). Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman.

Legala frågor och kompletterande information

Prospektet

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 ("Prospektförordningen"). Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande ska inte betraktas som något slags stöd för emittenten eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 17 september 2021. Giltighetsperioden för Prospektet löper ut den 17 september 2022. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till Prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig när Prospektet inte längre är giltigt.

Bildande och legal form samt verksamhetsföremål

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige den 28 oktober 2014 och registrerat hos Bolagsverket den 28 oktober 2014. Bolagets nuvarande firma är Transtema Group AB och den kommersiella beteckningen är Transtema. Bolagets organisationsnummer är 556988-0411 och Bolagets LEI-kod är 549300XR2VLTQY3P8M69.

Styrelsen har sitt säte i Mölndal kommun och Bolaget bedriver sin verksamhet i enlighet med aktiebolagslagen. Bolagets adress är Flöjelbergsgatan 12, 431 37 Mölndal, Sverige.

Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget 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. Se den fullständiga bolagsordningen i avsnittet "Bolagsordning" för mer information.

Koncernstruktur

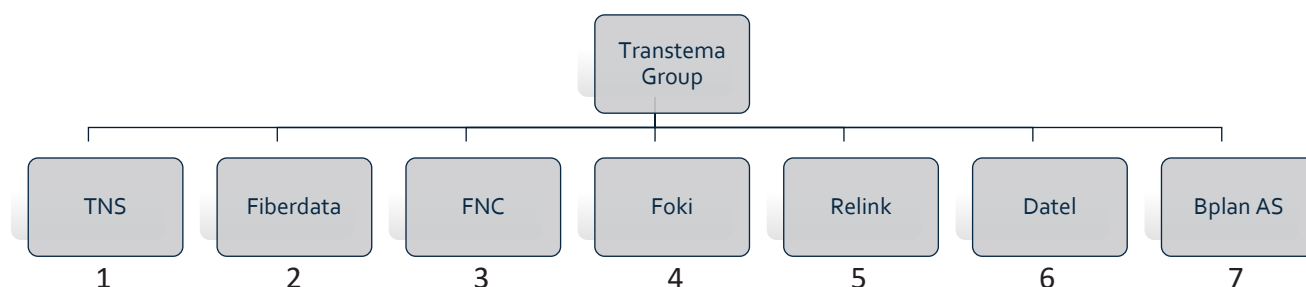
Nedan finns en illustration över Transtema Group AB:s samtliga dotterbolag samt en överblick av ägarstrukturen angående dessa per dagen för detta Prospekt.

Bolagets viktigare dotterbolag

Bolagets mest betydande dotterbolag utgörs av Transtema Network Services AB, org nr 556884-7676, registrerat i Sverige och kontrollerat till 100 procent av Bolaget.

Webbplats

Adressen till Bolagets webbplats är www.transtema.com. Informationen på Bolagets webbplats utgör inte en del av Prospektet (utöver den del som införlivats genom hänvisning i Prospektet). Det finns hyperlänkar i Prospektet. Informationen på dessa webbplatser utgör inte en del av Prospektet och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.



¹ Transtema Network Services AB, org nr 556884-7676, ² Transtema Fiberdata AB, org nr 556644-7578, ³ Transtema FNC AB, org nr 556669-4336, ⁴ Transtema Foki AB, org nr 556452-9963, ⁵ Relink Networks AB, org nr 556747-7558, ⁶ Transtema Datelab AB, org nr 556522-5728, ⁷ TheBplan A/S, org nr 99417-9969

Väsentliga avtal

Telia

Transtema har med Telia ingått två ramavtal, varav det ena är baserat på ett samarbetsavtal, medan det andra är utformat med ett mer sedvanligt ersättningsupplägg. Det sker för tillfället en viss förflyttning av vissa tjänster till det avtal som är baserat på ett samarbetsavtal.

Transtemas årliga intäkter hänförliga till avtalen bygger till stor del på fasta listpriser och den sammantagna årligen volymen är cirka 1 miljard kronor.

Drygt hälften av uppdragen för Telia utgörs av utförande av underhåll av fiber, koppar och mobilnät och därmed tillhörande utrustning och teknologi, och den andra hälften avser nybyggnation, leveranser och förflyttningar av fibernät. Transtemas arbete vid nybyggnationer utgörs huvudsakligen av anslutningar för företag till Telias befintliga fibernät. Dessa uppdrag skiljer sig åt i storlek och omfattning. Samtliga sådana arbeten beställs mot en bestämd prislista.

Avtalen med Telia innebär att Bolaget får samtliga uppdrag inom de områden där Bolaget blivit utvald leverantör av Telia, vilket avseende service och underhåll är hela Sverige medan vissa avtal omfattar samtliga uppdrag i södra Sverige.

Huvuddelen av avtalen med Telia ingicks 2020 och löper under minst fem år undantaget avtalet som avser nybyggnation vilket förlängs med ett år i taget.

3GIS

I ramavtalet med 3GIS sköter Bolaget hela driften av 3G-nätet samt ombyggnader, förbättringar, och drift av 3G-nätet. Bolagets intäkter under avtalet uppgår till cirka 200 miljoner kronor över tre år. Ersättningen är fast och kopplad till antal siter som finns i nätet, vilket stäms av årsvis tillsammans med 3GIS. I takt med att 4G-nätet och 5G-nätet byggs ut och 3G-nätet därigenom släcks ner blir siterna

allt färre vilket innebär att Bolagets ersättning under avtalet successivt kommer att minska. Avtalet gäller till och med den 31 december 2025.

Eon

Bolagets avtal med Eon utgörs av ett ramavtal som avser utbyte av och service på elmätare, inom ett visst förutbestämt område i Sverige. Avtalet föranleds av regelförändringar som inneburit att samtliga elmätare i Sverige ska bytas ut till och med 2024. Efter att Bolaget utfört byten av elmätare genomför de även efterföljande service på elmätarna.

Eon kan göra avrop under ramavtalet, men det finns även en garanterad nivå om utbyte av 350 000 elmätare fram till och med 2024, samt att efterföljande service ska utföras. Total omsättning under avtalet är cirka 180 miljoner kronor över tre år. Bolaget erhåller ersättning enligt listpris baserat på antal mätare som byts ut och utförd service. Avtalet gäller till och med den 31 december 2024.

Ericsson

Bolaget har ingått två ramavtal med Ericsson. Under det första avtalet hyr Bolaget ut personal till Ericsson för installationer och ombyggnationer av Ericssons test-datacenter. Det omfattar cirka 60 personer där Ericsson arbetsleder och tar fullt ansvar för det utförda arbetet.

Ramavtalet innehåller inga minimiåtaganden för Ericsson. Det andra avtalet som ingicks i maj 2021 är rikstäckande och avser utbyggnad av 5G i Sverige, men även nedmontering av befintlig utrustning samt konsulttjänster inom bland annat kvalitet och integration. Avtalet innehåller inga volymåtaganden och det är i dagsläget svårt att uppskatta eventuellt framtida ordervärde. Ramavtalet sträcker sig från avtalsskrivning till utbyggnaden är färdigställd.

Utöver vad som anges ovan har Bolaget inte ingått några avtal som ligger utanför Bolagets ordinarie verksamhet och som är av väsentlig betydelse för Bolaget.

Försäkringar

Bolagets försäkringsskydd omfattar försäkringar för risker förknippade med Bolagets verksamhet och inkluderar bland annat företagsförsäkring för egendom, ansvar, samt VD- och styrelseansvarsförsäkring. Bolaget anser att de försäkringar som finns Bolaget är i nivå med andra företag i samma bransch och styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande med hänsyn till verksamhetens art och omfattning. Det finns dock ingen garanti för att Bolaget inte kommer att drabbas av förluster som inte täcks av försäkringar eller täcks i tillräcklig utsträckning för att inte en oförutsedd kostnad ska uppstå.

Patent och immateriella rättigheter

Bolaget är inte beroende av immateriella rättigheter vid verksamhetens utövande och har i huvudsak registrerat de domäner som nyttjas, däribland www.transtema.com.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Twister i förhållande till Transtemas verksamhet i Danmark

Transtema har under ett entreprenadavtal med TDC A/S ("TDC"), utfört entreprenadarbeten under år 2019 och genom Transtema Danmark ApS ("TD") dragit fiberkabel i Danmark. TDC innehåller betalning avseende fakturor under åberopande av fel och brister i utfört arbete och har med anledning härav hävt entreprenadavtalet. Transtema, som bestrider fel och brister i utfört arbete, har vid domstolen i Glostrup stämt TDC på ett belopp om cirka 60 MDKK avseende förfallna fakturor och skadestånd för ogrundad hävning av entreprenadavtalet. Tvisten har varit vilande under stor del av den pågående Covid-19 pandemin och någon dom kan inte förväntas förrän under andra halvåret 2022.

Som en konsekvens av den pågående tvisten mot TDC har Transtema respektive TD innehållit betalning av fakturor utställda av två underentreprenörer som anlits för utförandet av

Transtemas åtaganden under entreprenadavtalet med TDC. Underentreprenörerna har väckt talan mot Transtema respektive TD vid domstol i Danmark. Tvisterna omfattar ett kapitalbelopp om totalt cirka 14,5 MDKK. Transtema respektive TD har bestridit kraven och till stöd för bestridandet åberopat motsvarande grunder som TDC gjort gällande i tvisten mot Transtema. Med hänsyn till att dessa båda tvister är sammanhängande med Transtemas tvist mot TDC och att utgången av denna tvist kommer att vara av stor betydelse för utgången av tvisterna mot underentreprenörerna hanteras samtliga tre tvister gemensamt vid domstolen i Glostrup.

Transtema har, med anledning av tvisten, fram till dagen per Prospektet upptagit nettotillgångar till ca 40 MSEK, vilket motsvarar vad Transtema bedömer som minst kommer att inflyta med anledning av tvisten. Vid utebliven framgång mot TDC bedömer Bolaget därmed att dess resultat kommer att påverkas negativt.

Twister i förhållande till entreprenader utförda åt IP-only

Mellan Transtema Infrastructure AB ("TIAB") i konkurs, ENAFOKI AB, Datelab AB och Transtema AB föreligger omfattande och komplexa tvister i förhållande till IP-Only. Tvisterna har sin grund i entreprenadarbeten som IP-Only beställt, vilka utfördes under år 2017-2018. IP-Only innehåller ett stort antal förfallna fakturor under åberopande av krav på bland annat förseningsviten, återställningskostnader, återbetalning av stilleståndskostnader och projekteringskostnader etc.

I utförda och pågående fiberentreprenader har IP-Only framställt krav mot Bolaget. Bolaget har framställt egna krav mot IP-Only. Samtliga krav har bestridits. Huvuddelen av kraven är föremål för rättslig prövning där handläggningen av målen är i olika faser. Den rättsliga prövningen av målen kommer sannolikt att fortgå under flera år.

Bolagets juridiska ombud i tvisterna har uppgett att riskbedömning av IP-Onlys ställda krav innefattar ett antal bedömningar av både kända och i dagsläget delvis antagna faktorer, vilket medför att osäkerhet föreligger i bedömningen.

Ett skiljeförfarande med ett yrkande om cirka 100 MSEK kommer att avgöras hösten 2021, medan två förfaranden med yrkanden om cirka 49,5 MSEK respektive cirka 91 MSEK inleddes under sommaren 2021. Övriga krav är inte föremål för rättsligt förfarande.

IP-Only har framställt krav med kapitalbelopp om sammanlagt cirka 275 MSEK, Bolaget har motfordringar om cirka 153 MSEK, vilka även de i huvudsak är tvistiga men där även inte tvistiga belopp innehålls av IP-Only.

Även om förutsättningarna inte är de samma i de olika tvisterna, bedömer ombudet att IP-Onlys krav i stora delar saknar grund, men framför allt att storleken på yrkade belopp inte är realistiska. Med beaktande av föreliggande osäkerhet bedömer ombudet i dagsläget att risken är liten för att Transtema Groups slutliga betalningsansvar ska överstiga Transtema Groups motfordringar mot IP-Only.

Bolagets ledning delar ombudets bedömning, vilket inte skiljer sig från tidigare lämnade bedömningar.

Utöver vad som nämns ovan är Transtema inte, och har inte under de senaste tolv månaderna varit, part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda förfaranden eller sådana som Bolaget är medvetet om kan uppkomma) som skulle kunna ha eller som nyligen har haft betydande effekter på Transtemas finansiella ställning eller lönsamhet. I den fortlöpande verksamheten är Bolaget från tid till annan inblandad i tvister och andra förfaranden och Bolaget har försäkringsskydd ämnat att täcka sådana krav som kan uppstå därigenom.

Transaktioner med närstående

Bolaget hade vid utgången av 2017 ett lån uppgående till 13 103 TSEK av Verkställande direktör Magnus Johansson via Törnäs Invest AB. Lånet hade en ränta om 2,4 procent och lånet amorterades i sin helhet under 2018.

Peter Stenquist, styrelseledamot i Bolaget, anlätades som konsult för att biträda med en genomgång och utredning av förhållanden företrädesvis inom Fiber Gruppen i Sverige AB. För uppdraget utgick en fast ersättning om 200 TSEK. Beslutet bereddes och fattades av Bolagets styrelse utan medverkan av Peter Stenquist till följd av jäv. Konsultuppdraget avslutades under det fjärde kvartalet 2019.

Linus Brandt, styrelseledamot i Bolaget, anlätades vid årsskiftet 2020/2021 som konsult för att biträda Bolaget med konsultation kopplat till Upptagandet. För uppdraget utgår totalt en ersättning om 50 TSEK och avtalet upphör innan dess att Upptagandet slutförts.

Utöver ovanstående har inga transaktioner med närstående parter ägt rum under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet och fram till dagen för Prospektet.

Rådgivare

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

Intressen och intressekonflikter

Det föreligger inga kända intressekonflikter i samband med Upptagandet. Erik Penser Bank är finansiell rådgivare och Advokatfirman Vinge är legal rådgivare till Bolaget i samband med Upptagandet.

Transaktionskostnader

Bolagets kostnader hänförliga till Upptagandet beräknas uppgå till cirka 4,9 MSEK. Sådana kostnader är framförallt hänförliga till kostnader för revisorer, legala och finansiella rådgivare samt noteringskostnader till Nasdaq Stockholm.

Incitamentsprogram

För en beskrivning av Bolagets incitamentsprogram, se avsnitt *"Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden"*.

Miljöfrågor och tillståndspliktig verksamhet

Bolaget bedriver ingen tillståndspliktig verksamhet enligt miljöbalken. Däremot innebär driften av Koncernens verksamhet en viss miljöpåverkan, vilket främst utgörs av utsläpp från fordon, avfall samt energikonsumtion. Bolaget har under senare tid börjat bedriva ett mer strukturerat miljö- och hållbarhetsarbete. Bolaget tog under 2020 fram en ny hållbarhetsstrategi vilken under 2021 integreras med bolagets affärsstrategi, med avsikten att positionera Koncernen som branschledande inom hållbarhet. Bolaget har bland annat satt upp tydligare målsättningar och handlingsplaner avseende miljö och miljöpåverkan. Under 2020 beslutades att Bolaget ska ha netto noll fossila CO₂-utsläpp senast 2030 samt att allt avfall ska återvinnas eller återbrukas senast 2030. Bolaget har även antagit en bilpolicy för att minska utsläppen från bilflottan, genom skärpta krav på bilarnas utsläpp samt genom initiativ med att ersätta förbränningsbränslen med fossilfria alternativ.

Sammanfattning av information som offentliggjorts enligt MAR

Nedan sammanfattas den information som Transtema har offentliggjort i enlighet med marknadsmissbruksförordningen (596/2014) ("MAR") under de senaste tolv månaderna och som är relevant per dagen för Prospektet. Nedan information finns tillgänglig på Bolagets hemsida, www.transtema.com.

- 2020-10-23: Transtema avvecklar affärsområdet Emerging Business och avyttrar dotterbolaget Wincore AB

I syfte att fokusera på kärnaffären så har Transtema beslutat att lägga ned affärsområdet "Emerging Business", och som följd därav avyttrades dotterbolaget Wincore AB för 17 MSEK. Köpeskillingen erlades kontant vid tillträdet.

- 2020-11-05: Delårsrapport 3 2020

Bolagets finansiella rapport för det tredje kvartalet 2020.

- 2021-02-10: Transtemas styrelse fastställer nya finansiella mål

I samband med bokslutet 2020 genomförde styrelsen en översyn av Transtemas finansiella mål. Styrelsen beaktade bland annat följande komponenter; Ett antal väsentliga affärer som tecknades under 2020 vilka bedömdes påverka omsättningen positivt från och med 2021, det förbättrade rörelseresultatet, samt den positiva förändringen i rörelsekapitalet, ökningen av likvida medel och den minskade nettoskulden. Styrelsen fastställde därför följande uppdaterade finansiella mål; (1) Organisk omsättningstillväxt överstigande 3 procent per år, (2) EBITA-marginal överstigande 5 procent samt (3) Nettoskuld/EBITDA skall inte överstiga 2,0.

- 2021-02-10: Transtema Group AB - Bokslutskommuniké 2020

Bolagets bokslutskommuniké och finansiella rapport för det fjärde kvartalet 2020.

- Kallelse till årsstämma i Transtema Group AB (publ) 556988-0411

Kallelse till Bolagets årsstämma.

- 2021-05-06: Starkt första kvartal 2021

Bolagets finansiella rapport för det första kvartalet 2021.

- 2021-05-27: Transtema tecknar ramavtal för utbyggnad av 5G

Transtemas dotterbolag Transtema Network Services tecknade ett rikstäckande ramavtal med Ericsson AB kring utbyggnad av 5G i Sverige.

- 2021-08-12: Transtemas styrelse fastställer nya finansiella mål

I samband med halvårsrapportens upprättande genomförde styrelsen en översyn av Transtemas finansiella mål. Styrelsen beaktade bland annat följande komponenter; Ett antal väsentliga affärer som tecknades under slutet av 2020 vilka har påverkat omsättningen positivt under 2021, den positiva förändringen i rörelsekapitalet, ökningen av likvida medel och den minskade nettoskulden, det förbättrade rörelseresultatet samt att Transtema börjat överväga eventuella förvärv. Styrelsen fastställde följande nya finansiella mål; (1) Omsättningstillväxten inklusive förvärv skall uppgå till minst 10 procent, (2) EBITA-marginalen skall uppgå till minst 5 procent, (3) räntebärande nettoskuld skall inte överstiga 2 gånger EBITDA samt (4) Transtema delar inte ut någon utdelning till aktieägarna då intjänade vinster behålls och återinvesteras i verksamheten för framtida tillväxt. Styrelsen avser att se över utdelningspolicyn inför varje årsstämma.

- 2021-08-12: Halvårsrapport 1 januari - 30 juni 2021

Bolagets finansiella rapport för det andra kvartalet 2021.

Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av de svenska skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av ägande av aktier i Bolaget.

Sammanfattningen baseras på tillämplig lagstiftning vid tidpunkten för Prospektets upprättande och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen gäller endast i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer och aktiebolag om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma. Den behandlar exempelvis inte de speciella regler som gäller för (i) värdepapper som innehas av handelsbolag eller som lagertillgångar i näringsverksamhet, (ii) skattefri utdelning (inklusive avdragsförbud för kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn på näringsbetingade andelar, (iii) innehav i bolag som är eller tidigare har varit ett s k fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med s k kvalificerade aktier i fåmansföretag, eller (iv) aktier som innehas via kapitalförsäkring.

Särskilda skatteregler som inte beskrivs i sammanfattningen kan vara tillämpliga också för andra kategorier av aktieägare, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag.

Skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och Bolagets registreringsland kan påverka inkomsterna från värdepapperen. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje aktieägare rekommenderas därför rådfråga skatterådgivare för att få information om de skattekonsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Byte av lista från marknaden Nasdaq First North Growth Market till Nasdaq Stockholm innebär inte i sig några skatteeffekter eftersom Bolagets aktie redan idag uppfyller kraven på att vara marknadsnoterade.

Obegränsat skattskyldiga

Fysiska personer

Kapitalvinstbeskattning

Fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas i inkomstslaget kapital för kapitalvinster med en skattesats om 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid tillämpning av genomsnittsmetoden utgör aktier av olika serier i samma bolag inte aktier av samma sort och slag. Vidare anses inte vid nyemission av aktier BTA (Betalda Tecknade Aktier) vara av samma slag och sort som stamaktier förrän beslut om nyemission registrerats vid Bolagsverket och BTA omvandlats. För marknadsnoterade aktier kan även schablonmetoden användas, innebärande att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Om omkostnadsbeloppet är högre än försäljningsersättningen uppkommer en kapitalförlust. Kapitalförlust på noterade aktier och andra delägarätter (förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, s k räntefonder) kan kvittas mot kapitalvinster på andra marknadsnoterade delägarätter under samma år. Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot övriga kapitalinkomster. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt kommunal fastighetsavgift och fastighetsskatt. Sådan skattereduktion medges med 30 procent för underskott som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

Utdelning

Utdelning på noterade aktier beskattas med 30 procent i inkomstslaget kapital. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls normalt preliminär skatt på utdelning med 30 procent av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktier på investeringssparkonto

Vad som sägs ovan om kapitalvinst, kapitalförlust och utdelning gäller inte för aktier som innehas på ett investeringssparkonto, där det istället sker en schablonbeskattning baserad på värdet av tillgångarna på kontot. En schablonintäkt beräknas genom att kapitalunderlaget multipliceras med statslåneräntan vid utgången av november året före beskattningsåret ökad med en procentenhet. Schablonintäkten beräknas dock till lägst 1,25 procent av kapitalunderlaget. Denna schablonintäkt beskattas som inkomst av kapital.

Aktiebolag

Kapitalvinstbeskattning och utdelning

Aktiebolag beskattas normalt för alla inkomster, inklusive kapitalvinster och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 20,6 procent. För beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust, se ovan under stycket "Fysiska personer".

Avdrag för kapitalförluster på aktier medges endast mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. Sådana kapitalförluster kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på aktier och delägarätter i aktiebolag i samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan företagen. Kapitalförluster som inte kan utnyttjas ett visst beskattningsår får sparas och dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Kapitalvinstbeskattning

Aktieägare i Bolaget som är begränsat skattskyldiga och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier i Bolaget. Dessa aktieägare kan dock bli föremål för inkomstbeskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild bestämmelse kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige beskattas i Sverige vid försäljning av delägarätter (t ex aktie, teckningsrätt, konvertibel inlösenrätt och säljrätt som avser aktier och andel i investeringsfond) om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller vid något av de tio närmaste föregående kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Regeln är även tillämplig på dödsbon efter svenskar bosatta i utlandet. Beskattningsrätten kan dock vara begränsad genom de skatteavtal som Sverige ingått med andra länder.

Kupongskatt

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt med 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade finns tillgängliga. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

Införlivade och tillgängliga handlingar

Införlivade handlingar

Följande räkenskaper införlivas i prospektet genom hänvisning. De delar av nedanstående dokument som inte hänvisas till är antingen inte relevanta för en investerare eller återges på annan plats i Prospektet. Dokumenten som införlivas genom hänvisning finns tillgängliga på www.transtema.com.

- Transtemas oreviderade delårsrapport för perioden januari – juni 2021 med hänvisning till Bolagets resultaträkning och rapport över totalresultat (sidan 8), Bolagets balansräkning (sidan 9), förändring i eget kapital (sidan 10), kassaflödesanalys (sidan 11), samt notor (sidorna 15 – 17).
- Transtemas reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2020 med hänvisning till Bolagets resultaträkning och rapport över totalresultat (sidan 35), Bolagets balansräkning (sidorna 36 – 37), förändring i eget kapital (sidan 38), kassaflödesanalys (sidan 39), notor (sidorna 45 – 81) samt revisionsberättelse (sidorna 84 – 85).
- Transtemas reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2019 med hänvisning till Bolagets resultaträkning och rapport över totalresultat (sidan 25), Bolagets balansräkning (sidorna 26 – 27), förändring i eget kapital (sidan 28), kassaflödesanalys (sidan 29), notor (sidorna 36 – 76) samt revisionsberättelse (sidorna 78 – 79).
- Transtemas reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2018 med hänvisning till Bolagets resultaträkning och rapport över totalresultat (sidan 27), Bolagets balansräkning (sidorna 28 – 29), förändring i eget kapital (sidan 30), kassaflödesanalys (sidan 31), notor (sidorna 38 – 80) samt revisionsberättelse (sidorna 82 – 83).

Handlingar tillgängliga för inspektion

Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Flöjelbergsgatan 12, 431 37 Mölndal) under ordinarie kontorstid samt på Bolagets hemsida; www.transtema.com:

- Transtemas registreringsbevis
- Transtemas bolagsordning

Adresser

Bolaget

Transtema Group AB (publ)

Flöjelbergsgatan 12
431 37 Mölndal
Telefon: 031-746 83 00
E-post: info@transtema.com
Hemsida: www.transtema.com

Finansiell rådgivare

Erik Penser Bank AB

Apelbergsgatan 27
111 37 Stockholm
Telefon: 08-463 80 00
E-post: info@penser.se
Hemsida: www.penser.se

Legal rådgivare

Advokatfirman Vinge

Nordstadstorget 6
411 05 Göteborg
Telefon: 010-614 10 00
Hemsida: www.vinge.se

Revisor

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Skånegatan 1
411 04 Göteborg
Telefon: 010-213 10 00
Hemsida: www.pwc.se

Central värdepappersförvaltare

Euroclear Sweden AB

Klarabergsviadukten 63
111 64 Stockholm
Telefon: 08-402 90 00
Hemsida: www.euroclear.com



TRANSTEMA

Ser till att **nätet fungerar**