

Transmode Holding AB (publ)

Delårsrapport januari–september 2011

Juli – september 2011

- Intäkterna uppgick till 273,8 MSEK (174,4), motsvarande en ökning med 57,0 procent och med 64,5 procent justerat för valutakursförändringar.
- Rörelseresultatet uppgick till 69,4 MSEK (30,5) och rörelsemarginalen till 25,3 procent (17,5).
- Periodens resultat uppgick till 53,5 MSEK (22,1).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,94 SEK (0,88*).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 31,4 MSEK (60,1).
- Det nya kontraktet avseende mobilt transportnät ("Mobile Backhaul") med Virgin Media har resulterat i betydande utleveranser redan i tredje kvartalet.

Januari–september 2011

- Intäkterna uppgick till 670,5 MSEK (498,9), motsvarande en ökning med 34,4 procent och med 42,1 procent justerat för valutakursförändringar.
- Rörelseresultatet uppgick till 104,3 MSEK (81,8) och rörelsemarginalen till 15,6 procent (16,4). Justerat rörelseresultat uppgick till 123,0 MSEK (81,8) och justerad rörelsemarginal till 18,4 procent (16,4), efter justering för kostnader om 18,7 MSEK (–) hänförliga till noteringen av bolagets aktie på Nasdaq OMX Stockholm.
- Periodens resultat uppgick till 82,1 MSEK (61,7).
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 3,02 SEK (2,45*).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 50,9 MSEK (84,3).

* resultat per aktie efter utspädning har omräknats för 2010, se sid 10.

VD-kommentar: Transmodes bästa kvartal någonsin

Under årets tredje kvartal ökade intäkterna till 274 MSEK, eller med 57 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Det är särskilt glädjande att samtliga tre regioner till och med september månad visar god tillväxt jämfört med motsvarande period föregående år. I EMEA har ökningen blivit kraftig tack vare det annonserade kontraktet med Virgin Media avseende mobilt transportnät ("Mobile Backhaul"). Intäkterna i EMEA har dock ökat även om vi exkluderar detta kontrakt. Amerika har nu hämtat in den något långsamma starten på året och intäkterna för de första nio månaderna ligger nu nästan 39 procent högre än de gjorde samma tid föregående år. Även APAC växer och här är intäkterna för perioden redan i nivå med regionens totala intäkter för 2010.

Sammantaget levererade företaget ett rörelseresultat på drygt 69 MSEK under kvartalet vilket motsvarar en extraordinär rörelsemarginal på 25,3 procent – den högsta i företagets historia.

Bruttomarginalen för det tredje kvartalet uppgick till 49 procent. Jämfört med årets andra kvartal har bruttomarginalen påverkats negativt av främst kundmix och effekter av stora volymer och snabb expansion av leveranskapacitet.

Under kvartalet har vi också offentliggjort hur våra optiska system ska kunna hantera 100 Gbit/s per våglängd på ett sätt som är skräddarsytt för metro- och regionala nät. Den nyheten var, tillsammans med kontraktet med Virgin Media i vårt fokus på Broadband World Forum i Paris i september.

Vår marknad drivs av den underliggande ökningen av datatrafik drivet av videoapplikationer, "molntjänster" och mobilt bredband. Det finns därför ett fortsatt behov av investeringar i utrustning som ökar kapaciteten i de optiska fibernäten. Idag finns ingenting som tyder på att den drivkraften mattas av. När det gäller den ekonomiska oron i framförallt Europa har vi inte sett några effekter på våra affärer. Vi följer dock utvecklingen noggrant.

Karl Thedéen
Verkställande Direktör

Om Transmode

Transmode är en global leverantör av paketbaserade optiska nätlösningar som gör det möjligt för fasta och mobila nätoperatörer att kostnadseffektivt hantera de ökande kapacitetsbehov som skapas av den snabba tillväxten i video- och datatrafik. Bolagets lösningar ingår i nästa generations optiska höghastighetsnät som stödjer tjänster som fast och mobilt bredband, video och molntjänster. Transmodes lösningar är baserade på teknik för våglängdsmultiplexering (Wavelength Division Multiplexing eller WDM) och för optisk pakettransport och ökar kapaciteten, flexibiliteten och funktionaliteten i regionala optiska nät. Transmodes unika koncept Intelligent WDM (iWDM™) ger viktiga fördelar för kunderna i form av extremt låg fördröjning, låg strömförbrukning och innovativ nätdesign.

Transmode med huvudkontor i Stockholm är noterat på NASDAQ OMX, Stockholm (TRMO). Sedan år 2000 har företaget installerat mer än 20 000 system hos fler än 300 fasta och mobila teleoperatörer, kabelteveoperatörer, Internetleverantörer samt större företag och offentliga förvaltningar i över 40 länder över hela världen.

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

Viktiga händelser under kvartalet

Under kvartalet offentliggjorde Transmode att man har tecknat ett nytt åttaårigt avtal med Virgin Media beträffande ett Ethernet-baserat nät för transport av mobil datatrafik ("Mobile Backhaul"). Avtalet beräknas vara värt upp till 150 MSEK under 2011 och 2012. Betydande utleveranser har gjorts redan under tredje kvartalet och vi förväntar oss inga ytterligare större utleveranser innan 2012. Det finns även möjligheter till ytterligare intäkter utöver de ovan nämnda 150 MSEK, men det är avhängigt utvecklingen på den brittiska telekommärkten med avseende på "Mobile Backhaul". En av huvudanledningarna till att Transmode blev valda var bättre prestanda när det gäller synkronisering av mobilnäten, något som är en huvudutmaning för många mobiloperatörer när de övergår till paketbaserad datatransport.

Transmode har även offentliggjort strategier inom två produktområden. De optiska näten drivs ständigt mot ökad kapacitet och nästa steg är att kunna överföra 100Gbit/s på en enskild våglängd. 100Gbit utvecklingen kan angripas på olika sätt. Transmode har valt en teknisk implementering som är optimerad för metro- och regionala nät, dvs företagets huvudsakliga fokusområden. Det andra offentliggörandet handlar om hur kunder kan utnyttja en kombination av företagets aktiva och passiva produkter, som inte kräver strömtillförsel, för att bygga flexibla WDM-baserade accessnät som når företag, basstationer eller anslutningspunkter långt ut i näten. Transmode kallar denna lösning för iWDM-PON.

Dessa nyheter, tillsammans med "Mobile Backhaul", har varit genomgående teman på ett flertal utställningar, seminarier, kund- och återförsäljaraktiviteter som företaget har genomfört under kvartalet.

Intäkter

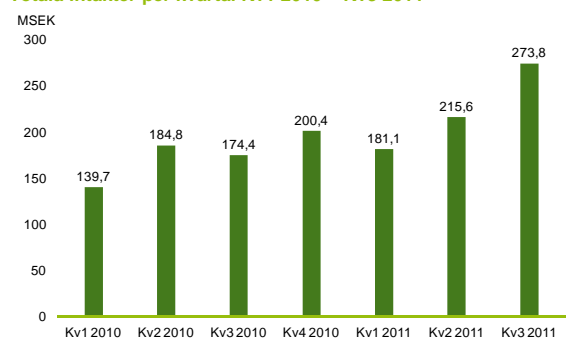
Juli-september 2011

Intäkterna under perioden uppgick till 273,8 MSEK (174,4), vilket motsvarar en tillväxt på 57,0 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valutakursförändringar uppgick tillväxten till 64,5 procent.

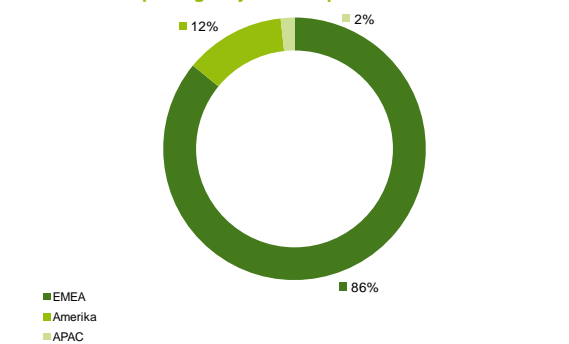
Intäktsutvecklingen har varit fortsatt positiv inom EMEA som ökade med 41,5 procent och med 46,9 procent efter justering för valutakursförändringar. I EMEA har ökningen blivit kraftig tack vare det annonserade kontraktet med Virgin Media avseende mobilt transportnät ("Mobile Backhaul"). Intäkterna i EMEA har dock ökat även exklusive detta kontrakt. I Amerika ökade intäkterna med 140,8 procent och

med 170,3 procent efter justering för valutakursförändringar. Ökningen är hänförlig till såväl befintliga, som för året nya, kunder. I APAC, som fortfarande är i ett uppbyggnadsskede, bidrar flera kunder i Sydostasien till uppgången om 830,7 procent och med 945,1 procent efter justering för valutakursförändringar.

Totala intäkter per kvartal Kv1 2010 – Kv3 2011



Totala intäkter per region januari-september 2011



Totala intäkter per region

MSEK	jul-sep		jan-sep	
	2011	2010	2011	2010
EMEA	217,3	153,5	576,2	432,3
Amerika	48,1	20,0	82,9	59,8
APAC	8,4	0,9	11,4	6,8
Totala intäkter	273,8	174,4	670,5	498,9

Januari-september 2011

Intäkterna under perioden uppgick till 670,5 MSEK (498,9) vilket motsvarar en tillväxt på 34,4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valutakursförändringar uppgick tillväxten till 42,1 procent.

Intäkterna i EMEA ökade med 33,3 procent och med 39,8 procent efter justering för valutakursförändringar. I Amerika ökade intäkterna med 38,8 procent och ökade med 54,4 procent efter justering för valutakursförändringar. I APAC ökade

intäkterna med 66,0 procent och med 85,2 procent efter justering för valutakursförändringar.

Resultat

Juli–september 2011

Bruttovinsten för det tredje kvartalet 2011 uppgick till 134,2 MSEK (88,0) och bruttomarginalen till 49,0 procent (50,5). Totalt sett hade förändringar i valutakurser gentemot den svenska kronan en positiv påverkan på bruttovinsten med netto 0,7 MSEK. Som ett resultat av stora volymer och snabb expansion av leveranskapacitet har bruttomarginalen påverkats negativt jämfört med föregående år.

Kvartalets rörelsekostnader, exklusive övriga intäkter och övriga rörelsekostnader, uppgick till 67,9 MSEK (57,1). Ökningen är främst ett resultat av bolagets fortsatta expansion och nyanställningar inom främst produktutveckling och försäljning. Under perioden har utvecklingskostnader om 5,0 MSEK (4,1) aktiverats och avskrivningar på aktiverade utvecklingskostnader gjorts med 3,8 MSEK (1,5).

Övriga intäkter utgörs av netto valutakursvinster, dels på valutakontrakt, -1,1 MSEK och dels på mellanhavanden med kunder och leverantörer, 4,2 MSEK. Motsvarande period 2010 uppgick nämnda poster till en vinst på 2,5 MSEK respektive en förlust på 1,8 MSEK. Övriga rörelsekostnader tredje kvartalet 2010 utgjordes av konsultarvoden.

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 69,4 MSEK (30,5) och rörelsemarginalen till 25,3 procent (17,5). Under tredje kvartalet har rörelseresultatet inte belastats med några kostnader hänförliga till noteringen av bolagets aktie på NASDAQ OMX Stockholm.

* Justerat för kostnader under perioden Kv4 2010 – Kv2 2011 hänförliga till noteringen av bolagets aktie på NASDAQ OMX Stockholm.

Januari–september 2011

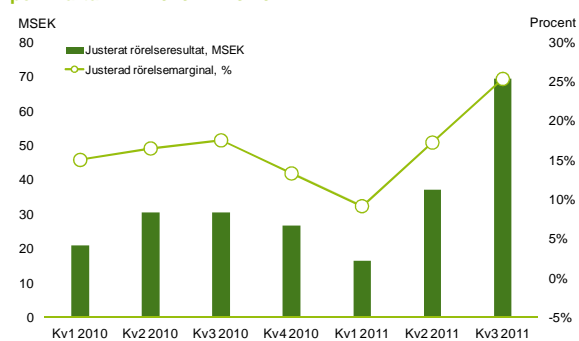
Bruttovinsten för de första nio månaderna 2011 uppgick till 332,3 MSEK (258,0) och bruttomarginalen till 49,6 procent (51,7). Totalt sett hade förstärkningen av den svenska kronan en negativ påverkan på bruttovinsten med netto 12,4 MSEK.

Periodens rörelsekostnader, exklusive övriga intäkter och övriga rörelsekostnader, uppgick till 208,2 MSEK (175,2). Vid utgången av september 2011 hade bolaget 222 anställda (192) anställda. Under perioden har utvecklingskostnader om 18,0 MSEK (14,9) aktiverats och avskrivningar på aktiverade utvecklingskostnader gjorts med 9,7 MSEK (4,0).

I övriga rörelsekostnader ingår 18,7 MSEK (-) avseende kostnader av engångskaraktär i samband med noteringen av bolagets aktie på NASDAQ OMX Stockholm. Resterande övriga rörelsekostnader, 1,1 MSEK utgörs huvudsakligen av nettot av valutakursförluster på valutakontrakt och valutakursvinster på mellanhavanden med kunder och leverantörer. Övriga rörelsekostnader motsvarande period 2010 utgörs av konsultarvoden. Övriga rörelseintäkter samma period utgörs av netto valutakursvinster på valutakontrakt och valutakursförluster på mellanhavanden med kunder och leverantörer.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 104,3 MSEK (81,8) och rörelsemarginalen till 15,6 procent (16,4). Exklusive kostnader hänförliga till noteringen av bolagets aktie på NASDAQ OMX Stockholm uppgick rörelseresultatet till 123,0 MSEK (81,8) eller 18,4 procent (16,4).

Justerat rörelseresultat* och justerad rörelsemarginal* per kvartal Kv1 2010 – Kv3 2011



Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Januari–september 2011

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till 50,9 MSEK (84,3), varav 31,4 MSEK (60,1) under tredje kvartalet 2011. Häri ingår utbetalningar om 15,1 MSEK (–), varav 8,1 (–) under kvartalet, relaterade till noteringen av bolagets aktie på NASDAQ OMX Stockholm. Rörelsekapitalet vid utgången av kvartalet uppgick till 121,5 MSEK (66,4) jämfört med 47,6 MSEK vid utgången av 2010. Ökningen är främst hänförlig till köfordringar som ett resultat av den höga faktureringen under främst den senare delen av tredje kvartalet.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under perioden till 17,4 MSEK (3,1). Ökningen jämfört med föregående år är till övervägande del hänförlig till investeringar i samband med flytten av bolagets verksamhet till nya lokaler inom Stockholm. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar i form av aktiverade utvecklingskostnader uppgick till 18,0 MSEK (14,9).

Efter lämnad utdelning om 29,8 MSEK (55,0) och likvid erhållen vid nyemission i samband med konvertering av teckningsoptioner om 21,5 MSEK (0,7) uppgick totalt kassaflöde för perioden till 7,2 MSEK (12,8). Transmodes likvida medel uppgick vid utgången av september till 213,4 MSEK (309,7) och erhållna men ej utnyttjade kreditlöften till 30,0 MSEK (30,0).

Per den 30 september 2011 hade bolaget valutaterminskontrakt avseende åtaganden om försäljning av valuta om 13,9 MEUR till en genomsnittlig avistakurs på 9,10 SEK/EUR, 8,6 MGBP till en genomsnittlig avistakurs på 10,51 SEK/GBP och 1,4 MEUR till en genomsnittlig avistakurs på 1,45 USD/EUR.

Eget kapital och Transmodes aktie

På en extra bolagsstämma den 7 april 2011 beslutades om att genomföra en sammanläggning av bolagets aktier i relationen 1:20, det vill säga att sammanlägga 20 gamla aktier till en ny aktie. Baserat på ett beslut fattat på den extra bolagsstämman omvandlades bolagets samtliga aktieslag, stam- och preferensaktier, till aktier i samband med noteringen av bolaget aktie på NASDAQ OMX Stockholm den 27 maj 2011.

Vid utgången av september 2011 uppgick koncernens eget kapital till 496,0 MSEK (548,1) jämfört med 422,2 MSEK vid utgången av 2010. Totala antalet aktier uppgick vid utgången av perioden till 27 037 786 och antalet utestående teckningsoptioner, exklusive 1 106 000 i bolagets eget förvar, till 15 047 830. Vid fullt utnyttjande av samtliga utestående teckningsoptioner, exklusive de i eget förvar, skulle bolagets totala antal aktier öka med 752 392 (20 teckningsoptioner berättigar till teckning av en aktie) och uppgå till 27 790 178. Per balansdagen hade innehavare av sammanlagt 15 000 teckningsoptioner inlämnat anmälan om teckning av 750 aktier och inbetalt 0,0 MSEK i teckningslikvid vilken redovisats som eget kapital. Om kvarvarande 15 032 830 teckningsoptioner utnyttjas kommer eget kapital öka med ytterligare 5,2 MSEK.

Koncernens soliditet vid utgången av kvartalet uppgick till 70,8 procent (79,1) mot 73,9 procent vid utgången av 2010.

Medarbetare

Totalt hade Transmode 222 anställda (192) per den 30 september 2011 jämfört med 197 vid årets slut 2010. Motsvarande siffror för medelantalet anställda var 214 (176) för årets tre första kvartal 2011 respektive 181 för helåret 2010. Personalökningen är främst hänförlig till nyanställningar inom produktutvecklings- och försäljningsavdelningarna.

Närståendetransaktioner

Inga betydande transaktioner har ägt rum med närstående under perioden januari–september 2011.

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 2010 beskrivs bolagets riskexponering bland annat ur ett marknads-, operativ-, 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 i närtid. Specifikt har dock den finansiella oron i Europa och Nordamerika tilltagit vilken kan komma att påverka investeringsnivåer hos våra

kunder. Den finansiella oron har också medfört att den svenska kronan varit och fortsatt kan vara volatil. Det råder också fortsatt, om än minskande, osäkerhet avseende ledtider och eventuell brist på komponenter som en följd av tsunamin i Japan i mars 2011. Vi har även en ny, och liknande, osäkerhet som en följd av översvämningen i Thailand. Dessutom kan nämnas att riskexponeringen avseende kundåtaganden har ökat som ett resultat av stora volymer och snabb expansion av leverans-kapacitet.

Moderbolaget

Moderbolaget, Transmode Holding AB, är främst ett holdingbolag som äger och förvaltar aktierna i dotterbolagen samt säljer vissa koncerngemensamma tjänster till dotterbolagen. Vid utgången av september 2011 hade moderbolaget 9 (8) anställda.

Under årets första nio månader 2011 uppgick moderbolagets intäkter till 15,7 MSEK (13,7), allt avseende fakturering av sålda tjänster till dotterföretag. Bland administrationskostnader ingår 18,7 MSEK (-) avseende kostnader av engångskaraktär i samband med noteringen av bolagets aktie på NASDAQ OMX Stockholm. Rörelseresultatet uppgick till -20,3 MSEK (-4,8). I moderbolaget fanns vid rapportperiodens utgång 94,8 MSEK (219,4) i likvida medel jämfört med 108,0 MSEK vid utgången av 2010.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards, IFRS, såsom de har godkänts av EG-kommissionen för tillämpning inom EU. Delårsrapporten har sammanställts enligt IAS 34, Delårsrapportering och den svenska Årsredovisningslagen. För en beskrivning av koncernens redovisningsprinciper och definitioner av vissa begrepp hänvisas till årsredovisningen för 2010. Tillämpade principer är 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 2010.

Nya och reviderade IFRS-standarder som har trätt i kraft efter den 1 januari 2011 har inte påverkat Transmodes finansiella ställning och resultat.

Väsentliga händelser efter delårsperiodens slut

I början på oktober utsågs Tom Nyman (av POD Venture Partners AB), Olle Nordström (av Amadeus Capital Partners Ltd.), Mats Andersson (av Nordeas fonder), att tillsammans med styrelsens ordförande, Kent Sander, ingå i valberedningen.

Bolaget har även offentliggjort att schweiziska UPC Cablecom har valt vår lösning för transport av videotrafik, "Switched Video Transport". Detta är en utmärkt referens både inom och utanför UPC-gruppen som finns i drygt tio länder i Europa.

Utsikter

Vår marknad drivs av den underliggande ökningen av datatrafik drivet av videoapplikationer, "molntjänster" och mobilt bredband. Det finns därför ett fortsatt behov av investeringar i utrustning som ökar kapaciteten i de optiska fibernäten. Idag finns ingenting som tyder på att den drivkraften mattas av. När det gäller den ekonomiska oron i framförallt Europa har vi inte sett några effekter på våra affärer. Vi följer dock utvecklingen noggrant.

Årsstämma

Transmodes årsstämma 2012 kommer att hållas i Stockholm den 16 april 2012.

Rapporttillfällen

Bokslutskommuniké 2011:
23 februari 2012

Inbjudan till press- och analytikerkonferens

Transmode Holding AB bjuder in till en telefonkonferens (på engelska) för media, investerare och analytiker den 27 oktober klockan 09:00 CEST. Karl Thedéen, VD och Tomas Kihlstrand, CFO presenterar och kommenterar företagets delårsrapport för januari-september 2011.

För att delta i telefonkonferensen, ring +44 (0)20 3003 2666, alternativt det svenska numret +46 (0)8 505 204 24, och uppge "Transmode telefonkonferens" några minuter före utsatt starttid. Konferensen och presentation kan även följas live på Transmodes hemsida: <http://www.transmode.com/en/interim-reports/interim-reports>.

Räkenskaper

Sammanfattande resultaträkning för koncernen

MSEK	jul-sep 2011	2010	jan-sep 2011	2010	okt 2010 - sep 2011	jan-dec 2010
Intäkter	273,8	174,4	670,5	498,9	870,9	699,3
Kostnad för sålda varor och tjänster	-139,6	-86,4	-338,2	-240,9	-438,0	-340,7
Bruttovinst	134,2	88,0	332,3	258,0	432,9	358,6
Övriga intäkter	3,1	0,8	0,0	2,4	0,4	4,2
Kostnader för forskning och utveckling	-26,6	-20,7	-82,7	-64,6	-110,2	-92,1
Försäljningskostnader	-34,3	-31,0	-103,0	-92,5	-141,4	-130,9
Administrationskostnader	-7,0	-5,4	-22,5	-18,1	-30,3	-25,9
Övriga rörelsekostnader	0,0	-1,2	-19,8	-3,4	-21,3	-6,3
Rörelseresultat	69,4	30,5	104,3	81,8	130,1	107,6
Finansiella poster netto	2,4	-1,6	4,0	-1,3	4,6	-0,7
Resultat före skatt	71,8	28,9	108,3	80,5	134,7	106,9
Skatter	-18,3	-6,8	-26,2	-18,8	-32,9	-25,5
Periodens resultat	53,5	22,1	82,1	61,7	101,8	81,4
Hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare	53,5	22,1	82,1	61,7	101,8	81,4
Genomsnittligt antal aktier före utspädning ('000) ¹	27 030	24 399	25 600	24 399	25 300	24 399
Resultat per aktie före utspädning (SEK) ¹	1,98	0,91	3,21	2,53	4,02	3,34
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ('000) ¹	27 675	25 163	27 225	25 163	26 874	25 328
Resultat per aktie efter utspädning (SEK) ¹	1,94	0,88	3,02	2,45	3,79	3,21
I rörelseresultatet ovan ingår						
– Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar	-4,9	-2,7	-13,2	-7,8	-16,0	-10,6
– Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-1,5	-0,8	-3,4	-2,4	-4,2	-3,2

¹ Antalet aktier och resultat per aktie har omräknats för perioderna under 2010, se sid 10.

Sammanfattande rapport över totalresultat för koncernen

MSEK	jul-sep 2011	2010	jan-sep 2011	2010	okt 2010 - sep 2011	jan-dec 2010
Periodens resultat	53,5	22,1	82,1	61,7	101,8	81,4
Övrigt totalresultat						
Omräkningsdifferens	0,0	0,0	0,0	-0,2	0,0	-0,2
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	0,0	0,0	0,0	-0,2	0,0	-0,2
Summa totalresultat för perioden	53,5	22,1	82,1	61,5	101,8	81,2
Hänförligt till:						
Moderföretagets aktieägare	53,5	22,1	82,1	61,5	101,8	81,2

Sammanfattande rapport över finansiell ställning för koncernen

MSEK	30 sep 2011	30 sep 2010	31 dec 2010
TILLGÅNGAR			
Goodwill	88,4	88,4	88,4
Balanserade utvecklingskostnader	37,4	24,9	29,1
Övriga immateriella tillgångar	16,5	21,2	20,0
Materiella tillgångar	20,0	6,5	6,1
Uppskjuten skattefordran	2,9	36,1	29,8
Övriga finansiella tillgångar	1,3	1,0	1,2
Summa anläggningstillgångar	166,5	178,1	174,6
Varulager	76,3	75,8	75,5
Kundfordringar	209,5	102,0	93,1
Övriga omsättningstillgångar	34,5	27,5	21,9
Likvida medel	213,4	309,7	206,0
Summa omsättningstillgångar	533,7	515,0	396,5
SUMMA TILLGÅNGAR	700,2	693,1	571,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	496,0	548,1	422,2
Uppskjutna skatteskulder	4,3	5,6	5,3
Avsättningar	1,1	0,7	0,9
Summa långfristiga skulder	5,4	6,3	6,2
Leverantörsskulder	106,7	69,9	70,7
Avsättningar	14,9	12,8	12,1
Övriga kortfristiga skulder	77,2	56,0	59,9
Summa kortfristiga skulder	198,8	138,7	142,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	700,2	693,1	571,1

Sammanfattande rapport över kassaflöden för koncernen

MSEK	jul-sep 2011	2010	jan-sep 2011	2010	okt 2010 - sep 2011	jan-dec 2010
Resultat efter finansiella poster	71,8	28,9	108,3	80,5	134,7	106,9
Ej kassaflödespåverkande poster	9,1	4,0	19,2	13,4	17,8	12,0
Erlagd inkomstskatt	-0,2	0,0	-0,2	0,0	-0,6	-0,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	80,7	32,9	127,3	93,9	151,9	118,5
Förändringar av rörelsekapitalet	-49,3	27,2	-76,4	-9,6	-51,7	15,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	31,4	60,1	50,9	84,3	100,2	133,6
Förändring av spärrade bankmedel	-	-	-	0,8	-	0,8
Övriga investeringar	-7,5	-4,9	-35,4	-18,0	-42,6	-25,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7,5	-4,9	-35,4	-17,2	-42,6	-24,4
Nyemission och optionspremie	0,1	0,1	21,5	0,7	21,3	0,5
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-29,8	-55,0	-175,2	-200,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,1	0,1	-8,3	-54,3	-153,9	-199,9
Ökning / minskning av likvida medel	24,0	55,3	7,2	12,8	-96,3	-90,7
Likvida medel vid periodens början	188,8	255,8	206,0	299,0	309,7	299,0
Kursdifferens i likvida medel	0,6	-1,4	0,2	-2,1	0,0	-2,3
Likvida medel vid periodens slut	213,4	309,7	213,4	309,7	213,4	206,0

Sammanfattande specifikation av förändringar i koncernens eget kapital

MSEK	jul-sep		jan-sep		okt 2010 -	jan-dec
	2011	2010	2011	2010	sep 2011	2010
Ingående eget kapital	442,4	525,9	422,2	540,9	548,1	540,9
Summa totalresultat för perioden	53,5	22,1	82,1	61,5	101,8	81,2
Nyemission och optionslikvid	0,1	0,1	21,5	0,7	21,3	0,5
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-29,8	-55,0	-175,2	-200,4
Utgående eget kapital	496,0	548,1	496,0	548,1	496,0	422,2

Nyckeltal

MSEK / %	jul-sep		jan-sep		okt 2010 -	jan-dec
	2011	2010	2011	2010	sep 2011	2010
Intäkter per region (MSEK):						
EMEA	217,3	153,5	576,2	432,3	737,6	593,7
Amerika	48,1	20,0	82,9	59,8	117,0	93,9
APAC	8,4	0,9	11,4	6,8	16,3	11,7
Totala intäkter	273,8	174,4	670,5	498,9	870,9	699,3
Bruttovinst (MSEK)	134,2	88,0	332,3	258,0	432,9	358,6
Rörelseresultat (MSEK)	69,4	30,5	104,3	81,8	130,1	107,6
Justerat rörelseresultat (MSEK) ¹	69,4	30,5	123,0	81,8	149,6	108,4
Periodens resultat (MSEK)	53,5	22,1	82,1	61,7	101,8	81,4
Rörelsekapital (MSEK)	121,5	66,4	121,5	66,4	121,5	47,6
Nettofordran (MSEK)	213,9	310,2	213,9	310,2	213,9	206,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten (MSEK)	31,4	60,1	50,9	84,3	100,2	133,6
Intäkter, förändring (%)	57,0%	57,3%	34,4%	31,2%	26,5%	22,7%
Bruttomarginal (%)	49,0%	50,5%	49,6%	51,7%	49,7%	51,3%
Rörelsemarginal (%)	25,3%	17,5%	15,6%	16,4%	14,9%	15,4%
Justerad rörelsemarginal (%) ¹	25,3%	17,5%	18,4%	16,4%	17,2%	15,5%
Vinstmarginal (%)	19,6%	12,7%	12,2%	12,4%	11,7%	11,6%
Rörelsekapital/Intäkter (%)	8,5%	8,9%	8,5%	8,9%	8,5%	8,8%
Soliditet (%)	70,8%	79,1%	70,8%	79,1%	70,8%	73,9%
Antal aktier vid utgången av perioden ('000) ²	27 038	24 399	27 038	24 399	27 038	24 399
Antal aktier som utestående teckningsoptioner berättigar till vid utgången av perioden ('000) ^{2,3}	752	3 117	752	3 117	752	3 077

¹ Under tredje kvartalet har rörelseresultatet ej belastats med några kostnader relaterade till noteringen av bolagets aktie på NASDAQ OMX Stockholm. Under januari-september 2011 har övriga rörelsekostnader justerats med 18,7 MSEK (-) avseende kostnader relaterade till nämnda notering. För helåret 2010 uppgick motsvarande post till 0,8 MSEK och för perioden oktober 2010 – september 2011 till 19,5 MSEK.

² Under andra kvartalet 2011 genomfördes en sammanläggning av bolagets aktier i relationen 1:20, det vill säga att 20 gamla aktier sammanlades till en ny aktie. Vidare omvandlades bolagets samtliga aktieslag, stam- och preferensaktier, till aktier utan företrädesrätt i samband med noteringen av bolaget aktie på NASDAQ OMX Stockholm. I syfte att kunna jämföra uppgifter angående antalet aktier, resultat per aktie och därmed relaterade värden har dessa värden för perioderna under 2010 omräknats för att avspegla de förhållanden som gällde vid utgången av juni 2011. För tidigare redovisade värden avseende 2010 se tabell på sid 10.

³ Antal teckningsoptioner vid utgången av september 2011 uppgick till 15 047 830 exklusive 1 106 000 teckningsoptioner i eget förvar. 20 teckningsoptioner berättigar till teckning av en aktie.

För definitioner av nyckeltal hänvisas till avlämnad årsredovisning för 2010.

Värden 2010 före omräkning

	jul-sep 2010	jan-sep 2010	jan-dec 2010
Antal stamaktier vid utgången av perioden ('000)	75 598	75 598	75 598
Antal preferensaktier vid utgången av perioden ('000)	412 384	412 384	412 384
Antal optioner vid utgången av perioden ('000)	62 333	62 333	61 541
Genomsnittligt antal stamaktier före utspädning ('000)	75 598	75 598	75 598
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,240	0,660	0,868
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ('000)	440 759	440 759	444 049
Resultat per aktie efter utspädning (SEK) ¹	0,041	0,113	0,148

¹ I enlighet med IAS 33 har i beräkningen av Resultat per aktie avdrag gjorts för kumulativ ränta på förekommande preferensaktier med 4,0 MSEK för perioden juli - september 2010, med 11,8 MSEK för januari-september 2010, med MSEK 15,8 för helåret 2010.

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	jul-sep 2011	2010	jan-sep 2011	2010	okt 2010 - sep 2011	jan-dec 2010
Intäkter	5,8	4,2	15,7	13,7	21,7	19,7
Administrationskostnader	-5,7	-5,8	-36,0	-18,6	-45,3	-27,9
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	0,0	0,1	0,0	0,1	0,0	0,1
Rörelseresultat	0,1	-1,5	-20,3	-4,8	-23,6	-8,1
Finansiella poster netto	1,7	0,7	4,8	2,1	102,3	99,6
Resultat efter finansiella kostnader	1,8	-0,8	-15,5	-2,7	78,7	91,5
Skatter	-0,4	0,2	4,1	0,7	3,8	0,4
Periodens resultat	1,4	-0,6	-11,4	-2,0	82,5	91,9

Moderbolagets balansräkning

MSEK	30 sep 2011	30 sep 2010	31 dec 2010
Tillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	478,8	422,0	474,6
Summa anläggningstillgångar	478,8	422,0	474,6
Övriga omsättningstillgångar	4,5	1,7	11,5
Likvida medel	94,8	219,4	108,0
Summa omsättningstillgångar	99,3	221,1	119,5
Summa tillgångar	578,1	643,1	594,1
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	561,6	632,9	581,3
Avsättningar	3,4	1,7	2,9
Övriga kortfristiga skulder	13,1	8,5	9,9
Summa kortfristiga skulder	13,1	8,5	9,9
Summa skulder och eget kapital	578,1	643,1	594,1
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 26 oktober 2011

Karl Thedéen
Verkställande Direktör

Denna rapport har översiktligt granskats av bolagets revisorer.

Denna information är sådan som Transmode Holding AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande torsdagen den 27 oktober 2011, kl 08:00.

För ytterligare information, v.g. kontakta

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

Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten för Transmode Holding AB för perioden 1 januari till 30 september 2011. 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.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 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.

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 26 oktober 2011

PricewaterhouseCoopers AB

Ulf Pettersson
Auktoriserad revisor