

Transmode AB (publ)

Delårsrapport januari-september 2014

Juli-september 2014

- Intäkterna uppgick till 193,0 MSEK (272,0), vilket motsvarar en minskning med 29,0 procent eller med 34,5 procent justerat för valutakursförändringar.
- Rörelseresultatet uppgick till 1,6 MSEK (48,5), inklusive omstruktureringkostnader, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 0,9 procent (17,8). Exklusive omstruktureringkostnader om 6,4 MSEK uppgick rörelseresultatet till 8,0 MSEK och rörelsemarginalen till 4,2 procent.
- Periodens resultat uppgick till 2,4 MSEK (40,1).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,09 SEK (1,44).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 7,7 MSEK (45,1).

Januari-september 2014

- Intäkterna uppgick till 674,3 MSEK (805,8), vilket motsvarar en minskning med 16,3 procent eller med 21,1 procent justerat för valutakursförändringar.
- Rörelseresultatet uppgick till 45,0 MSEK (139,2), inklusive omstruktureringkostnader, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 6,7 procent (17,3). Exklusive omstruktureringkostnader om 6,4 MSEK uppgick rörelseresultatet till 51,4 MSEK och rörelsemarginalen till 7,6 procent.
- Periodens resultat uppgick till 40,1 MSEK (112,4).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 1,45 SEK (4,05).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 87,8 MSEK (103,0).

MSEK	jul-sep			apr-jun		jan-sep	jan-sep
	2014	2013	förändring %	2014	förändring %	2014	2013
Intäkter per region:							
EMEA	159,3	229,2	-30,5	213,7	-25,4	565,7	665,5
Americas	25,4	22,2	14,2	31,0	-18,3	86,2	99,4
APAC	8,3	20,6	-59,8	5,3	55,9	22,4	40,9
Totala intäkter	193,0	272,0	-29,0	250,0	-22,8	674,3	805,8
Rörelseresultat	1,6	48,5	-96,6	21,9	-92,5	45,0	139,2
Rörelsemarginal (%)	0,9	17,8		8,8		6,7	17,3
Periodens resultat	2,4	40,1	-93,9	19,1	-87,2	40,1	112,4
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	0,09	1,44	-93,9	0,69	-87,2	1,45	4,05
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7,7	45,1		78,5		87,8	103,0

VD-kommentar: Svagt kvartal - fokus på åtgärder

Intäkterna under kvartalet minskade med 29,0 procent till 193,0 MSEK. Nedgången påverkade rörelsemarginalen som blev 4,2 procent exklusive omstrukturingskostnader på 6,4 MSEK. Vi har en stark bruttomarginal på 52,0 procent och ett positivt kassaflöde på 7,7 MSEK.

Det svaga andra kvartalet i kombination med fortsatt låga intäkter från våra största kunder i EMEA under det tredje kvartalet har resulterat i ett svagt resultat. Min bedömning, efter tät dialog med dessa kunder, är att vi inte tappat marknadsandelar hos dem utan att nedgången beror på lägre investeringar i deras metronät. Vi har dock under senare tid sett vissa tecken på ökad investeringsvilja hos dem men jag förväntar mig inga snabba förändringar utan att vi kommer att se en gradvis återhämtning. Intäkterna från övriga kunder i EMEA var stabila under kvartalet. Intäkterna i Americas ökade i detta kvartal och jag ser fortsatt positivt på utvecklingen i den regionen.

För att komma tillbaka till god lönsamhet och tillväxt har vi vidtagit ett flertal åtgärder. Det under kvartalet aviserade kostnads- och effektiviseringsprogrammet är under genomförande och kommer att minska vår kostnadsbas med cirka 40 MSEK per år. Personalneddragningarna slutfördes i början på oktober, övriga besparingar är under genomförande och programmet kommer huvudsakligen att ge effekt under 2015.

Parallellt med detta program har vi fokuserat och intensifierat vårt försäljningsarbete. Vi har genomfört ett tjugotal produkt demonstrationer av våra nya 100G produkter under kvartalet och vi har fått mycket positiv återkoppling från både existerande och potentiella nya kunder. Det är tydligt att de investeringar vi har gjort i en ny generation av produkter för 100 och 10Gbit/s har gett oss en konkurrenskraftig produktportfölj, särskilt vad gäller typiska metro-attribut som kraftförbrukning, densitet och pris. Jag ser stora affärsmöjligheter för dessa produkter under 2015.

För att bredda vår kundbas har vi fortsatt fokus på partnerprogrammet som skapar möjligheter att nå nya kunder inom företags- och alternativa operatörssegmentet. I EMEA ser vi nya affärsmöjligheter utanför norra Europa och vi har därför ökat våra aktiviteter på några av dessa marknader. I Nordamerika ökar vi vårt fokus mot kabeloperatörer där våra framgångar i Europa hos en av världens största kabeloperatörer Liberty Global fungerar som en utmärkt referens. Vi har därför under kvartalet genomfört ett större arrangemang på Cable Tech Expo i Denver. I samband med detta fick vår 100G lösning även höga betyg i BTR Diamond Awards. Vi fortsätter också att investera i syfte att vinna nya stora kunder och vi flyttar kontinuerligt fram våra positioner hos dem.

Jag har en fortsatt positiv syn på vår marknad drivet av den underliggande kraftiga trafik tillväxten i metronäten. Detta i kombination med de åtgärder vi har vidtagit, en attraktiv produktportfölj och fortsatta investeringar i produkt- och marknadsutveckling ger mig stor tillförsikt inför 2015.

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 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, kabelteleoperatörer, 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 genomfört ett kostnads- och effektiviseringsprogram i syfte att öka lönsamheten och möjliggöra fortsatta investeringar inom produkt- och marknadsutveckling. Se mer information i separat stycke.

Under kvartalet har Transmode genomfört ett flertal kundevenemang i Norden samt arrangerat den årliga partnerkonferensen där NEC och Telindus tilldelades de främsta priserna för "Best Customer Evolution" respektive "Best Competitive Win".

I samband med SCTE Cable-Tec Expo i USA tilldelades Transmodes 100G-lösning för Metronät betyget 4,5 av 5,0 möjliga i Broadband Technology Review Diamond Awards.

Transmode har även arrangerat ett tjugotal produkt demonstrationer i Europa och Asien av den nya lösningen för 100G Metronät.

I september utsågs valberedningen inför årsstämman 2015. Valberedningen utgörs av: Axel Roos (Pod Investment AB), Johan Lannebo (Lannebo Fonder), Marianne Flink (Swedbank Robur Fonder) samt styrelsens ordförande Tom Nyman.

Intäkter

Juli-september 2014

Intäkterna under kvartalet uppgick till 193,0 MSEK (272,0), vilket motsvarar en minskning på 29,0 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valutakursförändringar uppgick minskningen till 34,5 procent.

EMEA minskade med 30,5 procent och med 36,1 procent justerat för valutakursförändringar. Transmodes största kunder i regionen har för närvarande färre utbyggnadsprojekt vilket innebär lägre investeringar i metronäten. Intäkterna från övriga kunder i regionen låg på en stabil nivå jämfört med föregående år.

I Americas (bestående av Nord- och Sydamerika) ökade intäkterna med 14,2 procent eller med 7,7 procent justerat för valutakursförändringar. Uppgången är hänförlig till både Nord- och Sydamerika och är ett resultat av den stärkta regionala organisationen.

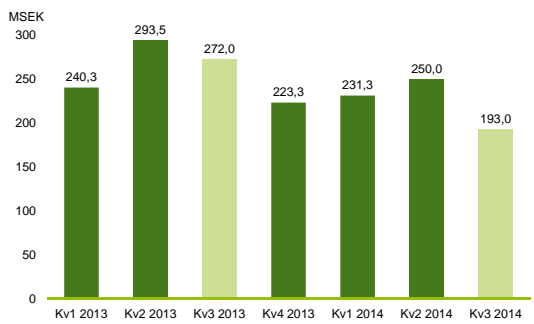
I APAC där enskilda projekt i större utsträckning kan leda till kvartalsvisa svängningar minskade intäkterna med 59,8 procent till 8,3 MSEK eller med 62,1 procent justerat för valutakursförändringar.

Januari-september 2014

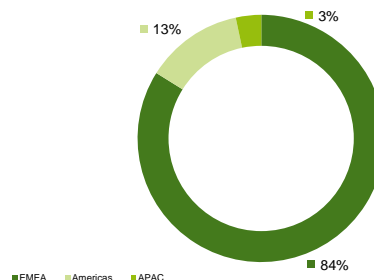
Intäkterna under perioden uppgick till 674,3 MSEK (805,8) vilket motsvarar en minskning med 16,3

procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valutakursförändringar uppgick minskningen till 21,1 procent. I EMEA minskade intäkterna med 15,0 procent eller med 20,4 procent justerat för valutakursförändringar. Nedgången är primärt driven av minskade volymer från våra största kunder i regionen. I Americas minskade intäkterna med 13,3 eller 14,7 procent justerat för valutakursförändringar. Minskningen i Americas är främst hänförlig till Nordamerika medan utvecklingen i Sydamerika varit positiv. I APAC minskade intäkterna med 45,4 procent eller med 47,1 procent justerat för valutakursförändringar främst beroende på att vi har haft färre projekt med vår största kund i regionen under 2014.

Totala intäkter per kvartal Kv1 2013 – Kv3 2014



Totala intäkter per region januari-september 2014



Totala intäkter per region

MSEK	jul-sep		jan-sep		jan-sep förändring %
	2014	2013	2014	2013	
EMEA	159,3	229,2	565,7	665,5	-15,0
Americas	25,4	22,2	86,2	99,4	-13,3
APAC	8,3	20,6	22,4	40,9	-45,4
Totala intäkter	193,0	272,0	674,3	805,8	-16,3

Resultat

Juli-september 2014

Bruttovinsten för kvartalet uppgick till 100,3 MSEK (137,7) motsvarande en bruttomarginal på 52,0 procent (50,6). Bruttovinsten innehåller

omstruktureringskostnader om 2,0 MSEK och utan dessa skulle bruttomarginalen uppgått till 53,0 procent. Ökningen av bruttomarginalen beror på en kombination av valutakursförändringar och produktmix. Bruttovinsten för tredje kvartalet föregående år hade varit 20,4 MSEK högre efter justeringar för förändringar i valutakurser gentemot den svenska kronan.

Kvartalets rörelsekostnader, exklusive övriga intäkter och övriga rörelsekostnader, uppgick till 97,7 MSEK (88,9). I dessa kostnader ingår omstruktureringskostnader om 4,4 MSEK (-). Under perioden har utvecklingskostnader på 12,4 MSEK (10,6) aktiverats och avskrivningar på aktiverade utvecklingskostnader gjorts med 8,8 MSEK (7,6). Vi har trots en ökning av personalstyrkan, framförallt under andra halvan av 2013, och en ofördelaktig valuta-utveckling, tack vare ökad kostnadskontroll endast en begränsad kostnadsökning i kvartalet. Det under kvartalet annonserade kostnads- och effektiviseringsprogrammet gav dock inte några betydelsefulla besparingar i tredje kvartalet.

Övriga rörelsekostnader utgörs främst av netto valutakursförluster om 0,9 MSEK (0,3), varav vinster på valutakontrakt på 0,2 MSEK (förlust 2,4) och förluster på mellanhavanden med kunder och leverantörer på 1,1 MSEK (vinst 2,1).

Januari-september 2014

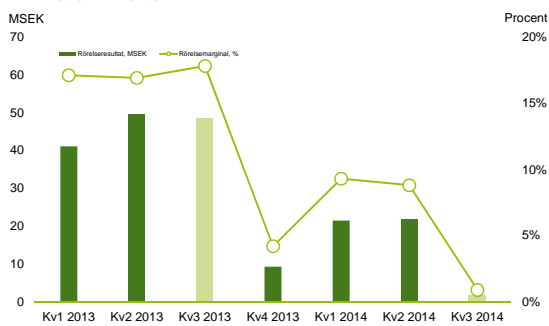
Bruttovinsten, inklusive omstruktureringskostnader på 2,0 MSEK (-), för de första tre kvartalen 2014 uppgick till 337,5 MSEK (408,1) och bruttomarginalen till 50,1 procent (50,6). Bruttovinsten för motsvarande period föregående år hade varit 44,6 MSEK högre efter justeringar för förändringar i valutakurser gentemot den svenska kronan.

Periodens rörelsekostnader, exklusive övriga intäkter och övriga rörelsekostnader, uppgick till 288,2 MSEK (267,7). I dessa kostnader ingår omstruktureringskostnader om 4,4 MSEK (-). Under perioden har utvecklingskostnader om 53,7 MSEK (33,0) aktiverats och avskrivningar på aktiverade utvecklingskostnader har gjorts med 22,0 MSEK (15,8). Justerat för aktivering av, och avskrivning på, utvecklingskostnader ökade utgifterna för forskning och utveckling till 148,1 MSEK (126,3) eller med 17,2 procent jämfört med motsvarande period 2013.

Övriga rörelsekostnader på 4,3 MSEK (1,2) utgörs främst av förluster på valutakontrakt om 7,6 MSEK (4,6) och vinster på omräkning av mellanhavanden med kunder och leverantörer om 3,5 MSEK (3,4). Rörelseresultatet för perioden uppgick till 45,0

MSEK (139,2) och rörelsemarginalen inklusive omstruktureringskostnader till 6,7 procent (17,3).

Rörelseresultat och rörelsemarginal per kvartal Kv1 2013 – Kv3 2014



Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Januari-september 2014

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 87,8 MSEK (103,0). Trots att resultatet efter finansiella poster har försämrats betydligt har förbättringar i minskat rörelsekapital gjort att nedgången i kassaflödet är mer begränsat. Specifikt har förbättrade betalningsvillkor bidragit till lägre kundfodringar. Rörelsekapitalet vid utgången av perioden uppgick till 83,8 MSEK (138,9).

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 9,8 MSEK (6,2). Investeringar i immateriella anläggningstillgångar i form av aktiverade utvecklingskostnader uppgick till 53,7 MSEK (33,0).

Bolaget har under perioden förvärvat egna aktier hänförliga till incitamentsprogram för 3,3 MSEK (1,0).

Det totala kassaflödet, inklusive utdelning på 180,1 MSEK (50,0), under perioden uppgick till -159,9 MSEK (11,6).

Transmodes likvida medel uppgick vid utgången av september till 274,7 MSEK (387,1). Erhållna kreditlöften uppgick till 12,0 MSEK (12,0) varav 3,3 MSEK (-) utnyttjades för utställda bankgarantier.

Per den 30 september 2014 hade bolaget valutaterminskontrakt, avseende åtaganden om försäljning av valuta, på 18,2 MEUR till en genomsnittlig avistakurs på 9,08 SEK/EUR. Verkligt värde på valutaterminskontrakt redovisas som övriga omsättningstillgångar och övriga kortfristiga skulder.

Verkligt värde på derivatinstrument

MSEK	30 sep 2014	30 sep 2013	31 dec 2013
Övriga omsättningstillgångar	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder	-1,8	-4,5	-2,7
Netto tillgång/(skuld)	-1,8	-4,5	-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 561,6 MSEK (694,7). Per den 30 september 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 71,0 procent (73,6).

Medarbetare

Per den 30 september 2014 hade Transmode 291 anställda (279) jämfört med 284 vid utgången av 2013. De anställda som påverkades av kostnads- och effektiviseringsprogrammet var fortfarande anställda den 30 september. Medelantalet anställda för de första nio månaderna 2014 var 289 (269) respektive 270 för helåret 2013.

Personalökningen jämfört med motsvarande period föregående år är främst hänförlig till nyanställningar inom produktutvecklingsavdelningen.

Kostnads- och effektiviseringsprogram

Som tidigare annonserats genomför Transmode ett kostnads- och effektiviseringsprogram i syfte att öka lönsamheten och möjliggöra fortsatta investeringar inom produkt- och marknadsutveckling. Programmet innebär att kostnadsbasen ska minskas med cirka 40 MSEK på årsbasis och innefattar en kombination av neddragningar av anställda och konsulter samt andra besparingar. Personalneddragningarna slutfördes i början på oktober, övriga besparingar är under genomförande och programmet kommer huvudsakligen ge effekt under 2015.

I tredje kvartalet har rörelseresultatet belastats med 6,4 MSEK (-), varav 2,0 MSEK (-) i kostnad för sålda varor och tjänster och 4,4 MSEK (-) i rörelsekostnader. Ytterligare omstruktureringkostnader kommer att belasta fjärde kvartalet. Totala kostnader för programmet kommer ej överstiga tidigare kommunicerat estimat om 10,0 MSEK.

Närstående transaktioner

Inga betydande transaktioner har ägt rum med närstående under första nio månaderna 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 holdingbolag som äger och förvaltar aktierna i dotterbolagen samt säljer vissa koncerngemensamma tjänster till dotterbolagen. Vid utgången av september 2014 hade moderbolaget 14 (13) anställda.

Intäkterna i moderbolaget uppgick under första nio månaderna till 16,5 MSEK (16,8), allt avseende fakturering av sålda tjänster till dotterföretag. Rörelseresultatet uppgick till -4,1 MSEK (-5,0). I moderbolaget fanns vid rapportperiodens utgång 36,3 MSEK (113,3) i likvida medel.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är uppräddad 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

I samband med WDM-PON Forum i USA meddelande Transmode att RST Global Communications har börjat bygga nya optiska accessnät baserade på Transmodes iAccess-lösning och iWDM-PON teknik.

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.

Transmodes största kunder i EMEA har för närvarande färre utbyggnadsprojekt vilket innebär lägre investeringar i metronäten. Under senare tid har vi sett vissa tecken på ökad investeringsvilja hos dem. Vi förväntar oss dock inga snabba förändringar utan en gradvis återhämtning.

Årsstämman

Transmodes årsstämma 2015 kommer att hållas i Stockholm torsdagen den 16 april 2015.

Rapporttillfällen

- Bokslutskommuniké 2014, 5 februari 2015

Inbjudan till press- och analytikerkonferens

Transmode AB bjuder in till en telefonkonferens (på engelska) för investerare, analytiker och media den 22 oktober klockan 09:00 där VD Karl Thedéen och CFO Johan Wilsby presenterar och kommenterar delårsrapporten. För att delta i telefonkonferensen, ring +44 207 6602078, alternativt det svenska numret +46 8 50598261, 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	jul-sep		jan-sep		okt 2013-	jan-dec
	2014	2013	2014	2013	sep 2014	2013
Intäkter	193,0	272,0	674,3	805,8	897,6	1 029,1
Kostnad för sålda varor och tjänster	-92,7	-134,3	-336,8	-397,7	-446,7	-507,6
Bruttovinst	100,3	137,7	337,5	408,1	450,9	521,5
Övriga intäkter	0,0	0,0	12,4	0,0	13,3	0,9
Kostnader för forskning och utveckling	-40,0	-35,8	-116,4	-109,1	-162,9	-155,6
Försäljningskostnader	-48,4	-44,0	-143,2	-130,6	-192,3	-179,7
Administrationskostnader	-9,3	-9,1	-28,6	-28,0	-35,6	-35,0
Övriga rörelsekostnader	-1,0	-0,3	-16,7	-1,2	-19,1	-3,6
Rörelseresultat	1,6	48,5	45,0	139,2	54,3	148,5
Finansiella poster netto	1,0	2,7	5,1	4,2	7,9	7,0
Resultat före skatt	2,6	51,2	50,1	143,4	62,2	155,5
Skatter	-0,2	-11,1	-10,0	-31,0	-11,2	-32,2
Periodens resultat	2,4	40,1	40,1	112,4	51,0	123,3
Hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare	2,4	40,1	40,1	112,4	51,0	123,3
Genomsnittligt antal aktier före utspädning ('000)	27 709	27 782	27 715	27 786	27 729	27 782
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,09	1,44	1,45	4,05	1,84	4,44
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ('000)	27 709	27 782	27 715	27 786	27 729	27 782
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,09	1,44	1,45	4,05	1,84	4,44
I rörelseresultatet ovan ingår						
– Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar	-10,4	-8,7	-28,3	-19,3	-37,7	-28,7
– Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-2,4	-2,0	-6,9	-5,6	-9,0	-7,7

Sammanfattande rapport över totalresultat för koncernen

MSEK	jul-sep		jan-sep		okt 2013-	jan-dec
	2014	2013	2014	2013	sep 2014	2013
Periodens resultat	2,4	40,1	40,1	112,4	51,0	123,3
Övrigt totalresultat						
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen						
Omräkningsdifferens	0,7	-0,2	1,0	-0,2	1,2	0,0
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	–	–	–	–	–	–
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	0,7	-0,2	1,0	-0,2	1,2	0,0
Summa totalresultat för perioden	3,1	39,9	41,1	112,2	52,2	123,3
Hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare	3,1	39,9	41,1	112,2	52,2	123,3

Sammanfattande rapport över finansiell ställning för koncernen

MSEK	30 sep 2014	30 sep 2013	31 dec 2013
TILLGÅNGAR			
Goodwill	88,4	88,4	88,4
Balanserade utvecklingskostnader	117,9	81,4	87,8
Övriga immateriella tillgångar	6,1	7,1	10,3
Materiella tillgångar	27,5	22,7	24,9
Uppskjuten skattefordran	2,2	1,1	2,2
Övriga finansiella tillgångar	5,6	3,7	5,3
Summa anläggningstillgångar	247,7	204,4	218,9
Varulager	93,2	87,0	85,9
Kundfordringar	124,5	224,4	184,7
Övriga omsättningstillgångar	51,1	40,9	33,8
Likvida medel	274,7	387,1	431,5
Summa omsättningstillgångar	543,5	739,4	735,9
SUMMA TILLGÅNGAR	791,2	943,8	954,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	561,6	694,7	702,4
Uppskjutna skatteskulder	39,7	30,9	33,9
Avsättningar	5,0	4,8	4,9
Summa långfristiga skulder	44,7	35,7	38,8
Leverantörsskulder	71,8	100,0	103,0
Avsättningar	11,5	20,6	16,6
Övriga kortfristiga skulder	101,6	92,8	94,0
Summa kortfristiga skulder	184,9	213,4	213,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	791,2	943,8	954,8

Sammanfattande rapport över kassaflöden för koncernen

MSEK	jul-sep		jan-sep		okt 2013-	jan-dec
	2014	2013	2014	2013	sep 2014	2013
Resultat efter finansiella poster	2,6	51,2	50,1	143,4	62,2	155,5
Ej kassaflödespåverkande poster	12,5	11,0	31,0	26,6	37,4	33,0
Erlagd inkomstskatt	-6,4	-4,2	-19,0	-17,3	-27,5	-25,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	8,7	58,0	62,1	152,7	72,1	162,7
Förändringar av rörelsekapitalet	-1,0	-12,9	25,7	-49,7	87,4	12,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	7,7	45,1	87,8	103,0	159,5	174,7
Förvärv av immateriella och materiella tillgångar	-17,9	-14,1	-64,0	-39,2	-87,3	-62,5
Förändringar av övriga finansiella tillgångar	-0,1	-0,9	-0,3	-1,2	-1,7	-2,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-18,0	-15,0	-64,3	-40,4	-89,0	-65,1
Förvärv av egna aktier	–	-0,5	-3,3	-1,0	-7,1	-4,8
Utdelning till moderbolagets aktieägare	–	–	-180,1	-50,0	-180,1	-50,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	-0,5	-183,4	-51,0	-187,2	-54,8
Ökning / minskning av likvida medel	-10,3	29,6	-159,9	11,6	-116,7	54,8
Likvida medel vid periodens början	284,0	357,2	431,5	376,8	387,1	376,8
Kursdifferens i likvida medel	1,0	0,3	3,1	-1,3	4,3	-0,1
Likvida medel vid periodens slut	274,7	387,1	274,7	387,1	274,7	431,5

Sammanfattande specifikation av förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	jul-sep		jan-sep		okt 2013-	jan-dec
	2014	2013	2014	2013	sep 2014	2013
Ingående eget kapital	558,0	654,8	702,4	632,8	694,7	632,8
Summa totalresultat för perioden	3,1	39,9	41,1	112,2	52,2	123,3
Aktierelaterade ersättningar	0,5	0,5	1,5	0,7	1,9	1,1
Förvärv av egna aktier	–	-0,5	-3,3	-1,0	-7,1	-4,8
Utdelning till moderbolagets aktieägare	–	–	-180,1	-50,0	-180,1	-50,0
Utgående eget kapital	561,6	694,7	561,6	694,7	561,6	702,4

Nyckeltal

MSEK / %	jul-sep		jan-sep		okt 2013-	jan-dec
	2014	2013	2014	2013	sep 2014	2013
Intäkter per region (MSEK):						
EMEA	159,3	229,2	565,7	665,5	758,6	858,4
Americas	25,4	22,2	86,2	99,4	110,5	123,7
APAC	8,3	20,6	22,4	40,9	28,5	47,0
Totala intäkter	193,0	272,0	674,3	805,8	897,6	1 029,1
Bruttovinst (MSEK)	100,3	137,7	337,5	408,1	450,9	521,5
Rörelseresultat (MSEK)	1,6	48,5	45,0	139,2	54,3	148,5
Periodens resultat (MSEK)	2,4	40,1	40,1	112,4	51,0	123,3
Rörelsekapital (MSEK)	83,8	138,9	83,8	138,9	83,8	90,9
Nettofordran (MSEK)	275,2	387,6	275,2	387,6	275,2	432,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten (MSEK)	7,7	45,1	87,8	103,0	159,5	174,7
Intäkter, förändring (%)	-29,0	7,0	-16,3	6,1	-15,1	1,8
Bruttomarginal (%)	52,0	50,6	50,1	50,6	50,2	50,7
Rörelsemarginal (%)	0,9	17,8	6,7	17,3	6,1	14,4
Vinstmarginal (%)	1,3	14,8	5,9	13,9	5,7	12,0
Rörelsekapital/Intäkter (%)	11,4	10,5	11,4	10,5	11,4	10,6
Soliditet (%)	71,0	73,6	71,0	73,6	71,0	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	jul-sep		jan-sep		okt 2013-	jan-dec
	2014	2013	2014	2013	sep 2014	2013
Intäkter	5,0	6,7	16,5	16,8	19,8	20,1
Administrationskostnader	-6,4	-6,8	-20,6	-21,8	-25,5	-26,7
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3	0,3
Rörelseresultat	-1,4	-0,1	-4,1	-5,0	-5,4	-6,3
Finansiella poster netto	1,0	1,0	3,0	55,5	124,6	177,1
Resultat efter finansiella kostnader	-0,4	0,9	-1,1	50,5	119,2	170,8
Skatter	0,0	-0,2	0,2	0,4	-0,9	-0,7
Periodens resultat	-0,4	0,7	-0,9	50,9	118,3	170,1

Sammanfattande balansräkning för moderbolaget

MSEK	30 sep 2014	30 sep 2013	31 dec 2013
Tillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	469,1	467,0	467,7
Summa anläggningstillgångar	469,1	467,0	467,7
Övriga omsättningstillgångar	10,8	6,5	122,5
Likvida medel	36,3	113,3	110,0
Summa omsättningstillgångar	47,1	119,8	232,5
Summa tillgångar	516,2	586,8	700,2
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	507,1	574,1	689,9
Avsättningar	1,7	2,0	1,5
Övriga kortfristiga skulder	7,4	10,7	8,8
Summa kortfristiga skulder	7,4	10,7	8,8
Summa skulder och eget kapital	516,2	586,8	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 21 oktober 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 inte 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 22 oktober 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