

EJ FÖR PUBLICERING, DISTRIBUTION ELLER OFFENTLIGGÖRANDE, DIREKT ELLER INDIREKT, I ELLER TILL USA, AUSTRALIEN, HONGKONG, ISRAEL, KANADA, JAPAN, SYDAFRIKA, NYA ZEELAND, SCHWEIZ, SINGAPORE ELLER NÅGON ANNAN JURISDIKTION DÄR PUBLICERINGEN, DISTRIBUTIONEN ELLER OFFENTLIGGÖRANDET SKULLE VARA OTILLÅTEN ELLER KRÄVA REGISTRERING ELLER ANDRA ÅTGÄRDER.

INFORMATIONSDOKUMENT AVSEENDE FÖRETRÄDESEMISSION

TRANSTEMA GROUP AB (PUBL)

11 maj 2026

INFORMATION OM EMITTENTEN

Transtema Group AB (publ) (org. nr 556988-0411) ("Transtema" eller "Bolaget") är ett svenskt publikt aktiebolag, bildat och inkorporerat i Sverige och i enlighet med svensk rätt. Bolaget registrerades hos Bolagsverket den 28 oktober 2014. Bolaget är moderbolag till nio helägda dotterbolag, Transtema AB (org. nr 556320-3677), Transtema Charge AB (org. nr. 559179-3772), Transtema Datelab AB (org. nr 556522-5728), Transtema Foki AB. (org. nr. 556452-9963), Transtema Mobile AB (org. nr 559074-0105), Transtema Network Services AB (org. nr. 556884-7676), Transtema service & underhåll AB (org. nr. 556856-0568), Transtema Danmark ApS (org. nr. 4008 9454) samt Transtema Norge AS (org. nr. 991 386 343), som i sin tur har fyra helägda dotterbolag ("Koncernen"). Bolagets LEI-kod är 549300XR2VLTQY3P8M69. Adressen till Bolagets webbplats är <https://www.transtema.com/>.

INFORMATION OM VÄRDEPAPPREN

Bolagets aktier handlas på Nasdaq Stockholm. Aktierna handlas under kortnamnet (ticker) TRANS och har ISIN-kod SE0006758587. ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0028450551 och ISIN-koden för BTA är SE0028450569. Handel i de nya aktierna beräknas inledas omkring den 16 juni 2026 förutsatt att registrering hos Bolagsverket skett.

BEHÖRIG MYNDIGHET

Detta dokument utgör inte ett prospekt i den mening som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG ("Prospektförordningen"). Detta dokument har upprättats i enlighet med artikel 1.4 db Prospektförordningen och utformats i enlighet med kraven i bilaga IX i Prospektförordningen. Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Prospektförordningen, har varken granskat eller godkänt dokumentet. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i Bolagets värdepapper. Detta dokument och erbjudandet som beskrivs häri regleras av svensk rätt. Tvist med anledning av dokumentet och erbjudandet ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

EFTERLEVAD AV RAPPORTERINGSSKYLDIGHET OCH OFFENTLIGGJORD INFORMATION

Styrelsen för Transtema intygar härmed att Bolaget fortlöpande har efterlevt sin rapporteringsskyldighet och skyldigheten att offentliggöra information under hela den period då Bolagets värdepapper har varit upptagna till handel, inbegripet enligt direktiv 2004/109/EG, i förekommande fall, förordning (EU) nr 596/2014 och, i förekommande fall, delegerad förordning (EU) 2017/565. Styrelsen bekräftar härmed att Bolaget, vid tidpunkten för erbjudandet, inte skjuter upp offentliggörandet av insiderinformation i enlighet med förordning (EU) nr 596/2014. Den obligatoriska information som emittenten offentliggör i enlighet med skyldigheter att offentliggöra löpande information finns tillgänglig på Bolagets webbplats. Det senast upprättade prospektet för Bolaget från september 2021 finns tillgängligt på Bolagets webbplats <https://www.transtema.com/>.

STYRELSENS ANSVARSFÖRKLARING

Styrelsen för Transtema är ensamt ansvarig för innehållet i detta dokument. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i detta dokument med sakhållandena och ingen uppgift som kan påverka dess innebörd har utelämnats.

BAKGRUND OCH MOTIV

Styrelsen för Transtema beslutade den 27 mars 2026, med efterföljande godkännande av extra bolagsstämman den 30 april 2026, att genomföra en nyemission av högst 16 106 682 aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare ("Företrädesemissionen").

Transtema är ett företag inom kommunikationsinfrastruktur med fokus på installation, service, drift och övervakning samt tillhörande tekniska tjänster. Transtema verkar i hela värdekedjan och bland kunderna återfinns teleoperatörer,

energibolag, stadsnät, större företag och offentlig verksamhet. Transtemas uppdrag är att säkerställa hög tillgänglighet, kvalitet och driftsäkerhet i ett alltmer digitaliserat och uppkopplat samhälle. Företaget grundades 1997 och är verksamma i Norden.

Förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolaget att erhålla cirka 40,3 MSEK före avdrag för transaktionskostnader som beräknas uppgå till cirka 0,75 MSEK. Nettolikviden från Företrädesemissionen, efter transaktionsrelaterade kostnader, kommer att användas för att stärka rörelsekapitalet under pågående omstrukturering syftande till att stärka konkurrenskraften och förbättra lönsamheten.

TECKNINGS- OCH GARANTIÅTAGANDE

Bolagets befintliga aktieägare Törnäs Invest AB, Fore C Holding AB, Jonas Nordlund (EFG Bank), IGC Industrial Growth Company AB, Sune Tholin och Jovitech Invest AB har åtagit sig att teckna sin pro rata-andel motsvarande cirka 50,4 procent av Företrädesemissionen (cirka 20,3 MSEK). Därutöver har Törnäs Invest AB, Fore C Holding AB, Jonas Nordlund (EFG Bank) och Jovitech Invest AB lämnat garantiåtaganden för resterande del motsvarande cirka 49,6 procent av Företrädesemissionen (cirka 20,0 MSEK). Följaktligen är Företrädesemissionen fullt garanterad. Teckningsförbindelserna och garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Följaktligen finns det en risk att åtagandena därunder helt eller delvis inte kommer kunna uppfyllas. Ingen ersättning utgår för lämnade tecknings- och garantiåtaganden.

Garanti- och teckningsförbindelserna har lämnats i enlighet med följande:

Namn	Teckningsförbindelse, SEK	Cirka %	Garantiåtagande, SEK	Cirka %	Summa, SEK	%
Törnäs Invest AB	8 306 250,00	20,63%	4 477 930,00	11,12	12 784 180,00	31,75
Fore C Holding AB	4 036 932,50	10,03%	9 508 552,50	23,61	13 545 485,00	33,64
Jonas Nordlund (EFG Bank)	3 149 170,00	7,82%	3 128 912,50	7,77	6 278 082,50	15,59
IGC Industrial Growth Company AB	2 039 137,50	5,06%	0	0,00	2 039 137,50	5,06
Sune Tholin	1 682 132,50	4,18%	0	0,00	1 682 132,50	4,18
Jovitech Invest AB	1 085 120,00	2,69%	2 852 567,50	7,09	3 937 687,50	9,78
Totalt	20 298 742,50	50,41%	19 967 962,50	49,59	40 266 705,00	100,00

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Händelse	Datum
Handel med teckningsrätter på Nasdaq Stockholm	11 maj 2026 – 20 maj 2026
Teckningsperiod	11 maj 2026 – 25 maj 2026
Handel med BTA (Betald Tecknad Aktie) på Nasdaq Stockholm	11 maj 2026 – 12 juni 2026
Beräknad dag för offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen	Omkring 26 maj 2026
Beräknad första dag för handel med nya aktier på Nasdaq Stockholm	Omkring 16 juni 2026

Företrädesrätt och teckningsrätter

De som på avstämningsdagen den 8 maj 2026 var registrerade som aktieägare i den av Euroclear Sweden för Transtemas räkning förda aktiebok äger företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren äger på avstämningsdagen. De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie. Åtta (8) teckningsrätter ger rätt till teckning av tre (3) nya aktier.

Utspädning och aktieinnehav efter emissionen

Under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas kommer aktiekapitalet att öka med 16 106 682 SEK, från 42 951 158 SEK till 59 057 840 SEK, genom nyemission av 16 106 682 nya aktier, vilket innebär att det totala antalet aktier ökar från 42 951 158 aktier till 59 057 840 aktier. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen genom att teckna aktier kommer att bli utspädda med cirka 27,3 procent i förhållande till antalet utestående aktier.¹

¹ Beräknat på basis av det högsta antalet aktier som kan tillkomma genom Företrädesemissionen i förhållande till det maximala antalet utestående aktier i Bolaget efter Företrädesemissionen.

Teckningskurs

De nya aktierna emitteras till en teckningskurs om 2,50 SEK per ny aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen var den 8 maj 2026. Aktierna i Bolaget handlades inklusive rätt att erhålla teckningsrätter till och med den 6 maj 2026. Aktierna i Bolaget handlades exklusive rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen från och med den 7 maj 2026.

Teckningstid

Teckning av de nya aktierna med stöd av teckningsrätter ska ske genom betalning under tiden från och med den 11 maj 2026 till och med den 25 maj 2026. Under denna period kan också anmälan om teckning av aktier göras utan stöd av teckningsrätter. Styrelsen för Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden vilket, om det blir aktuellt, kommer att offentliggöras av Bolaget via pressmeddelande senast den 25 maj 2026. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Transtemas hemsida, <https://www.transtema.com/>.

Direktregistrerade aktieägare

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi skickas till de aktieägare, eller företrädare för aktieägare, i Bolaget som på avstämningsdagen den 8 maj 2026 var registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna teckningsrätter och det hela antal aktier som kan tecknas. Någon separat VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägarens VP-konto kommer inte att skickas ut.

Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare, erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear Sweden. Anmälan om teckning och betalning ska i stället ske i enlighet med anvisning från respektive förvaltare.

Aktieägare i vissa obehöriga jurisdiktioner

Aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-/servicekonton med registrerade adresser i USA, Australien, Hongkong, Israel, Kanada, Japan, Sydafrika Nya Zeeland, Schweiz, Singapore eller någon annan jurisdiktion, i vilken det inte vore tillåtet att delta i Företrädesemissionen, kommer inte att erhålla några teckningsrätter eller tillåtas teckna nya aktier. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 11 maj 2026 till och med den 20 maj 2026.

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom betalning under perioden från och med 11 maj 2026 till och med den 25 maj 2026. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Efter den 25 maj 2026 kommer ej utnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear Sweden, att bokas bort från innehavares VP-konto.

För att inte värdet av teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja teckningsrätterna för att teckna nya aktier senast den 25 maj 2026, eller, enligt instruktioner från respektive förvaltare sälja de teckningsrätter som inte utnyttjats senast den 20 maj 2026.

En teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter är oåterkallelig och förvärvaren kan inte återta eller ändra sådan teckning av nya aktier.

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter sker genom kontant betalning, antingen genom att använda den förtryckta bankgiroavin eller genom användning av särskild anmälningsedel, med samtidig betalning enligt något av följande alternativ.

- Bankgiroavin ska användas om samtliga teckningsrätter enligt emissionsredovisningen från Euroclear Sweden ska utnyttjas. Inga tillägg eller ändringar kan göras på bankgiroavin.
- Anmälningssedeln märkt ”Anmälningsedel för teckning av aktier med stöd av teckningsrätter” ska användas om teckningsrätter köpts, sålts eller överförts från annat VP-konto, eller av annan anledning ett annat antal teckningsrätter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas för teckning av

nya aktier. Samtidigt som den ifyllda anmälningssedeln skickas in ska betalning ske för de tecknade aktierna, vilket ska ske på samma sätt som för andra bankgirobetalningar, till exempel via internetbank, genom girering eller på bankkontor. Vid betalning måste VP-kontonummer där teckningsrätterna innehåses anges.

Anmälningssedel enligt ovan kan beställas från Partner Fondkommission AB under kontorstid på telefon +46 (0)8-684 05 813. Anmälningssedel och betalning ska vara Partner Fondkommission AB tillhanda senast kl. 15.00 den 25 maj 2026. Vänligen observera att betalning för teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter som ej är Partner Fondkommission AB tillhanda senast kl. 15.00 den 25 maj 2026, kan komma att lämnas utan avseende varför betalning måste ske i god tid dessförinnan.

Innehavare av depå hos förvaltare som önskar teckna nya aktier med stöd av teckningsrätter måste anmäla sig för teckning i enlighet med instruktion från sin eller sina respektive förvaltare.

Betalda tecknade aktier (BTA)

Efter teckning och erlagd betalning kommer Euroclear Sweden att sända ut en VP-avi som en bekräftelse på att BTA bokats in på förvärvarens VP-konto.

De nya aktierna kommer att bokföras som BTA på VP-kontot till dess att registreringen av Företrädesemissionen skett vid Bolagsverket. Registrering av nya aktier tecknade med stöd av teckningsrätter förväntas ske hos Bolagsverket omkring den 5 juni 2026. Därefter kommer BTA att bokas om till aktier vilket beräknas ske omkring den 16 juni 2026 utan särskild avisering från Euroclear Sweden. Depåkunder hos förvaltare erhåller BTA och information i enlighet med respektive förvaltares rutiner. BTA kommer att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm från och med den 11 maj 2026 till och med den 12 juni 2026. ISIN-koden för BTA är SE0028450569.

Teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter

Teckning av nya aktier kan även göras utan stöd av teckningsrätter.

Anmälan om teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på därför avsedd anmälningssedel, benämnd ”*Teckning utan stöd av teckningsrätter*”. Det är tillåtet att ge in fler än en anmälningssedel, varvid dock endast den senast daterade anmälningssedeln kommer att beaktas.

Anmälningssedlar och blanketter kan erhållas från Partner Fondkommission AB samt från Transtemas hemsida, <https://www.transtema.com/>. Anmälningssedel kan skickas per post till Partner Fondkommission AB, Ref Transtema, Lilla Nygatan 2 411 09 Göteborg eller skickas per e-post till info@partnerfk.se. Anmälningssedeln måste vara Partner Fondkommission AB tillhanda senast kl. 15.00 den 25 maj 2026.

Depåkunder hos förvaltare som önskar teckna nya aktier utan stöd av teckningsrätter måste anmäla sig för teckning till och i enlighet med instruktioner från sin eller sina förvaltare, som även kommer att hantera besked om tilldelning eller andra frågor.

Tilldelning av nya aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter

För det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. I sådana fall ska aktier:

- första hand tilldelas dem som anmält sig för teckning och tecknat nya aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning, i förhållande till det antal teckningsrätter var och en har utnyttjat för teckning av nya aktier,
- i andra hand tilldelas övriga som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, i förhållande till det antal nya aktier som inges i teckningsanmälan, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning, samt
- i tredje hand till den som genom avtal ingått garantiåtagande.

Som bekräftelse på tilldelning av nya aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter kommer avräkningsnota skickas till tecknaren omkring den 26 maj 2026. Förvaltarregistrerade aktieägare erhåller besked om tilldelning i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Inget meddelande kommer att skickas till förvärvare som inte erhållit någon tilldelning. Tecknade och tilldelade nya aktier ska betalas kontant i enlighet med instruktionerna på avräkningsnotan som skickas till förvärvaren.

Handel med nya aktier

Bolagets aktier handlas på Nasdaq Stockholm. Efter att Bolagsverket registrerat de nya aktierna kommer även dessa att handlas på Nasdaq Stockholm. Första dagen för handel i nya aktier beräknas infalla omkring den 16 juni 2026.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna har blivit införda i den av Euroclear Sweden förda aktieboken och Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket.

Oåterkallelig teckning

Bolaget äger inte rätt att avbryta Företrädesemissionen. Teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och förvärvaren får inte återkalla eller ändra en teckning av nya aktier, såtillvida inte annat följer av Memorandumet eller av tillämplig lag.

Offentliggörande av utfall i Företrädesemissionen

Teckningsresultatet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras omkring den 26 maj 2026 genom ett pressmeddelande från Bolaget.

Legal Entity Identifier (LEI-nummer) & National Client Identifier (NID-nummer)

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer som är obligatorisk vid värdepapperstransaktioner. Tänk på att ansöka om registrering av LEI-kod i god tid om sådan inte innehas då koden behöver anges på anmälningssedeln. Mer information om LEI-kraven finns bland annat på Finansinspektionens hemsida www.fi.se. För att få delta i Företrädesemissionen och tilldelas nya aktier som tecknas utan stöd av teckningsrätter måste juridiska personer inneha och uppge sitt LEI-nummer.

Nationellt ID eller National Client Identifier (NID-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner som är obligatorisk vid värdepapperstransaktioner. Har du enbart svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NID-nummer vara något annat typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls vänligen kontakta ditt bankkontor. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln.

Information om behandling av personuppgifter

Den som tecknar, eller anmäler sig för teckning av, nya aktier kommer lämna in personuppgifter till Partner Fondkommission AB. Personuppgifter som lämnas till Partner Fondkommission, till exempel kontaktuppgifter och personnummer eller som i övrigt registreras i samband med förberedelse eller administration av erbjudandet, behandlas av Partner Fondkommission, som är personuppgiftsansvarig, för administration och utförande av uppdraget. Behandling av personuppgifter sker också för att Partner Fondkommission AB ska kunna fullgöra sina förpliktelser enligt lag. Personuppgifter kan för angivna ändamål – med beaktande av reglerna om banksekretess – ibland komma att lämnas ut till företag som Partner Fondkommission AB samarbetar med, inom och utanför EU/EES i enlighet med EU:s godkända och lämpliga skyddsåtgärder. I vissa fall är Partner Fondkommission AB också skyldig enligt lag att lämna ut uppgifter, t.ex. till Finansinspektionen och Skatteverket. Du kan läsa mer om hur Partner Fondkommission AB behandlar personuppgifter på <https://www.partnerfk.com/>.

Övrig information

Partner Fondkommission AB agerar emissionsinstitut i anledning av Företrädesemissionen. Att Partner Fondkommission AB är emissionsinstitut innebär inte att Partner Fondkommission AB betraktar den som anmält sig för teckning i Företrädesemissionen som kund hos Partner Fondkommission AB. För det fall ett för stort belopp betalats in av en förvärvare för de nya aktierna kommer Transtema att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikvid inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på ett felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för en sådan likvid. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

RISKFAKTORER

En investering i Transtemas värdepapper innefattar olika risker. Riskfaktorerna som anges nedan är begränsade till sådana risker som Transtema bedömer är väsentliga och specifika för Bolaget. Riskfaktorerna som presenteras nedan är baserade på Bolagets bedömning och tillgänglig information per dagen för offentliggörandet av detta dokument.

Risker hänförliga till Bolagets verksamhet och industri

Transtema är beroende av vissa kunder

Bolagets enskilt största kund svarade för omkring 49 procent av omsättningen under 2025 och Bolaget har ett fåtal kunder som utgör en relativt stor del av den totala omsättningen. Omförhandlingar av avtal och/eller ett minskat antal affärer från dessa kunder kan komma att påverka omsättning och lönsamheten negativt och det finns en risk att

affärsrelationen med Bolagets största kund utvecklas på ett för Bolaget negativt sätt och att kunden kan försöka utnyttja sin betydelse för Bolaget i framtida avtalsförhandlingar, vilket skulle kunna leda till lägre marginaler genom sänkta priser och/eller ökade kostnader till följd av högre leveranskrav på inköpta tjänster från Bolaget. Vidare skulle kunden även kunna minska sina inköp samt helt eller delvis bortfalla som kund till Transtema varvid Bolagets omsättning och resultat skulle komma att påverkas kraftigt negativt.

Risker relaterade till genomförda och framtida företagsförvärv

Transtemas tillväxtstrategi innefattar såväl organisk tillväxt som tillväxt genom förvärv. Det föreligger risk att Transtemas förvärv på befintlig geografisk marknad inte ger det utfall som förväntats vad avser synergier, skalfördelar och lönsamhet då det föreligger en risk att Transtema överskattar eller felbedömer målbolaget och eventuella synergier och skalfördelar i en sådan transaktion med effekt att framtida nedskrivningar blir nödvändiga. Om så är fallet kan det finnas risk för att Transtemas tillväxt samt lönsamhet påverkas.

I tillägg kan en framtida tillväxtstrategi komma att delvis baseras på att Transtema expanderar till nya geografiska marknader. Inträde på nya marknader kan innebära operativa risker som underskattas eller inte förutses, exempelvis avseende lagstiftning, korruption, skatter, kultur, språk och affärsmässiga utmaningar, vilka sammantagna, eller enskilda, kan medföra högre kostnader, lägre intäkter och betydande operativa svårigheter för Bolaget.

Risker relaterade till organisationsförändringar

Transtema verkar på en marknad som präglas av snabb teknologisk utveckling, förändrade kundbehov och ökad konkurrens, vilket medför ett kontinuerligt behov av att anpassa och effektivisera den interna organisationen. Sådana organisationsförändringar kan omfatta omstruktureringar av affärsområden, sammanslagningar av enheter, personalminskningar, förändrade rapporteringsstrukturer eller integrering av förvärvade verksamheter. Det finns en risk att genomförda eller planerade organisationsförändringar inte ger det förväntade utfallet avseende synergier, kostnadseffektiviseringar och förbättrad lönsamhet. Omställningsprocesser kan vara tidskrävande och resurskrävande, och det finns ingen garanti för att förväntade nyttor realiserar inom avsedd tidsram eller i förväntad omfattning.

Vidare kan organisationsförändringar medföra störningar i den löpande verksamheten, förlust av nyckelpersoner och kritisk kompetens samt försämrad intern sammanhållning och företagskultur. Om förändringsarbetet inte genomförs på ett ändamålsenligt sätt kan det leda till försämrad leveransförmåga, förlorade kundrelationer och minskad konkurrenskraft. Därtill kan osäkerhet i samband med pågående organisationsförändringar påverka Bolagets förmåga att attrahera och behålla kvalificerad personal. Sammantaget kan misslyckade eller försenade organisationsförändringar få en väsentlig negativ effekt på Koncernens verksamhet, finansiella resultat och framtidsutsikter.

Bolaget är beroende av vissa nyckelpersoner och anställda

Bolaget är beroende av nyckelpersoner, ledande befattningshavare och personer med specialistkompetens. Bolagets nyckelpersoner har goda relationer med marknadsaktörer, djup kunskap om Bolagets verksamhet och bra förståelse för Bolagets arbete, varför de är centrala för en framgångsrik utveckling av Bolagets verksamhet, strategi och att framtida mål uppnås. Om en eller flera nyckelpersoner avslutar sin anställning hos Bolaget eller väsentligt ändrar eller minskar sitt engagemang inom Bolaget finns det en risk att Bolaget inte inom rimlig tid kan ersätta dessa personer eller deras tjänster med andra personer som kan bidra i lika stor utsträckning till Bolagets verksamhet.

Dessutom beror Bolagets konkurrenskraft på dess förmåga att behålla och motivera den befintliga personalstyrkan samt rekrytera personer med relevant branschkunskap. Misslyckande med att behålla nyckelpersoner eller attrahera nya talanger kan medföra brist på kompetens, konkurrenskraft samt leda till en ökning av Bolagets kostnader då ny personal kan vara dyrare och behöva upplärning.

Bolaget kan, i syfte att behålla och attrahera nya nyckelpersoner och andra anställda, behöva ådra sig kostnader för ersättning till dessa personer med avseende på lön, bonus och andra incitament. Arbetet med att hitta lämpliga efterträdare riskerar även att ta mycket tid och fokus från ledningsgruppen. Det finns således en risk att misslyckande med att behålla och attrahera nya nyckelpersoner kan inverka negativt på Bolagets resultat till följd av de ökade kostnaderna.

Transtema verkar på en konkurrensutsatt marknad

Bolaget är verksamt i marknader som är konkurrensutsatta både med avseende på teknisk utveckling och avseende pris och kvalitet. Om Transtemas tjänsteerbjudande inte är konkurrenskraftigt när det gäller dessa parametrar kommer Bolaget därmed att påverkas negativt. Transtema står inför en betydande konkurrens på såväl svenska som den nordiska marknaden och konkurrenter kan öka sina marknadsandelar genom aggressiv prissättning och andra irrationella strategier, vilket därmed också påverkar kunders efterfrågan av Bolagets tjänster över tid. Vid betydande prispress från konkurrenter kan Bolagets lönsamhetsmarginaler också komma att påverkas negativt.

Vidare behöver Transtemas erbjudande anpassas till rådande teknisk efterfrågan. Bolaget verkar på en marknad i snabb förändring där bland annat elektrifiering och digitalisering driver nya behov. Anpassning till kunders efterfrågan kan komma att kräva investeringar i verksamheten, exempelvis i form av utbildning, teknisktöd, och utveckling av nya affärsmodeller. Det finns en risk att Bolaget till följd av bristande kompetens relativt konkurrenter eller bristande/avsaknad av meriter hos kundgrupper inom nya marknader inte klarar av den tekniska omställning som erfordras eller inte klarar av att ta motsvarande marknadsandelar inom nya nischer. Det finns vidare en risk att teknisk utveckling ändrar beteendet hos kunder på ett för Transtema ofördelaktigt sätt.

Sammantaget riskerar ovanstående faktorer påverka Transtemas framtida omsättningsutveckling och lönsamhetsmarginaler negativt.

Risker associerade till kontraktsåtaganden

Det är Bolagets uppgift att leda och styra olika kontraktsåtaganden på ett effektivt sätt som bidrar till hög kvalitet och lönsamhet. Förmågan att göra detta är till stor del beroende av projektledningens erfarenheter och kunskaper inom ledning och styrning av uppdrag och projekt. Projekten kan i vissa fall även påverkas av externa faktorer såsom ändrade lagar och regler, väder och strejk. Bolaget ingår vissa kontrakt enligt vilka Bolaget åtar sig att uppnå ett på förhand bestämt resultat inom satta tidsramar. Som exempel kan nämnas att Bolaget åtar sig att leverera en given servicegrad i ett serviceavtal eller en given tidpunkt för färdigställande i ett installationsuppdrag. Det finns en risk att Bolaget inte lever upp till kundens förväntningar enligt kontraktsåtagandet vilket kan leda till en minskning eller förlust av det arvode som ska utbetalas i enlighet med kontraktet eller riskera en förtida uppsägning av kontraktet. Det föreligger således risk att Transtema drabbas av pressade marginaler ifall omfånget av åtagandena enligt uppdragskontrakten missbedöms samt så föreligger risk att Bolaget helt tappar affärer ifall leveransen i hög grad avviker från de parametrar som specificeras i affärsuppgörelsen.

Risker relaterade till geopolitiska händelser

Den globala säkerhetspolitiska situationen har under senare år försämrats, med ökade spänningar mellan större maktblock, pågående regionala konflikter och förändrade handelspolitiska förutsättningar. Parallellt har inflationstrycket ökat i många ekonomier, drivet av bland annat stigande energipriser, störningar i globala leveranskedjor och expansiv penningpolitik. Detta har medfört en förhöjd risknivå för bolag som Transtema och ett ökat beroende av globala leverantörs- och kundkedjor. Geopolitiska händelser såsom krig, sanktioner, handelsrestriktioner, förändringar i tullar eller exportkontroller samt störningar i internationella betalningsflöden kan påverka Bolagets verksamhet, intäkter och lönsamhet negativt. Sådana händelser kan leda till förseningar i projektleveranser, ökade transport- och materialkostnader, brist på kritiska komponenter eller svårigheter att uppfylla avtalsenliga åtaganden. Därtill kan ihållande eller stigande inflation medföra väsentligt ökade kostnader för material, personal och underleverantörer, vilket kan urholka Bolagets marginaler om prisökningarna inte i tillräcklig utsträckning kan föras vidare till kunder genom avtalsenliga indexeringsmekanismer eller omförhandlade villkor.

Vidare kan geopolitiska spänningar och förändrade säkerhetslägen leda till ökad reglering inom områden Transtema verkar inom, vilket kan innebära ytterligare krav och kostnader för efterlevnad. Snabba förändringar i valutakurser och makroekonomiska förhållanden som uppstår till följd av geopolitiska händelser kan också påverka Bolagets finansiella ställning. En hög eller volatil inflationstakt kan dessutom påverka ränteläget, vilket i sin tur kan öka Bolagets finansieringskostnader och försvåra villkoren för att erhålla ny extern finansiering. Det är svårt att förutse omfattningen eller varaktigheten av framtida geopolitiska händelser och inflationsutvecklingen, men en fortsatt osäker global miljö med förhöjt inflationstryck kan få en väsentlig negativ effekt på Koncernens verksamhet, finansiella resultat och framtidsutsikter.

Risker relaterade till verksamhetsstörningar

Transtemas verksamhet är beroende av en väl fungerande operativ infrastruktur, inklusive IT-system, kommunikationsnätverk, personal och fysiska tillgångar. Verksamheten kan störas av en rad negativa händelser som ligger utanför Bolagets kontroll, såsom strejker eller andra arbetsmarknadskonflikter, cyberattacker och IT-intrång, extremväder, sabotage eller andra oförutsedda händelser. Sådana störningar kan leda till avbrott i projektleveranser, förlust av eller skador på kritisk data och infrastruktur, oförmåga att uppfylla avtalsenliga åtaganden gentemot kunder samt direkta kostnader för avhjälpande åtgärder och återställning.

Transtema är exponerat mot IT-relaterade risker, då Bolagets verksamhet i hög grad är beroende av digitala system för projektledning, kommunikation och administration. En framgångsrik cyberattack eller ett allvarligt IT-haveri kan resultera i betydande driftstörningar, förlust av känslig affärsinformation och skada på Bolagets anseende. Vidare kan extremväder och klimatrelaterade händelser påverka Bolagets fältverksamhet och försvåra genomförandet av installationer och underhållsuppdrag. Arbetsmarknadskonflikter, inklusive strejker hos Bolaget eller dess underleverantörer, kan medföra förseningar och ökade kostnader. Även om Transtema vidtar åtgärder för att begränsa och hantera dessa risker, bland annat genom kontinuitetsplanering och försäkringsskydd, kan det inte garanteras att

sådana åtgärder är tillräckliga. Verksamhetsstörningar av väsentlig karaktär kan få en negativ effekt på Koncernens verksamhet, finansiella resultat och framtidsutsikter.

Arbetsmiljö

Transtemas medarbetare utför majoriteten av sitt arbete i fält, vilket kan utgöra en ökad skaderisk då arbetet ibland sker på exempelvis otillgängliga platser, på hög höjd eller under mark. Installationsarbete innebär generellt en arbetsmiljö med högre risk för olyckor och personskador för de individer som vistas på arbetsplatserna. Utöver de direkta konsekvenserna för drabbade medarbetare och deras närstående kan olyckor leda till tillfällig personalbrist och minskad tillgång på arbetskraft. Sådana incidenter kan i sin tur påverka produktivitet, projekttidsplaner och fullgörandet av avtalade åtaganden.

Åtgärder för att förebygga arbetsmiljörisker är något som Koncernen, med stöd av arbetsmiljölagen (1977:1160) och tillhörande föreskrifter, löpande behöver arbeta med för att undvika skadeståndsansvar eller andra sanktioner. Bristande efterlevnad av sådana krav kan leda till myndighetsingripanden, inklusive förelägganden och sanktionsavgifter. Förutom att en arbetsplatsolycka kan vara allvarlig för den drabbade medarbetaren kan den komma att skada Transtema som arbetsgivare och dess varumärke. Om Koncernen inte efterlever tillämpliga lagar och regler avseende arbetsmiljö eller inte upprätthåller effektiva arbetsmiljörutiner, kan det resultera i olyckor som kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet och finansiella resultat.

Legala och regulatoriska risker

Bolagets entreprenadverksamhet kan föranleda tvister och rättsliga förfaranden omfattandes stora värden

Transtemas verksamhet innefattar bland annat utförandet av entreprenader och byggnation. Vid den typen av arbeten genomför Transtema sina prestationer utifrån beställarens krav och önskemål. Sådana avtalsförhållanden innebär en risk för att det ska uppstå meningsskiljaktigheter och tvister med anledning av hur arbetet utförs och huruvida slutprodukten uppnår önskat resultat. Nedan beskriven tvist är exempel på sådana tvister som riskerar att uppkomma vid driften av Transtemas verksamhet. Bolaget har inte gjort några reserveringar för tillkommande kostnader i redovisningen för tvisten.

Det föreligger fortsatt en väsentlig osäkerhet avseende utgången av den pågående tvisten mellan bolag i Transtema-koncernen och TDC Danmark ("TDC"). Tvisten har sitt ursprung i ett entreprenadavtal avseende utförda entreprenadarbeten och fiberkabelinstallationer i Danmark under 2019. Som en konsekvens av den pågående tvisten med TDC har Transtema innehållit betalning av fakturor utställda av två underentreprenörer som anlåtits för utförandet av entreprenadarbetena. Underentreprenörerna har väckt talan mot Transtema vid domstol i Danmark och krävt betalning för utförda arbeten vilket har bestridits av Bolaget. Om Transtema inte når framgång i tvisten mot TDC finns det en betydande risk att Bolaget inte heller kan avvärja underentreprenörernas krav, vilket skulle innebära att Transtema belastas av betalningsåtaganden gentemot underentreprenörerna utan att ha erhållit motsvarande betalning från TDC.

Transtema har värderat kundfordringarna till ett belopp som motsvarar vad Transtema minst bedömer kommer inflyta, vilket är netto cirka 40 MSEK. Det finns dock en risk att Transtema helt eller delvis förlorar tvisterna, varvid Bolaget kan komma att behöva skriva ned fordringarna och dessutom stå för såväl egna som motparternas rättegångskostnader, vilket sammantaget kan medföra en väsentlig negativ resultat effekt.

Tvisten mot TDC är föremål för prövning inför allmän domstol. Bolaget intar en försiktig hållning avseende tvistens utfall, vilket innebär en oförändrad riskbedömning jämfört med vad som tidigare kommunicerats. Datum för huvudförhandling är inte fastlagt men en förhandling kommer troligtvis inte kunna genomföras förrän tidigt 2027. Den utdragna tidsramen innebär en fortsatt osäkerhet som kan påverka Bolagets finansiella planering och rapportering under en längre period. En ogynnsam utgång kan få en väsentlig negativ effekt på Koncernens finansiella resultat och ställning.

Risker relaterat till IT-säkerhet och informationssäkerhet

Bolagets verksamhet påverkas av flertalet regulatoriska krav, däribland Direktiv (EU) 2022/2555 ("NIS2-direktivet"), även kallad cybersäkerhetslagen. Om Transtema (direkt eller indirekt genom sina åtaganden i leverantörskedjan) bedöms omfattas av tillämpliga NIS2-baserade skyldigheter, eller om Koncernen i praktiken behöver uppfylla motsvarande krav för att kunna leverera till kunder som omfattas av NIS2, kan brister i efterlevnaden medföra betydande negativa konsekvenser. Även om Transtema inte nödvändigtvis omfattas direkt av NIS2-regelverket kan Koncernen påverkas indirekt, bland annat genom att kunder som omfattas av NIS2 ställer ökade krav på sina leverantörers cybersäkerhetsarbete, incidenthantering, kontinuitetsplanering, åtkomstkontroller samt säkerhet i leverantörskedjan. Detta kan medföra att Transtema behöver kunna redovisa och styrka att Koncernens processer, rutiner och tekniska skyddsåtgärder uppfyller kundernas krav, vilket i sin tur kan kräva ökade investeringar, förändrade arbetssätt, uppdaterade styrdokument och förstärkt övervakning. Om Transtema inte kan möta sådana krav

finns risk att Koncernen får begränsade möjligheter att vinna eller behålla kontrakt, att leveranser försenas, att kostnader ökar eller att avtalsrättsliga påföljder aktualiseras, vilket var och en kan ha en väsentlig negativ påverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Överträdelse av tillämpliga cybersäkerhetskrav kan, beroende på den nationella implementeringen och omständigheterna i det enskilda fallet, leda till tillsynsåtgärder och sanktioner. Därutöver kan brister i cybersäkerhet och incidenthantering ge upphov till avtalsrättsliga påföljder (till exempel viten, prisavdrag eller skadestånd), förlorade kundrelationer och renomméskada. Om Transtema blir föremål för sanktioner eller andra ingripanden, eller om Koncernen behöver genomföra omfattande och kostsamma åtgärder för att uppnå eller återställa efterlevnad, kan detta var och en ha en väsentlig negativ påverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Finansiella risker

Kovenanter

Lån och kreditfacilitet från externa kreditinstitut innehåller normalt sett kovenanter, vilka måste följas för att inte riskera omedelbar återbetalning av utestående krediter. Transtema har genom ingåendet av ett låneavtal med Bolagets bank åtagit sig att uppfylla vissa förpliktelser, däribland krav på att förhållandet mellan nettoskuld och EBITDA samt eget kapital och totala tillgångar. Under en viss period gäller dessutom krav på lägsta EBITDA-nivåer per kvartal, krav på räntetäckningsgrad samt krav på att tillgänglig likviditet. Om Transtema inte skulle lyckas med att leva upp till de kovenanter och övriga krav som låneavtalet ställer skulle det kunna få betydande negativ inverkan på affärsverksamheten och den ekonomiska utvecklingen för Koncernen.

Risker relaterade till nedskrivningar av immateriella tillgångar och materiella tillgångar

En betydande del av Koncernens tillgångar består, baserat på årsredovisningen för räkenskapsåret 2025, av materiella tillgångar (byggnader, mark, utrustning, maskiner och andra tekniska tillgångar) om cirka 47 MSEK och immateriella tillgångar (främst goodwill och andra identifierbara immateriella tillgångar) om cirka 527 MSEK. Det finns en risk att immateriella anläggningstillgångar eller materiella tillgångar behöver skrivas ner, exempelvis om ett förvärvat Bolag med en hänförlig goodwillpost inte presterar som tänkt. Processen för nedskrivningsprövning av immateriella tillgångar och materiella tillgångar inbegriper en rad bedömningar, antaganden och uppskattningar som präglas av viss osäkerhet. Med tanke på denna osäkerhet finns det en risk för att bedömningen av värdet av tillgångar förändras under kommande år och att Transtemas nuvarande tillgångar då värderas till ett betydligt lägre belopp. Detta skulle få en väsentligt negativ påverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.

Likviditet

Transtema finansierar sin verksamhet genom kassaflöde från den löpande verksamheten, eget kapital samt externa lån. God likviditet och tillgång till finansiering på marknadsmässiga villkor är en förutsättning för att Koncernen ska kunna upprätthålla planerad tillväxt och expansion. Om Transtema inte kan generera tillräckliga kassaflöden, eller om extern finansiering inte kan erhållas eller refinansieras på acceptabla villkor, kan Koncernen behöva skjuta upp eller avstå från investeringar, begränsa sin förmåga att lämna eller fullfölja större anbud, samt få minskade möjligheter att genomföra förvärv i syfte att bredda verksamheten. En sådan utveckling kan även leda till ökade finansieringskostnader, försämrade finansiella nyckeltal och ett ökat behov av åtgärder för att stärka kapital- och likviditetspositionen, vilket kan ha en väsentlig negativ påverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Ränterisker kan medföra att verkliga värden, finansiella intäkter och kostnader, kassaflöde och/eller resultat varierar till följd av förändringar i marknadsräntor

Ränterisk är risken för att förändringar i marknadsräntor medför att finansiella intäkter och kostnader, liksom värdet på finansiella instrument, fluktuerar. Ränterisk kan leda till förändringar i verkliga värden, förändringar i kassaflöden samt variationer i Koncernens resultat. Koncernens ränterisk härrör huvudsakligen från långfristig upplåning.

Per den 31 december 2025 uppgick Transtemas totalt utnyttjade externa finansiering till cirka 330 000 MSEK, där räntan består av en del rörlig baserat på STIBOR och en del som baseras på bolagets skuldsättningsgrad. Baserat på Transtemas externa finansiering per den 31 december 2025 skulle en omedelbar förändring av den genomsnittliga räntenivån om +/- 1 procentenhet för de valutor som förekommer i Bolagets externa banklånefinansiering medföra en förändring av räntekostnaderna om +/- 3 298 MSEK på årsbasis. Förändringar i räntenivåer kan påverka Transtemas kassaflöden och/eller verkligt värde på dess finansiella tillgångar och skulder negativt och kan även påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Bolaget är exponerat mot valutarisker mot bakgrund av sin internationella närvaro

Transtema bedriver sin verksamhet på den nordiska marknaden. Bolaget har sitt huvudkontor i Sverige men en stor del av verksamheten bedrivs i dotterbolag i Norge. Under räkenskapsåret 2025 var cirka 24 procent av nettoomsättningen hänförlig till försäljning i Norge samt ca 1 procent riktad mot utländska kunder. I de norska

dotterbolagen sker köp och försäljning i NOK vilket innebär omräkningsexponering för Koncernen. Som en följd av att valutakursen kan fluktuera exponeras Bolaget mot en transaktionsrisk vid ingåendet av kontrakt med utländska kunder. Särskilt när Bolaget har en stor kostnadsbas i SEK. Då Transtema för närvarande inte systematiskt vidtar några åtgärder för att valutasäkra sina transaktioner finns en risk att Bolagets finansiella ställning och marginaler påverkas negativt av valutakursfluktuationer.

Som ett resultat av att Bolagets redovisningsvaluta är SEK samtidigt som en del av intäkterna primärt sker i NOK uppstår även en omräkningsrisk när Bolaget, vid upprättandet av koncernredovisning, ska omräkna utländska valutor till SEK. Det finns därmed en risk att Bolagets resultaträkning, balansräkning och kassaflöden påverkas negativt av valutakursfluktuationer. En förändring i valutakursen för SEK under 2025 med +/-10 procent mot NOK skulle baserat på Bolagets resultat 2025 påverka Transtemas EBITDA med cirka +/- 1,4 MSEK. Så som illustrerats skulle valutakursfluktuationer kunna ha en negativ påverkan på Transtemas resultat.