

Transmode AB (publ)

Delårsrapport januari-juni 2014

April-juni 2014

- Intäkterna uppgick till 250,0 MSEK (293,5), vilket motsvarar en minskning med 14,8 procent eller med 19,6 procent justerat för valutakursförändringar.
- Rörelseresultatet uppgick till 21,9 MSEK (49,6) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 8,8 procent (16,9).
- Periodens resultat uppgick till 19,1 MSEK (40,4).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,69 SEK (1,45).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 78,5 MSEK (-1,8).

Januari-juni 2014

- Intäkterna uppgick till 481,3 MSEK (533,8), vilket motsvarar en minskning med 9,8 procent eller med 14,0 procent justerat för valutakursförändringar.
- Rörelseresultatet uppgick till 43,4 MSEK (90,7) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 9,0 procent (17,0).
- Periodens resultat uppgick till 37,7 MSEK (72,3).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 1,36 SEK (2,60).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 80,1 MSEK (57,9).

MSEK	apr-jun			jan-mar		jan-jun	jan-jun
	2014	2013	förändring %	2014	förändring %	2014	2013
Intäkter per region:							
EMEA	213,7	247,8	-13,8	192,7	10,9	406,4	436,3
Americas	31,0	30,5	1,8	29,8	4,2	60,8	77,2
APAC	5,3	15,2	-65,2	8,8	-39,4	14,1	20,3
Totala intäkter	250,0	293,5	-14,8	231,3	8,1	481,3	533,8
Rörelseresultat	21,9	49,6	-55,7	21,5	2,4	43,4	90,7
Rörelsemarginal (%)	8,8	16,9		9,3		9,0	17,0
Periodens resultat	19,1	40,4	-52,9	18,6	2,1	37,7	72,3
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	0,69	1,45	-52,8	0,67	2,2	1,36	2,60
Kassaflöde från den löpande verksamheten	78,5	-1,8		1,6		80,1	57,9

VD-kommentar: Svagt kvartal men konsekvent strategi för lönsam tillväxt

Intäkterna under kvartalet uppgick till 250 MSEK vilket motsvarar en minskning med 14,8 procent jämfört med andra kvartalet 2013. Nedgången påverkade kvartalets rörelsemarginal som blev 8,8 procent. Kassaflödet var starkt och uppgick till 79 MSEK.

De lägre intäkterna beror främst på minskade aktiviteter bland flera av våra största kunder i EMEA. Intäkterna från övriga kunder i EMEA ökade dock, delvis tack vare våra ökade satsningar på partnerförsäljning. Intäkterna i Americas ökade något jämfört med både föregående kvartal och andra kvartalet 2013. Glädjande är att intäkterna i Mexiko ökade jämfört med föregående kvartal. Utvecklingen i Americas är nu på rätt väg och vi ser nya affärsmöjligheter.

Jag har under kvartalet träffat många av våra största kunder i EMEA och känner mig trygg med att vi har en stark ställning hos dem. Jag ser inte att vi har tappat marknadsandelar hos dem utan att nedgången hos flera av dessa kunder beror på att deras investeringar i metro-näten är lägre för närvarande. De ökar fortfarande kapaciteten i näten men har nu färre nya utbyggnadsprojekt vilket kommer att påverka våra intäkter negativt på kort sikt.

På längre sikt har jag en fortsatt positiv syn på vår marknad drivet av den underliggande kraftiga trafiktillväxten i metronäten. Jag får mycket positiv feedback från våra kunder kring de nyligen lanserade produkter för 10G och 100G som med sin höga densitet och låga strömförbrukning är optimerade för metronäten. Det är också glädjande att vi under kvartalet har fått vår första order på den nya 100G-lösningen från en europeisk kund och vår första order på ett iWDM-PON system från en amerikansk kund. iWDM-PON är vår unika lösning för att ta WDM-tekniken längre ut i accessnäten och ett bra exempel på den typen av innovativa nischlösningar som vi använder i vår affärsutveckling för att nå nya kunder. Det är mycket positivt att våra nya produkter har tagits emot väl av både befintliga och potentiellt nya kunder och det ger mig tillförsikt inför framtiden.

Jag är givetvis inte nöjd med kvartalets intäkter och resultat och som en del av vårt kontinuerliga arbete att förbättra verksamheten så ser vi nu noggrant över våra prioriteringar och kostnader i syfte att säkerställa långsiktig hög lönsamhet samt möjliggöra fortsatta satsningar på produktutveckling och marknadsexpansion.

Vi har en stark ställning hos våra viktigaste kunder och med nya konkurrenskraftiga produkter är vi fortsatt väl positionerade på marknaden i sin helhet. Jag känner mig fortsatt trygg med vår strategi för lönsam tillväxt 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 nätooperatörer 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 ökar kapaciteten, flexibiliteten och funktionaliteten i metronät och regionala nät och är baserade på våglängdsmultiplexering (Wavelength Division Multiplexing eller WDM) och transporttekniker som till exempel Ethernet. Transmodes "Native Packet Optical 2.0"-arkitektur skapar viktiga fördelar för kunder i form av kostnadseffektiva Ethernet-tjänster, extremt låg fördröjning, låg strömförbrukning och framtidssäker nätdesign.

Transmode har sitt huvudkontor i Stockholm och är noterat på NASDAQ OMX, Stockholm (TRMO). Sedan år 2000 har företaget installerat mer än 45 000 system hos fler än 550 fasta och mobila teleoperatörer, kabelteveoperatörer, Internetleverantörer samt större företag och offentliga förvaltningar i över 50 länder över hela världen.

För ytterligare information om Transmode, besök www.transmode.com

Viktiga händelser under kvartalet

Transmode har levererat ett paketbaserat metro-core och access-nät till Universiti Teknologi Malaysia (UTM). Nätet kommer att erbjuda innovativa optiska laborationsmöjligheter för universitetets forskare och studenter.

Under kvartalet har bolaget fått sin första order av den nyligen lanserade 100G-lösningen av en europeisk kund. Vi har även fått en första order av iWDM-PON, en innovativ accesslösning, av en amerikansk kund.

I samband med Big Telecom Event i USA lanserade Transmode en ny muxponder för Mobile Fronthaul som gör det möjligt för mobiloperatörer att migrera till C-RAN (centraliserade eller "Cloud"-baserade radioaccessnät). Muxpondern har utvärderats och blivit typgodkänd vid ett test hos Orange Labs, en division hos en ledande europeisk operatör.

Transmode har också under kvartalet presenterat de nya lösningarna för 100G och High Density på ett flertal andra branschkonferenser bland annat Sviaz Expocomm, ANGACOM och WDM & Next Generation Optical networking i Europa, CommunicAsia i Singapore samt UTC Telecom i USA.

Transmode har publicerat sin hållbarhetsrapport baserad på Global Reporting Initiativets riktlinjer för GRI G3.1 för nivå C.

Intäkter

April-juni 2014

Intäkterna under kvartalet uppgick till 250,0 MSEK (293,5), vilket motsvarar en minskning på 14,8 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valutakursförändringar uppgick minskningen till 19,6 procent.

EMEA minskade med 13,8 procent och med 19,4 procent justerat för valutakursförändringar. Flera av Transmodes största kunder i regionen har för närvarande färre utbyggnadsprojekt vilket innebär lägre investeringsbehov. Försäljningen till övriga kunder i regionen visade god tillväxt i kvartalet.

I Americas (bestående av Nord- och Sydamerika) ökade intäkterna med 1,8 procent eller med 1,4 procent justerat för valutakursförändringar. I Mexiko har den regulatoriska situationen stabiliserats och vi har sett en viss ökning av intäkterna. Vi fortsätter genomförandet av ett antal förändringar inom ramen för vår nya regionala organisation för att vinna nya kunder samt utveckla affärer med befintliga.

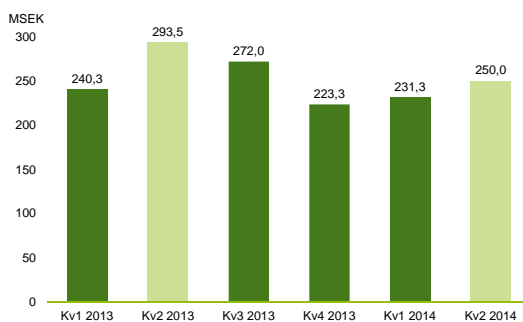
I APAC där enskilda projekt i större utsträckning kan leda till kvartalsvisa svängningar minskade

intäkterna med 65,2 procent till 5,3 MSEK eller med 65,4 procent justerat för valutakursförändringar.

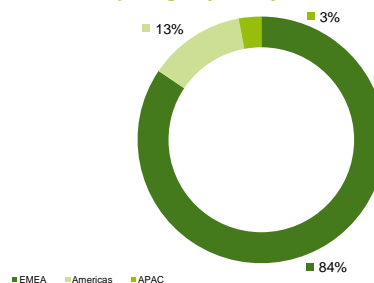
Januari-juni 2014

Intäkterna under perioden uppgick till 481,3 MSEK (533,8) vilket motsvarar en minskning med 9,8 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valutakursförändringar uppgick minskningen till 14,0 procent. I EMEA minskade intäkterna med 6,9 procent eller med 11,9 procent justerat för valutakursförändringar. Nedgången är primärt driven av minskade volymer från flera av våra största kunder i regionen. I Americas minskade intäkterna med 21,2 eller 21,5 procent justerat för valutakursförändringar. Minskningen i Americas är främst hänförlig till Nordamerika medan utvecklingen i Sydamerika varit positiv. I APAC minskade intäkterna med 30,9 procent eller med 31,2 procent justerat för valutakursförändringar.

Totala intäkter per kvartal Kv1 2013 – Kv2 2014



Totala intäkter per region januari-juni 2014



Totala intäkter per region

MSEK	apr-jun		jan-jun		förändring %
	2014	2013	2014	2013	
EMEA	213,7	247,8	406,4	436,3	-6,9
Americas	31,0	30,5	60,8	77,2	-21,2
APAC	5,3	15,2	14,1	20,3	-30,9
Totala intäkter	250,0	293,5	481,3	533,8	-9,8

Resultat

April-juni 2014

Bruttovinsten för kvartalet uppgick till 123,6 MSEK (148,8) motsvarande en bruttomarginal på 49,5 procent (50,7). Minskningen av bruttomarginalen är hänförlig till omklassificerade tillverkningsrelaterade utvecklingskostnader motsvarande 0,5 procentenheter samt en kombination av valutakursförändringar och produkt- och kundmix. Bruttovinsten för andra kvartalet föregående år hade varit 16,7 MSEK högre efter justeringar för förändringar i valutakurser gentemot den svenska kronan.

Kvartalets rörelsekostnader, exklusive övriga intäkter och övriga rörelsekostnader, uppgick till 98,3 MSEK (97,8). Under perioden har utvecklingskostnader på 21,6 MSEK (9,9) aktiverats och avskrivningar på aktiverade utvecklingskostnader gjorts med 7,4 MSEK (4,3). På det hela taget har vi trots en ökning av personalstyrkan, framförallt under andra halvan av 2013, och en ofördelaktig valutautveckling, tack vare ökad kostnadskontroll endast en begränsad kostnadsökning i kvartalet.

Övriga rörelsekostnader utgörs främst av netto valutakursförluster om 3,5 MSEK (1,4), varav förluster på valutakontrakt på 7,4 MSEK (6,7) och vinster på mellanhavanden med kunder och leverantörer på 3,9 MSEK (5,3).

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 21,9 MSEK (49,6) motsvarande en rörelsemarginal på 8,8 procent (16,9).

Januari-juni 2014

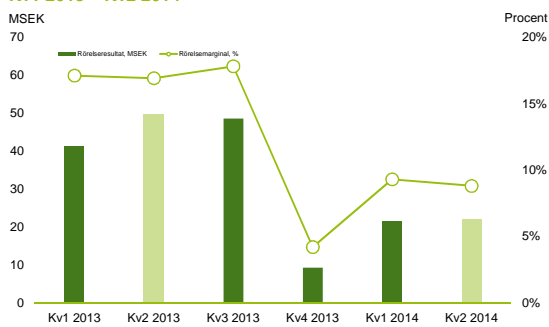
Bruttovinsten för det första halvåret 2014 uppgick till 237,2 MSEK (270,4) och bruttomarginalen till 49,3 procent (50,7). Bruttovinsten för motsvarande period föregående år hade varit 24,2 MSEK högre efter justeringar för förändringar i valutakurser gentemot den svenska kronan.

Periodens rörelsekostnader, exklusive övriga intäkter och övriga rörelsekostnader, uppgick till 190,5 MSEK (178,8). Under perioden har utvecklingskostnader om 41,3 MSEK (22,4) aktiverats och avskrivningar på aktiverade utvecklingskostnader har gjorts med 14,8 MSEK (8,2). Justerat för aktivering av, och avskrivning på, utvecklingskostnader ökade utgifterna för forskning och utveckling till 103,9 MSEK (87,5) eller med 18,7 procent jämfört med motsvarande period 2013.

Övriga rörelsekostnader på 3,3 MSEK (0,9) utgörs främst av förluster på valutakontrakt om 7,8 MSEK (2,2) och vinster på omräkning av mellanhavanden med kunder och leverantörer om 4,6 MSEK (1,3).

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 43,4 MSEK (90,7) och rörelsemarginalen till 9,0 procent (17,0).

Rörelseresultat och rörelsemarginal per kvartal
Kv1 2013 – Kv2 2014



Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Januari-juni 2014

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 80,1 MSEK (57,9). Trots att resultatet efter finansiella poster har försämrats har kassaflödet förbättrats, främst på grund av minskat rörelsekapital. Rörelsekapitalet vid utgången av perioden uppgick till 75,8 MSEK (132,7).

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 4,3 MSEK (2,7). Investeringar i immateriella anläggningstillgångar i form av aktiverade utvecklingskostnader uppgick till 41,3 MSEK (22,4).

Under andra kvartalet lämnade bolaget utdelning om 180,1 MSEK (50,0) varav 130,2 MSEK avsåg extra utdelning. Bolaget har under perioden förvärvat egna aktier hänförliga till incitamentsprogram för 3,3 MSEK (0,5) varav – MSEK (0,5) under andra kvartalet.

Det totala kassaflödet för första halvåret uppgick till -149,6 MSEK (-18,0).

Transmodes likvida medel uppgick vid utgången av juni till 284,0 MSEK (357,2). Erhållna kreditlöften uppgick till 12,0 MSEK (12,0) varav 3,1 MSEK (-) utnyttjades för utställda bankgarantier.

Per den 30 juni 2014 hade bolaget valuta-terminskontrakt, avseende åtaganden om försäljning av valuta, på 28,6 MEUR till en genomsnittlig avistakurs på 9,01 SEK/EUR, och 1,7 MGBP till en genomsnittlig avistakurs på 10,75 SEK/GBP. Verkligt värde på valutaterminskontrakt redovisas som övriga omsättningstillgångar och övriga kortfristiga skulder.

Verkligt värde på derivatinstrument

MSEK	30 jun 2014	30 jun 2013	31 dec 2013
Övriga omsättningstillgångar	–	–	–
Övriga kortfristiga skulder	-6,6	-4,6	-2,7
Bruttovinst	-6,6	-4,6	-2,7

Valutaterminskontrakt redovisas i värderingshierarki nivå 2 i enlighet med IFRS 13. För övriga finansiella instrument överensstämmer verkligt värde med bokfört värde.

Eget kapital och Transmodes aktie

Vid utgången av kvartalet uppgick koncernens eget kapital till 558,0 MSEK (654,8). Per den 30 juni 2014 uppgick totalt antal aktier till 27 788 676. Transmode har förvärvat totalt 79 440 egna aktier. Utestående antal aktier uppgår därmed till 27 709 236.

Koncernens soliditet vid utgången av kvartalet uppgick till 68,4 procent (71,8).

Medarbetare

Per den 30 juni 2014 hade Transmode 288 anställda (265) jämfört med 284 vid utgången av 2013.

Medelantalet anställda för första halvåret 2014 var 288 (264) respektive 270 för helåret 2013.

Personalökningen jämfört med motsvarande period föregående år är främst hänförlig till nyanställningar inom produktutvecklings- och försäljningsavdelningarna.

Närstående transaktioner

Inga betydande transaktioner har ägt rum med närstående under första halvåret 2014.

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 2013 beskrivs bolagets riskexponering 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 förväntas komma att påverka bolaget. Den makroekonomiska situationen har dock medfört att växelkursen för den svenska kronan gentemot våra viktigaste utländska valutor GBP, USD och EUR har varit och fortsatt kan vara volatil.

Vad gäller den politiska utvecklingen i östra Europa har vi inte sett någon påverkan på våra affärer men vi följer utvecklingen noggrant.

Moderbolaget

Moderbolaget, Transmode AB, är främst ett holding-bolag som äger och förvaltar aktierna i dotterbolagen samt säljer vissa koncerngemensamma tjänster till dotterbolagen. Vid utgången av juni 2014 hade moderbolaget 14 (13) anställda.

Intäkterna i moderbolaget uppgick under första halvåret till 11,5 MSEK (10,1), allt avseende fakturering av sålda tjänster till dotterföretag. Rörelseresultatet uppgick till -2,7 MSEK (-4,9). I moderbolaget fanns vid rapportperiodens utgång 35,2 MSEK (111,3) i likvida medel.

Årsstämma

På årsstämman den 10 april omvaldes styrelseledamöterna Torbjörn Nilsson, Helena Nordman-Knutson, Tom Nyman, Axel Roos, Kevin Taylor, Gerd Tenzer och Roland Thornton. Årsstämman omvalde Tom Nyman till styrelseordförande.

Årsstämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, om utdelning till aktieägarna med 6,50 kronor per aktie, varav 1,80 kronor utgör ordinarie utdelning och 4,70 kronor utgör extra utdelning.

Årsstämman beslutade att anta styrelsens förslag till långsiktigt incitamentsprogram. Programmet innebär inrättandet av ett långsiktigt aktiesparprogram omfattande samtliga anställda inom Transmode.

Årsstämman beslutade vidare i enlighet med styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att besluta om förvärv av bolagets egna aktier på NASDAQ OMX Stockholm, motsvarande högst 1 procent av samtliga aktier i bolaget, samt om överlåtelse av högst 136 457 egna aktier till deltagare i programmet.

Incitamentsprogram

Årsstämman beslutade i april att anta styrelsens förslag till långsiktigt incitamentsprogram i form av ett aktiesparprogram för alla anställda. De som valt att delta i programmet kommer, förutsatt att de gör en personlig investering i aktier i Transmode, att vederlagsfritt tilldelas aktier i Transmode cirka tre år efter investeringen, förutsatt att vissa villkor är uppfyllda. Under kvartalet har programmet introducerats till de anställda.

Bolaget har under första halvåret förvärvat egna aktier på NASDAQ OMX Stockholm för 3,3 MSEK (0,5) varav - MSEK (0,5) under andra kvartalet.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards, IFRS, såsom de har godkänts av EU-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 2013. Tillämpade principer är i allt väsentligt oförändrade jämfört med föregående år.

Moderbolagets finansiella rapporter har utarbetats i enlighet med den svenska Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation 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 2013.

Nya och reviderade IFRS-standarder som har trätt i kraft efter den 1 januari 2014 har inte påverkat Transmodes finansiella ställning och resultat.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Det har inte inträffat några väsentliga händelser efter 30 juni 2014.

Säsongsvariation

Transmode upplever vissa säsongsbaserade effekter på bolagets intäkter från kvartal till kvartal. Intäkterna för Transmode har under de senaste åren i likhet med många andra företag inom telekomindustrin, ofta tenderat att vara lägre under första kvartalet och vara högre under fjärde kvartalet. Intäkternas fördelning över kvartal styrs dock främst av de större kundernas inköpsmönster.

Dessutom är rörelsekostnaderna sekventiellt låga under tredje kvartalet på grund av den större andelen semesteruttag.

Utsikter

Transmodes marknad drivs av den underliggande ökningen av datatrafik drivet av videoapplikationer, företagstjänster, "molntjänster" och mobilt bredband. Det finns därför ett fortsatt stort behov av investeringar i utrustning som ökar kapaciteten i de optiska fibernäten. Idag finns ingenting som tyder på att de underliggande drivkrafterna mattas av.

På grund av att flera av våra största kunder i EMEA för närvarande har färre nya utbyggnadsprojekt i metro-näten kommer våra intäkter påverkas negativt på kort sikt.

Rapporttillfällen

- Delårsrapport januari-september, 22 oktober 2014
- Bokslutskommuniké 2014 februari 2015

Inbjudan till press- och analytikerkonferens

Transmode AB bjuder in till en telefonkonferens (på engelska) för investerare, analytiker och media den 17 juli klockan 09:00 där VD Karl Thedéen och CFO Johan Wilsby presenterar och kommenterar delårsrapporten. För att delta i telefonkonferensen, ring +44 207 6602080, alternativt det svenska numret +46 8 51999361, och uppge "Transmode telefonkonferens" några minuter före utsatt starttid. Konferensen och presentation kan även följas live på Transmodes hemsida: <http://www.transmode.com/sv/investerare/rapporter/delarsrapporter>. Presentationen kommer också att finnas tillgänglig på bolagets hemsida efter avslutad konferens.

Räkenskaper

Sammanfattande resultaträkning för koncernen

MSEK	apr-jun		jan-jun		jul 2013-	jan-dec
	2014	2013	2014	2013	jun 2014	2013
Intäkter	250,0	293,5	481,3	533,8	976,6	1 029,1
Kostnad för sålda varor och tjänster	-126,4	-144,7	-244,1	-263,4	-488,3	-507,6
Bruttovinst	123,6	148,8	237,2	270,4	488,3	521,5
Övriga intäkter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,9	0,9
Kostnader för forskning och utveckling	-40,0	-39,4	-76,4	-73,3	-158,7	-155,6
Försäljningskostnader	-48,8	-47,3	-94,8	-86,6	-187,9	-179,7
Administrationskostnader	-9,5	-11,1	-19,3	-18,9	-35,4	-35,0
Övriga rörelsekostnader	-3,4	-1,4	-3,3	-0,9	-6,0	-3,6
Rörelseresultat	21,9	49,6	43,4	90,7	101,2	148,5
Finansiella poster netto	2,1	2,0	4,1	1,5	9,6	7,0
Resultat före skatt	24,0	51,6	47,5	92,2	110,8	155,5
Skatter	-4,9	-11,2	-9,8	-19,9	-22,1	-32,2
Periodens resultat	19,1	40,4	37,7	72,3	88,7	123,3
Hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare	19,1	40,4	37,7	72,3	88,7	123,3
Genomsnittligt antal aktier före utspädning ('000)	27 709	27 788	27 719	27 788	27 747	27 782
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,69	1,45	1,36	2,60	3,20	4,44
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ('000)	27 709	27 788	27 719	27 788	27 747	27 782
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,69	1,45	1,36	2,60	3,20	4,44
I rörelseresultatet ovan ingår						
– Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar	-9,0	-5,5	-17,9	-10,6	-36,0	-28,7
– Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-2,3	-1,8	-4,5	-3,6	-8,6	-7,7

Sammanfattande rapport över totalresultat för koncernen

MSEK	apr-jun		jan-jun		jul 2013-	jan-dec
	2014	2013	2014	2013	jun 2014	2013
Periodens resultat	19,1	40,4	37,7	72,3	88,7	123,3
Övrigt totalresultat						
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen						
Omräkningsdifferens	0,3	0,2	0,3	0,0	0,3	0,0
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	–	–	–	–	–	–
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	0,3	0,2	0,3	0,0	0,3	0,0
Summa totalresultat för perioden	19,4	40,6	38,0	72,3	89,0	123,3
Hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare	19,4	40,6	38,0	72,3	89,0	123,3

Sammanfattande rapport över finansiell ställning för koncernen

MSEK	30 jun 2014	30 jun 2013	31 dec 2013
TILLGÅNGAR			
Goodwill	88,4	88,4	88,4
Balanserade utvecklingskostnader	114,3	78,4	87,8
Övriga immateriella tillgångar	7,7	8,2	10,3
Materiella tillgångar	24,5	21,2	24,9
Uppskjuten skattefordran	2,2	1,2	2,2
Övriga finansiella tillgångar	5,5	3,0	5,3
Summa anläggningstillgångar	242,6	200,4	218,9
Varulager	92,6	101,0	85,9
Kundfordringar	165,4	215,6	184,7
Övriga omsättningstillgångar	31,3	37,7	33,8
Likvida medel	284,0	357,2	431,5
Summa omsättningstillgångar	573,3	711,5	735,9
SUMMA TILLGÅNGAR	815,9	911,9	954,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	558,0	654,8	702,4
Uppskjutna skatteskulder	39,2	30,5	33,9
Avsättningar	5,1	4,9	4,9
Summa långfristiga skulder	44,3	35,4	38,8
Leverantörsskulder	102,7	119,9	103,0
Avsättningar	13,6	19,8	16,6
Övriga kortfristiga skulder	97,3	82,0	94,0
Summa kortfristiga skulder	213,6	221,7	213,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	815,9	911,9	954,8

Sammanfattande rapport över kassaflöden för koncernen

MSEK	apr-jun		jan-jun		jul 2013-	jan-dec
	2014	2013	2014	2013	jun 2014	2013
Resultat efter finansiella poster	24,0	51,6	47,5	92,2	110,8	155,5
Ej kassaflödespåverkande poster	10,5	3,8	18,5	15,6	35,9	33,0
Erlagd inkomstskatt	-6,3	-6,3	-12,6	-13,1	-25,3	-25,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	28,2	49,1	53,4	94,7	121,4	162,7
Förändringar av rörelsekapitalet	50,3	-50,9	26,7	-36,8	75,5	12,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	78,5	-1,8	80,1	57,9	196,9	174,7
Förvärv av immateriella och materiella tillgångar	-25,5	-12,1	-46,1	-25,1	-83,5	-62,5
Förändringar av övriga finansiella tillgångar	-0,1	0,0	-0,2	-0,3	-2,5	-2,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-25,6	-12,1	-46,3	-25,4	-86,0	-65,1
Förvärv av egna aktier	–	-0,5	-3,3	-0,5	-7,6	-4,8
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-180,1	-50,0	-180,1	-50,0	-180,1	-50,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-180,1	-50,5	-183,4	-50,5	-187,7	-54,8
Ökning / minskning av likvida medel	-127,2	-64,4	-149,6	-18,0	-76,8	54,8
Likvida medel vid periodens början	410,1	421,1	431,5	376,8	357,2	376,8
Kursdifferens i likvida medel	1,1	0,5	2,1	-1,6	3,6	-0,1
Likvida medel vid periodens slut	284,0	357,2	284,0	357,2	284,0	431,5

Sammanfattande specifikation av förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	apr-jun		jan-jun		jul 2013-	jan-dec
	2014	2013	2014	2013	jun 2014	2013
Ingående eget kapital	718,2	664,5	702,4	632,8	654,8	632,8
Summa totalresultat för perioden	19,4	40,6	38,0	72,3	89,0	123,3
Aktierelaterade ersättningar	0,5	0,2	1,0	0,2	1,9	1,1
Förvärv av egna aktier	–	-0,5	-3,3	-0,5	-7,6	-4,8
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-180,1	-50,0	-180,1	-50,0	-180,1	-50,0
Utgående eget kapital	558,0	654,8	558,0	654,8	558,0	702,4

Nyckeltal

MSEK / %	apr-jun		jan-jun		jul 2013-	jan-dec
	2014	2013	2014	2013	jun 2014	2013
Intäkter per region (MSEK):						
EMEA	213,7	247,8	406,4	436,3	828,5	858,4
Americas	31,0	30,5	60,8	77,2	107,3	123,7
APAC	5,3	15,2	14,1	20,3	40,8	47,0
Totala intäkter	250,0	293,5	481,3	533,8	976,6	1 029,1
Bruttovinst (MSEK)	123,6	148,8	237,2	270,4	488,3	521,5
Rörelseresultat (MSEK)	21,9	49,6	43,4	90,7	101,2	148,5
Periodens resultat (MSEK)	19,1	40,4	37,7	72,3	88,7	123,3
Rörelsekapital (MSEK)	75,8	132,7	75,8	132,7	75,8	90,9
Nettofordran (MSEK)	284,5	357,7	284,5	357,7	284,5	432,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten (MSEK)	78,5	-1,8	80,1	57,9	196,9	174,7
Intäkter, förändring (%)	-14,8	8,6	-9,8	5,6	-6,0	1,8
Bruttomarginal (%)	49,5	50,7	49,3	50,7	50,0	50,7
Rörelsemarginal (%)	8,8	16,9	9,0	17,0	10,4	14,4
Vinstmarginal (%)	7,6	13,8	7,8	13,5	9,1	12,0
Rörelsekapital/Intäkter (%)	11,5	10,6	11,5	10,6	11,5	10,6
Soliditet (%)	68,4	71,8	68,4	71,8	68,4	73,6
Antal aktier vid utgången av perioden ('000)	27 789	27 789	27 789	27 789	27 789	27 789
Antal aktier som utestående teckningsoptioner berättigar till vid utgången av perioden ('000)	-	-	-	-	-	-

För definitioner av nyckeltal hänvisas till avlämnad årsredovisning för 2013 som finns tillgänglig på bolagets hemsida www.transmode.com.

Sammanfattande resultaträkning för moderbolaget

MSEK	apr-jun		jan-jun		jul 2013-	jan-dec
	2014	2013	2014	2013	jun 2014	2013
Intäkter	5,6	5,9	11,5	10,1	21,5	20,1
Administrationskostnader	-7,0	-9,4	-14,2	-15,0	-25,9	-26,7
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3	0,3
Rörelseresultat	-1,4	-3,5	-2,7	-4,9	-4,1	-6,3
Finansiella poster netto	0,8	53,4	2,0	54,5	124,6	177,1
Resultat efter finansiella kostnader	-0,6	49,9	-0,7	49,6	120,5	170,8
Skatter	0,2	0,5	0,2	0,6	-1,1	-0,7
Periodens resultat	-0,4	50,4	-0,5	50,2	119,4	170,1

Sammanfattande balansräkning för moderbolaget

MSEK	30 jun 2014	30 jun 2013	31 dec 2013
Tillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	468,6	466,5	467,7
Summa anläggningstillgångar	468,6	466,5	467,7
Övriga omsättningstillgångar	12,5	6,2	122,5
Likvida medel	35,2	111,3	110,0
Summa omsättningstillgångar	47,7	117,5	232,5
Summa tillgångar	516,3	584,0	700,2
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	507,0	573,3	689,9
Avsättningar	1,7	1,9	1,5
Övriga kortfristiga skulder	7,6	8,8	8,8
Summa kortfristiga skulder	7,6	8,8	8,8
Summa skulder och eget kapital	516,3	584,0	700,2
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 16 juli 2014

Tom Nyman
Styrelseordförande

Torbjörn Nilsson
Styrelseledamot

Helena Nordman-Knutson
Styrelseledamot

Axel Roos
Styrelseledamot

Kevin Taylor
Styrelseledamot

Gerd Tenzer
Styrelseledamot

Roland R. Thornton
Styrelseledamot

Karl Thedéen
Verkställande direktör

Denna rapport har översiktligt granskats av bolagets revisorer.

Denna information är sådan som Transmode AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 17 juli 2014, kl. 08:00.

För ytterligare information, v.g. kontakta

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

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Transmode AB (publ) för perioden 1 januari till 30 juni 2014. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation 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.

Stockholm den 16 juli 2014

PricewaterhouseCoopers AB

Johan Engstam
Auktoriserad revisor