

Transmode Holding AB (publ)

Delårsrapport januari-september 2012

Juli-september 2012

- Intäkterna uppgick till 254,2 MSEK (273,8), motsvarande en minskning med 7,1 procent och med 6,2 procent justerat för valutakursförändringar.
- Rörelseresultatet uppgick till 50,1 MSEK (69,4) och rörelsemarginalen till 19,7 procent (25,3).
- Kvartalets resultat uppgick till 38,0 MSEK (53,5).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,37 SEK (1,94).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 74,6 MSEK (31,4).
- Österrikes näst största mobiloperatör, T-Mobile Austria har valt Transmodes WDM-lösning för att öka kapaciteten i sitt landsomfattande fibernät.

Januari-september 2012

- Intäkterna uppgick till 759,7 MSEK (670,5), motsvarande en ökning med 13,3 procent och med 12,6 procent justerat för valutakursförändringar.
- Rörelseresultatet uppgick till 133,6 MSEK (104,3) och rörelsemarginalen till 17,6 procent (15,6). Justerat rörelseresultat första nio månaderna 2011 uppgick till 123,0 MSEK och justerad rörelsemarginal till 18,4 procent. Justeringen avsåg kostnader om 18,7 MSEK hänförliga till noteringen av bolagets aktie på NASDAQ OMX Stockholm.
- Periodens resultat uppgick till 104,0 MSEK (82,1).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 3,74 SEK (3,02).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 105,9 MSEK (50,9).

MSEK	jul-sep		jan-sep	
	2012	2011	2012	2011
Inträkt	254,2	273,8	759,7	670,5
Inträkt, förändring 2012 vs 2011 (%)	-7,1%		13,3%	
Rörelseresultat	50,1	69,4	133,6	104,3
Rörelsemarginal (%)	19,7%	25,3%	17,6%	15,6%
Justerat rörelseresultat	50,1	69,4	133,6	123,0
Justerad rörelsemarginal (%)	19,7%	25,3%	17,6%	18,4%
Periodens resultat	38,0	53,5	104,0	82,1
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	1,37	1,94	3,74	3,02
Kassaflöde från den löpande verksamheten	74,6	31,4	105,9	50,9

VD-kommentar: Ytterligare ett mycket lönsamt kvartal för Transmode

Kvartalets rörelseresultat om 50 MSEK motsvarar en rörelsemarginal på nästan 20 procent. Det mycket goda rörelseresultatet drivs av fortsatt höga intäkter, en bruttomarginal på drygt 49 procent och låga rörelsekostnader.

Intäkterna under årets tredje kvartal uppgick till 254 MSEK. Vid en jämförelse med motsvarande kvartal föregående år är det värt att notera att det tredje kvartalet 2011 innehöll stora leveranser inom ramen för det annonserade kontraktet med Virgin Media avseende mobilt transportnät ("Mobile Backhaul").

Förutom den fortsatt höga rörelsemarginalen, är jag särskilt nöjd med att intäkterna i Americas har fortsatt att öka, det starka kassaflödet samt att vi trots en ogynnsam valutautveckling bibehåller bruttomarginalen.

Under kvartalet har vi meddelat att Österrikes näst största mobiloperatör, T-Mobile Austria har valt Transmodes WDM-lösning för att öka kapaciteten i sitt landsomfattande fibernät. Affären är ytterligare ett exempel på mobiloperatörernas ökade intresse för fiberbaserade mobila transportnätlösningar.

På Carrier Ethernet World Congress i Barcelona höll Transmodes CTO Sten Nordell en presentation om fördelarna med MPLS-TP, en teknologi som gör det enklare att transportera paketbaserad datatrafik i de optiska näten och som vi nyligen har implementerat i våra Ethernet-produkter.

Vår marknad drivs av den underliggande ökningen av datatrafik drivet av videoapplikationer, "molntjänster" och mobilt bredband. Det finns därför ett fortsatt behov av investeringar i utrustning som ökar kapaciteten i de optiska fibernäten. Idag finns ingenting som tyder på att den underliggande drivkraften mattas av. På grund av den makroekonomiska oron framförallt i Europa, har vi under kvartalet dock märkt av en viss avmattning på marknaden och vår bedömning är därför att intäkterna för nästkommande kvartal kommer att vara i nivå med motsvarande kvartal förra året.

Sammanfattningsvis gläds vi åt det mycket goda resultatet under årets tre första kvartal och trots en viss avmattning på marknaden har vi fortsatt tilltro till vår tillväxtstrategi med fokus på geografisk expansion, innovativa produkter och en effektiv verksamhet.

Karl Thedéen
Verkställande Direktör

Om Transmode

Transmode är en global leverantör av paketbaserade optiska nätlösningar som gör det möjligt för fasta och mobila nätoperatörer att kostnadseffektivt hantera de ökande kapacitetsbehov som skapas av den snabba tillväxten i video- och datatrafik. Bolagets lösningar ingår i nästa generations optiska höghastighetsnät som stödjer tjänster som fast och mobilt bredband, video och molntjänster. Transmodes lösningar är baserade på teknik för våglängdsmultiplexering (Wavelength Division Multiplexing eller WDM) och för optisk pakettransport och ökar kapaciteten, flexibiliteten och funktionaliteten i regionala optiska nät. Transmodes unika koncept Intelligent WDM (iWDM™) ger viktiga fördelar för kunderna i form av extremt låg fördröjning, låg strömförbrukning och innovativ nätdesign. Transmode med huvudkontor i Stockholm är noterat på NASDAQ OMX, Stockholm (TRMO). Sedan år 2000 har företaget installerat mer än 30 000 system hos fler än 400 fasta och mobila teleoperatörer, kabel-TV-operatörer, Internetleverantörer samt större företag och offentliga förvaltningar i över 40 länder över hela världen. För ytterligare information om Transmode, besök www.transmode.com

Viktiga händelser under kvartalet

Under kvartalet meddelade Transmode att den österrikiska mobiloperatören T-Mobile Austria har valt en WDM-lösning från Transmode för att öka kapaciteten i sitt landsomfattande fibernät. Avtalet är ett tilläggsavtal till det redan ingångna ramavtalet mellan Transmode och Deutsche Telekom, moderbolag för T-Mobile Austria.

Transmode har under kvartalet deltagit på den internationella mässan Carrier Ethernet World Congress i Barcelona. Vi har även genomfört ett flertal kundevenemang i Norden och den årliga återförsäljarkonferensen där NECs amerikanska verksamhet och den finska systemintegratören ACC Systems tilldelades årets utmärkelser av Transmode.

I augusti månad meddelades att Transmodes CFO, Tomas Kihlstrand och bolagets utvecklingschef Mohamad Ferej kommer att sluta vid årsskiftet. Tomas Kihlstrand kommer att återgå till egen konsultverksamhet och Mohamad Ferej kommer att flytta tillbaka till sitt hemland. Rekryteringsprocesserna pågår och löper enligt plan.

Intäkter

Juli–september 2012

Intäkterna för tredje kvartalet uppgick till 254,2 MSEK (273,8), vilket motsvarar en minskning på 7,1 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valutakursförändringar uppgick minskningen till 6,2 procent.

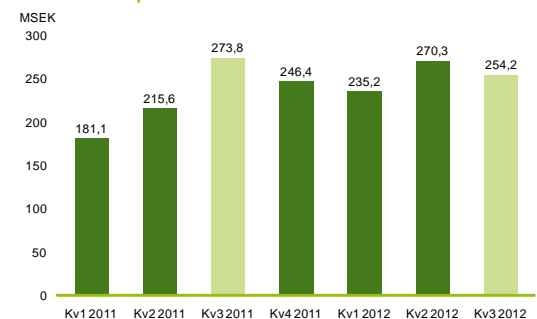
EMEA minskade med 11,1 procent och med 8,9 procent efter justering för valutakursförändringar. Minskningen beror bland annat på att intäkterna i motsvarande kvartal 2011 var särskilt kraftiga tack vare det då annonserade kontraktet med Virgin Media avseende mobilt transportnät ("Mobile Backhaul"). I Americas ökade intäkterna med 14,3 procent och med 9,6 procent efter justering för valutakursförändringar. Tillväxten i Americas drevs främst av Latinamerika. I APAC, där enskilda projekt i större utsträckning kan leda till kvartalsvisa svängningar, minskade intäkterna med 28,9 respektive 31,8 procent efter justering för valutakursförändringar.

Januari–september 2012

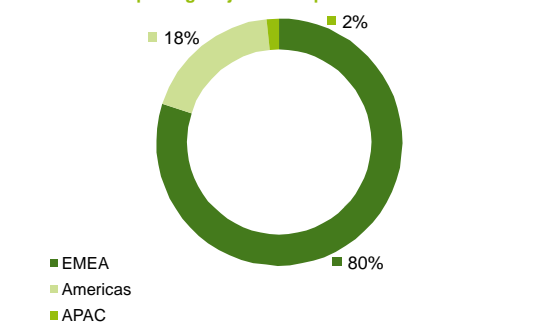
Intäkterna under perioden uppgick till 759,7 MSEK (670,5) vilket motsvarar en tillväxt på 13,3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valutakursförändringar uppgick tillväxten till 12,6 procent.

I EMEA ökade intäkterna med 5,4 procent och med 5,7 procent efter justering för valutakursförändringar. I Americas var motsvarande utveckling 68,2 respektive 58,9 procent och i APAC 11,0 respektive 5,4 procent.

Totala intäkter per kvartal Kv1 2011 – Kv3 2012



Totala intäkter per region januari–september 2012



Totala intäkter per region

MSEK	jul-sep		jan-sep		jan-sep förändring %
	2012	2011	2012	2011	
EMEA	193,2	217,3	607,5	576,2	5,4%
Americas	55,1	48,1	139,6	82,9	68,2%
APAC	5,9	8,4	12,6	11,4	11,0%
Totala intäkter	254,2	273,8	759,7	670,5	13,3%

Resultat

Juli–september 2012

Bruttovinsten för tredje kvartalet 2012 uppgick till 125,1 MSEK (134,2) och bruttomarginalen till 49,2 procent (49,0). Totalt sett hade förändringar i valutakurser mot den svenska kronan en negativ påverkan på bruttovinsten med netto 6,1 MSEK.

Kvartalets rörelsekostnader, exklusive övriga intäkter och övriga rörelsekostnader, uppgick till 76,4 MSEK (67,9). Ökningen är främst ett resultat av bolagets expansion och nyanställningar inom produktutvecklings-, försäljnings- och leveransavdelningarna. I likhet med föregående år är rörelsekostnaderna sekventiellt låga då uttag av semester till största del normalt görs under det tredje kvartalet. Under kvartalet har utvecklingskostnader om 12,9 MSEK (5,0) aktiverats och avskrivningar på aktiverade utvecklingskostnader gjorts med 7,3 MSEK (3,8). Den ökade aktiveringen av utvecklingskostnader beror främst på ökat inköp av material.

Övriga intäkter, 1,4 MSEK (3,1) utgörs av netto valutakursvinster, varav vinster på valutakontrakt 7,5 MSEK (förlust 1,1) och förluster på mellanhavanden med kunder och leverantörer 6,1 (vinst 4,2) MSEK.

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 50,1 MSEK (69,4) och rörelsemarginalen till 19,7 procent (25,3).

Januari–september 2012

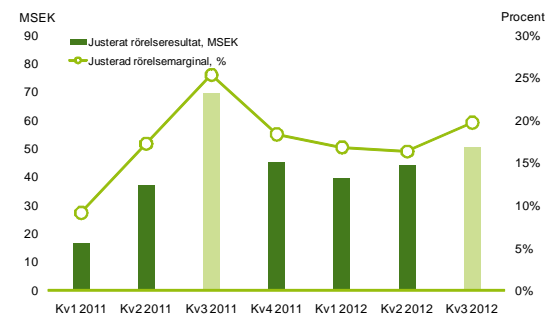
Bruttovinsten för perioden uppgick till 372,9 MSEK (332,3) och bruttomarginalen till 49,1 procent (49,6). Totalt sett har förändringar i valutakurser mot den svenska kronan haft en negativ påverkan på bruttovinsten med netto 7,3 MSEK.

Periodens rörelsekostnader, exklusive övriga intäkter och övriga rörelsekostnader, uppgick till 243,1 MSEK (208,2). Vid utgången av september 2012 hade bolaget 269 (222) anställda. Under perioden har utvecklingskostnader om 32,1 MSEK (18,0) aktiverats och avskrivningar på aktiverade utvecklingskostnader gjorts med 18,2 MSEK (9,7).

Övriga intäkter, 3,8 MSEK (0,0) utgörs främst av netto valutakursvinster om 3,2 MSEK, varav vinster på valutakontrakt 7,3 MSEK och förluster på mellanhavanden med kunder och leverantörer 4,1 MSEK. Första nio månaderna 2011 utgjorde motsvarande poster en förlust om totalt 1,4 MSEK och ingick bland övriga rörelsekostnader. Av resterande övriga rörelsekostnader avsåg 18,7 MSEK kostnader av engångskaraktär i samband med noteringen av bolagets aktie på NASDAQ OMX Stockholm.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 133,6 MSEK (104,3) och rörelsemarginalen till 17,6 procent (15,6). Justerat rörelseresultat första nio månaderna 2011 uppgick till 123,0 MSEK och justerad rörelsemarginal till 18,4 procent. Justeringen avsåg kostnader om 18,7 MSEK hänförliga till noteringen av bolagets aktie på NASDAQ OMX Stockholm.

Justerat rörelseresultat* och justerad rörelsemarginal* per kvartal Kv1 2011 – Kv3 2012



* Justerat för kostnader under perioderna Kv1, Kv 2 och Kv4 2011 – hänförliga till noteringen av bolagets aktie på NASDAQ OMX Stockholm.

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Januari–september 2012

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 105,9 MSEK (50,9), varav 74,6 MSEK (31,4) under tredje kvartalet 2012. I periodens kassaflöde ingår de från första kvartalet 2012 gjorda slutbetalningarna om 3,7 MSEK relaterade till noteringen av bolagets aktie på NASDAQ OMX Stockholm. Under de första nio månaderna 2011 uppgick motsvarande betalningar till 15,1 MSEK, varav 8,1 MSEK under tredje kvartalet.

Rörelsekapitalet vid utgången av september uppgick till 104,2 MSEK (121,5). Minskningen i rörelsekapital jämfört med motsvarande period föregående år är i absoluta tal främst hänförlig till kundfordringar och en ökning av skatteskulder, delvis reducerat av ökat lager och minskade leverantörsskulder.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under första nio månaderna till 7,2 MSEK (17,4). Den lägre investeringsnivån 2012 förklaras av att merparten av investeringarna 2011 var relaterade till flytten av bolagets verksamhet till nya lokaler inom Stockholm.

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar i form av aktiverade utvecklingskostnader uppgick under första nio månaderna till 32,1 MSEK (18,0).

Efter lämnad utdelning om 41,7 MSEK (29,8) och likvid erhållen vid nyemission i samband med konvert-

ering av teckningsoptioner om 3,5 MSEK (21,5) uppgick totalt kassaflöde för första nio månaderna till 27,0 MSEK (7,2). Transmodes likvida medel uppgick vid utgången av september till 318,8 MSEK (213,4) Med tanke på bolagets goda finansiella ställning har det beslutats att inte förlänga tidigare erhållet kreditlöfte om 30 MSEK.

Per den 30 september 2012 hade bolaget valuta-terminkontrakt avseende åtaganden om försäljning av valuta om 12,0 MEUR till en genomsnittlig avistakurs på 8,73 SEK/EUR och 6,2 MGBP till en genomsnittlig avistakurs på 10,72 SEK/GBP.

Eget kapital och Transmodes aktie

Vid utgången av september 2012 uppgick koncernens eget kapital till 597,6 MSEK (496,0) jämfört med 531,8 MSEK vid utgången av 2011. Totala antalet aktier uppgick per den 30 september till 27 788 676. Sista teckningsdatum på nu förfallna teckningsoptionsprogram var den 30 april 2012. Några utestående teckningsoptioner finns därför inte sedan nämnda datum.

Koncernens soliditet vid utgången av september uppgick till 74,1 procent (70,8) mot 70,4 procent vid utgången av 2011.

Medarbetare

Totalt hade Transmode 269 anställda (222) per den 30 september 2012 jämfört med 228 vid årets slut 2011. Motsvarande siffror för medelantalet anställda var 251 (214) för första nio månaderna 2012 respektive 217 för helåret 2011. Personalökningen är främst hänförlig till nyanställningar inom produktutveckling-, försäljnings- och leveransavdelningarna.

Närstående transaktioner

Inga betydande transaktioner har ägt rum med närstående under första nio månaderna 2012.

Risker och osäkerheter

Transmode är i sin verksamhet exponerad för vissa risker som kan påverka bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning i mindre eller större omfattning. En etablerad process finns för såväl identifiering av riskerna som för beslut kring hanteringen av riskerna.

I Transmodes årsredovisning för 2011 beskrivs bolagets riske exponering bland annat ur ett marknads-, verksamhets-, kund- och finansiellt perspektiv. Efter avgivandet av årsredovisningen har det enligt bolagets uppfattning inte tillkommit några nya väsentliga

risker och osäkerhetsfaktorer som kan komma att påverka bolaget. Specifikt i närtid har dock osäkerheten kring den globala makroekonomiska utvecklingen fortsatt vilken kan komma att påverka investeringsnivåer hos våra kunder och stabiliteten i leverantörsledet. Den finansiella oron har medfört att växelkursen för den svenska kronan gentemot våra viktigaste utländska valutor GBP, USD och EUR har varit och fortsatt kan vara volatil.

Moderbolaget

Moderbolaget, Transmode Holding AB, är främst ett holdingbolag som äger och förvaltar aktierna i dotterbolagen samt säljer vissa koncerngemensamma tjänster till dotterbolagen. Vid utgången av september 2012 hade moderbolaget 12 (9) anställda.

Under första nio månaderna 2012 uppgick moderbolagets intäkter till 14,6 MSEK (15,7), allt avseende fakturering av sålda tjänster till dotterföretag. Bland administrationskostnader 2011 ingick 18,7 MSEK avseende kostnader av engångskaraktär i samband med noteringen av bolagets aktie på NASDAQ OMX Stockholm. Rörelseresultatet uppgick till - 3,1 MSEK (-20,3). I moderbolaget fanns vid utgången av september 114,2 MSEK (94,8) i likvida medel jämfört med 100,3 MSEK vid utgången av 2011.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards, IFRS, såsom de har godkänts av EG-kommissionen för tillämpning inom EU. Delårsrapporten har sammanställts enligt IAS 34, Delårsrapportering och den svenska Årsredovisningslagen. För en beskrivning av koncernens redovisningsprinciper och definitioner av vissa begrepp hänvisas till årsredovisningen för 2011. Tillämpade principer är oförändrade jämfört med föregående år.

Moderbolagets finansiella rapporter har utarbetats i enlighet med den svenska Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. I de flesta fall innebär detta att moderbolaget tillämpar IFRS/IAS som tillämpas i koncernredovisningen, dock med vissa undantag som framgår av koncernens årsredovisning för 2011.

Nya och reviderade IFRS-standarder som har trätt i kraft efter den 1 januari 2012 har inte påverkat Transmodes finansiella ställning och resultat.

Väsentliga händelser efter delårsperiodens slut

I oktober månad utsågs Tom Nyman (av Pod Investment AB), Johan Lannebo (av Lannebo Fonder) och Mats J Andersson (av Nordea Fonder) att tillsammans med styrelsens ordförande, Kent Sander, ingå i valberedningen. Valberedningen har i sin tur utsett Tom Nyman (Pod Investment AB) till sin ordförande. I oktober ställde Transmode ut på Broadband World Forum, den största mässan i Europa för fasta operatörer.

Utsikter

Vår marknad drivs av den underliggande ökningen av datatrafik drivet av videoapplikationer, "molntjänster" och mobilt bredband. Det finns därför ett fortsatt behov av investeringar i utrustning som ökar kapaciteten i de optiska fibernäten. Idag finns

ingenting som tyder på att den underliggande drivkraften mattas av. På grund av den makroekonomiska oron framförallt i Europa, har vi under kvartalet dock märkt av en viss avmattnings på marknaden och vår bedömning är därför att intäkterna för nästkommande kvartal kommer att vara i nivå med motsvarande kvartal förra året.

Årsstämma

Transmodes årsstämma 2013 kommer att hållas i Stockholm måndagen den 15 april 2012.

Rapporttillfällen

- Bokslutskommuniké 2012:
14 februari 2013

Inbjudan till press- och analytikerkonferens

Transmode Holding AB bjuder in till en telefonkonferens (på engelska) för media, investerare och analytiker den 23 oktober klockan 09:00 där VD Karl Thedéen och CFO Tomas Kihlstrand presenterar och kommenterar delårsrapporten.

För att delta i telefonkonferensen, ring +44 (0) 808 109 0700, alternativt det svenska numret +46 (0) 20 089 63 77, och uppge "Transmode telefonkonferens" några minuter före utsatt starttid. Konferensen och presentation kan även följas live på Transmodes hemsida: www.transmode.com

Räkenskaper

Sammanfattande resultaträkning för koncernen

MSEK	jul-sep		jan-sep		okt 2011-	jan-dec
	2012	2011	2012	2011	sep 2012	2011
Intäkter	254,2	273,8	759,7	670,5	1 006,1	916,9
Kostnad för sålda varor och tjänster	-129,1	-139,6	-386,8	-338,2	-502,6	-454,0
Bruttovinst	125,1	134,2	372,9	332,3	503,5	462,9
Övriga intäkter	1,4	3,1	3,8	0,0	7,0	2,2
Kostnader för forskning och utveckling	-31,6	-26,6	-95,6	-82,7	-128,7	-115,8
Försäljningskostnader	-36,7	-34,3	-123,7	-103,0	-169,6	-148,9
Administrationskostnader	-8,1	-7,0	-23,8	-22,5	-33,3	-32,0
Övriga rörelsekostnader	0,0	0,0	0,0	-19,8	-0,5	-19,3
Rörelseresultat	50,1	69,4	133,6	104,3	178,4	149,1
Finansiella poster netto	0,3	2,4	4,2	4,0	5,9	5,7
Resultat före skatt	50,4	71,8	137,8	108,3	184,3	154,8
Skatter	-12,4	-18,3	-33,8	-26,2	-46,1	-38,5
Periodens resultat	38,0	53,5	104,0	82,1	138,2	116,3
Hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare	38,0	53,5	104,0	82,1	138,2	116,3
Genomsnittligt antal aktier före utspädning ('000)	27 789	27 030	27 702	25 600	27 577	26 000
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	1,37	1,98	3,76	3,21	5,01	4,47
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ('000)	27 789	27 675	27 789	27 225	27 762	27 338
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	1,37	1,94	3,74	3,02	4,98	4,26
I rörelseresultatet ovan ingår						
– Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar	-7,3	-4,9	-18,2	-13,2	-25,5	-20,5
– Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-1,7	-1,5	-4,9	-3,4	-6,4	-4,9

Sammanfattande rapport över totalresultat för koncernen

MSEK	jul-sep		jan-sep		okt 2011-	jan-dec
	2012	2011	2012	2011	sep 2012	2011
Periodens resultat	38,0	53,5	104,0	82,1	138,2	116,3
Övrigt totalresultat						
Omräkningssdifferens	-0,1	0,0	0,0	0,0	-0,1	-0,1
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	–	–	–	–	–	–
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-0,1	0,0	0,0	0,0	-0,1	-0,1
Summa totalresultat för perioden	37,9	53,5	104,0	82,1	138,1	116,2
Hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare	37,9	53,5	104,0	82,1	138,1	116,2

Sammanfattande rapport över finansiell ställning för koncernen

MSEK	30 sep 2012	30 sep 2011	31 dec 2011
TILLGÅNGAR			
Goodwill	88,4	88,4	88,4
Balanserade utvecklingskostnader	57,1	37,4	39,7
Övriga immateriella tillgångar	11,8	16,5	15,3
Materiella tillgångar	21,5	20,0	19,2
Uppskjuten skattefordran	0,8	2,9	0,8
Övriga finansiella tillgångar	2,5	1,3	1,2
Summa anläggningstillgångar	182,1	166,5	164,6
Varulager	103,1	76,3	97,8
Kundfordringar	166,3	209,5	166,4
Övriga omsättningstillgångar	35,8	34,5	32,3
Likvida medel	318,8	213,4	293,8
Summa omsättningstillgångar	624,0	533,7	590,3
SUMMA TILLGÅNGAR	806,1	700,2	754,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	597,6	496,0	531,8
Uppskjutna skatteskulder	3,1	4,3	4,0
Avsättningar	4,4	1,1	4,2
Summa långfristiga skulder	7,5	5,4	8,2
Leverantörsskulder	89,4	106,7	110,2
Avsättningar	18,4	14,9	11,4
Övriga kortfristiga skulder	93,2	77,2	93,3
Summa kortfristiga skulder	201,0	198,8	214,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	806,1	700,2	754,9

Sammanfattande rapport över kassaflöden för koncernen

MSEK	jul-sep		jan-sep		okt 2011- sep 2012	jan-dec 2011
	2012	2011	2012	2011		
Resultat efter finansiella poster	50,4	71,8	137,8	108,3	184,3	154,8
Ej kassaflödespåverkande poster	11,5	9,1	29,6	19,2	42,2	31,8
Erlagd inkomstskatt	-7,0	-0,2	-26,0	-0,2	-26,3	-0,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	54,9	80,7	141,4	127,3	200,2	186,1
Förändringar av rörelsekapitalet	19,7	-49,3	-35,5	-76,4	-5,8	-46,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	74,6	31,4	105,9	50,9	194,4	139,4
Förvärv av immateriella och materiella tillgångar	-14,4	-7,6	-39,3	-35,4	-48,4	-44,5
Förändringar av övriga finansiella tillgångar	-1,3	0,1	-1,4	0,0	-1,6	-0,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-15,7	-7,5	-40,7	-35,4	-50,0	-44,7
Nyemission och optionspremie	-	0,1	3,5	21,5	5,2	23,2
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-41,7	-29,8	-41,7	-29,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	0,1	-38,2	-8,3	-36,5	-6,6
Ökning / minskning av likvida medel	58,9	24,0	27,0	7,2	107,9	88,1
Likvida medel vid periodens början	261,4	188,8	293,8	206,0	213,4	206,0
Kursdifferens i likvida medel	-1,5	0,6	-2,0	0,2	-2,5	-0,3
Likvida medel vid periodens slut	318,8	213,4	318,8	213,4	318,8	293,8

Sammanfattande specifikation av förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	jul-sep		jan-sep		okt 2011-	jan-dec
	2012	2011	2012	2011	sep 2012	2011
Ingående eget kapital	559,7	442,4	531,8	422,2	496,0	422,2
Summa totalresultat för perioden	37,9	53,5	104,0	82,1	138,1	116,2
Nyemission och optionslikvid	-	0,1	3,5	21,5	5,2	23,2
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-41,7	-29,8	-41,7	-29,8
Utgående eget kapital	597,6	496,0	597,6	496,0	597,6	531,8

Nyckeltal

MSEK / %	jul-sep		jan-sep		okt 2011-	jan-dec
	2012	2011	2012	2011	sep 2012	2011
Intäkter per region (MSEK):						
EMEA	193,2	217,3	607,5	576,2	803,1	771,8
Americas	55,1	48,1	139,6	82,9	181,1	124,4
APAC	5,9	8,4	12,6	11,4	21,9	20,7
Totala intäkter	254,2	273,8	759,7	670,5	1 006,1	916,9
Bruttovinst (MSEK)	125,1	134,2	372,9	332,3	503,5	462,9
Rörelseresultat (MSEK)	50,1	69,4	133,6	104,3	178,4	149,1
Justerat rörelseresultat (MSEK) ¹	50,1	69,4	133,6	123,0	178,8	168,2
Periodens resultat (MSEK)	38,0	53,5	104,0	82,1	138,2	116,3
Rörelsekapital (MSEK)	104,2	121,5	104,2	121,5	104,2	81,6
Nettofordran (MSEK)	319,3	213,9	319,3	213,9	319,3	294,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten (MSEK)	74,6	31,4	105,9	50,9	194,4	139,4
Intäkter, förändring (%)	-7,1%	57,0%	13,3%	34,4%	15,5%	31,1%
Bruttomarginal (%)	49,2%	49,0%	49,1%	49,6%	50,1%	50,5%
Rörelsemarginal (%)	19,7%	25,3%	17,6%	15,6%	17,7%	16,3%
Justerad rörelsemarginal (%) ¹	19,7%	25,3%	17,6%	18,4%	17,8%	18,3%
Vinstmarginal (%)	14,9%	19,6%	13,7%	12,2%	13,7%	12,7%
Rörelsekapital/Intäkter (%)	10,5%	8,5%	10,5%	8,5%	10,5%	8,4%
Soliditet (%)	74,1%	70,8%	74,1%	70,8%	74,1%	70,4%
Antal aktier vid utgången av perioden ('000)	27 789	27 038	27 789	27 038	27 789	27 307
Antal aktier som utestående teckningsoptioner berättigar till vid utgången av perioden ('000) ²	-	752	-	752	-	483

¹ Under januari-september har rörelseresultatet belastats med - MSEK (18,7) relaterade till noteringen av bolagets aktie på NASDAQ OMX Stockholm. Inga kostnader har uppstått under tredje kvartalet något år. Under helåret 2011 har övriga rörelsekostnader justerats med 19,1 MSEK avseende kostnader relaterade till nämnda notering.

² Sista teckningsdatum på nu förfallna teckningsoptionsprogram var den 30 april 2012. Några teckningsoptioner finns därför inte längre utestående.

För definitioner av nyckeltal hänvisas till avlämnad årsredovisning för 2011.

Sammanfattande resultaträkning för moderbolaget

MSEK	jul-sep		jan-sep		okt 2011-	jan-dec
	2012	2011	2012	2011	sep 2012	2011
Intäkter	5,4	5,8	14,6	15,7	21,3	22,4
Administrationskostnader	-6,0	-5,7	-18,3	-36,0	-26,9	-44,6
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	0,0	0,0	0,6	0,0	0,6	0,0
Rörelseresultat	-0,6	0,1	-3,1	-20,3	-5,0	-22,2
Finansiella poster netto	1,4	1,7	4,5	4,8	71,2	71,5
Resultat efter finansiella kostnader	0,8	1,8	1,4	-15,5	66,2	49,3
Skatter	-0,3	-0,4	-0,4	4,1	-17,5	-13,0
Periodens resultat	0,5	1,4	1,0	-11,4	48,7	36,3

Sammanfattande balansräkning för moderbolaget

MSEK	30 sep	30 sep	31 dec
	2012	2011	2011
Tillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	466,6	478,8	466,4
Summa anläggningstillgångar	466,6	478,8	466,4
Övriga omsättningstillgångar	8,4	4,5	68,8
Likvida medel	114,2	94,8	100,3
Summa omsättningstillgångar	122,6	99,3	169,1
Summa tillgångar	589,2	578,1	635,5
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	574,2	561,6	611,0
Avsättningar	1,6	3,4	3,4
Övriga kortfristiga skulder	13,4	13,1	21,1
Summa kortfristiga skulder	13,4	13,1	21,1
Summa skulder och eget kapital	589,2	578,1	635,5
Ställda säkerheter	inga	inga	inga
Ansvarsförbindelser	inga	inga	inga

Styrelsen och VD försäkrar att föreliggande delårsrapport ger en sann och rättvisande bild av koncernens verksamhet, försäljning, resultat och ställning. De lämnade uppgifterna överensstämmer med

fakta och ingenting av väsentlig betydelse har utelämnats som kan påverka framställningen av koncernen och moderbolaget i räkenskaperna.

Stockholm, den 22 oktober 2012

Kent Sander
Styrelseordförande

Eva Lindqvist

Torbjörn Nilsson

Tom Nyman

Axel Roos

Kevin Taylor

Gerd Tenzer

Karl Thedéen
Verkställande Direktör

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Denna information är sådan som Transmode Holding AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 23 oktober 2012, kl 08:00.

För ytterligare information, v.g. kontakta

Ola Elmeland, VP Marketing & Communications
ola.elmeland@transmode.com
+46 (0)8 506 88 271