

# Delårsrapport

1 januari - 30 september 2025



TRANSTEMA

Ser till att **nätet fungerar**

## Q3 2025

### Juli-september 2025 i sammandrag

- Nettoomsättningen uppgick till 617,8 Mkr (590,5), en ökning med 4,6 % (-2,1) jämfört med samma period 2024. Organisk tillväxt uppgick till 5,5 % (-0,1).
- Rörelseresultat efter avskrivningar (EBITA) uppgick till 5,0 Mkr (9,8), vilket motsvarar en marginal om 0,8 % (1,7). Justerat EBITA uppgick till 6,0 Mkr (16,3) vilket motsvarar en marginal om 1,0 % (2,8).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 15,3 Mkr (7,9).
- Nettoskuld/EBITDA uppgick till 2,7 (2,2) under kvartalet.
- Resultat per aktie före utspädning från kvarvarande verksamhet uppgick till -0,18 kronor (0,23).

### Väsentliga händelser under och efter perioden

- Transtema har tecknat ett avtal med E.ON om att bland annat genomföra nyanslutningar i elnätet, hantera ändringar av servisan-slutningar samt utföra demonteringar och byten av befintliga anslutningar. Avtalet träder i kraft under februari 2026 och har en maximal kontraktstid på sex år med ett uppskattat värde om cirka 300 Mkr över hela avtalsperioden.
- Transtema har ingått ett nytt låneavtal med Danske Bank. Detta innebär att existerande skulder refinansierades genom ett lån och en revolverande facilitet om sammanlagt 300 Mkr samt en checkkredit om 100 Mkr. Avtalet har en löptid om tre år med möjlighet till förlängning om ytterligare två år.

### Ett urval av Transtemas nyckeltal

**4,6 %**

Nettoomsättningstillväxt under tredje kvartalet 2025 jämfört med samma period 2024

**1,0 %**

Justerad EBITA-marginal under tredje kvartalet 2025

**15,3 Mkr**

Kassaflöde från den löpande verksamheten under tredje kvartalet 2025

| Transtemas nyckeltal                                                | 2025      | 2024      | 2025      | 2024      | 2024      |
|---------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|                                                                     | juli-sept | juli-sept | jan-sept  | jan-sept  | jan-dec   |
| Nettoomsättning (Tkr)                                               | 617 757   | 590 456   | 1 886 892 | 1 698 981 | 2 488 722 |
| Nettoomsättningstillväxt                                            | 4,6 %     | -2,1 %    | 11,1 %    | -13,4 %   | -7,4 %    |
| EBITA (Tkr)                                                         | 4 987     | 9 756     | 41 866    | 24 427    | 66 185    |
| EBITA-marginal                                                      | 0,8 %     | 1,7 %     | 2,2 %     | 1,4 %     | 2,7 %     |
| Justerad EBITA (Tkr)                                                | 6 000     | 16 316    | 44 277    | 38 100    | 82 979    |
| Justerad EBITA-marginal                                             | 1,0 %     | 2,8 %     | 2,3 %     | 2,2 %     | 3,4 %     |
| Periodens resultat (Tkr)                                            | -8 101    | 8 913     | 4 818     | -4 939    | -9 810    |
| Resultat per aktie före utspädning (kr) från kvarvarande verksamhet | -0,18     | 0,23      | 0,16      | -0,12     | -0,26     |
| Soliditet                                                           | 34,3 %    | 34,4 %    | 34,3 %    | 34,4 %    | 33,9 %    |
| Nettoskuld / EBITDA                                                 | 2,7       | 2,2       | 2,7       | 2,2       | 1,8       |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten (Tkr)                      | 15 306    | 7 941     | -38 791   | 83 403    | 185 559   |
| Antal anställda vid periodens slut                                  | 1 282     | 1 174     | 1 282     | 1 174     | 1 345     |

# Stark försäljningsutveckling i Sverige parallellt med utmaningar i Norge

**Trenden under året består för det tredje kvartalet med fortsatt god tillväxt i Sverige och en svag marknad i Norge, där konkurrensen i fibermarknaden är utmanande och utbyggnaden av mobilnäten avtagit**

Den organiska tillväxten uppgick under kvartalet till 5,5 % (-0,1) jämfört med samma period föregående år. Trots en dämpad kund efterfrågan inom telekomsektorn som helhet är utvecklingen i Sverige stark och väger upp för en svag marknad i Norge.

Den justerade EBITA-marginalen uppgick till 1,0 % (2,8) jämfört med samma period föregående år. Resultatet genereras i Sverige medan den kraftiga volymnedgången i Norge tynger koncernens samlade lönsamhet.

Kassaflödet från den löpande verksamheten under kvartalet uppgick till 15,3 Mkr (7,9). Det positiva kassaflödet förklaras främst av att vi metodiskt minskat rörelsekapitalet.

## **Fortsatt stark försäljningsutveckling i Sverige**

I Sverige ökade omsättningen under kvartalet med 23,6 % (-4,8) jämfört med samma period föregående år. Flera betydande avtal som tecknades under 2023/24 bidrar nu fullt ut till den positiva utvecklingen. Under 2025 har vi dessutom tecknat nya och långsiktigt viktiga avtal, bland annat med E.ON och Trafikverket, som kommer att börja ge resultat från och med 2026.

Lönsamheten under perioden är fortsatt stabilt positiv i Sverige men inte på den nivå vi siktar mot långsiktigt. Vi upplever dock att de effektiviseringar och förändringar som har genomförts får successiv effekt.

## **Stora utmaningar i Norge**

I Norge minskade omsättningen under kvartalet med -24,1 % (7,6) jämfört med samma period föregående år. Den norska verksamheten har under de senaste tre åren minskat väsentligt i omfattning och därmed inte nått lönsamhet enligt förväntan. Marknaden karaktäriseras av hård konkurrens inom fibernät och minskad utbyggnad inom mobilnät, vilket innebär att volymerna väntas fortsätta minska också under 2026. Lönsamheten under perioden är något negativ i Norge som en konsekvens av den lägre omsättningen.

Vi har under 2025 genomfört lönsamhetsförbättrande åtgärder och kommer att accelerera detta arbete för att säkra en kostnadsstruktur som matchar aktuell försäljningsvolym. Vår inriktning är tydlig; vi prioriterar lönsamhet och stabilitet framför kortsiktig volym. Genom de ytterligare effektiviseringar och strukturella förändringar som genomförs skapar vi förutsättningar för en tydlig förbättring av lönsamheten.

## **Positiv efterfrågan inom el och energilösningar**

Vi ser fortsatt en mycket positiv efterfrågan inom el och energilösningar i Sverige. Arbetet fortgår med att etablera en el-orga-

nisation som skall leverera på vårt nya avtal med E.ON med start i februari 2026. Samtidigt söker vi nya affärer som kompletterar vår struktur för att skapa förutsättningar för god lönsamhet framåt.

## **Finansiell ställning**

Nettoskulden i förhållande till EBITDA uppgick till 2,7 (2,2), vilket är över vår målbild om 2,0. Vi genererar ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten, och exkluderas tilläggsköpeskillning vid köp av dotterbolag och dess finansiering, är periodens kassaflöde positivt. Under kvartalet har vi framgångsrikt bytt bank och har en bra, produktiv och långsiktig dialog med vår nya affärsbank.

## **Transtema ser till att nätet fungerar**

Transtema mission är ser till att nätet fungerar och därmed att samhället också fungerar i en eventuell krissituation. I vår roll som en väsentlig leverantör av kritisk infrastruktur deltog vi i Näringslivets beredskapsforum tillsammans med Länsstyrelsen i Västra Götaland, Svenskt Näringsliv samt diverse företag i slutet på oktober månad. Det är tydligt att fokus på civil beredskap har ökat väsentligt i samhället och att Transtema har en viktig roll i en eventuell framtida kris. En roll och ett ansvar som vi är väl förberedda för.

Avslutningsvis så vill jag vill rikta ett stort tack till våra kunder, samarbetspartners och kollegor för ett fortsatt dedikerat arbete med att möta en marknad i ständig förändring.

## **Henning Sveder VD och koncernchef**



# Transtemakoncernens finansiella utveckling

## Omsättning och resultat

### JULI-SEPTEMBER 2025

Nettoomsättningen uppgick till 617,8 Mkr (590,5), en ökning med 4,6 % (-2,1) jämfört med samma kvartal 2024. Valutakurseffekten var negativ med -5,3 Mkr (-11,9), motsvarande -0,9 % (-2,0) av nettoomsättningen i kvartalet.

Organisk tillväxt uppgick till 5,5 % (-0,1); Sverige 23,6 % (-4,8) och Norge -24,1 % (7,6). Ökningen i Sverige förklaras främst av de betydande avtal som tecknades under 2023 och 2024. Minskningen i Norge förklaras av en generellt lägre efterfrågan samt en stark konkurrens i marknaden.

Övriga rörelseintäkter i kvartalet uppgick till 0,4 Mkr (0,1) och består främst av kursdifferenser.

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 29,4 Mkr (33,7), vilket motsvarar 4,8 % (5,7) i marginal i relation till nettoomsättningen. Rörelseresultat efter avskrivningar (EBITA) uppgick till 5,0 Mkr (9,8), vilket motsvarar 0,8 % (1,7). Justerat EBITA uppgick under kvartalet till 6,0 Mkr (16,3), vilket motsvarar en marginal i relation till omsättningen om 1,0 % (2,8). Justeringsposter består av kostnader i samband med refinansiering.

Den försämrade lönsamheten beror främst på en lägre volym i Norge till följd av en generellt lägre efterfrågan i marknaden samt en lägre marginal genom ändrad projektmix i Sverige.

Finansiella poster uppgick netto till -9,2 Mkr (6,3) för kvartalet och består till största del av räntekostnader för lån och finansiell leasing om -11,6 Mkr (-9,9). Föregående år påverkades finansnettot positivt med 7,6 Mkr avseende justering av tilläggsköpeskilling för tidigare förvärv av dotterföretag.

Skatten för kvartalet uppgick till 3,0 Mkr (-0,3). Resultat hänförligt till kvarvarande verksamhet uppgick till -7,6 Mkr (9,3). Resultat från nedlagda verksamheter, netto efter skatt, uppgick till -0,5 Mkr (-0,4). Resultatet uppgick därför till -8,1 Mkr (8,9).

Kvartalets resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare uppgick till -7,4 Mkr (13,6), vilket motsvarar ett resultat per aktie före utspädning om -0,19 kronor (0,22) samt resultat per aktie efter utspädning om -0,19 kronor (0,22).

### JANUARI-SEPTEMBER 2025

Nettoomsättningen uppgick till 1 886,9 Mkr (1 699,0), en ökning med 11,1 % (-13,4) jämfört med samma period 2024. Valutakurseffekten var negativ med -18,0 Mkr (-15,9), motsvarande -1,0 % (-0,9) av nettoomsättningen i perioden.

Organisk tillväxt uppgick till 12,2 % (-14,3); Sverige 26,8 % (-14,3) och Norge -16,2 % (-14,6). Ökningen i Sverige förklaras främst av flera betydande avtal som tecknades under 2023 och 2024. Minskningen i Norge förklaras av en generellt lägre efterfrågan samt en stark konkurrens i marknaden.

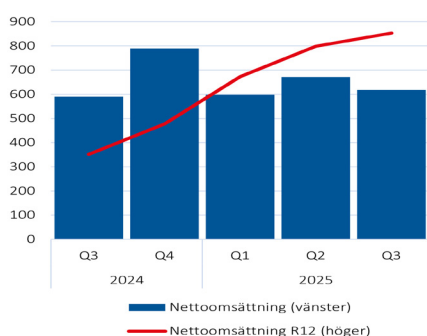
Övriga rörelseintäkter för perioden uppgick till 0,4 Mkr (1,2) och avser främst kursdifferenser samt avyttring av anläggningstillgångar.

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 113,2 Mkr (96,0), vilket motsvarar 6,0 % (5,6) av nettoomsättningen. Rörelseresultat efter avskrivningar (EBITA) uppgick till 41,9 Mkr (24,4), vilket motsvarar 2,2 % (1,4). Justerad EBITA uppgick till 44,3 Mkr (38,1) vilket motsvarar 2,3 % (2,2). Justering om 2,4 Mkr består av kostnader i samband med refinansieringen samt omstrukturering av verksamheten i Norge.

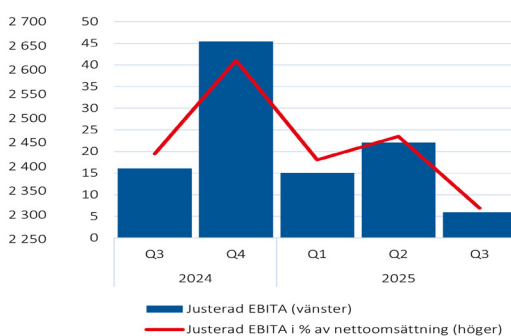
Det högre resultatet jämfört med samma period föregående år är dels en effekt av högre försäljning i Sverige, dels något förbättrad lönsamhet i Norge under perioden till följd av de åtgärder som initierats under 2024/25 samt lägre centrala kostnader.

Finansiella poster uppgick netto till -17,1 Mkr (-13,6) för perioden och består till dels av räntekostnader för lån och finansiell leasing om -34,0 Mkr (-27,0), dels valutaeffekt om 14,0 Mkr (16,3) Mkr samt justering av tilläggsköpeskilling för tidigare förvärv av dotterföretag om 6,2 Mkr (8,3).

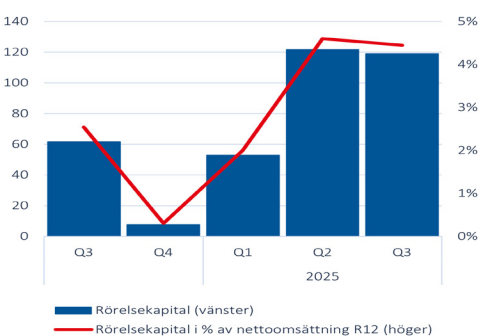
NETTOOMSÄTTNING, Mkr



JUSTERAD EBITA, Mkr



RÖRELSEKAPITAL, Mkr



Skatten för perioden uppgick till 1,3 Mkr (3,1). Periodens resultat hänförligt till kvarvarande verksamhet uppgick till 7,1 Mkr (-5,7). Periodens resultat från nedlagda verksamheter, netto efter skatt, uppgick till -2,3 Mkr (0,7). Periodens resultat uppgick därför till 4,8 Mkr (-4,9).

## Finansiell ställning och likviditet

### JULI-SEPTEMBER 2025

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 15,3 Mkr (7,9) under kvartalet, där ej kassaflödespåverkande poster utgjorde 29,0 Mkr (37,9) och förändringar i rörelsekapitalet 2,6 Mkr (-19,6). Rörelsekapitalet uppgick till 4,5 % (2,5) av nettoomsättningen baserat på rullande tolv månader (RTM). Detta förklaras främst av den kraftiga tillväxten i Sverige. Jämfört med föregående kvartal är rörelsekapitalet något lägre vilket bidrar till en positiv effekt på kassaflödet.

Kassaflödet hänförligt till investeringsverksamheten uppgick till -60,1 Mkr (-13,5). Det utgörs främst av reglering av tilläggs-köpeskilling från tidigare förvärv av dotterföretag om 55,9 Mkr (5,4). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 80,7 Mkr (-19,5) vilket dels består av förändringar av låneskuld i samband med refinansieringen om netto 33,5 Mkr, dels amortering av leasingskuld om -20,4 Mkr (-21,1) samt nyttjande av checkräkningskredit om 67,7 Mkr (0). Periodens kassaflöde uppgick därmed till 35,9 Mkr (-25,1).

Totalt tillgängliga likvida medel i koncernen, inklusive nyttjad del av kreditfacilitet, uppgick vid periodens utgång till 130,8 Mkr (192,1). Kreditfaciliteten om 300 Mkr (335) är nyttjad med 280 Mkr (212,6). Nettoskulden, inklusive leasingskuld, i förhållande till EBITDA uppgick till 2,7 (2,2).

Soliditeten i koncernen uppgick till 34,3 % (34,4). Avkastning på eget kapital uppgick till 1,4 % (4,3) och avkastning på sysselsatt kapital till 0,7 % (2,3) baserat på RTM.

### JANUARI-SEPTEMBER 2025

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -38,8 Mkr (83,4) under perioden, där ej kassaflödespåverkande poster utgjorde 82,6 Mkr (96,3) och förändringar i rörelsekapitalet -95,7 Mkr (42,1). Den negativa förändringen i rörelsekapitalet förklaras främst genom en ökning av pågående arbete vilket är en direkt följd av kraftig tillväxt i Sverige och ändring av projektmix under 2025.

Kassaflödet hänförligt till investeringsverksamheten uppgick till -83,6 Mkr (-90,7), vilket främst utgörs av reglering av till-

läggsköpeskilling för tidigare förvärv av dotterföretag om -65,1 Mkr (-76,8) samt investeringar i utvecklingsprojekt och andra materiella tillgångar om -18,6 Mkr (14,4). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 77,2 Mkr (5,7) vilket dels består av upptagande av lån avseende tilläggsköpeskilling och i samband med refinansieringen om netto 70,1 Mkr (67,2), dels amortering av leasingskulder om -60,6 Mkr (-62,1) samt nyttjande av checkkredit 67,7 Mkr (0). Periodens kassaflöde uppgick därmed till -45,1 Mkr (-1,6).

## Väsentliga händelser

### JANUARI-SEPTEMBER 2025

- Transtema startade under perioden upp service- och underhållsverksamhet i Norge. Våren 2024 tecknade Transtema ett nordiskt avtal med GlobalConnect, vilket har öppnat möjligheter att stärka och expandera vår leveranskapacitet i hela Norden. Genom uppstarten av service och underhåll dygnet runt, året om, i hela Norge så har Transtema nått en viktig strategisk milstolpe.
- Transtema introducerade under perioden ett nytt affärsområde inom el och energilösningar. Transtema är redan närvarande inom vissa delar av detta område och avser att använda befintlig verksamhetsstruktur och tillföra ny utförar-kompetens varför investeringen är begränsad.
- Transtema har tecknat ett nytt avtal med Telenor Sverige avseende installations- och implementeringstjänster i Telenors nationella nät. Avtalet är treårigt och innebär att Transtema fortsätter att leverera ett flertal tjänster, inklusive kundanslutningar av företag.
- Transtema har tecknat ett avtal med E.ON om att bland annat genomföra nyanslutningar i elnätet, hantera ändringar av servisanslutningar samt utföra demonteringar och byten av befintliga anslutningar. Avtalet träder i kraft under februari 2026 och har en maximal kontraktstid på sex år och ett uppskattat värde om cirka 300 Mkr över hela kontraktperioden.
- Transtema tecknade nytt låneavtal med Danske Bank. Detta innebär att existerande skulder refinansierades genom ett lån och en revolverande facilitet om sammanlagt 300 Mkr samt en checkkredit om 100 Mkr. Avtalet har en löptid om tre år med möjlighet till förlängning om ytterligare två år.

## Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inget att notera

| Analys av förändring av nettoomsättning (Mkr) | 2025<br>juli-sept |              | 2024<br>juli-sept |               | 2025<br>jan-sept |               | 2024<br>jan-sept |                | 2024<br>jan-dec  |               |
|-----------------------------------------------|-------------------|--------------|-------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|----------------|------------------|---------------|
| Nettoomsättning föregående period             | 590 457           |              | 603 042           |               | 1 698 981        |               | 1 962 221        |                | 2 688 684        |               |
| Organisk tillväxt                             | 32 752            | 5,5 %        | -709              | -0,1 %        | 206 500          | 12,2 %        | -281 483         | -14,3 %        | -215 989         | -8,0 %        |
| Förvärv och strukturförändringar              | -111              | -0,0 %       | 0                 | 0,0 %         | -595             | 0,0 %         | 34 145           | 1,7 %          | 34 145           | 1,3 %         |
| Valutakurseffekter                            | -5 340            | -0,9 %       | -11 877           | -2,0 %        | -17 994          | -1,0 %        | -15 901          | -0,9 %         | -18 119          | -0,7 %        |
| <b>Nettoomsättning innevarande period</b>     | <b>617 757</b>    | <b>4,6 %</b> | <b>590 457</b>    | <b>-2,1 %</b> | <b>1 886 892</b> | <b>11,1 %</b> | <b>1 698 981</b> | <b>-13,4 %</b> | <b>2 488 722</b> | <b>-7,4 %</b> |

## **Moderföretaget**

Moderföretagets verksamhet utgörs i allt väsentligt av att tillhandahålla gemensamma koncernfunktioner; omsättningen utgörs därmed i huvudsak av koncernintern försäljning. Vidare arbetar moderföretaget med finansieringsstrukturen i både moderbolaget och koncernen för att optimera de finansiella flödena i koncernen. Moderbolaget är ägare av koncernens cash-pool och har därigenom tillgång till hela koncernens likviditet. Moderbolaget tar även utdelning samt erhåller koncernbidrag från dotterföretag i syfte att stärka dess likviditet och soliditet.

I kvartalet uppgick rörelsens intäkter till 13,3 Mkr (12,5) samt under perioden till 37,7 Mkr (34,1). Rörelsens kostnader uppgick till -13,6 Mkr (-13,6) i kvartalet samt -38,8 Mkr (-40,3) under perioden. Finansnetto i kvartalet uppgick till -4,6 Mkr (3,4) samt under perioden till -7,5 Mkr (-9,3) vilket främst beror på räntekostnader, samt positiva valutaeffekter från omvärdering av lån i utländsk valuta.

Resultat uppgick till -3,3 Mkr (1,5) i kvartalet samt under perioden till 12,4 Mkr (16,5). Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 358,2 Mkr (318,9) och soliditeten till 38,1 % (35,0).

## **Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer**

Risker och osäkerhetsfaktorer som påverkar Transtemas verksamhet beskrivs i årsredovisningen för 2024 (sidorna 51-53) vilken publicerades den 16 april 2025.

Det föreligger fortsatt en osäkerhet avseende utgången av den pågående tvisten mellan bolag i Transtema-koncernen och TDC Danmark ("TDC"). Transtemas krav mot TDC avser förfallna kundfordringar, vilka delvis har bestridits av TDC som gjort gällande fel och brister i utförda arbeten. Samtidigt har Transtemas underentreprenörer framställt krav på betalning för utförda arbeten. Transtema har värderat kundfordringarna till ett belopp som motsvarar vad Transtema minst bedömer kommer inflyta, vilket är netto ca 40 Mkr. Vid full framgång i tvisten mot TDC kommer Transtema, efter erläggande av betalning till underentreprenörer, att tillgodogöras minst detta belopp.

Tvisten mot TDC är föremål för prövning inför allmän domstol. Även om Transtemas ombud i tvisterna mot TDC bedömer tvistens utgång som huvudsakligen positiv för Transtema intar

bolaget en fortsatt försiktig hållning, vilket innebär en oförändrad riskbedömning jämfört med vad som tidigare kommunicerats. Datum är inte fastlagt men en förhandling kommer troligtvis inte kunna genomföras förrän tidigt 2027.

Det ska noteras att tvisten ovan uppkom under 2019 inom Transtemas affärsområde Infrastructure, vilket avvecklades under hösten 2019. Utöver vad som nämns ovan är Transtema inte part i några väsentliga tvister.

## **Närståendetransaktioner**

Inga närståendetransaktioner har utförts under perioden.

## **Personal**

Transtema har vid periodens utgång 1 282 anställda, jämfört med 1 174 vid samma tidpunkt 2024.

# Företagsinformation

## Om Transtema

Transtema spelar en viktig roll i ett modernt samhälle där teknik och människor är sammankopplade.

Transtemas vision är att år 2030 vara den nordiska marknadsledaren med hållbara leveranser inom installation, service och drift av kommunikationsinfrastruktur. Transtemas mission – Ser till att nätet fungerar.

Transtema har en djup förankring i telekombranschen och har från den plattformen breddat erbjudandet till nya segment drivet av trender som digitalisering och elektrifiering. Transtema är en marknadsledande leverantör av installation, service och drift av kommunikationsinfrastruktur i Norden med hög prioritet på kvalitet, säkerhet och hållbarhet. Transtema levererar i hela Sverige och Norge genom dotterföretag samt i Finland och Danmark via samarbetspartners.

Stort fokus ligger på långsiktiga kundrelationer med målet att utvecklas över tid för att nå uppsatta mål. Erbjudandet sträcker sig över hela värdekedjan, från design, installation, service och underhåll till drift och övervakning, dygnet runt, året om för alla typer av kommunikationsinfrastruktur. Tjänsterna säkerställer hög tillgänglighet, kvalitet och driftsäkerhet som bidrar till ett tryggt och stabilt samhälle.

Kunderna är allt från teleoperatörer, energibolag och offentlig verksamhet, till stadsnät och större företag. Koncernen bildades under 2014 medan det rörelsedrivande dotterföretaget Transtema AB har funnits sedan 1997. Transtema består idag av 10 rörelsedrivande bolag med huvudkontor i Mölndal.

## Strategi

Kraven på uppkoppling, tillgänglighet och driftsäkerhet ökar ständigt i alla kommunikationsnät. Transtema spelar en viktig roll i ett modernt samhälle, där teknik och människor är sammankopplade.

Transtema bygger det strategiska arbetet kring vårt strategiska hus. Grunden i detta hus är tre starka fundament som utgörs av:

- **Vår vision:** År 2030 är Transtema den nordiska marknadsledaren med hållbara leveranser inom installation, service och drift av kommunikationsinfrastruktur.
- **Transtemas mission:** Ser till att nätet fungerar.
- **Transtemas värderingar:** Visa respekt, Ta ansvar, Tänka nytt.

Från detta bygger Transtema vidare huset på ett antal strategiska kärnområden, vilka identifierats som extra viktiga för att nå de långsiktiga strategiska målen: **Säkerhet; Finansiell stabilitet; Hållbarhet** samt **Digitalisering**.

Taket i huset representerar de övergripande strategiska mål som vi som organisation vill uppnå: **Starka kundrelationer; Nordisk helhetsleverantör** samt **Smarta leveranser**.

Transtemas strategiska hus finns beskrivet mer utförligt i Årsredovisningen för 2024, sidorna 12-17.

## Marknad och framtidsutsikter

Transtema bedömer att det finns goda, långsiktiga möjligheter att växa och ta marknadsandelar inom koncernens olika verksamhetsområden. Efterfrågan på våra tjänster ökar i takt med att vårt moderna och uppkopplade samhälle utvecklas. Vi har identifierat några av de trender som vi bedömer kommer driva efterfrågan inom våra tjänsteområden: Digitalisering, Säkerhet, Elektrifiering samt Kommunikation. Dessa fyra områden beskrivs mer utförligt i Årsredovisningen för 2024, sidan 10.

## Säsongsvariationer

Transtema har säsongsvariationer i sin verksamhet där till exempel det första kvartalet kan påverkas av väderförhållanden i installationsverksamheten då snö, vind och tjäle har inverkan på leveransen samt att flertalet projekt startas upp eller startas om efter årsskiftet. Vidare har ledighetsperioder såsom sommar och andra helgdagar en påverkan på beläggning och därmed lönsamhet. Normalt sett är det fjärde kvartalet den starkaste perioden då kunder i många fall avslutar projekt innan årets slut. Kapitalbindning följer normalt sett dessa säsongsvariationer, med högre kapitalbindning under perioder med stark försäljning.

## Hållbarhet

Ett tydligt och konkret hållbarhetsarbete är en förutsättning för att vara konkurrenskraftiga och vinna framtida affärer och Transtema har positionerat sig som ledande i branschen inom hållbarhetsområdet. Hållbarhetsarbetet är uppdelat i fyra fokusområden:

- Våra medarbetare
- Vår affär
- Vår miljö
- Vårt engagemang

Under dessa fokusområden definieras visioner, mål och aktiviteter för de olika områdena samt hur arbetet knyter an till internationella ramverk. Arbetet syftar till att bidra till uppfyllandet av Agenda 2030 genom att säkerställa att Transtema samt våra leverantörer uppfyller de hållbarhetsmål som vi berörs av eller kan påverka.

Transtemas arbete med hållbarhet innefattar också en anslutning till Science Based Target Initiative ("SBTi") där Transtema åtagit sig att sätta upp mål som bidrar till att begränsa den globala uppvärmningen till 1,5°C, i linje med Parisavtalet.

För att bidra till att åren 2020-2030 blir ett decennium av kraftig förändring har Transtema bland annat satt följande utmanande hållbarhetsmål:

- Netto noll fossila CO<sub>2</sub>-utsläpp från egen verksamhet år 2030 (SBTi scope 1 och 2)
- 50 % reduktion av indirekta utsläpp i värdekedjan jämfört med 2020 års nivåer (SBTi scope 3)
- 100 % återvunnet eller återbrukat avfall år 2030
- 50 % kvinnor i ledande positioner 2030

Transtema tar årligen fram en Hållbarhetsrapport vilken presenteras som en del i årsredovisningen. Arbetet med att anpassa samt upprätta rapporteringsstrukturer för att uppfylla kraven i direktivet Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) pågår och vi följer vår plan för att vi ska vara redo inför kommande krav.

## Aktien och ägarstruktur

Antalet aktier i Transtema Group AB uppgår den 30 september till totalt 42 951 158 aktier, alla med ett kvotvärde om 1 kr och med lika rösträtt.

Transtema Group AB's aktie är listad på Nasdaq Stockholm Main Market under ticker TRANS. Antalet aktieägare uppgår den 30 september 2025 till ca 5 000 st.

Sammanställning över de största ägarna och kursutvecklingen i TRANS finns på [www.transtema.com/se/investerare/aktieagare-information/](http://www.transtema.com/se/investerare/aktieagare-information/)

Transtema erbjuder ledande befattningshavare (sedan 2016) samt styrelse (sedan 2020) att köpa teckningsoptioner, se vidare not 4.

## Utdelningspolicy

Bolagets vinstmedel används i första hand till att återinvesteras i verksamheten i syfte att skapa lönsam tillväxt. Styrelsen kommer överväga att föreslå utdelning av vinstmedel med beaktande av bolagets finansiella ställning, möjliga förvärv, samt förväntad marknadsutveckling.

## Finansiella mål

Transtemas finansiella mål på medellång sikt mäts på helårsbasis och utgörs av följande:

- Omsättningstillväxten inklusive förvärv skall uppgå till minst 10 procent
- EBITA-marginalen skall uppgå till minst 7 procent
- Nettoskuld/EBITDA skall inte överstiga 2,0

# Hållbarhet

- **24 % utsläppsminskning på ett år** - Under tredje kvartalet var Transtemas egna utsläpp (scope 1) 24 % lägre än under samma period förra året. Detta har åstadkommits genom ökning av andelen eldrivna fordon samt ökad andel förnybart drivmedel till de kvarvarande traditionella fordonen. Efter att utsläppsminskningen tillfälligt bromsats upp under 2024, främst på grund av den minskade inblandningen av förnybart innehåll i svensk diesel, har minskningen tagit fart igen och ligger nu helt i fas med att nå noll-utsläpp från egen verksamhet till 2030.
- **Olycksstatistik och säkerhetsarbete under kvartalet** - Under kvartalet har vi haft fler olyckor som lett till sjukskrivning jämfört med samma period föregående år. Det är dock viktigt att notera att fjolåret hade en ovanligt låg olycksfrekvens historiskt sett, vilket påverkar jämförelsen. Vår högsta prioritet är att arbeta systematiskt med säkerheten för våra medarbetare genom kontinuerligt utvecklade riskbedömningar, processer och rutiner. Eftersom antalet olyckor är relativt lågt totalt sett, kan även små variationer ge stort utslag.

## Nyckeltal för hållbarhet

|                                                            | 2025<br>juli-sept | 2024<br>juli-sept | 2025<br>jan-sept | 2024<br>jan-sept | 2024<br>jan-dec |
|------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Andel kvinnor/män anställda vid periodens slut             | 14/86 %           | 15/85 %           | 14/86 %          | 15/85 %          | 14/86 %         |
| Andel kvinnor/män på ledande positioner vid periodens slut | 21/79 %           | 26/74 %           | 21/79 %          | 26/74 %          | 22/78 %         |
| Antal allvarliga tillbud                                   | 0                 | 2                 | 1                | 4                | 4               |
| Antal olyckor med sjukfrånvaro                             | 9                 | 1                 | 21               | 3                | 8               |
| Frekvens olyckor med sjukfrånvaro (antal/100 000 timmar)   | 1,48              | 0,21              | 1,19             | 0,19             | 0,39            |
| Total sjukfrånvaro                                         | 3,5 %             | 4,3 %             | 4,4 %            | 4,3 %            | 4,5 %           |
| Visselblåsningar                                           | 0                 | 0                 | 0                | 1                | 2               |
| Antal certifierade leverantörer vid periodens slut         | 25                | 10                | 25               | 10               | 22              |
| Återvinningsgrad avfall                                    | 67 %              | 74 %              | 68 %             | 69 %             | 70%             |
| Andel elbilar vid periodens slut                           | 32 %              | 17 %              | 32 %             | 17 %             | 19 %            |
| Total förnybar andel i bränslen                            | 47 %              | 45 %              | 50 %             | 44 %             | 45 %            |
| Scope 1 CO2e utsläpp (ton)                                 | 409               | 538               | 1 287            | 1 865            | 2 364           |
| Scope 2 CO2e utsläpp (ton) (market based)                  | -                 | 38                | -                | 159              | 192             |
| Scope 2 CO2e utsläpp (ton) (location based)                | 18                | -                 | 57               | -                | -               |
| Antalet volontärsatser                                     | 6                 | 0                 | 7                | 18               | 19              |
| Andelen av personalen som deltagit i volontärsatser        | 1,6 %             | 0,0 %             | 3,2 %            | 1,5 %            | 3,6 %           |

### Kommentarer till nyckeltal:

Scope-2-utsläpp redovisas från och med Q1 2025 enligt location-based metod i kvartalsredovisningen. I hållbarhetsrapporten kommer även utsläpp enligt market-based metod att redovisas. Detta då det endast blir preliminära siffror under året enligt market-based då elcertifikaten inte kan fastslås förrän efter årets slut.

Visselblåsningar definieras enligt visselblåsarlagen.

Total förnybar andel i bränslen avser den totala andelen av alla förbränningsbränslen innehåll av förnybart ursprung.

eNPS, Kundnöjdhetsindex, Nöjd leverantörsindex, Scope 2 market-based och Scope-3-utsläpp mäts och redovisas på årsbasis i hållbarhetsrapporten.



# Koncernen

## Rapport över totalresultatet i sammandrag

(Belopp i Tkr)

|                                                                       | 2025<br>juli-sept | 2024<br>juli-sept | 2025<br>jan-sept | 2024<br>jan-sept | 2024<br>jan-dec  |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|
| Nettoomsättning (not 5)                                               | 617 757           | 590 456           | 1 886 892        | 1 698 981        | 2 488 722        |
| Övriga rörelseintäkter                                                | 439               | 145               | 373              | 1 177            | 2 945            |
| <b>Rörelsens intäkter</b>                                             | <b>618 196</b>    | <b>590 601</b>    | <b>1 887 265</b> | <b>1 700 158</b> | <b>2 491 667</b> |
| Råvaror och handelsvaror                                              | -307 469          | -298 360          | -900 855         | -782 017         | -1 153 056       |
| Övriga externa kostnader                                              | -64 754           | -60 523           | -190 471         | -199 933         | -302 365         |
| Personalkostnader                                                     | -216 615          | -198 009          | -682 754         | -622 258         | -875 034         |
| <b>Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)</b>                    | <b>29 358</b>     | <b>33 709</b>     | <b>113 185</b>   | <b>95 950</b>    | <b>161 212</b>   |
| Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar            | -24 371           | -23 953           | -71 319          | -71 523          | -95 027          |
| <b>Rörelseresultat efter avskrivningar (EBITA)</b>                    | <b>4 987</b>      | <b>9 756</b>      | <b>41 866</b>    | <b>24 427</b>    | <b>66 185</b>    |
| Av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar          | -6 394            | -6 526            | -18 992          | -19 631          | -26 089          |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b>                                         | <b>-1 407</b>     | <b>3 230</b>      | <b>22 874</b>    | <b>4 796</b>     | <b>40 096</b>    |
| Finansiella intäkter                                                  | 4 146             | 17 996            | 23 591           | 24 229           | 30 987           |
| Finansiella kostnader                                                 | -13 337           | -11 673           | -40 728          | -37 822          | -77 859          |
| <b>Resultat efter finansiella poster (EBT)</b>                        | <b>-10 598</b>    | <b>9 553</b>      | <b>5 737</b>     | <b>-8 797</b>    | <b>-6 776</b>    |
| Skatt på periodens resultat                                           | 2 998             | -251              | 1 339            | 3 140            | -4 431           |
| <b>Periodens resultat hänförligt till kvarvarande verksamheter</b>    | <b>-7 600</b>     | <b>9 302</b>      | <b>7 076</b>     | <b>-5 657</b>    | <b>-11 207</b>   |
| Periodens resultat från nedlagd verksamhet, netto efter skatt (not 6) | -501              | -389              | -2 258           | 718              | 1 397            |
| <b>Periodens resultat</b>                                             | <b>-8 101</b>     | <b>8 913</b>      | <b>4 818</b>     | <b>-4 939</b>    | <b>-9 810</b>    |
| <b>Perioden resultat hänförligt till:</b>                             |                   |                   |                  |                  |                  |
| Moderföretagets aktieägare                                            | -8 101            | 9 126             | 4 818            | -4 429           | -9 300           |
| Innehav utan bestämmande inflytande                                   | -                 | -213              | -                | -510             | -510             |
| <b>ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>                                           |                   |                   |                  |                  |                  |
| <b>POSTER SOM SENARE KAN ÅTERFÖRAS I RESULTATRÄKNINGEN</b>            |                   |                   |                  |                  |                  |
| Årets omräkningsdifferens vid omräkning av utländska verksamheter     | 710               | -22 676           | -16 516          | -16 703          | -11 270          |
| <b>Periodens totalresultat</b>                                        | <b>-7 391</b>     | <b>-13 763</b>    | <b>-11 698</b>   | <b>-21 642</b>   | <b>-21 080</b>   |
| <b>Periodens totalresultat hänförligt till:</b>                       |                   |                   |                  |                  |                  |
| Moderföretagets aktieägare                                            | -7 391            | -13 550           | -11 698          | -21 132          | -20 570          |
| Innehav utan bestämmande inflytande                                   | -                 | -213              | -                | -510             | -510             |
| <b>Resultat per aktie</b>                                             |                   |                   |                  |                  |                  |
| Resultat per aktie före utspädning (kr)                               | -0,19             | 0,22              | 0,11             | -0,11            | -0,22            |
| Resultat per aktie efter utspädning (kr)                              | -0,19             | 0,22              | 0,11             | -0,11            | -0,22            |
| Resultat per aktie före utspädning (kr) från kvarvarande verksamhet   | -0,18             | 0,23              | 0,16             | -0,12            | -0,26            |
| Resultat per aktie efter utspädning (kr) från kvarvarande verksamhet  | -0,18             | 0,23              | 0,16             | -0,12            | -0,26            |

# Koncernen

## Balansräkning i sammandrag

(Belopp i Tkr)

|                                                         | 2025<br>30 sept  | 2024<br>30 sept  | 2024<br>31 dec   |
|---------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                       |                  |                  |                  |
| Immateriella anläggningstillgångar                      | 658 870          | 683 462          | 685 153          |
| Materiella anläggningstillgångar                        | 42 628           | 37 059           | 40 089           |
| Nyttjanderättstillgångar                                | 195 688          | 196 517          | 184 219          |
| Uppskjutna skattefordringar                             | 4 951            | 1 936            | 4 993            |
| Övriga finansiella anläggningstillgångar                | 794              | 561              | 566              |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                      | <b>902 931</b>   | <b>919 535</b>   | <b>915 020</b>   |
| Varulager                                               | 24 194           | 18 129           | 17 081           |
| Kundfordringar                                          | 163 408          | 197 349          | 238 451          |
| Aktuella skattefordringar                               | 20 262           | 19 186           | 21 629           |
| Övriga fordringar                                       | 1 138            | 3 865            | 4 959            |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter            | 340 203          | 278 614          | 258 923          |
| Likvida medel                                           | 78 491           | 65 776           | 126 061          |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                      | <b>627 696</b>   | <b>582 919</b>   | <b>667 104</b>   |
| Tillgångar avseende nedlagd verksamhet (not 6)          | 59 402           | 60 783           | 61 753           |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                                 | <b>1 590 029</b> | <b>1 563 237</b> | <b>1 643 877</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                         |                  |                  |                  |
| Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare | 544 773          | 537 698          | 556 471          |
| Innehav utan bestämmande inflytande                     | -                | -                | -                |
| <b>Summa eget kapital</b>                               | <b>544 773</b>   | <b>537 698</b>   | <b>556 471</b>   |
| Övriga avsättningar                                     | 1 598            | 4 171            | 3 345            |
| Uppskjutna skatteskulder                                | 44 589           | 46 800           | 48 697           |
| Skulder till kreditinstitut                             | 292 367          | 225 283          | 226 804          |
| Långfristiga leasingkulder                              | 126 597          | 125 348          | 114 587          |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>                       | <b>465 151</b>   | <b>401 602</b>   | <b>393 433</b>   |
| Checkräkningskredit                                     | 67 659           | -                | -                |
| Kortfristiga leasingkulder                              | 72 600           | 74 591           | 73 123           |
| Förskott från kund                                      | 25 793           | 30 594           | 33 404           |
| Leverantörsskulder                                      | 201 982          | 218 814          | 259 275          |
| Aktuella skatteskulder                                  | 9 447            | 5 668            | 14 519           |
| Övriga skulder                                          | 41 959           | 141 323          | 135 445          |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter            | 143 771          | 135 662          | 160 602          |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                       | <b>563 211</b>   | <b>606 652</b>   | <b>676 368</b>   |
| Skulder avseende nedlagd verksamhet (not 6)             | 16 894           | 17 285           | 17 605           |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                   | <b>1 590 029</b> | <b>1 563 237</b> | <b>1 643 877</b> |

# Koncernen

## Rapport över förändringar i eget kapital

(Belopp i Tkr)

|                                                                                 | Aktiekapital  | Övrigt<br>Tillskjutet<br>Kapital | Reserver       | Balanserat<br>Resultat Inkl.<br>Periodens<br>Resultat | Summa Eget<br>Kapital hän-<br>förligt till mo-<br>derföretagets<br>aktieägare | Innehav Utan<br>Bestämmande<br>Inflytande | Summa Eget<br>Kapital |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------------------------|----------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------|
| <b>Ingående balans per 1 januari 2024</b>                                       | <b>41 688</b> | <b>438 449</b>                   | <b>-54 078</b> | <b>132 128</b>                                        | <b>558 187</b>                                                                | <b>510</b>                                | <b>558 697</b>        |
| Periodens resultat                                                              | -             | -                                | -              | -9 300                                                | -9 300                                                                        | -510                                      | -9 810                |
| Övrigt totalresultat                                                            | -             | -                                | -11 270        | -                                                     | -11 270                                                                       | -                                         | -11 270               |
| <b>Summa totalresultat</b>                                                      | <b>-</b>      | <b>-</b>                         | <b>-11 270</b> | <b>-9 300</b>                                         | <b>-20 570</b>                                                                | <b>-510</b>                               | <b>-21 080</b>        |
| Nyemission av aktier                                                            | 1 263         | 17 344                           | -              | -                                                     | 18 607                                                                        | -                                         | 18 607                |
| Teckningsoptioner                                                               | -             | 247                              | -              | -                                                     | 247                                                                           | -                                         | 247                   |
| <b>Summa transaktioner med aktieägare,<br/>redovisade direkt i eget kapital</b> | <b>1 263</b>  | <b>17 591</b>                    | <b>-</b>       | <b>-</b>                                              | <b>18 854</b>                                                                 | <b>-</b>                                  | <b>18 854</b>         |
| <b>Utgående balans per 31 december 2024</b>                                     | <b>42 951</b> | <b>456 040</b>                   | <b>-65 348</b> | <b>122 828</b>                                        | <b>556 471</b>                                                                | <b>-</b>                                  | <b>556 471</b>        |
| <b>Ingående balans per 1 januari 2025</b>                                       | <b>42 951</b> | <b>456 040</b>                   | <b>-65 348</b> | <b>122 828</b>                                        | <b>556 471</b>                                                                | <b>-</b>                                  | <b>556 471</b>        |
| Periodens resultat                                                              | -             | -                                | -              | 4 818                                                 | 4 818                                                                         | -                                         | 4 818                 |
| Övrigt totalresultat                                                            | -             | -                                | -16 516        | -                                                     | -16 516                                                                       | -                                         | -16 516               |
| <b>Summa totalresultat</b>                                                      | <b>-</b>      | <b>-</b>                         | <b>-16 516</b> | <b>4 818</b>                                          | <b>-11 698</b>                                                                | <b>-</b>                                  | <b>-11 698</b>        |
| <b>Summa transaktioner med aktieägare,<br/>redovisade direkt i eget kapital</b> | <b>-</b>      | <b>-</b>                         | <b>-</b>       | <b>-</b>                                              | <b>-</b>                                                                      | <b>-</b>                                  | <b>-</b>              |
| <b>Utgående balans per 30 september 2025</b>                                    | <b>42 951</b> | <b>456 040</b>                   | <b>-81 864</b> | <b>127 646</b>                                        | <b>544 773</b>                                                                | <b>-</b>                                  | <b>544 773</b>        |

# Koncernen

## Kassaflödesanalys

(Belopp i Tkr)

|                                                                     | 2025<br>juli-sept | 2024<br>juli-sept | 2025<br>jan-sept | 2024<br>jan-sept | 2024<br>jan-dec |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|-----------------|
| <b>LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>                                         |                   |                   |                  |                  |                 |
| Rörelseresultat                                                     | -1 407            | 3 230             | 22 874           | 4 796            | 40 096          |
| Ej kassaflödespåverkande poster                                     | 29 026            | 37 927            | 82 630           | 96 337           | 123 999         |
| Erhållen ränta                                                      | 69                | 128               | 244              | 506              | 588             |
| Erlagd ränta                                                        | -11 643           | -9 921            | -33 960          | -26 980          | -39 893         |
| Övriga finansiella poster                                           | -166              | -724              | -870             | -2 395           | -3 056          |
| Betald inkomstskatt                                                 | -3 199            | -3 050            | -14 032          | -30 928          | -33 980         |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet                     | 2 626             | -19 649           | -95 677          | 42 067           | 97 805          |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                     | <b>15 306</b>     | <b>7 941</b>      | <b>-38 791</b>   | <b>83 403</b>    | <b>185 559</b>  |
| <b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>                                     |                   |                   |                  |                  |                 |
| Förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar        | -4 352            | -8 121            | -18 568          | -14 422          | -23 610         |
| Avyttring av immateriella och materiella anläggningstillgångar      | 75                | -                 | 363              | 438              | 510             |
| Förvärv av dotterföretag efter avdrag för förvärvade likvida medel* | -55 873           | -5 388            | -65 098          | -76 776          | -90 208         |
| Förvärv av finansiella tillgångar                                   | -                 | -                 | -251             | -                | -               |
| Avyttring av finansiella tillgångar                                 | 3                 | -                 | 3                | 94               | 141             |
| <b>Kassaflöde från Investeringsverksamheten</b>                     | <b>-60 147</b>    | <b>-13 509</b>    | <b>-83 551</b>   | <b>-90 666</b>   | <b>-113 167</b> |
| <b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>                                    |                   |                   |                  |                  |                 |
| Upptagna lån                                                        | 304 519           | 3 018             | 455 219          | 70 442           | 71 560          |
| Amortering av lån                                                   | -271 034          | -1 379            | -385 072         | -3 273           | -4 273          |
| Amortering av leasingkulder                                         | -20 430           | -21 132           | -60 580          | -62 102          | -82 302         |
| Checkräkningskredit                                                 | 67 660            | -                 | 67 660           | -                | -               |
| Periodens nyemissioner                                              | -                 | -                 | -                | 396              | 396             |
| Teckningsoptioner                                                   | -                 | -                 | -                | 247              | 247             |
| <b>Kassaflöde från Finansieringsverksamheten</b>                    | <b>80 715</b>     | <b>-19 493</b>    | <b>77 227</b>    | <b>5 710</b>     | <b>-14 372</b>  |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                                         | <b>35 874</b>     | <b>-25 061</b>    | <b>-45 115</b>   | <b>-1 553</b>    | <b>58 020</b>   |
| Kassaflöde från avvecklad verksamhet (not 6)                        | -497              | -383              | -2 256           | 453              | 1 131           |
| Kursdifferens i likvida medel                                       | 12                | -188              | -199             | -233             | -199            |
| Likvida medel vid periodens början                                  | 43 102            | 91 408            | 126 061          | 67 109           | 67 109          |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>                             | <b>78 491</b>     | <b>65 776</b>     | <b>78 491</b>    | <b>65 776</b>    | <b>126 061</b>  |

\*Avser utbetalning av tilläggsköpeskillingar

## EJ KASSAFLÖDESPÅVERKANDE POSTER

|                                                |               |               |               |               |                |
|------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Avskrivningar och nedskrivningar               | 30 765        | 30 479        | 90 311        | 91 154        | 121 116        |
| Nedskrivning av fordringar och pågående arbete | -3            | 445           | 17            | 445           | 84             |
| Orealiserade valutakursdifferenser             | -             | 4 242         | -4 204        | 2 123         | 1 222          |
| Förändring av avsättningar                     | -317          | 2 681         | -1 670        | 2 255         | 1 373          |
| Övriga poster                                  | -1 419        | 80            | -1 824        | 360           | 204            |
| <b>Summa ej kassaflödespåverkande poster</b>   | <b>29 026</b> | <b>37 927</b> | <b>82 630</b> | <b>96 337</b> | <b>123 999</b> |

# Koncernen

| Nyckeltal                                                            | 2025<br>juli-sept | 2024<br>juli-sept | 2025<br>jan-sept | 2024<br>jan-sept | 2024<br>jan-dec |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Nettoomsättningstillväxt                                             | 4,6 %             | -2,1 %            | 11,1 %           | -13,4 %          | -7,4 %          |
| EBITDA-marginal                                                      | 4,8 %             | 5,7 %             | 6,0 %            | 5,6 %            | 6,5 %           |
| EBITA-marginal                                                       | 0,8 %             | 1,7 %             | 2,2 %            | 1,4 %            | 2,7 %           |
| EBIT-marginal                                                        | -0,2 %            | 0,5 %             | 1,2 %            | 0,3 %            | 1,6 %           |
| Periodens resultat hänförlig till kvarvarande verksamheter, marginal | -1,2 %            | 1,6 %             | 0,4 %            | -0,3 %           | -0,5 %          |
| Justerad EBITDA-marginal                                             | 4,9 %             | 6,8 %             | 6,1 %            | 6,4 %            | 7,2 %           |
| Justerad EBITA-marginal                                              | 1,0 %             | 2,8 %             | 2,3 %            | 2,2 %            | 3,4 %           |
| Soliditet                                                            | 34,3 %            | 34,4 %            | 34,3 %           | 34,4 %           | 33,9 %          |
| Avkastning på eget kapital                                           | 1,4 %             | 4,3 %             | 1,4 %            | 4,3 %            | -1,2 %          |
| Avkastning på sysselsatt kapital                                     | 0,7 %             | 2,3 %             | 0,7 %            | 2,3 %            | -0,7 %          |
| Nettoskuld / EBITDA                                                  | 2,7               | 2,2               | 2,7              | 2,2              | 1,8             |
| Resultat per aktie före utspädning (kr)                              | -0,18             | 0,23              | 0,16             | -0,12            | -0,26           |
| Resultat per aktie efter utspädning (kr)                             | -0,18             | 0,23              | 0,16             | -0,12            | -0,26           |
| Eget kapital per aktie före utspädning (kr)                          | 12,68             | 12,89             | 12,68            | 12,89            | 12,96           |
| Eget kapital per aktier efter utspädning (kr)                        | 12,68             | 12,89             | 12,68            | 12,89            | 12,96           |
| Kassalikviditet                                                      | 1,1               | 1,1               | 1,1              | 1,1              | 1,1             |
| Antal anställda vid periodens slut                                   | 1 282             | 1 174             | 1 282            | 1 174            | 1 345           |
| Antal anställda i genomsnitt                                         | 1 216             | 1 182             | 1 216            | 1 182            | 1 209           |
| Antal aktier vid periodens slut före utspädning                      | 42 951 158        | 41 728 139        | 42 951 158       | 41 728 139       | 42 951 158      |
| Antalet aktier vid periodens slut efter utspädning                   | 42 951 158        | 41 728 139        | 42 951 158       | 41 728 139       | 42 951 158      |
| Genomsnittligt antal aktier före utspädning                          | 42 951 158        | 41 728 139        | 42 951 158       | 41 705 917       | 41 915 309      |
| Genomsnittligt antal aktier efter utspädning                         | 42 951 158        | 41 728 139        | 42 951 158       | 41 705 917       | 41 915 309      |

Nyckeltalen ovan avser den kvarvarande verksamheten.

Koncernen har applicerat riktlinjerna från ESMA (European Securities and Markets Authority) gällande alternativa nyckeltal (APMs, Alternative Performance Measures). Även om dessa nyckeltal inte definieras eller specificeras enligt IFRS ger de värdefull kompletterande information till investerare och företags ledning avseende företags prestation.

För nyckeltalsdefinitioner se Definitioner.

# Moderföretaget

## Resultaträkning i sammandrag

(Belopp i Tkr)

|                                                                    | 2025<br>juli-sept | 2024<br>juli-sept | 2025<br>jan-sept | 2024<br>jan-sept | 2024<br>jan-dec |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Nettoomsättning                                                    | 13 299            | 12 461            | 37 420           | 34 095           | 45 184          |
| Övriga rörelseintäkter                                             | 18                | 24                | 294              | 8                | -12             |
| <b>Rörelsens intäkter</b>                                          | <b>13 317</b>     | <b>12 485</b>     | <b>37 714</b>    | <b>34 103</b>    | <b>45 172</b>   |
| Rörelsens kostnader                                                | -13 558           | -13 621           | -38 812          | -40 322          | -53 891         |
| <b>Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)</b>                 | <b>-242</b>       | <b>-1 136</b>     | <b>-1 098</b>    | <b>-6 219</b>    | <b>-8 720</b>   |
| Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -233              | -241              | -701             | -722             | -963            |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b>                                      | <b>-475</b>       | <b>-1 377</b>     | <b>-1 799</b>    | <b>-6 941</b>    | <b>-9 683</b>   |
| Resultat från andelar i koncernföretag                             | -                 | -                 | 20 000           | 30 000           | 30 000          |
| Finansiella intäkter                                               | 1 203             | 10 619            | 15 324           | 18 261           | 22 827          |
| Finansiella kostnader                                              | -5 793            | -7 256            | -22 873          | -27 576          | -39 423         |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>                           | <b>-5 065</b>     | <b>1 986</b>      | <b>10 652</b>    | <b>13 744</b>    | <b>3 721</b>    |
| Förändring periodiseringsfond                                      | -                 | -                 | -                | -                | -4 100          |
| Koncernbidrag                                                      | -                 | -                 | -                | -                | 28 200          |
| <b>Resultat före skatt</b>                                         | <b>-5 065</b>     | <b>1 986</b>      | <b>10 652</b>    | <b>13 744</b>    | <b>27 821</b>   |
| Skatt på periodens resultat                                        | 1 761             | -480              | 1 761            | 2 784            | -2 586          |
| <b>Periodens resultat</b>                                          | <b>-3 304</b>     | <b>1 506</b>      | <b>12 413</b>    | <b>16 528</b>    | <b>25 235</b>   |

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

# Moderföretaget

## Balansräkning i sammandrag

(Belopp i Tkr)

|                                              | 2025<br>30 sept | 2024<br>30 sept | 2024<br>31 dec   |
|----------------------------------------------|-----------------|-----------------|------------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                            |                 |                 |                  |
| Immateriella anläggningstillgångar           | 312             | 687             | 593              |
| Materiella anläggningstillgångar             | 87              | 653             | 506              |
| Finansiella anläggningstillgångar            | 795 327         | 786 280         | 804 454          |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>           | <b>795 726</b>  | <b>787 620</b>  | <b>805 553</b>   |
| Fordringar hos koncernföretag                | 64 271          | 61 476          | 97 665           |
| Övriga fordringar                            | 1 123           | 922             | 1 084            |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 2 658           | 2 599           | 1 878            |
| Likvida medel                                | 75 987          | 59 286          | 119 335          |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>           | <b>144 039</b>  | <b>124 283</b>  | <b>219 962</b>   |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                      | <b>939 765</b>  | <b>911 903</b>  | <b>1 025 515</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>              |                 |                 |                  |
| <b>Summa eget kapital</b>                    | <b>358 203</b>  | <b>318 872</b>  | <b>345 790</b>   |
| Obeskattade reserver                         | 13 600          | 9 500           | 13 600           |
| Skulder till kreditinstitut                  | 280 000         | 212 710         | 213 980          |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>            | <b>293 600</b>  | <b>222 210</b>  | <b>227 580</b>   |
| Checkräkningskredit                          | 67 659          | -               | -                |
| Leverantörsskulder och andra skulder         | 3 323           | 2 575           | 2 853            |
| Skulder till koncernföretag                  | 211 346         | 271 921         | 361 451          |
| Övriga skulder                               | 2 082           | 87 100          | 79 824           |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 3 552           | 9 225           | 8 017            |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>            | <b>287 962</b>  | <b>370 821</b>  | <b>452 145</b>   |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>        | <b>939 765</b>  | <b>911 903</b>  | <b>1 025 515</b> |

# Noter

## Not 1 Allmän information

Koncernredovisningen omfattar moderföretaget Transtema Group AB (moderföretaget) med org. nr. 556988-0411 och dess dotterföretag (koncernen). Moderföretaget är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Mölndal och med adress Flöjelbergsgatan 12, 431 37 Mölndal, Sverige. Samtliga belopp redovisas i svenska tusentals kronor (Tkr) om inte annat anges. Uppgifterna inom parentes avser föregående år om inget annat anges.

## Not 2 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderföretaget har upprättats i enlighet med RFR 2 och Årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport.

För koncernen och moderföretaget har redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats på likvärdigt sätt som för årsredovisningen 2024, vilken upprättades i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de är antagna av EU.

## Not 3 Rörelseförvärv samt avyttringar

Transtema har inte gjort några förvärv eller avyttringar under perioden. Under 2024 avyttrades dotterföretaget Relink Networks AB.

## Not 4 Teckningsoptioner

Årsstämman har sedan 2016 årligen beslutat att emittera teckningsoptioner att förvärfvas av ledande befattningshavare samt styrelse i koncernen i syfte att skapa ett långsiktigt engagemang vilket kan förväntas öka intresset för verksamheten och resultatutvecklingen i företaget. Beslutade optionsprogram 2021 samt 2023 har av styrelsen senare kancerats pga ofördelaktiga förutsättningar för potentiella deltagare. Varje option ger innehavaren rätt att teckna en Transtema-aktie till ett förutbestämt lösenpris tre alternativt fyra år efter utfärdandet. Teckningsoptionerna förvärfvas mot kontant betalning. Vid tidpunkten för denna delårsrapport avgivande var utestående tecknade teckningsoptioner 119 750 med ett viktat lösenpris om 26,56 kr/aktie, enligt fördelning i nedan uppställning.

| ÖVERSIKT TECKNINGSOPTIONSPROGRAM                | ANTAL<br>OPTIONER | LÖSENPRIS     |
|-------------------------------------------------|-------------------|---------------|
| Optionsprogram 2022 - teckningsperiod juni 2026 | 43 750            | 41,07         |
| Optionsprogram 2024 - teckningsperiod juni 2027 | 46 000            | 18,20         |
| Optionsprogram 2024 - teckningsperiod juni 2028 | 30 000            | 18,20         |
| <b>Total / viktat lösenpris</b>                 | <b>119 750</b>    | <b>26 ,56</b> |

## Not 5 Intäkter från avtal med kunder

Koncernen härleder intäkter från varor och tjänster i följande geografiska områden:

| GEOGRAFISK MARKNAD<br>(Belopp i Tkr)     | 2025<br>juli-sept | 2024<br>juli-sept | 2025<br>jan-sept | 2024<br>jan-sept | 2024<br>jan-dec  |
|------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|
| Sverige                                  | 445 340           | 367 047           | 1 407 177        | 1 112 957        | 1 672 883        |
| Norge                                    | 161 873           | 222 787           | 464 026          | 576 747          | 803 666          |
| Övriga länder                            | 10 544            | 622               | 15 689           | 9 277            | 12 173           |
| <b>SUMMA</b>                             | <b>617 757</b>    | <b>590 456</b>    | <b>1 886 892</b> | <b>1 698 981</b> | <b>2 488 722</b> |
| <b>Tidpunkt för intäktsredovisningen</b> |                   |                   |                  |                  |                  |
| Vid en tidpunkt                          | 23 334            | 27 614            | 107 472          | 92 882           | 138 373          |
| Över tid                                 | 594 423           | 562 842           | 1 779 420        | 1 606 099        | 2 350 349        |
| <b>SUMMA</b>                             | <b>617 757</b>    | <b>590 456</b>    | <b>1 886 892</b> | <b>1 698 981</b> | <b>2 488 722</b> |



## Not 6 Nedlagd verksamhet

Affärsområdet Infrastructure, vilket tidigare varit en väsentlig del av koncernens verksamhet, lades ner under 2019. Resultatet från den nedlagda verksamheten särredovisas i koncernen som "Nedlagd verksamhet". Efter nedläggningen av verksamheten kvarstod vissa regleringsposter i balansräkningen, vilket primärt utgörs av den tvistiga kundfordran på TDC samt relaterade leverantörsskulder. 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".

| <b>RESULTATRÄKNING FRÅN NEDLAGD VERKSAMHET</b><br>(Belopp i Tkr) | <b>2025</b><br>juli-sept | <b>2024</b><br>juli-sept | <b>2025</b><br>jan-sept | <b>2024</b><br>jan-sept | <b>2024</b><br>jan-dec |
|------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|
| Intäkter                                                         | 0                        | 0                        | 1 442                   | 1 879                   | 2 558                  |
| Kostnader                                                        | -501                     | -389                     | -3 700                  | -1 161                  | -1 161                 |
| <b>Resultat före skatt</b>                                       | <b>-501</b>              | <b>-389</b>              | <b>-2 258</b>           | <b>718</b>              | <b>1 397</b>           |
| Skatt                                                            | -                        | -                        | -                       | -                       | -                      |
| <b>Resultat efter skatt från den nedlagda verksamheten</b>       | <b>-501</b>              | <b>-389</b>              | <b>-2 258</b>           | <b>718</b>              | <b>1 397</b>           |
| - Hänförligt till moderföretagets aktieägare                     | -501                     | -389                     | -2 258                  | 718                     | 1 397                  |
| - Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande            | -                        | -                        | -                       | -                       | -                      |

| <b>TILLGÅNGAR OCH SKULDER AVSEENDE NEDLAGD VERKSAMHET</b><br>(Belopp i Tkr) | <b>2025</b><br>30 sept | <b>2024</b><br>30 sept | <b>2024</b><br>31 dec |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|
| Kundfordringar och övriga fordringar                                        | 59 402                 | 60 783                 | 61 753                |
| Likvida medel                                                               | -                      | -                      | -                     |
| Leverantörsskulder och övriga skulder                                       | -16 894                | -17 285                | -17 605               |
| <b>Nettotillgångar från den nedlagda verksamheten</b>                       | <b>42 508</b>          | <b>43 498</b>          | <b>44 148</b>         |

Per den 30 september 2025 var kundfordringar uppgående till 59 402 Tkr (60 783 Tkr) förfallna med mer än 360 dagar, varav merparten är hänförlig till tvisten med TDC Danmark. Det är Transtemas bedömning att inget reserveringsbehov föreligger i dagsläget, vilket stöds av bolagets legala rådgivare.

Fordran har även bedömts utifrån reglerna för förväntade kreditförluster i IFRS 9 utan att någon väsentlig nedskrivning har identifierats. Fordringarna bedöms vara kortfristiga då betalning förväntas ske inom 12 månader.

| <b>NETTO KASSAFLÖDE FRÅN NEDLAGD VERKSAMHET</b><br>(Belopp i Tkr) | <b>2025</b><br>juli-sept | <b>2024</b><br>juli-sept | <b>2025</b><br>jan-sept | <b>2024</b><br>jan-sept | <b>2024</b><br>jan-dec |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten                          | -497                     | -383                     | -2 256                  | 453                     | 1 131                  |
| Kassaflöde från Investeringsverksamheten                          | -                        | -                        | -                       | -                       | -                      |
| Kassaflöde från Finansieringsverksamheten                         | -                        | -                        | -                       | -                       | -                      |
| <b>Netto kassaflöde från den nedlagda verksamheten</b>            | <b>-497</b>              | <b>-383</b>              | <b>-2 256</b>           | <b>453</b>              | <b>1 131</b>           |

# Definitioner

| Nyckeltal                                                            | Definition                                                                                                              | Avstämningsposter                                                     | 2025<br>juli-sept | 2024<br>juli-sept | 2025<br>jan-sept | 2024<br>jan-sept | 2024<br>jan-dec |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Nettoomsättningstillväxt                                             | Nettoomsättning innevarande period / nettoomsättning föregående period                                                  | Nettoomsättning innevarande period                                    | 617 757           | 590 456           | 1 886 892        | 1 698 981        | 2 488 722       |
|                                                                      |                                                                                                                         | Nettoomsättning föregående period                                     | 590 456           | 603 042           | 1 698 981        | 1 962 220        | 2 688 684       |
|                                                                      |                                                                                                                         | Nettoomsättningstillväxt                                              | 4,6 %             | -2,1 %            | 11,1 %           | -13,4 %          | -7,4 %          |
| EBITDA-marginal                                                      | Rörelseresultat före avskrivningar / nettoomsättning                                                                    | Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)                           | 29 358            | 33 709            | 113 185          | 95 950           | 161 212         |
|                                                                      |                                                                                                                         | Nettoomsättning                                                       | 617 757           | 590 456           | 1 886 892        | 1 698 981        | 2 488 722       |
|                                                                      |                                                                                                                         | EBITDA-marginal                                                       | 4,8 %             | 5,7 %             | 6,0 %            | 5,6 %            | 6,5 %           |
| EBITA-marginal                                                       | Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar / nettoomsättning                                         | Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) | 4 987             | 9 756             | 41 866           | 24 427           | 66 185          |
|                                                                      |                                                                                                                         | Nettoomsättning                                                       | 617 757           | 590 456           | 1 886 892        | 1 698 981        | 2 488 722       |
|                                                                      |                                                                                                                         | EBITA-marginal                                                        | 0,8 %             | 1,7 %             | 2,2 %            | 1,4 %            | 2,7 %           |
| Justerad EBITA-marginal                                              | Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar justerat för jämförelsestörande poster* / nettoomsättning | Rörelseresultat före avskrivningar på immateriella tillgångar (EBITA) | 4 987             | 9 756             | 41 866           | 24 427           | 66 185          |
|                                                                      |                                                                                                                         | Jämförelsestörande poster*                                            | 1 013             | 6 560             | 2 411            | 13 673           | 17 346          |
|                                                                      |                                                                                                                         | Justerad EBITA                                                        | 6 000             | 16 316            | 44 277           | 38 100           | 83 531          |
|                                                                      |                                                                                                                         | Nettoomsättning                                                       | 617 757           | 590 456           | 1 886 892        | 1 698 981        | 2 488 722       |
|                                                                      |                                                                                                                         | Justerad EBITA-marginal                                               | 1,0 %             | 2,8 %             | 2,3 %            | 2,2 %            | 3,4 %           |
| EBIT-marginal                                                        | Rörelseresultat före finansiella poster / nettoomsättning                                                               | Rörelseresultat före finansiella poster (EBIT)                        | -1 407            | 3 230             | 22 874           | 4 796            | 40 096          |
|                                                                      |                                                                                                                         | Nettoomsättning                                                       | 617 757           | 590 456           | 1 886 892        | 1 698 981        | 2 488 722       |
|                                                                      |                                                                                                                         | EBIT-marginal                                                         | -0,2 %            | 0,5 %             | 1,2 %            | 0,3 %            | 1,6 %           |
| Periodens resultat hänförligt till kvarvarande verksamheter-marginal | Periodens resultat / nettoomsättning                                                                                    | Periodens resultat                                                    | -7 600            | 9 302             | 7 076            | -5 657           | -11 207         |
|                                                                      |                                                                                                                         | Nettoomsättning                                                       | 617 577           | 590 456           | 1 886 892        | 1 698 981        | 2 488 722       |
|                                                                      |                                                                                                                         | Periodens resultat hänförligt till kvarvarande verksamheter-marginal  | -1,2 %            | 1,6 %             | 0,4 %            | -0,3 %           | -0,5 %          |
| Soliditet                                                            | Justerat eget kapital / balansomslutning                                                                                | Justerat eget kapital                                                 | 544 773           | 537 698           | 544 773          | 537 698          | 556 471         |
|                                                                      |                                                                                                                         | Balansomslutning                                                      | 1 590 029         | 1 563 237         | 1 590 029        | 1 563 237        | 1 643 877       |
|                                                                      |                                                                                                                         | Soliditet                                                             | 34,3 %            | 34,4 %            | 34,3 %           | 34,4 %           | 33,9 %          |
| Avkastning på eget kapital                                           | Resultat efter finansiella poster / justerat eget kapital                                                               | Resultat efter finansiella poster rullande 12 mån                     | 7 758             | 22 937            | 7 758            | 22 937           | -6 775          |
|                                                                      |                                                                                                                         | Justerat eget kapital                                                 | 544 773           | 537 698           | 544 773          | 537 698          | 556 471         |
|                                                                      |                                                                                                                         | Avkastning på eget kapital                                            | 1,4 %             | 4,3 %             | 1,4 %            | 4,3 %            | -1,2 %          |
| Avkastning på sysselsatt kapital                                     | Resultat efter finansiella poster / balansomslutningen - icke räntebärande skulder                                      | Resultat efter finansiella poster rullande 12 mån                     | 7 758             | 22 975            | 7 758            | 22 975           | -6 775          |
|                                                                      |                                                                                                                         | Balansomslutning                                                      | 1 590 029         | 1 563 237         | 1 590 029        | 1 563 237        | 1 643 877       |
|                                                                      |                                                                                                                         | Uppskjutna skatteskulder                                              | -44 589           | -46 800           | -44 589          | -46 800          | -48 697         |
|                                                                      |                                                                                                                         | Förskott från kund                                                    | -25 793           | -30 594           | -25 793          | -30 594          | -33 404         |
|                                                                      |                                                                                                                         | Leverantörsskulder                                                    | -201 982          | -218 814          | -201 982         | -218 814         | -259 275        |
|                                                                      |                                                                                                                         | Övriga skulder                                                        | -41 959           | -141 323          | -41 959          | -141 323         | -135 445        |
|                                                                      |                                                                                                                         | Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                          | -143 771          | -135 662          | -143 771         | -135 662         | -160 602        |
|                                                                      |                                                                                                                         | Balansomslutningen - icke räntebärande skulder                        | 1 131 935         | 990 044           | 1 131 935        | 990 044          | 1 006 454       |
|                                                                      |                                                                                                                         | Avkastning på sysselsatt kapital                                      | 0,7 %             | 2,3 %             | 0,7 %            | 2,3 %            | -0,7 %          |

\* förvärvs- och omstruktureringskostnader samt övriga jämförelsestörande poster

| Nyckeltal                                    | Definition                                                                                                                                   | Avstämningsposter                                                              | 2025<br>juli-sept | 2024<br>juli-sept | 2025<br>jan-sept | 2024<br>jan-sept | 2024<br>jan-dec |
|----------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Nettoskuld/<br>EBITDA                        | Låneskulder minus likvida medel och placeringar i värdepapper/rörelseresultat före avskrivningar                                             | Skulder till kreditinstitut                                                    | 292 367           | 225 283           | 292 367          | 225 283          | 226 804         |
|                                              |                                                                                                                                              | Finansiell leasingskuld                                                        | 199 197           | 199 939           | 199 197          | 199 939          | 187 710         |
|                                              |                                                                                                                                              | Checkräkningskredit                                                            | 67 659            | -                 | 67 659           | -                | -               |
|                                              |                                                                                                                                              | Likvida medel                                                                  | -78 491           | -65 776           | -78 491          | -65 776          | -126 061        |
|                                              |                                                                                                                                              | Andra långfristiga värdepappersinnehav                                         | 0                 | 0                 | 0                | 0                | 0               |
|                                              |                                                                                                                                              | Låneskulder minus likvida medel och placeringar i värdepapper                  | 480 732           | 359 446           | 480 732          | 359 446          | 288 453         |
|                                              |                                                                                                                                              | Rörelseresultat före avskrivningar rullande 12 mån                             | 178 448           | 160 466           | 178 448          | 160 466          | 161 212         |
|                                              |                                                                                                                                              | Nettoskuld/EBITDA                                                              | 2,7               | 2,2               | 2,7              | 2,2              | 1,8             |
| Rörelsekapital                               |                                                                                                                                              | Lager                                                                          | 24 194            | 18 129            | 24 194           | 18 129           | 17 081          |
|                                              |                                                                                                                                              | Kundfordringar                                                                 | 163 408           | 197 349           | 163 408          | 197 349          | 238 451         |
|                                              |                                                                                                                                              | Övriga fordringar                                                              | 1 138             | 3 865             | 1 138            | 3 865            | 4 959           |
|                                              |                                                                                                                                              | Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                                   | 340 203           | 278 614           | 340 203          | 278 614          | 258 923         |
|                                              |                                                                                                                                              | Justerat IFRS16 förutbetalda kostnader                                         | 3 359             | 3 234             | 3 359            | 3 234            | 3 090           |
|                                              |                                                                                                                                              | Leverantörsskulder                                                             | -201 982          | -218 814          | -201 982         | -218 814         | -259 275        |
|                                              |                                                                                                                                              | Förskott från kund                                                             | -25 793           | -30 594           | -25 793          | -30 594          | -33 404         |
|                                              |                                                                                                                                              | Övriga skulder                                                                 | -41 959           | -141 323          | -41 959          | -141 323         | -135 445        |
|                                              |                                                                                                                                              | Tilläggsköpeskillingar                                                         | 320               | 86 948            | 320              | 86 948           | 73 805          |
|                                              |                                                                                                                                              | Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                                   | -143 771          | -135 662          | -143 771         | -135 662         | -160 602        |
|                                              |                                                                                                                                              | Rörelsekapital                                                                 | 119 117           | 61 746            | 119 117          | 61 746           | 7 583           |
|                                              |                                                                                                                                              | Nettoomsättning rullande tolv (justerat)                                       | 2 676 633         | 2 425 445         | 2 676 633        | 2 425 445        | 2 488 722       |
|                                              |                                                                                                                                              | Rörelsekapital i förhållande till omsättning rullande tolv                     | 4,5 %             | 2,5 %             | 4,5 %            | 2,5 %            | 0,3 %           |
| Resultat per aktie före utspädning (kr)      | Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare / genomsnittligt antal aktier före utspädning justerat med fondemissionselement  | Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare                    | -7 600            | 9 515             | 7 076            | -5 147           | -10 697         |
|                                              |                                                                                                                                              | Genomsnittligt antal aktier före utspädning justerat med fondemissionselement  | 42 951 158        | 41 728 139        | 42 951 158       | 41 705 917       | 41 915 309      |
|                                              |                                                                                                                                              | Resultat per aktie före utspädning (kr)                                        | -0,18             | 0,23              | 0,16             | -0,12            | -0,26           |
| Resultat per aktie efter utspädning (kr)     | Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare / genomsnittligt antal aktier efter utspädning justerat med fondemissionselement | Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare                    | -7 600            | 9 515             | 7 076            | -5 147           | -10 697         |
|                                              |                                                                                                                                              | Genomsnittligt antal aktier efter utspädning justerat med fondemissionselement | 42 951 158        | 41 728 139        | 42 951 158       | 41 705 917       | 41 915 309      |
|                                              |                                                                                                                                              | Resultat per aktie efter utspädning (kr)                                       | -0,18             | 0,23              | 0,16             | -0,12            | -0,26           |
| Eget kapital per aktie (kr) före utspädning  | Justerat eget kapital/antalet aktier före utspädning                                                                                         | Justerat eget kapital                                                          | 544 773           | 537 698           | 544 773          | 537 698          | 556 471         |
|                                              |                                                                                                                                              | Antalet aktier före utspädning                                                 | 42 951 158        | 41 728 139        | 42 951 158       | 41 728 139       | 42 951 158      |
|                                              |                                                                                                                                              | Eget kapital per aktie (kr) före utspädning                                    | 12,68             | 12,89             | 12,68            | 12,89            | 12,96           |
| Eget kapital per aktie (kr) efter utspädning | Justerat eget kapital/antalet aktier efter utspädning                                                                                        | Justerat eget kapital                                                          | 544 773           | 537 698           | 544 773          | 537 698          | 556 471         |
|                                              |                                                                                                                                              | Antalet aktier efter utspädning                                                | 42 951 158        | 41 728 139        | 42 951 158       | 41 728 139       | 42 951 158      |
|                                              |                                                                                                                                              | Eget kapital per aktie (kr) efter utspädning                                   | 12,68             | 12,89             | 12,68            | 12,89            | 12,96           |

| Nyckeltal                                                                          | Definition                                                                                                                               | Avstämningsposter                                                                                                 | 2025<br>juli-sept | 2024<br>juli-sept | 2025<br>jan-sept | 2024<br>jan-sept | 2024<br>jan-dec |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|-----------------|
| Kassalikviditet                                                                    | Omsättningstillgångar + ev. utnyttjad checkkredit - lager/ korta skulder + utdelning                                                     | Omsättningstillgångar                                                                                             | 627 696           | 582 919           | 627 696          | 582 919          | 667 104         |
|                                                                                    |                                                                                                                                          | Maximal checkräkningskredit                                                                                       | 100 000           | 77 500            | 100 000          | 77 500           | 77 500          |
|                                                                                    |                                                                                                                                          | Utnyttjad checkräkningskredit                                                                                     | -67 659           | 0                 | -67 659          | 0                | 0               |
|                                                                                    |                                                                                                                                          | Lager                                                                                                             | -24 194           | -18 129           | -24 194          | -18 129          | -17 081         |
|                                                                                    |                                                                                                                                          | Omsättningstillgångar + ev. utnyttjad checkkredit - lager                                                         | 635 843           | 642 290           | 635 843          | 642 290          | 727 523         |
|                                                                                    |                                                                                                                                          | Summa kortfristiga skulder                                                                                        | 563 211           | 606 652           | 563 211          | 606 652          | 676 368         |
|                                                                                    |                                                                                                                                          | Korta skulder + utdelning                                                                                         | 563 211           | 606 652           | 563 211          | 606 652          | 676 368         |
|                                                                                    |                                                                                                                                          | Kassalikviditet                                                                                                   | 1,1               | 1,1               | 1,1              | 1,1              | 1,1             |
| Antalet utestående stamaktier vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning | Antalet aktier vid periodens början ökat med nyemission och minskat med utspädningseffekt                                                | Antalet aktier vid periodens början                                                                               | 42 951 158        | 41 728 139        | 42 951 158       | 41 688 139       | 41 688 139      |
|                                                                                    |                                                                                                                                          | Nyemission Transtema Group AB                                                                                     | -                 | -                 | -                | 17 778           | 227 170         |
|                                                                                    |                                                                                                                                          | Teckningsoptionsprogram - utspädningseffekt                                                                       | -                 | -                 | -                | -                | -               |
|                                                                                    |                                                                                                                                          | Antalet aktier vid periodens slut                                                                                 | 42 951 158        | 41 728 139        | 42 951 158       | 41 705 917       | 41 915 309      |
| Organisk tillväxt                                                                  | Årets nettoomsättning justerad för valutakurseffekter och förvärv i förhållande till föregående års nettoomsättning justerad för förvärv | Nettoomsättning innevarande period (ex förvärv och strukturförändringar), omräknat till föregående års valutakurs | 623 097           | 602 333           | 1 904 887        | 1 680 737        | 2 472 695       |
|                                                                                    |                                                                                                                                          | Nettoomsättning föregående period (ex förvärv och strukturförändringar)                                           | 590 345           | 603 042           | 1 698 387        | 1 962 220        | 2 688 684       |
|                                                                                    |                                                                                                                                          | Organisk tillväxt                                                                                                 | 32 753            | -709              | 206 500          | -281 483         | -215 989        |
|                                                                                    |                                                                                                                                          | Organisk tillväxt, %                                                                                              | 5,5 %             | -0,1 %            | 12,2 %           | -14,3 %          | -8,0 %          |
| Antal anställda vid periodens slut                                                 | Antal anställda vid periodens slut                                                                                                       | E/T                                                                                                               | 1 282             | 1 174             | 1 282            | 1 174            | 1 345           |
| Genomsnittligt antal anställda                                                     | Genomsnittligt antal anställda vid periodens slut                                                                                        | E/T                                                                                                               | 1 216             | 1 182             | 1 216            | 1 182            | 1 209           |

# REVISORNS GRANSKNINGSRAPPORT

Transtema Group AB, org nr 556988-0411

## Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport), på sidorna 1-7 samt 9-20 i detta dokument, för Transtema Group AB per 30 september 2025 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

## Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

## Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Göteborg den dag som framgår av vår elektroniska signatur

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Patrik Resebo  
Auktoriserad revisor

# Övrig information

---

## Finansiell kalender

- Bokslutskommuniké 2025 den 5 februari 2026
  - Årsredovisning den 21 april 2026
  - Delårsrapport 1 den 12 maj 2026
  - Bolagsstämma den 12 maj 2026
  - Delårsrapport 2 den 13 augusti 2026
  - Delårsrapport 3 den 5 november 2026
- 

## Styrelsens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att rapporten ger en rättvisande bild av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

## Möndal den 6 november 2025

Transtema Group AB

### Magnus Johansson

Ordförande

### Linus Brandt

Vice Ordförande

### Anna Honnér

Styrelseledamot

### Ingrid Stenmark

Styrelseledamot

### Henning Sveder

Verkställande direktör

---

## För eventuella frågor kontakta:

Henning Sveder, VD och koncernchef, 031 - 746 83 00

Tobias Martinsson, CFO, 031 - 746 83 00

## Revisorns granskning

Denna rapport har varit föremål för granskning av bolagets revisor.

## Notera

Denna information är sådan information som Transtema Group AB (publ) är skyldig att offentliggöra i enlighet med EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 6 november 2025, kl. 08:30 CEST.

## Finansiell information

Denna rapport samt tidigare kvartalsrapporter och årsredovisningar finns tillgängliga på: <https://www.transtema.com/se/investera-re/finansiell-information/rapporter/>

---

## Om Transtema Group AB (publ)

Transtema är ett av Nordens ledande företag inom kommunikationsinfrastruktur med fokus på installation, service, drift och övervakning samt tillhörande tekniska tjänster. Transtema verkar i hela värdekedjan och bland kunderna återfinns teleoperatörer, energibolag, stadsnät, större företag och offentlig verksamhet.

Nettoomsättning i Transtema Group AB (publ) år 2024 var 2 489 Mkr (2 689). Antal anställda i koncernen är ca 1 300. Transtema Group AB är listat på Nasdaq Stockholm Main Market med ticker TRANS.

Transtemas uppdrag är att säkerställa hög tillgänglighet, kvalitet och driftsäkerhet i ett alltmer digitaliserat och uppkopplat samhälle. Företaget grundades 1997 och är verksamma i Norden.



Ser till att **nätet fungerar**

Transtema Group AB (publ)  
Org. nr. 556988-0411  
Flöjelbergsgatan 12, 431 37 Mölndal, Sverige.  
031-746 83 00  
[www.transtema.com](http://www.transtema.com)  
[info@transtema.com](mailto:info@transtema.com)