

## Transmode AB (publ)

# Delårsrapport januari-juni 2015

## April-juni 2015

- Intäkterna uppgick till 310,9 MSEK (250,0), vilket motsvarar en ökning med 24,3 procent eller med 12,9 procent justerat för valutakursförändringar.
- Rörelseresultatet uppgick till 35,4 MSEK (21,9) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 11,3 procent (8,8). Justerat rörelseresultat, exklusive transaktionskostnader relaterade till Infineras offentliga uppköpserbjudande till Transmodes aktieägare, uppgick till 43,4 MSEK (21,9), vilket motsvarar en justerad rörelsemarginal på 13,9 procent (8,8).
- Periodens resultat uppgick till 27,5 MSEK (19,1).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,99 SEK (0,69).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 80,9 MSEK (78,5).

## Januari-juni 2015

- Intäkterna uppgick till 600,2 MSEK (481,3), vilket motsvarar en ökning med 24,7 procent eller med 12,0 procent justerat för valutakursförändringar.
- Rörelseresultatet uppgick till 82,5 MSEK (43,4) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 13,7 procent (9,0). Justerat rörelseresultat, exklusive transaktionskostnader relaterade till Infineras offentliga uppköpserbjudande till Transmodes aktieägare, uppgick till 90,5 MSEK (43,4), vilket motsvarar en justerad rörelsemarginal på 15,1 procent (9,0).
- Periodens resultat uppgick till 65,3 MSEK (37,7).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 2,36 SEK (1,36).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 124,0 MSEK (80,1).

MSEK	apr-jun			jan-mar		jan-jun	jan-jun
	2015	2014	förändring %	2015	förändring %	2015	2014
Intäkter per region:							
EMEA	230,7	213,7	8,0	231,5	-0,4	462,2	406,4
Americas	71,3	31,0	129,7	47,4	50,6	118,7	60,8
APAC	8,9	5,3	67,2	10,4	-14,5	19,3	14,1
<b>Totala intäkter</b>	<b>310,9</b>	<b>250,0</b>	<b>24,3</b>	<b>289,3</b>	<b>7,5</b>	<b>600,2</b>	<b>481,3</b>
Rörelseresultat	35,4	21,9	60,7	47,1	-25,2	82,5	43,4
Rörelsemarginal (%)	11,3	8,8		16,3		13,7	9,0
Justerat rörelseresultat	43,4	21,9	97,3	47,1	-8,1	90,5	43,4
Justerad rörelsemarginal (%)	13,9	8,8		16,3		15,1	9,0
Periodens resultat	27,5	19,1	44,3	37,8	-27,4	65,3	37,7
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	0,99	0,69	44,3	1,36	-27,4	2,36	1,36
Kassaflöde från den löpande verksamheten	80,9	78,5		43,1		124,0	80,1

### **100G driver stark tillväxt**

Transmode är nu tillbaka i en stark tillväxtfas och våra intäkter ökade i detta kvartal med 24 procent och uppgick till 311 MSEK, vårt starkaste kvartal någonsin. En stark bruttomarginal och fortsatta investeringar i produkter och affärsutveckling gav ett justerat rörelseresultat på 43 MSEK motsvarande en justerad rörelsemarginal på 14 procent. Utöver det goda resultatet uppvisar vi även ett starkt kassaflöde i kvartalet.

Efterfrågan på våra 100G produkter är mycket stark både hos existerande och nya kunder, andelen överstiger nu 10 procent av vår försäljning. Bland annat har vi under kvartalet annonserat att Liberty Global, en av Transmodes största kunder, har börjat bygga 100G-nät i Europa med Transmodes produkter.

Vi växer i samtliga regioner där Americas står för den starkaste tillväxten med hela 130 procent jämfört med samma period förra året. En stor del av intäktsökningen i Americas kan härledas från befintliga kunder framför allt för lösningar för Data Center Interconnect (DCI). Vi har även fått nya kunder i regionen och jag ser fortsatt mycket positivt på utvecklingen.

Intäkterna i EMEA har ökat med 8 procent och det är glädjande att konstatera att några av våra största kunder har ökat sina investeringar i Transmodes produkter under kvartalet. Den positiva trend vi sett inom försäljning via partners samt tjänsteförsäljning visar en fortsatt stabil utveckling. Tjänsteförsäljningen är en mindre men ökande del av vår verksamhet som bidrar positivt till bruttomarginalen.

Fortsatta investeringar inom produktutveckling har resulterat i nya innovativa produkter i kvartalet. I samband med den årliga branschmässan "WDM & Next Generation Optical Networking" i Nice lanserade Transmode PT-Fabric, nästa generations modulära switching-lösning som tar paketbaserad transport och Ethernet switching till terabit-nivå för 100G metro nät.

Vi har ett starkt första halvår bakom oss med god tillväxt, hög lönsamhet, nya kunder och stark efterfrågan på våra nya 100G produkter och jag har därmed en positiv syn inför framtiden.

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 Stockholm (TRMO). Sedan år 2000 har företaget installerat mer än 50 000 system hos fler än 650 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](http://www.transmode.com)

### Viktiga händelser under kvartalet

Transmode har offentliggjort att Liberty Global, världens största internationella kabel-TV-operatör har börjat bygga 100G nät i Europa med Transmodes TM-Serie plattform.

Transmode har även påbörjat leveranser till en ledande kabel-TV-operatör i Nordamerika. De inledande beställningarna avser mindre projekt men Transmodes bedömning är att potentialen för affärer med denna kund är god på längre sikt.

Dessutom har Transmode offentliggjort att man har levererat ett högkapacitetsnät till Cable Color i Honduras.

I samband med den årliga branschmässan "WDM & Next Generation Optical Networking" i Nice lanserade Transmode PT-Fabric, nästa generations modulära switching-lösning som tar paketbaserad transport och Ethernet switching till terabit-nivå i metro access, metro aggregation och metro core nät samt stödjer 100G-nät.

Transmode annonserade även under kvartalet den senaste medlemmen i EMXP 11e familjen, EMXP 240, som erbjuder mycket kompakt och energisnål 10G Ethernet-switching för tillämpningar av Metro-Edge P-OTS applikationer.

Bolaget har under kvartalet utsett Hassan Tabrizi som tillförordnad finansdirektör. Hassan efterträder Johan Wilsby som kommer att lämna Transmode under juli månad, vilket tidigare har kommunicerats.

Transmodes hållbarhetsrapport 2014 har publicerats. Rapporten är baserad på Global Reporting Initiativets riktlinjer, GRI G3.1 för nivå C.

Transmodes styrelse har enhälligt beslutat att rekommendera aktieägarna i Transmode att acceptera det offentliga uppköpserbudandet från Infinera som publicerades den 9 april 2015. Styrelsen har även annonserat att de ser positivt på förbättringen av det offentliga uppköpserbudandet som potentiellt består av enbart kontanter vilket Infinera offentliggjorde den 29 juni 2015.

### Intäkter

#### April-juni 2015

Intäkterna under kvartalet uppgick till 310,9 MSEK (250,0), vilket motsvarar en ökning på 24,3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valutakursförändringar uppgick ökningen till 12,9 procent.

Intäkterna i EMEA ökade med 8,0 procent eller med 0,8 procent justerat för valutakursförändringar. Tillväxten är driven av försäljningen av lösningar för

Data Center Interconnect (DCI) samt att några av våra största kunder har ökat sina investeringar jämfört med första kvartalet föregående år.

I Americas (bestående av Nord- och Sydamerika) ökade intäkterna med 129,7 procent eller med 80,0 procent justerat för valutakursförändringar. Den kraftiga intäktsökningen i Americas är driven av stora leveranser till flera av våra stora befintliga kunder i USA, inte minst inom DCI.

I APAC, som är mer projektberoende och därmed kan uppvisa kvartalsvisa svängningar, ökade intäkterna med 67,2 procent till 8,9 MSEK eller ökade med 31,0 procent justerat för valutakursförändringar. Vår satsning på nya partners i regionen fortsätter att ge positiva resultat.

#### Januari-juni 2015

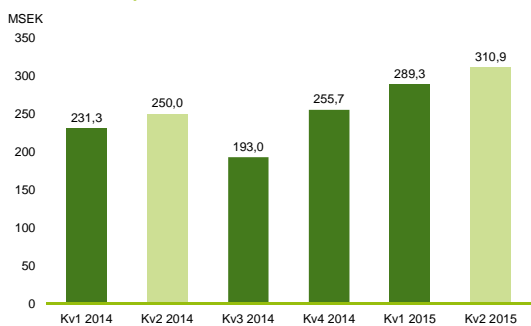
Intäkterna under perioden uppgick till 600,2 MSEK (481,3), vilket motsvarar en ökning på 24,7 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valutakursförändringar uppgick ökningen till 12,0 procent.

Intäkterna i EMEA ökade med 13,7 procent eller med 5,1 procent justerat för valutakursförändringar. Tillväxten är driven av försäljningen av lösningar för Data Center Interconnect (DCI) samt av några av våra största kunder som visar tecken på en högre investeringstakt jämfört med föregående år.

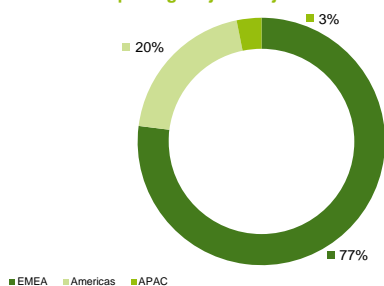
I Americas (bestående av Nord- och Sydamerika) ökade intäkterna med 95,1 procent eller med 52,1 procent justerat för valutakursförändringar. Den kraftiga intäktsökningen i Americas är driven av stora leveranser till flera av våra stora befintliga kunder i USA.

I APAC, som är mer projektberoende och därmed kan uppvisa kvartalsvisa svängningar, ökade intäkterna med 36,8 procent till 19,3 MSEK eller ökade med 6,5 procent justerat för valutakursförändringar. Vi ser positiva resultat från vår satsning på nya partners i regionen.

#### Totala intäkter per kvartal Kv1 2014 – Kv2 2015



#### Totala intäkter per region januari-juni 2015



#### Totala intäkter per region

MSEK	apr-jun		jan-jun		jan-jun förändring %
	2015	2014	2015	2014	
EMEA	230,7	213,7	462,2	406,4	13,7
Americas	71,3	31,0	118,7	60,8	95,1
APAC	8,9	5,3	19,3	14,1	36,8
<b>Totala intäkter</b>	<b>310,9</b>	<b>250,0</b>	<b>600,2</b>	<b>481,3</b>	<b>24,7</b>

## Resultat

### April-juni 2015

Bruttovinsten för kvartalet uppgick till 160,8 MSEK (123,6) motsvarande en bruttomarginal på 51,7 procent (49,5). Ökningen av bruttomarginalen beror på en kombination av produktmix och ökad serviceförsäljning. Bruttovinsten för andra kvartalet föregående år hade varit 4,8 MSEK högre efter justeringar för förändringar i valutakurser gentemot den svenska kronan.

Kvartalets rörelsekostnader, exklusive övriga intäkter och övriga rörelsekostnader, uppgick till 114,8 MSEK (98,3). Kostnaderna för forskning och utveckling ökade i kvartalet, vilket framförallt förklaras av minskade aktiveringar och ökade avskrivningar. Under kvartalet har utvecklingskostnader på 16,0 MSEK (21,6) aktiverats och avskrivningar på aktiverade utvecklingskostnader gjorts med 9,4 MSEK (7,4). Ökade rörelsekostnader beror främst på ökat fokus på affärsutveckling, produktlanseringar och en ofördelaktig valutakursutveckling. Vi fortsätter

med en kostnadskontroll i linje med det tidigare kommunicerade kostnads- och effektiviseringsprogrammet men fortsätter samtidigt att investera i områden där vi ser tillväxtpotentialer.

Övriga rörelsekostnader på 10,6 MSEK (3,4) utgörs av effekter från valutakursförändringar och transaktionskostnader relaterade till Infineras offentliga uppköpserbjudande till Transmodes aktieägare. Kostnader relaterade till valutakursförändringar utgörs av valutakursförluster om 2,6 MSEK (3,5), varav förluster på valutakontrakt på 0,9 MSEK (7,4) och förluster på mellanhanden med kunder och leverantörer på 1,7 MSEK (vinster om 3,9). Under kvartalet har rörelseresultatet belastats med transaktionskostnader om 8,0 MSEK (-) relaterade till Infineras offentliga uppköpserbjudande till Transmodes aktieägare. Under tredje kvartalet 2015 kan rörelseresultatet komma att belastas med ytterligare betydande transaktionskostnader hänförliga till att det offentliga uppköpserbjudandet från Infinera accepteras av Transmodes aktieägare.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 35,4 MSEK (21,9) motsvarande en rörelsemarginal på 11,3 procent (8,8). Justerat rörelseresultat, exklusive transaktionskostnader relaterade till Infineras offentliga uppköpserbjudande till Transmodes aktieägare, uppgick till 43,4 MSEK (21,9), vilket motsvarar en justerad rörelsemarginal på 13,9 procent (8,8).

### Januari-juni 2015

Bruttovinsten för det första halvåret 2015 uppgick till 312,5 MSEK (237,2) motsvarande en bruttomarginal på 52,1 procent (49,3). Ökningen av bruttomarginalen beror på en kombination av produktmix och ökad serviceförsäljning. Bruttovinsten för motsvarande period föregående år hade varit 13,9 MSEK högre efter justeringar för förändringar i valutakurser gentemot den svenska kronan.

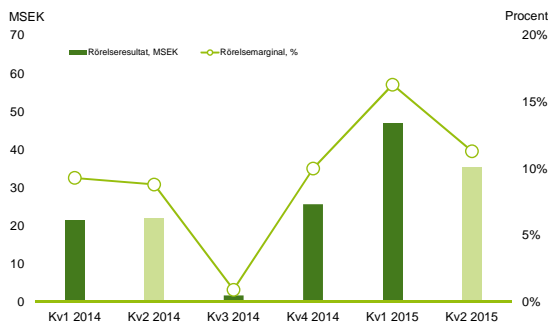
Periodens rörelsekostnader, exklusive övriga intäkter och övriga rörelsekostnader, uppgick till 220,5 MSEK (190,5). Kostnaderna för forskning och utveckling ökade i perioden, vilket framförallt förklaras av minskade aktiveringar och ökade avskrivningar. Under perioden har utvecklingskostnader på 28,5 MSEK (41,3) aktiverats och avskrivningar på aktiverade utvecklingskostnader gjorts med 19,3 MSEK (14,8). Justerat för aktivering av och avskrivning på utvecklingskostnader, ökade utgifterna för forskning och utveckling till 105,0 MSEK (103,9) eller med 1,1 procent jämfört med motsvarande period 2014. Ökade försäljnings- och administrationskostnader beror främst på ökat fokus

på affärsutveckling, produktlanseringar och en ofördelaktig valutakursutveckling. Vi fortsätter med en kostnadskontroll i linje med det tidigare kommunicerade kostnads- och effektiviseringsprogrammet men fortsätter samtidigt att investera i områden där vi ser tillväxtpotentialer.

Övriga rörelsekostnader på 9,5 MSEK (3,3) utgörs av vinster på valutakontrakt om 0,4 MSEK (förluster på 7,8) och förluster på omräkning av mellanhanden med kunder och leverantörer om 1,9 MSEK (vinster på 4,6), samt transaktionskostnader om 8,0 MSEK (-) relaterade till Infineras offentliga uppköpserbjudande till Transmodes aktieägare.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 82,5 MSEK (43,4) motsvarande en rörelsemarginal på 13,7 procent (9,0). Justerat rörelseresultat, exklusive transaktionskostnader relaterade till Infineras offentliga uppköpserbjudande till Transmodes aktieägare, uppgick till 90,5 MSEK (43,4), vilket motsvarar en justerat rörelsemarginal på 15,1 procent (9,0).

#### Rörelseresultat och rörelsemarginal per kvartal Kv1 2014 – Kv2 2015



### Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

#### Januari-juni 2015

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 124,0 MSEK (80,1). Vi ser ett förbättrat kassaflöde i perioden drivet av resultatförbättringar jämfört med föregående år och minskningar av rörelsekapitalet under 2015.

Rörelsekapitalet vid utgången av perioden uppgick till 50,9 MSEK (75,8).

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 5,6 MSEK (4,3). Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 31,3 MSEK (41,8) varav aktiverade utvecklingskostnader om 28,5 MSEK (41,3) och mjukvarulicenser för våra nya produkter om 2,8 MSEK (0,5).

Under andra kvartalet lämnade bolaget utdelning om 54,0 MSEK (180,1). Föregående år avsåg 130,2 MSEK extra utdelning. Bolaget har under perioden förvärvat egna aktier hänförliga till incitamentsprogram för - MSEK (3,3) varav - MSEK (-) under andra kvartalet.

Det totala kassaflödet för första halvåret uppgick till 32,8 MSEK (-149,6).

Transmodes likvida medel uppgick vid utgången av juni till 327,1 MSEK (284,0). Erhållna kreditlöften uppgick till 12,8 MSEK (12,0) varav 2,8 MSEK (3,1) utnyttjades för utställda bankgarantier.

Per den 30 juni 2015 hade bolaget valuta-terminskontrakt, avseende åtaganden om försäljning av valuta, på 16,2 MEUR till en genomsnittlig avistakurs på 9,32 SEK/EUR och 4,6 MGBP till en genomsnittlig avistakurs på 12,69 SEK/GBP. Verkligt värde på valutaterminskontrakt redovisas som övriga omsättningstillgångar och övriga kortfristiga skulder.

#### Verkligt värde på derivatinstrument

MSEK	30 jun 2015	30 jun 2014	31 dec 2014
Övriga omsättningstillgångar	1,7	-	-
Övriga kortfristiga skulder	-1,2	-6,6	-5,0
<b>Netto tillgång/(skuld)</b>	<b>0,5</b>	<b>-6,6</b>	<b>-5,0</b>

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 juni 2015 uppgick koncernens eget kapital till 595,4 MSEK (558,0). Per den 30 juni 2015 uppgick totalt antal aktier till 27 788 676. Transmode har förvärvat totalt 79 440 egna aktier. Inga förvärv har skett under perioden. Utestående antal aktier uppgår därmed till 27 709 236.

Koncernens soliditet vid utgången av kvartalet uppgick till 67,2 procent (68,4).

### Medarbetare

Per den 30 juni 2015 hade Transmode 283 anställda (288) jämfört med 281 vid utgången av 2014. Medelantalet anställda för första halvåret 2015 var 278 (288) respektive 288 för helåret 2014.

### Närstående transaktioner

Inga betydande transaktioner har ägt rum med närstående under första halvåret 2015.

### 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 2014 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.

### 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 2015 hade moderbolaget 14 (14) anställda.

Intäkterna i moderbolaget uppgick under första halvåret till 12,3 MSEK (11,5), allt avseende fakturering av sålda tjänster till dotterföretag. Rörelseresultatet uppgick till -12,5 MSEK (-2,7). Justerat rörelseresultat, exklusive transaktionskostnader relaterade till Infineras offentliga uppköpserbjudande till Transmodes aktieägare, uppgick till -4,5 MSEK (-2,7). I moderbolaget fanns vid rapportperiodens utgång 25,9 MSEK (35,2) i likvida medel.

### Årsstämma

På årsstämman den 16 april omvaldes ordinarie styrelseledamöterna Torbjörn Nilsson, Helena Nordman-Knutson, Tom Nyman, Axel Roos, Kevin Taylor och Roland Thornton. Ian Jenks nyvaldes. Årsstämman omvalde Tom Nyman till styrelseordförande.

Årsstämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, om utdelning till aktieägarna med 1,95 kronor per aktie. Som avstämningsdag för utdelningen fastställdes måndagen den 20 april 2015. Utdelningen utbetalades torsdagen den 23 april 2015.

Årsstämman beslutade att anta styrelsens förslag till långsiktigt incitamentsprogram. Programmet innebär inrättandet av ett långsiktigt aktiesparprogram omfattande samtliga cirka 290 anställda inom

Transmode och kan innebära en maximal tilldelning om 161 200 aktier.

Årsstämman beslutade vidare i enlighet med styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att besluta om förvärv av bolagets egna aktier på NASDAQ Stockholm, motsvarande högst 1,6 procent av samtliga aktier i bolaget (omfattar samtliga av årsstämman beslutade aktiesparprogram 2013-2015), samt om överlåtelse av högst 161 200 egna aktier till deltagare i programmet 2015.

### 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 2014. 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 2014.

Nya och reviderade IFRS-standarder som har trätt i kraft efter den 1 januari 2015 har inte påverkat Transmodes finansiella ställning och resultat.

### Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Magnus Grenfeldt har tillträtt positionen som tillförordnad direktör för forskning och utveckling, efter Ingrid Nordmark som kommer att lämna bolaget.

Transmode har offentliggjort att Yahoo Japan, en ledande japansk internetleverantör, har byggt ett 10G WDM metronät med utrustning från Transmode.

### 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.

### Rapporttillfällen

- Delårsrapport juli-september, 22 oktober, 2015
- Bokslutskommuniké 2015 februari 2016

#### Inbjudan till press- och analytikerkonferens

Transmode AB bjuder in till en telefonkonferens (på engelska) för investerare, analytiker och media den 16 juli klockan 09:00 där VD Karl Thedéen och CFO Johan Wilsby presenterar och kommenterar delårsrapporten. För att delta i telefonkonferensen, ring +44 20 342 814 15, alternativt det svenska numret +46 8 566 426 66, 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 2014-	jan-dec
	2015	2014	2015	2014	jun 2015	2014
Intäkter	310,9	250,0	600,2	481,3	1 048,9	930,0
Kostnad för sålda varor och tjänster	-150,1	-126,4	-287,7	-244,1	-502,4	-458,8
<b>Bruttovinst</b>	<b>160,8</b>	<b>123,6</b>	<b>312,5</b>	<b>237,2</b>	<b>546,5</b>	<b>471,2</b>
Övriga intäkter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1
Kostnader för forskning och utveckling	-48,1	-40,0	-94,3	-76,4	-175,7	-157,8
Försäljningskostnader	-54,8	-48,8	-103,6	-94,8	-207,9	-199,1
Administrationskostnader	-11,9	-9,5	-22,6	-19,3	-42,1	-38,8
Övriga rörelsekostnader	-10,6	-3,4	-9,5	-3,3	-11,2	-5,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>35,4</b>	<b>21,9</b>	<b>82,5</b>	<b>43,4</b>	<b>109,7</b>	<b>70,6</b>
Finansiella poster netto	-0,5	2,1	0,4	4,1	3,1	6,8
<b>Resultat före skatt</b>	<b>34,9</b>	<b>24,0</b>	<b>82,9</b>	<b>47,5</b>	<b>112,8</b>	<b>77,4</b>
Skatter	-7,4	-4,9	-17,6	-9,8	-23,7	-15,9
<b>Periodens resultat</b>	<b>27,5</b>	<b>19,1</b>	<b>65,3</b>	<b>37,7</b>	<b>89,1</b>	<b>61,5</b>
<b>Hänförligt till:</b>						
Moderföretagets aktieägare	27,5	19,1	65,3	37,7	89,1	61,5
Genomsnittligt antal aktier före utspädning ('000)	27 709	27 709	27 709	27 719	27 709	27 714
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,99	0,69	2,36	1,36	3,22	2,22
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ('000)	27 709	27 709	27 709	27 719	27 709	27 714
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,99	0,69	2,36	1,36	3,22	2,22
I rörelseresultatet ovan ingår						
– Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar	-10,3	-9,0	-21,9	-17,9	-43,4	-39,4
– Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-2,9	-2,3	-5,7	-4,5	-10,7	-9,5

### Sammanfattande rapport över totalresultat för koncernen

MSEK	apr-jun		jan-jun		jul 2014-	jan-dec
	2015	2014	2015	2014	jun 2015	2014
<b>Periodens resultat</b>	<b>27,5</b>	<b>19,1</b>	<b>65,3</b>	<b>37,7</b>	<b>89,1</b>	<b>61,5</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
<b>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</b>						
Omräkningsdifferens	-0,6	0,3	0,1	0,3	0,9	1,1
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	–	–	–	–	–	–
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>-0,6</b>	<b>0,3</b>	<b>0,1</b>	<b>0,3</b>	<b>0,9</b>	<b>1,1</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>26,9</b>	<b>19,4</b>	<b>65,4</b>	<b>38,0</b>	<b>90,0</b>	<b>62,6</b>
<b>Hänförligt till:</b>						
Moderföretagets aktieägare	26,9	19,4	65,4	38,0	90,0	62,6



### Sammanfattande rapport över finansiell ställning för koncernen

MSEK	30 jun 2015	30 jun 2014	31 dec 2014
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Goodwill	88,4	88,4	88,4
Balanserade utvecklingskostnader	134,3	114,3	125,1
Övriga immateriella tillgångar	6,3	7,7	6,1
Materiella tillgångar	26,7	24,5	26,8
Uppskjuten skattefordran	3,4	2,2	3,4
Övriga finansiella tillgångar	6,2	5,5	5,9
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>265,3</b>	<b>242,6</b>	<b>255,7</b>
Varulager	106,0	92,6	89,0
Kundfordringar	157,2	165,4	168,6
Övriga omsättningstillgångar	30,5	31,3	37,6
Likvida medel	327,1	284,0	294,8
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>620,8</b>	<b>573,3</b>	<b>590,0</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>886,1</b>	<b>815,9</b>	<b>845,7</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>595,4</b>	<b>558,0</b>	<b>583,0</b>
Uppskjutna skatteskulder	42,5	39,2	40,7
Avsättningar	5,5	5,1	5,1
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>48,0</b>	<b>44,3</b>	<b>45,8</b>
Leverantörsskulder	126,8	102,7	96,9
Avsättningar	6,5	13,6	11,6
Övriga kortfristiga skulder	109,4	97,3	108,4
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>242,7</b>	<b>213,6</b>	<b>216,9</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>886,1</b>	<b>815,9</b>	<b>845,7</b>

### Sammanfattande rapport över kassaflöden för koncernen

MSEK	apr-jun		jan-jun		jul 2014-	jan-dec
	2015	2014	2015	2014	jun 2015	2014
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>34,9</b>	<b>24,0</b>	<b>82,9</b>	<b>47,5</b>	<b>112,8</b>	<b>77,4</b>
Ej kassaflödespåverkande poster	11,7	10,5	30,7	18,5	62,4	50,2
Erlagd inkomstskatt	-6,3	-6,3	-10,5	-12,6	-9,7	-11,8
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet</b>	<b>40,3</b>	<b>28,2</b>	<b>103,1</b>	<b>53,4</b>	<b>165,5</b>	<b>115,8</b>
Förändringar av rörelsekapitalet	40,6	50,3	20,9	26,7	5,9	11,7
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>80,9</b>	<b>78,5</b>	<b>124,0</b>	<b>80,1</b>	<b>171,4</b>	<b>127,5</b>
Förvärv av immateriella och materiella tillgångar	-18,5	-25,5	-36,9	-46,1	-74,9	-84,1
Förändringar av övriga finansiella tillgångar	-0,3	-0,1	-0,3	-0,2	-0,7	-0,6
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-18,8</b>	<b>-25,6</b>	<b>-37,2</b>	<b>-46,3</b>	<b>-75,6</b>	<b>-84,7</b>
Förvärv av egna aktier	–	–	–	-3,3	–	-3,3
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-54,0	-180,1	-54,0	-180,1	-54,0	-180,1
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-54,0</b>	<b>-180,1</b>	<b>-54,0</b>	<b>-183,4</b>	<b>-54,0</b>	<b>-183,4</b>
<b>Ökning / minskning av likvida medel</b>	<b>8,1</b>	<b>-127,2</b>	<b>32,8</b>	<b>-149,6</b>	<b>41,8</b>	<b>-140,6</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>319,5</b>	<b>410,1</b>	<b>294,8</b>	<b>431,5</b>	<b>284,0</b>	<b>431,5</b>
Kursdifferens i likvida medel	-0,5	1,1	-0,5	2,1	1,3	3,9
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>327,1</b>	<b>284,0</b>	<b>327,1</b>	<b>284,0</b>	<b>327,1</b>	<b>294,8</b>

### Sammanfattande specifikation av förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	apr-jun		jan-jun		jul 2014-	jan-dec
	2015	2014	2015	2014	jun 2015	2014
<b>Ingående eget kapital</b>	<b>622,0</b>	<b>718,2</b>	<b>583,0</b>	<b>702,4</b>	<b>558,0</b>	<b>702,4</b>
Summa totalresultat för perioden	26,9	19,4	65,4	38,0	90,0	62,6
Aktierelaterade ersättningar	0,5	0,5	1,0	1,0	1,4	1,4
Förvärv av egna aktier	–	–	–	-3,3	–	-3,3
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-54,0	-180,1	-54,0	-180,1	-54,0	-180,1
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>595,4</b>	<b>558,0</b>	<b>595,4</b>	<b>558,0</b>	<b>595,4</b>	<b>583,0</b>

## Nyckeltal

MSEK / %	apr-jun		jan-jun		jul 2014-	jan-dec
	2015	2014	2015	2014	jun 2015	2014
Intäkter per region (MSEK):						
EMEA	230,7	213,7	462,2	406,4	816,8	761,0
Americas	71,3	31,0	118,7	60,8	192,9	135,0
APAC	8,9	5,3	19,3	14,1	39,2	34,0
<b>Totala intäkter</b>	<b>310,9</b>	<b>250,0</b>	<b>600,2</b>	<b>481,3</b>	<b>1 048,9</b>	<b>930,0</b>
Bruttovinst (MSEK)	160,8	123,6	312,5	237,2	546,5	471,2
Rörelseresultat (MSEK)	35,4	21,9	82,5	43,4	109,7	70,6
Justerat rörelseresultat (MSEK) <sup>1</sup>	43,4	21,9	90,5	43,4	117,7	70,6
Periodens resultat (MSEK)	27,5	19,1	65,3	37,7	89,1	61,5
Rörelsekapital (MSEK)	50,9	75,8	50,9	75,8	50,9	78,2
Nettofordran (MSEK)	327,2	284,5	327,2	284,5	327,2	295,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten (MSEK)	80,9	78,5	124,0	80,1	171,4	127,5
Intäkter, förändring (%)	24,3	-14,8	24,7	-9,8	7,4	-9,6
Bruttomarginal (%)	51,7	49,5	52,1	49,3	52,1	50,7
Rörelsemarginal (%)	11,3	8,8	13,7	9,0	10,4	7,6
Justerad rörelsemarginal (%) <sup>1</sup>	13,9	8,8	15,1	9,0	11,2	7,6
Vinstmarginal (%)	8,8	7,6	10,9	7,8	8,5	6,6
Rörelsekapital/Intäkter (%)	7,2	11,5	7,2	11,5	7,2	9,7
Soliditet (%)	67,2	68,4	67,2	68,4	67,2	68,9
Antal aktier vid utgången av perioden ('000)	27 789	27 789	27 789	27 789	27 789	27 789
Antal utestående aktier vid utgången av perioden ('000)	27 709	27 709	27 709	27 709	27 709	27 709

<sup>1</sup> Under april-juni har rörelseresultatet belastats med transaktionskostnader om 8,0 MSEK (-) relaterade till Infineras offentliga uppköpsbjudande till Transmodes aktieägare. I justerat rörelseresultat är dessa kostnader exkluderade.

För definitioner av nyckeltal hänvisas till avlämnad årsredovisning för 2014 som finns tillgänglig på bolagets hemsida [www.transmode.com](http://www.transmode.com).

### Sammanfattande resultaträkning för moderbolaget

MSEK	apr-jun		jan-jun		jul 2014-	jan-dec
	2015	2014	2015	2014	jun 2015	2014
<b>Intäkter</b>	<b>6,8</b>	<b>5,6</b>	<b>12,3</b>	<b>11,5</b>	<b>22,8</b>	<b>22,0</b>
Administrationskostnader	-9,3	-7,0	-16,7	-14,2	-30,8	-28,3
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-8,1	0,0	-8,1	0,0	-8,1	0,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-10,6</b>	<b>-1,4</b>	<b>-12,5</b>	<b>-2,7</b>	<b>-16,1</b>	<b>-6,3</b>
Finansiella poster netto	0,5	0,8	1,1	2,0	58,1	59,0
<b>Resultat efter finansiella kostnader</b>	<b>-10,1</b>	<b>-0,6</b>	<b>-11,4</b>	<b>-0,7</b>	<b>42,0</b>	<b>52,7</b>
Skatter	2,2	0,2	2,5	0,2	1,6	-0,7
<b>Periodens resultat</b>	<b>-7,9</b>	<b>-0,4</b>	<b>-8,9</b>	<b>-0,5</b>	<b>43,6</b>	<b>52,0</b>

### Sammanfattande balansräkning för moderbolaget

MSEK	30 jun 2015	30 jun 2014	31 dec 2014
<b>Tillgångar</b>			
Finansiella anläggningstillgångar	470,6	468,6	469,3
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>470,6</b>	<b>468,6</b>	<b>469,3</b>
Övriga omsättningstillgångar	16,5	12,5	68,5
Likvida medel	25,9	35,2	34,4
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>42,4</b>	<b>47,7</b>	<b>102,9</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>513,0</b>	<b>516,3</b>	<b>572,2</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>498,1</b>	<b>507,0</b>	<b>559,9</b>
<b>Avsättningar</b>	<b>2,6</b>	<b>1,7</b>	<b>2,0</b>
Övriga kortfristiga skulder	12,3	7,6	10,3
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>12,3</b>	<b>7,6</b>	<b>10,3</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>513,0</b>	<b>516,3</b>	<b>572,2</b>
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 räkenskaper.

Stockholm, den 15 juli 2015

Tom Nyman  
Styrelseordförande

Ian Jenks  
Styrelseledamot

Torbjörn Nilsson  
Styrelseledamot

Helena Nordman-Knutson  
Styrelseledamot

Axel Roos  
Styrelseledamot

Kevin Taylor  
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 torsdagen den 16 juli 2015, kl. 08:00.

För ytterligare information, v.g. kontakta

Hassan Tabrizi  
Tillförordnad Chief Financial Officer  
Transmode AB  
+46 70 543 38 25  
hassan.tabrizi@transmode.com

## **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 den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Transmode AB (publ) per 30 juni 2015 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. 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 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 företagens 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 15 juli 2015  
PricewaterhouseCoopers AB

Johan Engstam  
Auktoriserad revisor