Delårsrapport
1 juli - 30 september 2026



Finansiell utveckling

I början av året avyttrades samtliga aktier i Sensec AB och koncernen består därefter av Amigo bolagen samt Altum. Under kvartalet tillkom det förvärvade bolaget Amigo Defense (tidigare Active Armour). Förvärvet tillförde koncernen ett nytt och strategiskt viktigt tillväxtområde inom ballistiskt skydd och avancerad skyddsutrustning för militär, polis och säkerhetsrelaterade kunder.

Under årets tredje kvartal var omsättningen väsentligt högre för de kvarstående bolagen samtidigt som orderstocken har byggts på ytterligare då samtliga bolag vunnit affärer. För perioden januari-september uppgick den ackumulerade omsättningstillväxten för kvarvarande bolag till 73%. Det operativa rörelseresultatet är fortsatt negativt, men med minskade förluster i jämförelse med föregående år.

Finansiell utveckling 1 juli-30 september

- Nettoomsättning 22 164 TSEK (37 977)
- Omsättningstillväxt exklusive Sensec 188%
- Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA, -8 302 TSEK (-2 309)
- Resultat per aktie -0,03 kr (-0,03)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten -17 706 TSEK (-9 470)

Finansiell utveckling 1 januari-30 september

- Nettoomsättning 61 871 TSEK (107 337)
- Omsättningstillväxt exklusive Sensec 73%
- Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA, 67 985 TSEK (-11 870)*
- Resultat per aktie 0,11 kr (-0,09)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten -20 246 TSEK (-35 274)

*Rörelseresultat före avskrivningar inkluderar resultat vid avyttring av Sensec AB uppgående till 85 412 TSEK

TSEK	2026 juli-sept	2025 juli-sept	2026 jan-sept	2025 jan-sept	2025 jan-dec
Nettoomsättning	22 164	37 977	61 871	107 337	213 134
Omsättningstillväxt	-42%	-7%	-42%	-14%	15%
Omsättningstillväxt, exkl Sensec	188%	-29%	73%	-18%	-6%
Rörelseresultat	-13 774	-7 365	54 612	-26 366	-25 010
Rörelseresultat exkl jämförelsestörande post *	-13 774	-7 365	-30 800	-26 366	-25 010
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-8 302	-2 309	67 985	-11 870	-5 292
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) exkl jämförelsestörande post *	-8 302	-2 309	-17 427	-11 870	-5 292
EBITDA marginal exkl jämförelsestörande post *	-37,5%	-6,1%	-28,2%	-11,1%	-2,5%
Resultat per aktie, kr	-0,03	-0,03	0,11	-0,09	-0,12
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-17 706	-9 470	-20 246	-35 274	35 351
Likvida medel	5 317	4 686	5 317	4 686	73 602

* Den jämförelsestörande posten avser realisationsvinsten som uppkom vid avyttringen av Sensec AB

Bolaget har ändrat redovisningsprincip från IFRS till K3, vilket även påverkar jämförelseperioderna.

VD har ordet

Ett händelserikt kvartal med betydande framsteg och fortsatt fokus på tillväxt

Det tredje kvartalet har varit en intensiv och händelserik period för Transfer Group. Vi har tagit viktiga steg framåt inom samtliga våra verksamhetsområden, med flera betydande affärer och en fortsatt positiv utveckling i våra dotterbolag. Samtidigt har förskjutningar i leveranstider och en längre uppstartsperiod än förväntat inom vissa verksamheter inneburit utmaningar för koncernens likviditet.

Under kvartalet uppgick koncernens nettoomsättning till 22,2 MSEK, vilket motsvarar en omsättningstillväxt om 188 procent exklusive den avyttrade Sensec-verksamheten. För årets första nio månader uppgick omsättningen till 61,9 MSEK, motsvarande en tillväxt om 73 procent exklusive Sensec. EBITDA för kvartalet uppgick till -8,3 MSEK. Utvecklingen visar att vi har en växande verksamhet men också att vi ännu inte nått den volym och lönsamhet som krävs för ett positivt kassaflöde.

Amigo Defense — en verksamhet med stor potential

Inom Amigo Defense har vi kommit igång på ett bra sätt efter förvärvet och arbetar nu aktivt med att utveckla verksamheten och vår position på marknaden, bland annat genom att etablera fabrik i Karlskoga för produkter som ej kräver ISP godkännande.

De order mot Kuwaits försvarsministerium vi tidigare har kommunicerat, på ett totalt ordervärde om cirka 58 MSEK, är förberedda för leverans och kräver ej ISP tillstånd.

Även om tillståndsprocessen för ett ISP-godkännande har tagit längre tid än vi hade önskat är vår ambition att stå väl förberedda och klara för start så snart vi har tillstånd.

* ISP står för Inspektionen för strategiska produkter.

Amigo Systems — leveranser till norska Staten har påbörjat

Inom Amigo Systems har vi under kvartalet tagit ytterligare viktiga steg i vår internationella expansion. Leveranserna har nu påbörjats inom det tidigare kommunicerade ramavtalet med en norsk offentlig aktör avseende personlarm, med ett uppskattat avtalsvärde om cirka 30 MNOK. De första leveranserna har genomförts och vi har tillsammans med kunden enats om att arbeta för att påskynda den ursprungliga leveransplanen. Det är ett positivt besked som visar på ett gemensamt intresse av att få våra säkerhetslösningar på plats och som kan bidra till en snabbare omsättningstakt framöver. Affären är ett viktigt kvitto på konkurrenskraften i våra produkter och stärker vår position som leverantör av avancerade personlarm till offentliga aktörer, såväl i Sverige som internationellt.

Inom områdesbevakning har den ökade säljkåren accelererat försäljningen och våra kranbilar går idag på högvarv för att leverera kameror för montering och underhåll av kameror. Då vi öppnar Larmcentralen efter en godkänd revision, så möjliggör detta för att vi skall kunna ta emot nya tjänster, vilket kan komma att utöka affären väsentligt.

Svensk LC — redo för nästa steg

Inom Svensk LC har arbetet med att utveckla och stärka vår larmcentralsverksamhet fortsatt. Uppstartsprocessen har varit mer tidskrävande än vi ursprungligen räknat med, men vi närmar oss nu en viktig milstolpe.

Under kvartalet har verksamheten förberetts inför den årliga revision som är planerad till slutet av november. Vi bedömer att förutsättningarna är goda för ett positivt revisionsutfall, vilket skulle möjliggöra att vi från och med december kan utöka antalet tjänster som larmcentralen tar

emot, ansluta fler kunder och arbeta upp en god abonnemangsbas. Detta är ett betydelsefullt steg för verksamheten.

Altum Security — starkt kvartal och nytt betydande ramavtal

Bolaget har haft ett starkt tredje kvartal och slutfört flera uppdrag inom fysisk säkerhet och perimeterskydd. Kvartalet är bolagets bästa hittills under året, vilket är glädjande efter en inledning på året som präglats av variationer i projektleveranserna.

Särskilt glädjande är att Altum har tilldelats ett nytt ramavtal av en statlig myndighet avseende perimeterskydd. Det uppskattade avtalsvärdet uppgår till cirka 100 MSEK under en avtalsperiod om 48 månader.

Tilldelningen är ett viktigt erkännande av Bolagets kompetens och förmåga att leverera kvalificerade säkerhetslösningar till kunder med högt ställda krav. Ramavtalet ger oss goda förutsättningar för fortsatt tillväxt och en långsiktig utveckling av verksamheten.

Fokus på likviditet och finansiell handlingsfrihet

Samtidigt som den operativa utvecklingen inom koncernen är positiv har fördröjningen av ISP-tillståndet, tillsammans med den utdragna uppstartsperioden för larmcentralen, inneburit en påfrestning på koncernens rörelsekapital.

Kostnader har uppstått innan motsvarande intäkter har kunnat realiseras, vilket påverkat kassaflödet negativt. Mot denna bakgrund har styrelsen beslutat att ge ledningen i uppdrag att se över möjligheterna att tillföra koncernen ytterligare kapital. Syftet är att stärka likviditeten och säkerställa att vi har den finansiella uthållighet som krävs för att invänta nödvändiga tillstånd och samtidigt fortsätta utveckla våra verksamheter.

Vi ser detta som en viktig åtgärd för att skapa handlingsfrihet och ge koncernen möjlighet att tillvarata den affärspotential som finns i vår befintliga orderstock och i de affärsmöjligheter vi arbetar med. Skulle ISP tillståndet ta mer tid i anspråk så kommer vi vara tvungna att revidera vårt omsättningsmål för 2026. Gällande resultatmålet så kvarstår det.

Positiva förväntningar inför årets avslutning

Jag ser med stor tillförsikt fram emot det fjärde kvartalet. Vi har en stark affärsportfölj, betydande avtal på plats och flera verksamheter som nu går in i en fas där tidigare investeringar och förberedelser har förutsättningar att börja omsättas i ökade intäkter.

Ett erhållet ISP-tillstånd skulle vara en särskilt viktig milstolpe och ge oss möjlighet att genomföra de planerade leveranserna till i synnerhet Kuwait, och övriga världen. Tillsammans med en snabbare leveranstakt inom Amigo Systems, en utökad kapacitet i larmcentralen och den positiva utvecklingen inom Altum skapar detta goda förutsättningar för en starkare avslutning på året.

Vi har fortfarande arbete framför oss, inte minst när det gäller att stärka kassaflödet och säkerställa koncernens finansiering, men jag är övertygad om att vi har lagt en god grund för fortsatt utveckling.

Jag vill avslutningsvis tacka våra medarbetare för deras stora engagemang och våra aktieägare för deras fortsatta förtroende.



Mats Holmberg

VD Transfer Group AB



VI HAR TAGIT VIKTIGA STEG FRAMÅT INOM SAMTLIGA VÅRA VERKSAMHETSOMRÅDEN, MED FLERA BETYDANDE AFFÄRER OCH EN FORTSATT POSITIV UTVECKLING I VÅRA DOTTERBOLAG.

– Mats Holmberg, VD Transfer Group AB

Väsentliga händelser under perioden

- ISP har lämnat sitt godkännande avseende förvärvet av Active Armour Group Stockholm AB, vilket innebär att samtliga villkor för transaktionen har uppfyllts och att förvärvet därmed har slutförts. I samband med tillträdet har det förvärvade bolaget namnändrats till Amigo Defense AB.

- Amigo Defense har erhållit ett formellt tilldelningsbeslut av Kuwaits försvarsministerium avseende leverans av försvars- och skyddsutrustning. Ordervärdet uppgår till cirka 3,2 MUSD och leveranserna påbörjas omgående.

- Amigo Systems har tilldelats ett ramavtal av en norsk offentlig aktör avseende personlarm. Det uppskattade avtalsvärdet uppgår till cirka 30 MNOK under en initial avtalsperiod om två år, med option på förlängning i ytterligare två år.

- Från och med räkenskapsåret 2026 övergick Transfer Group till att upprätta delårsrapporter och koncernårsredovisningen i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3). Bolaget har till och med kvartalsrapporten januari-juni 2026 tillämpat internationella redovisningsstandarder (IFRS). Övergångstabeller och ytterligare information presenteras vid avsnittet, Övergång till Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3).

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Altum Security har tilldelats ett ramavtal av en statlig myndighet avseende perimeterskydd. Det uppskattade avtalsvärdet uppgår till cirka 100 MSEK under en avtalsperiod om 48 månader.

Finansiella mål

Transfer Group presenterade en finansiell prognos för 2026 med en förväntad nettoomsättning om cirka 208 MSEK och EBITDA om cirka 35 MSEK. Med anledning av att Bolaget ännu inte erhållit ISP-tillståndet kommer omsättningen till del skjutas över till 2027 medan målet för EBITDA kvarstår.

Vår verksamhet

Transfer är ett bolag i säkerhetsbranschen. Med dotterbolag som förenar teknik och säkerhetsfrågor är vi en helhetsleverantör för fysisk säkerhet och kan erbjuda allt från att utveckla hård- och mjukvara samt att erbjuda produkter och tjänster som ökar säkerheten och tryggheten för såväl individer som föremål och egendom. Transfer Group AB har tre dotterbolag med tydligt säkerhetsfokus.

Amigo Systems AB

Amigo Systems AB är ett ledande säkerhetsföretag som fokuserar på utveckling och tillverkning av innovativa personlarm och säkerhetssystem för professionellt bruk. Under varumärket "Amigo" erbjuds integrerade säkerhetslösningar som kombinerar hårdvara och mjukvara, inklusive en egenutvecklad produktportfölj av personlarm och positioneringssystem. Lösningarna används inom myndigheter, sjukvård, kommuner, privata företag samt hotell, sjöfart, industrier, socialtjänst och kyrkliga samfund.

Personlarmen, som utvecklas och tillverkas i Sverige, är särskilt framtagna för att möta kraven från professionella användare i högriskmiljöer. Amigo Tools, ett webbaserat rapporteringssystem, kan integreras med larmen för effektiv hantering och övervakning av säkerhetsincidenter i realtid. Hårdvaran certifieras av RISE, vilket säkerställer högsta standard och pålitlighet.

Amigo Systems ligger i framkant av säkerhetsteknologin genom kontinuerlig innovation och erbjuder anpassningsbara lösningar som skapar trygghet för kunderna. Produkterna och tjänsterna ger unika, intelligenta säkerhetslösningar som skiljer företaget från konkurrenterna.

Amigo Systems erbjuder även, genom det infusionerade dotterbolaget Amigo Safe, innovativa och kostnadseffektiva bevakningslösningar baserade på avancerad kamerateknik. Kärnan i systemet är en ronderande enhet utrustad med både värmekamera och ID-kamera, monterad på en 18 meter hög mast för att ge och hög effektivitet. Kamerabilderna analyseras och hanteras i vår egenutvecklade videoprogramvara, vilket möjliggör områdesbevakning av absolut världsklass. Systemet opererar dygnet runt under alla väderförhållanden, med 360-graders rotation och kraftfull zoomfunktion för ökad precision och detaljerad övervakning. Tillsammans med anslutning till vår egen SSF-certifierade larmcentral skapar Amigo Systems ett betydande värde i form av trygghet och effektivitet i kundernas säkerhetsarbete.

Genom teknisk innovation och ett starkt kundfokus bidrar Amigo System till tryggare och mer kostnadseffektiva bevakningslösningar för företag och organisationer.

Altum Security AB

Altum Security AB levererar tjänster och produkter inom högsäkerhetsområdet. Försäljning av produkter och installationer av dessa produkter sker med egen och inhyrd personal. Altum Security har agenturer för ett flertal produkter inom säkerhetsområdet.

Altum erbjuder fysisk säkerhet och perimeterskydd med grindar och stängsel. Altum har produkter anpassade för skydd mot inbrott, beskjutning, fordonsramning, rån och tryckvåg. Vi bygger säkra rum, även benämnt som "strong room", "panic room" och "safe room", med stålpartier, dörrar, okrossbara glas och fönsterfilm för att skydda person, material eller egendom. Alla lösningar skräddarsys efter behov och förutsättningar utifrån hotbild.

Altum har vidare ett flertal produkter som förhindrar och försvårar ett angrepp med fordon. Fasta och rörliga pollare, RoadBlockers

gra exempel

på produkter som gör det svårare för en angripare att lyckas med sitt angrepp. Vi har produkter som är godkända i alla de olika normer och standarder som används.

Amigo Defense AB

Amigo Defense AB (tidigare Active Armour Group Stockholm AB) har sedan 1990-talet utvecklat och levererat skyddsvästar, ballistiska plattor, hjälmar och skyddssystem till kunder inom försvar, polis, säkerhet och internationella insatser. Bolagets produkter används idag av aktörer verksamma inom högriskmiljöer och konfliktzoner, bland annat av Ukraina, Grekland, Kuwait, Dubai, Slovenien respektive Bosnien.

Bolaget har etablerat ett starkt varumärke och position inom avancerade skyddslösningar samt levererar produkter enligt internationella standarder och certifieringar för försvars- och säkerhetsindustrin.

Amigo Defense har strategiska synergier med Transfer Group genom exponering mot den snabbt växande försvars- och säkerhetsmarknaden, etablerade internationella kundrelationer, högspecialiserad kompetens inom ballistiskt skydd, stark positionering inom offentlig sektor och försvarsrelaterade upphandlingar, samt möjligheter till långsiktigt återkommande affärer och internationell expansion.

Finansiell översikt



Finansiell översikt

Koncernens omsättning och resultat

Nettoomsättningen för perioden juli-september exklusive Sensec AB uppgick till 22 164 TSEK (7 705), en försäljningstillväxt med 188% jämfört med motsvarande period föregående år. Den högre omsättningen i kvartalet hänförs huvudsakligen till att Altum utförde en större leverans av säkerhetsutrustning.

Nettoomsättningen för perioden januari-september exklusive Sensec AB uppgick till 42 974 TSEK (24 780), en försäljningstillväxt med 73% jämfört med motsvarande period föregående år. Den högre omsättningen hänförs dels till att Altum har haft större leveranser av säkerhetsutrustning, dels till Amigo Systems nyförsäljningar i kombination med avtalsförlängningar av befintlig kundstock. Omsättningen för perioden fördelar sig på Amigo Systems 57%, Altum Security 43% och Amigo Defense 0%.

Aktiverat arbete för egen räkning för perioden juli-september uppgick till 0 TSEK (422) och för perioden januari-september till 0 TSEK (1 261). Posten avseende jämförelseåret avser aktivering av utvecklingskostnader avseende Amigo Systems produkter.

Varukostnaden för perioden juli-september uppgick till -14 011 TSEK (-20 234), vilket avser inköp av hårdvara, installationskostnader, underentreprenörer etc. Bruttovinsten för perioden juli-september uppgick till 36,8% (46,7). Varukostnaden för perioden januari-september uppgick till -30 707 TSEK (-53 464) och bruttovinsten för perioden januari-september uppgick till 50,4% (50,2). Sensec ingår i de ackumulerade siffrorna för året med perioden januari-februari och för jämförelseåret med perioden januari-september. Ökat antal abonnemangskunder förväntas framöver att bidra till att en högre bruttovinst uppnås.

Övriga externa kostnader för perioden juli-september uppgick till -8 481 TSEK (-8 900). Jämförelseperioden inkluderar Sensec AB och årets period inkluderar det förvärvade bolaget Amigo Defense. Övriga externa kostnader för perioden januari-september uppgick till -22 419 TSEK (-27 631). Om Sensec exkluderas har de övriga externa kostnaderna ökat. Detta dels som en effekt av förvärvet av Amigo Defense, dels medför omsättningsökningen i koncernen även högre övriga externa kostnader. Bolaget arbetar löpande med att se över kostnadsstrukturen i syfte att förbättra marginalerna samt med att realisera synergier mellan verksamheterna i dotterbolagen.

Personalkostnaderna för perioden juli-september uppgick till -8 043 TSEK (-11 624). Omräknat till heltidsanställda har koncernen 37 (61) anställda vid periodens utgång. Personalkostnaderna har minskat som en följd av att Sensec inte ingår i årets period. Personalkostnaderna för perioden januari-september uppgick till -26 267 TSEK (-39 444) och har minskat som en följd av att Sensec ingår i jämförelseperioden med perioden januari-september och för årets period endast för januari-februari.

Avskrivningar av materiella- och immateriella tillgångar för perioden juli-september uppgick till -5 472 TSEK (-5 056) och för perioden januari-september till -13 373 TSEK (-14 496). Avskrivningarna hänförs dels till immateriella tillgångar såsom kundavtal, goodwill och varumärke som uppkommit i samband med förvärv samt aktiverade utvecklingsutgifter, dels materiella tillgångar, såsom inventarier.

Jämförelsestörande post för perioden januari-september uppgick till 85 412 TSEK (0). I februari månad har försäljningen av samtliga aktier i Sensec AB slutförts i enlighet med aktieöverlåtelseavtalet som ingåtts mellan parterna.

Rörelseresultatet för perioden juli-september uppgick till -13 774 TSEK (-7 365) och har framför allt försämrats som en följd av förvärvet av Amigo Defense, som i perioden belastar resultatet med kostnader för konsulter etc. i kombination med begränsade intäkter. Jämförelseperioden inkluderar även positivt resultat från Sensec.

Rörelseresultatet för perioden januari-september uppgick till 54 612 TSEK (-26 366) och exklusive resultat vid avyttring av Sensec AB till -30 800 TSEK (-26 366). Rörelseförlusten för Amigo Systems har minskat som en följd av nyförsäljningar och avtalsförlängningar som har skett under perioden. Resultatet för Altum har förbättrats som en följd av ökad aktivitet i pågående/avslutade projekt. Amigo Defense följer samma mönster som i kvartalet. Den kvarvarande verksamheten visar lägre förluster än tidigare år, dock innehåller jämförelseåret positiva resultat från det avyttrade Sensec.

Finansnettot för perioden juli-september uppgick till -355 TSEK (-4 454) och består främst av räntekostnader avseende belånade kundfordringar, skuld till Commuter Security Group samt valutaeffekter mot framförallt Euro. Jämförelseårets finansnetto belastas med räntekostnader och övriga upplåningskostnader för kortfristiga lån. Finansnettot för perioden januari-september uppgick till -3 357 TSEK (-7 382) och följer samma mönster som för kvartalet. Perioden januari-september inkluderade även ränta på lån till kreditinstitut. Samtliga lån till kreditinstitut avbetalades under kvartal 1.

Periodens resultat för perioden juli-september uppgick till -13 553 TSEK (-10 012) och resultat per aktie uppgick till -0,03 SEK (-0,03). Periodens resultat för perioden januari-september exklusive resultat vid avyttring av Sensec uppgick till -33 263 TSEK (-29 651) och resultat per aktie (inkl realisationsvinsten från avyttringen av Sensec) uppgick till +0,11 SEK (-0,09).

Likviditet och finansiering

Koncernens nettoskuld uppgick till 7 106 TSEK i förhållande till 0 TSEK vid utgången av föregående år. I jämförelseårets siffror är även det avyttrade bolaget Sensec inkluderat. Sensec hade vid föregående års utgång en väsentlig kassa vilket medför att nettoskulden är 0, trots skulder till kreditinstitut och andra räntebärande skulder i övriga koncernbolag. Koncernens nettoskuldsättning uppgick till 31% i förhållande till 0% vid utgången av föregående år. Koncernens likviditet i jämförelseperioden har påverkats positivt av förskottsfaktureringar i stora projekt, vilket ger väsentliga effekter mellan perioderna.

- Belånade kundfordringar - Skulden har minskat med 10 320 TSEK i förhållande till föregående års utgång. Limiten på krediten har minskat från 25 MSEK till 16 MSEK.
- Skulder till kreditinstitut - Skulden har minskat med 41 365 TSEK i förhållande till föregående års utgång. I samband med avyttringen av Sensec har samtliga skulder avbetalats.
- Anstånd till Skatteverket - Skulden har minskat med 6 711 TSEK i förhållande till föregående års utgång. I samband med avyttringen av Sensec ingår ej längre skulden i Transfers balansräkning.

- Skuld till CSG - Skulden har minskat med 2 500 TSEK i förhållande till föregående års utgång. Amortering sker kvartalsvis över en treårsperiod med start i mars 2024. Vid årets utgång kommer skulden vara helt avbetalad.

För ytterligare information se tabell över koncernens skuldfinansiering och likvida medel.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden juli-september uppgick till -17 706 TSEK (-9 470). Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet avser huvudsakligen avskrivning av anläggningstillgångar. Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden januari-september uppgick till -20 246 TSEK (-35 274). Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet påverkas även av återläggning av realisationsresultat vid avyttring av dotterbolaget Sensec AB. Stora projekt påverkar kassaflödet från förändringar i rörelsekapitalet mellan kvartalen, då kunder ofta förskottsfaktureras och inbetalning inflyter före leverantörsfakturan erhållits och utbetalning sker.

Kassaflödet från investeringsverksamheten för perioden juli-september uppgick till -627 TSEK (-1 863) och avser förvärv av inventarier. Kassaflödet för investeringsverksamheten för perioden januari-september uppgick till 21 904 TSEK (-3 282) och påverkas av den likvid som erhölls vid avyttringen av Sensec samt den likvid som erlades för aktierna i Amigo Defense.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten för perioden juli-september uppgick till -3 143 TSEK (13 040). Årets kassaflöde påverkas av amortering av skulden till CSG samt minskad belåning av kundfakturor. Kassaflödet för jämförelseperioden påverkas av upptagna lån från kreditinstitut. Kassaflödet från finansieringsverksamheten för perioden januari-september uppgick till -69 943 TSEK (32 710). Årets kassaflöde påverkas även positivt av influten likvid i nyemissionen samt negativt av utdelningen till aktieägarna samt slutreglering av lån till kreditinstitut. Jämförelseåret påverkas positivt av upptagna lån från kreditinstitut.

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 5 317 TSEK jämfört med 26 793 TSEK vid föregående kvartals utgång. Minskningen av likvida medel hänförs dels lägre finansiella skulder (belånade kundfordringar och CSG), dels till förluster i den löpande verksamheten.

Moderbolaget

Moderbolaget Transfer Group AB äger bolag som är verksamma inom säkerhet på framför allt den svenska marknaden. Moderbolaget tillhandahåller huvudkontorsfunktioner samt koncernövergripande ledning och administration. Nettoomsättningen för perioden januari-september uppgick till 3 812 TSEK (3 628) och avser framförallt koncerninterna tjänster som elimineras på koncernnivå. Avyttringen av Sensec AB resulterade i en realisationsvinst uppgående till 84 513 TSEK, vilken redovisas som en finansiell post.

Finansiella siffror



KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	2026 juli-sept	2025 juli-sept	2026 jan-sept	2025 jan-sept	2025 jan-dec
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	22 164	37 977	61 871	107 337	213 134
Aktiverat arbete för egen räkning	0	422	0	1 261	1 519
Övriga rörelseintäkter	64	50	190	71	242
	22 228	**38 449**	**62 061**	**108 669**	**214 895**
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror/Råvaror och förnödenheter	-14 011	-20 234	-30 707	-53 464	-126 974
Övriga externa kostnader	-8 481	-8 900	-22 419	-27 631	-37 575
Personalkostnader	-8 043	-11 624	-26 267	-39 444	-54 903
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5 472	-5 056	-13 373	-14 496	-19 718
Jämförelsestörande post	0	0	85 412	0	0
Övriga rörelsekostnader	5	0	-95	0	-735
	-36 002	**-45 814**	**-7 449**	**-135 035**	**-239 905**
Rörelseresultat	**-13 774**	**-7 365**	**54 612**	**-26 366**	**-25 010**
Finansiella poster	-355	-4 454	-3 357	-7 382	-12 452
Resultat efter finansiella poster	**-14 129**	**-11 819**	**51 255**	**-33 748**	**-37 462**
Resultat före skatt	**-14 129**	**-11 819**	**51 255**	**-33 748**	**-37 462**
Skatt på periodens resultat	576	1 807	894	4 097	1 033
Periodens resultat	-13 553	-10 012	52 149	-29 651	-36 429
Resultat per aktie (kr)	**-0,03**	**-0,03**	**0,11**	**-0,09**	**-0,12**

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	2026 30 sept	2025 30 sept	2025 31 dec
TILLGÅNGAR			
Tecknat ej inbetalt kapital	**0**	**0**	**29 382**
Anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingsutgifter	7 197	13 313	12 192
Varumärken/kundavtal	52 931	8 426	7 651
Goodwill	0	13 256	9 464
Materiella anläggningstillgångar	7 475	3 831	4 327
Uppskjuten skattefordran	0	11 130	6 365
Andra långfristiga fordringar	1 283	456	456
Summa anläggningstillgångar	**68 886**	**50 412**	**40 455**
Omsättningstillgångar			
Handelsvaror/Råvaror och förnödenheter	10 733	25 383	24 159
Kundfordringar	19 997	27 212	61 839
Övriga fordringar	5 113	16 599	11 137
Likvida medel	5 317	4 686	73 602
Summa omsättningstillgångar	**41 160**	**73 880**	**170 737**
SUMMA TILLGÅNGAR	**110 046**	**124 292**	**240 574**

TSEK	2026 30 sept.	2025 30 sept.	2025 31 dec
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	7 008	4 730	4 730
Pågående nyemission	0	0	29 382
Övrigt tillskjutet kapital	160 850	138 223	132 847
Balanserat resultat inklusive årets resultat	-144 953	-147 011	-155 503
Summa eget kapital moderbolaget aktieägare	**22 905**	**-4 058**	**11 456**
Innehav utan bestämmande inflytande	12	12	12
Summa eget kapital, koncernen	**22 917**	**-4 046**	**11 468**
Avsättningar			
Uppskjuten skatteskuld	3 445	0	0
Tilläggsköpeskilling	26 576	0	0
Övriga avsättningar	0	354	586
Summa avsättningar	**30 021**	**354**	**586**
Långfristiga skulder			
Belånade kundfordringar	11 569	22 242	15 290
Övriga räntebärande skulder	0	4 574	2 848
Summa långfristiga skulder	**11 569**	**26 816**	**18 138**
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	0	35 500	41 365
Tilläggsköpeskilling	8 100	0	0
Belånade kundfordringar	21	1 600	6 619
Övriga räntebärande skulder	833	7 288	7 197
Förskott från kunder	11 570	11 514	53 651
Leverantörsskulder	5 770	12 003	25 546
Övriga kortfristiga skulder	19 245	33 263	76 004
Summa kortfristiga skulder	**45 539**	**101 168**	**210 382**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**110 046**	**124 292**	**240 574**

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

TSEK	2026 juli-sept	2025 juli-sept	2026 jan-sept	2025 jan-sept	2025 jan-dec
Ingående eget kapital	**35 558**	**5 960**	**11 456**	**25 653**	**25 653**
Periodens resultat	-13 553	-10 012	52 149	-29 651	-36 429
Nyemission	0	0	0	0	29 382
Kvittningsemission	900	0	900	0	0
Emissionskostnader	0	0	0	0	-5 385
Omräkningsdifferens	0	-6	0	-60	-1 765
Utdelning	0	0	-41 600	0	0
Utgående eget kapital	**22 905**	**-4 058**	**22 905**	**-4 058**	**11 456**

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

TSEK	2026 juli-sept	2025 juli-sept	2026 jan-sept	2025 jan-sept	2025 jan-dec
Resultat efter finansiella poster	-14 129	-11 819	51 255	-33 748	-37 462
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	5 430	5 860	-72 155	14 467	23 727
Betald inkomstskatt	-59	-1 053	-230	-1 256	418
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	**-8 758**	**-7 012**	**-21 130**	**-20 537**	**-13 317**
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-8 948	-2 458	884	-14 737	48 668
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-17 706**	**-9 470**	**-20 246**	**-35 274**	**35 351**
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-627**	**-1 863**	**21 904**	**-3 282**	**-4 584**
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-3 143**	**13 040**	**-69 943**	**32 710**	**34 406**
Årets kassaflöde	**-21 476**	**1 707**	**-68 285**	**-5 846**	**65 173**
Likvida medel vid periodens början	26 793	3 000	73 602	10 760	10 760
Kursdifferenser i likvida medel	0	-21	0	-228	-2 331
Likvida medel vid periodens slut	**5 317**	**4 686**	**5 317**	**4 686**	**73 602**

KONCERNENS FINANSIELLA NYCKELTAL

TSEK	2026 juli-sept	2025 juli-sept	2026 jan-sept	2025 jan-sept	2025 jan-dec
Nettoomsättning	22 164	37 977	61 871	107 337	213 134
Rörelseresultat	-13 774	-7 365	54 612	-26 366	-25 010
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-8 302	-2 309	67 985	-11 870	-5 292
Resultat efter finansiella poster	-14 129	-11 819	51 255	-33 748	-37 462
EBITDA-marginal exkl jämförelsestörande post	-37,5%	-6,1%	-28,2%	-11,1%	-2,5%
Bruttovinst	36,8%	46,7%	50,4%	50,2%	40,4%
Eget kapital	22 905	-4 058	22 905	-4 058	11 456
Resultat per aktie, kr	-0,03	-0,03	0,11	-0,09	-0,12
Eget kapital per aktie, kr	0,05	-0,01	0,05	-0,01	0,04
Soliditet (%)	21%	-3%	21%	-3%	5%
Nettoskuldsättning (%)	31%	1639%	31%	1639%	0%
Aktiekurs på balansdagen, kr	0,115	0,190	0,115	0,190	0,200
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-17 706	-9 470	-20 246	-35 274	35 351
	464 935	315 305	463 134	315 305	315 305
Genomsnittligt antal aktier	734	996	094	996	996
	467 218	315 305	467 218	315 305	315 305
Antal aktier vid periodens slut	343	996	343	996	996
Genomsnittligt antal anställda	35	60	33	60	59
Antal anställda vid periodens slut	37	61	37	61	59

DEFINITIONER

Rörelseresultat
Resultat före skatt och finansiella poster

EBITDA
Resultat före skatt, finansiella poster och avskrivningar/nedskrivningar

EBITDA-marginal
Resultat före skatt, finansiella poster och avskrivningar/nedskrivningar dividerat med nettoomsättningen

Bruttovinst
Nettoomsättningen minus direkta kostnader dividerat med nettoomsättningen

Resultat per aktie
Resultat per aktie före/efter utspädning beräknas genom att dividera resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare med det vägda genomsnittliga antal utestående stamaktier under perioden

Eget kapital per aktie
Eget kapital vid periodens slut dividerat med antal aktier vid periodens slut

Soliditet
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare i procent av balansomslutningen

Nettoskuldsättning
Lång- och kortfristiga räntebärande skulder (exklusive leasingskulder) minus likvida medel, i procent av eget kapital

SEGMENTSRAPPORTERING

TSEK	2026 juli-sept	2025 juli-sept	2026 jan-sept	2025 jan-sept	2025 jan-dec
Nettoomsättning					
Sensec Sverige	0	21 335	15 870	60 824	95 152
Sensec Norge	0	8 937	3 027	21 733	68 502
Altum Security	15 035	2 371	18 589	8 649	28 016
Amigo Systems	6 962	5 329	24 213	16 141	21 463
Amigo Defense	163	0	163	0	0
Övrigt*	1 332	1 247	3 812	3 628	4 880
Avgår intern omsättning	-1 328	-1 242	-3 803	-3 638	-4 879
	22 164	**37 977**	**61 871**	**107 337**	**213 134**
Justerat rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)					
Sensec Sverige	0	3 487	1 245	8 918	13 626
Sensec Norge	0	1 816	-1 083	2 169	8 249
Altum Security	2 896	-759	1 943	-927	3 216
Amigo Systems	-5 722	-4 554	-9 567	-15 014	-21 972
Amigo Defence	-2 737	0	-2 737	0	0
Övrigt*	-2 739	-2 299	-7 228	-7 016	-8 411
	-8 302	**-2 309**	**-17 427**	**-11 870**	**-5 292**
Övriga poster					
Jämförelsestörande post**	0	0	85 412	0	0
Avskrivningar	-5 472	-5 056	-13 373	-14 496	-19 718
Finansnetto	-355	-4 454	-3 357	-7 382	-12 452
Resultat före skatt	**-14 129**	**-11 819**	**51 255**	**-33 748**	**-37 462**

* Avser moderbolaget samt icke rörelsedrivande dotterbolag.

** Avser realisationsresultat från avyttringen av dotterbolaget Sensec AB.

FÖRDELNING AV INTÄKTER

TSEK	2026 juli-sept	2025 juli-sept	2026 jan-sept	2025 jan-sept	2025 jan-dec
Nettoomsättning					
Hårdvara	9 268	17 399	27 605	42 990	121 264
Service	6 014	14 202	12 365	41 676	62 686
Utbildning	0	740	1 002	5 700	7 504
Abonnemang/licenser	6 568	4 764	19 728	14 770	18 342
Kamera/larmcentral	165	133	511	398	498
Övrigt	149	739	660	1 803	2 840
Total nettoomsättning	**22 164**	**37 977**	**61 871**	**107 337**	**213 134**

SKULDFINANSIERING OCH LIKVIDA MEDEL

TSEK	2026 30 sept	2025 30 sept	2025 31 dec
Räntebärande skulder			
Belånade kundfordringar	11 590	23 842	21 910
Skulder till kreditinstitut	0	35 500	41 365
Anstånd till Skatteverket	0	7 696	6 711
Skulder till Commuter Security Group AB	833	4 166	3 333
Summa räntebärande skulder	**12 423**	**71 204**	**73 319**
Räntebärande tillgångar			
Likvida medel	5 317	4 686	73 602
Summa räntebärande tillgångar	**5 317**	**4 686**	**73 602**
Nettoskuld	**7 106**	**66 518**	**-283**
Nettoskuldsättning (%)	31%	1639%	0%

RÖRELSEFÖRVÄRV AMIGO DEFENSE AB

Den 14 juli 2026 förvärvade Transfer Group 100 % av de utestående aktierna i Amigo Defense (fd Active Armour Group). Den initiala köpeskillingen i samband med tillträdet uppgick till 7,9 MSEK, varav 7,0 MSEK erlades kontant samt 0,9 MSEK erlades genom emission av 5 000 000 aktier i Transfer Group till en teckningskurs om 0,18 SEK per aktie.

Under förutsättning att Amigo Defense, för räkenskapsåret 2026, uppnår ett ackumulerat EBITDA om minst 4,5 MSEK, erläggs en tilläggsköpeskilling genom en riktad nyemission omfattande 45 000 000 aktier till en teckningskurs om 0,18 SEK per aktie, motsvarande 8,1 MSEK.

Om Amigo Defense, för räkenskapsåret 2026, inte uppnår ett ackumulerat EBITDA om minst 4,5 MSEK enligt ovan men uppnår ett ackumulerat EBITDA om minst 2,5 MSEK, erläggs istället en tilläggsköpeskilling genom riktad nyemission omfattande 26 667 000 aktier till en teckningskurs om 0,18 SEK per aktie, motsvarande cirka 4,8 MSEK.

Därutöver tillkommer det en prestationsbaserad tilläggsköpeskilling (Earn-outen) genom riktade emissioner kopplad till Amigo Defense EBITDA-utveckling under räkenskapsåren 2027–2029. Den maximala tilläggsköpeskillingen uppgår till totalt 30 MSEK och utgår under förutsättning att Amigo Defense uppnår fastställda EBITDA-mål under respektive räkenskapsår.

Earn-outen är utformad enligt följande:

- För räkenskapsåret 2027 utgår en tilläggsköpeskilling om 10 MSEK genom en riktad emission förutsatt att Amigo Defense uppnår en EBITDA om minst 10 MSEK.
- För räkenskapsåret 2028 utgår en tilläggsköpeskilling om 10 MSEK en riktad emission förutsatt att Amigo Defense uppnår en EBITDA om minst 12 MSEK.
- För räkenskapsåret 2029 utgår en tilläggsköpeskilling om 10 MSEK en riktad emission förutsatt att Amigo Defense uppnår en EBITDA om minst 14 MSEK.

Earn-outen erläggs genom riktade emissioner. Teckningskursen ska motsvara den volymviktade genomsnittskursen (VWAP) för Transfer Groups aktie under de tio handelsdagar som närmast föregår respektive emissionsbeslut, med avdrag för överenskommen rabatt enligt SPA, om 5 %.

Nedan specificeras effekten av förvärvet av Amigo Defense på koncernens finansiella ställning. Förvärvsanalysen är preliminär och slutlig analys av förvärvade nettotillgångar kommer att ske inom ett år från förvärvsdatum. Skillnaden mellan köpeskilling och verkliga värden på bolagets identifierade tillgångar och skulder har allokerats till kundavtal.

TSEK	
Verkligt värde förvärvade tillgångar och skulder	
Varumärke	450
Kundavtal	49 237
Varulager	3 071
Övriga fordringar	187
Likvida medel	37
Uppskjutna skatteskulder	-9 989
Övriga skulder	-289
Netto identifierade tillgångar och skulder	**42 704**
Köpeskilling	42 704
Koncernmässig goodwill	**0**
Kassaflödespåverkande:	
Avgår:	
Tilläggsköpeskilling (ej reglerad)	-34 676
Likvid reglerad med aktier i Transfer Group	-900
Likvida medel (förvärvade)	37
Netto likvidpåverkan	**7 091**

Om Amigo Defense hade konsoliderats från och med rapportperiodens början hade bidraget till koncernens nettoomsättning varit 163 TSEK och till koncernens rörelseresultat – 2 975 TSEK. Amigo Defense bidrog med en nettoomsättning om 163 TSEK och ett rörelseresultat om -2 803 TSEK för perioden från och med förvärvsdatum till och med den 30 september 2026. Förvärvskostnaderna uppgick totalt sett till 128 TSEK och redovisas som en anskaffningskostnad för förvärvet.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	2026 juli-sept	2025 juli-sept	2026 jan-sept	2025 jan-sept	2025 jan-dec
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	1 333	1 247	3 812	3 628	4 880
Övriga rörelseintäkter	0	-4	1	17	22
	1 333	**1 243**	**3 813**	**3 645**	**4 902**
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-2 426	-1 852	-6 475	-5 852	-7 905
Personalkostnader	-1 571	-1 284	-4 261	-3 646	-4 931
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-13	-1 976	-1 337	-5 927	-7 900
	-4 010	**-5 112**	**-12 073**	**-15 425**	**-20 736**
Rörelseresultat	**-2 677**	**-3 869**	**-8 260**	**-11 780**	**-15 834**
Finansiella poster	-17 768	-8 799	62 416	-18 444	-23 784
Resultat efter finansiella poster	**-20 445**	**-12 668**	**54 156**	**-30 224**	**-39 618**
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	959
Resultat före skatt	**-20 445**	**-12 668**	**54 156**	**-30 224**	**-38 659**
Skatt på periodens resultat	0	1 173	0	2 290	2 009
Periodens resultat	**-20 445**	**-11 495**	**54 156**	**-27 934**	**-36 650**

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	2026 30 sept.	2025 30 sept.	2025 31 dec.
TILLGÅNGAR			
Tecknat ej inbetalt kapital	**0**	**0**	**29 382**
Anläggningstillgångar			
Goodwill	0	11 806	9 838
Materiella anläggningstillgångar	171	16	0
Andelar i koncernföretag	56 957	35 094	59 368
Uppskjuten skattefordran	7 225	7 507	7 225
Andra långfristiga fordringar	463	398	398
Summa anläggningstillgångar	**64 816**	**54 821**	**76 829**
			0
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar	9 767	3 330	2 823
Kassa och bank	2 376	301	168
Summa omsättningstillgångar	**12 143**	**3 631**	**2 991**
SUMMA TILLGÅNGAR	**76 959**	**58 452**	**109 202**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	7 008	4 730	4 730
Bundet eget kapital	**7 008**	**4 730**	**4 730**
Pågående emission	0	0	29 382
Överkursfond	160 584	137 966	132 581
Balanserat resultat	-185 583	-107 335	-107 334
Årets resultat	54 156	-27 933	-36 650
Fritt eget kapital	**29 157**	**2 698**	**17 979**
Summa eget kapital	**36 165**	**7 428**	**22 709**
Avsättningar			
Tilläggsköpeskilling	26 576	0	0
Summa avsättningar	**26 576**	**0**	**0**
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	0	833	0
Summa långfristiga skulder	**0**	**833**	**0**
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	0	33 000	38 865
Räntebärande skulder	833	3 333	3 333
Tilläggsköpeskilling	8 100	0	0
Leverantörsskulder	618	893	1 479
Övriga kortfristiga skulder	4 667	12 965	42 816
Summa kortfristiga skulder	**14 218**	**50 191**	**86 493**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**76 959**	**58 452**	**109 202**

Övergång till Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3).

Från och med räkenskapsåret 2026 övergick Transfer Group till att upprätta delårsrapporter och koncern-årsredovisningen i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3). Bolaget har till och med kvartalsrapporten januari-juni 2026 tillämpat internationella redovisnings-standarder (IFRS). Syftet med övergången är att anpassa redovisningen till bolagets nuvarande verksamhetsstruktur samt att minska den administrativa komplexitet och de omfattande upplysningskrav som följer med IFRS-regelverket. Övergången till K3 innebär en mer ändamålsenlig och kostnadseffektiv finansiell rapportering för bolagets intressenter, utan att ge avkall på en rättvisande bild av bolagets ställning och resultat.

Övergången har genomförts i enlighet med K3 kapitel 35, vilket innebär att jämförelseåret 2025 samt den ingående balansen per den 1 januari 2025 har räknats om utifrån de nya principerna för att säkerställa full jämförbarhet. Även tidigare lämnade rapporter för kvartalen har räknats om och övergångstabeller framgår nedan.

De väsentligaste skillnaderna i värderings- och klassificeringsprinciper rör främst redovisning av leasingavtal (IFRS 16) och goodwillavskrivningar.

- **Leasingavtal:** Med IFRS har i stort sett alla leasingavtal tagits upp i balansräkningen som nyttjande-rättstillgångar och leasingskulder. Vid övergången till K3 klassificeras dessa avtal som operationell leasing, vilket innebär att tillgångarna och skulderna ej är upptagna i balansräkningen och leasing-avgifterna kostnadsförs linjärt över leasingperioden.
- **Goodwill:** Med IFRS har goodwill inte skrivits av löpande utan i stället prövats för nedskrivningsbehov. Enligt K3 ska goodwill skrivas av linjärt över den bedömda nyttjandeperioden. Vid övergången har planenliga avskrivningar beräknats och applicerats retroaktivt från och med tidpunkten för förvärvet, vilket har påverkat värdet på goodwill och det egna kapitalet i den ingående balansen för 2025 samt resultaten för jämförelseåret/kvartalen.

I februari 2026 avyttrades samtliga aktier i Sensec AB. Vid tillämpning av IFRS klassificerades avyttringen som en avvecklad verksamhet (ett eget segment), vilket innebar att hela resultateffekten redovisades på en separat rad i resultaträkningen. Vid tillämpning av K3 konsolideras Sensecs resultaträkning post för post fram till avyttringsdagen. Detta medför att både omsättning och kostnader ökar jämfört med tidigare redovisade belopp, samtidigt som realisationsvinsten justeras. Realisationsvinsten påverkas dessutom av att den goodwill som uppstod vid förvärvet av Sensec har skrivits av enligt plan fram till försäljningstidpunkten enligt K3. Den resultaträkning som presenteras för perioden januari-september inkluderar enligt K3 Sensecs omsättning och kostnader fram till avyttringstidpunkten.

Övergången har ingen inverkan på bolagets totala kassaflöde eller likvida medel, men medför en betydande omfördelning mellan kassaflödesanalysens rader och följd av ändrad hantering av leasingavtal. Under tidigare tillämpad IFRS 16 redovisades merparten av bolagets leasingavtal i balansräkningen, där amorteringen av leasingskulden klassificerades under finansieringsverksamheten. Vid övergången till K3 klassificeras dessa avtal som operationell leasing. Detta innebär att hela leasingavgiften nu belastar kassaflödet från den löpande verksamheten.

Effekterna av övergången på koncernens balans- och resultaträkningar samt eget kapital specificeras nedan.

TSEK	2026-06-30	2025-09-30	2025-12-31	2025-01-01
Ingående eget kapital enligt IFRS	**41 092**	**35 244**	**53 126**	**58 548**
Effekt av justeringar:				
Leasing	155	895	768	406
Goodwillavskrivningar	-5 658	-40 156	-42 422	-33 360
Uppskjuten skatt på justeringar	-31	-41	-16	59
Utgående eget kapital	**35 558**	**-4 058**	**11 456**	**25 653**

TSEK	IFRS 2024-12-31	Effekt vid övergång till K3	K3 2025-01-01
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingsutgifter	8 425	0	8 425
Varumärken	2 626	0	2 626
Goodwill	53 413	-33 360	20 053
Materiella anläggningstillgångar	3 895	0	3 895
Nyttjanderättstillgångar	29 362	-29 362	0
Uppskjuten skattefordran	7 147	-95	7 052
Andra långfristiga fordringar	456	0	456
Summa anläggningstillgångar	**105 324**	**-62 817**	**42 507**
Omsättningstillgångar			
Handelsvaror/Råvaror och förnödenheter	22 196	0	22 196
Kundfordringar	28 259	0	28 259
Övriga fordringar	11 479	0	11 479
Likvida medel	10 760	0	10 760
Summa omsättningstillgångar	**72 694**	**0**	**72 694**
SUMMA TILLGÅNGAR	**178 018**	**-62 817**	**115 201**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	4 730	0	4 730
Övrigt tillskjutet kapital	138 231	0	138 231
Balanserat resultat inklusive årets resultat	-84 413	-32 895	-117 308
Summa eget kapital moderbolaget aktieägare	**58 548**	**-32 895**	**25 653**
Innehav utan bestämmande inflytande	12	0	12
Summa eget kapital, koncernen	**58 560**	**-32 895**	**25 665**
Långfristiga skulder			
Avsättningar	353	0	353
Belånade kundfordringar	21 238	0	21 238
Leasingskulder	23 856	-23 856	0
Övriga räntebärande skulder	10 045	0	10 045
Summa långfristiga skulder	**55 492**	**-23 856**	**31 636**
Kortfristiga skulder			
Belånade kundfordringar	673	0	673
Övriga räntebärande skulder	6 975	0	6 975
Leasingskulder	6 066	-6 066	0
Förskott från kunder	12 062	0	12 062
Leverantörsskulder	15 145	0	15 145
Övriga kortfristiga skulder	23 045	0	23 045
Summa kortfristiga skulder	**63 966**	**-6 066**	**57 900**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**178 018**	**-62 817**	**115 201**

TSEK	IFRS jan-sept 2025	Effekt vid övergång till K3	K3 jan-sept 2025

Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	107 337	0	107 337
Övriga rörelseintäkter	71	0	71
	107 408	**0**	**107 408**
Rörelsens kostnader			
Aktiverat arbete för egen räkning	1 261	0	1 261
Handelsvaror/Råvaror och förnödenheter	-53 464	0	-53 464
Övriga externa kostnader	-20 357	-7 274	-27 631
Personalkostnader	-39 444	0	-39 444
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-14 600	104	-14 496
	-126 604	**-7 170**	**-133 774**
Rörelseresultat	**-19 196**	**-7 170**	**-26 366**
Finansiella poster	-8 245	863	-7 382
Resultat efter finansiella poster	**-27 441**	**-6 307**	**-33 748**
Resultat före skatt	**-27 441**	**-6 307**	**-33 748**
Skatt på periodens resultat	4 197	-100	4 097
Periodens resultat	**-23 244**	**-6 407**	**-29 651**

TSEK	IFRS 2025-09-30	Effekt vid övergång till K3	K3 2025-09-30
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingsutgifter	13 313	0	13 313
Varumärken/kundavtal	8 426	0	8 426
Goodwill	53 413	-40 157	13 256
Materiella anläggningstillgångar	3 831	0	3 831
Nyttjanderättstillgångar	28 362	-28 362	0
Uppskjuten skattefordran	11 329	-199	11 130
Andra långfristiga fordringar	456	0	456
Summa anläggningstillgångar	**119 130**	**-68 718**	**50 412**
Omsättningstillgångar			
Handelsvaror/Råvaror och förnödenheter	25 383	0	25 383
Kundfordringar	27 212	0	27 212
Övriga fordringar	16 599	0	16 599
Likvida medel	4 686	0	4 686
Summa omsättningstillgångar	**73 880**	**0**	**73 880**
SUMMA TILLGÅNGAR	**193 010**	**-68 718**	**124 292**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	4 730	0	4 730
Övrigt tillskjutet kapital	138 223	0	138 223
Balanserat resultat inklusive årets resultat	-107 709	-39 302	-147 011
Summa eget kapital moderbolaget aktieägare	**35 244**	**-39 302**	**-4 058**
Innehav utan bestämmande inflytande	12	0	12
Summa eget kapital, koncernen	**35 256**	**-39 302**	**-4 046**
Långfristiga skulder			
Avsättningar	354	0	354
Belånade kundfordringar	22 242	0	22 242
Leasingskulder	21 798	-21 798	0
Övriga räntebärande skulder	4 574	0	4 574
Summa långfristiga skulder	**48 968**	**-21 798**	**27 170**
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	35 500	0	35 500
Belånade kundfordringar/räntebärande skulder	8 888	0	8 888
Leasingskulder	7 618	-7 618	0
Förskott från kunder	11 514	0	11 514
Leverantörsskulder	12 003	0	12 003
Övriga kortfristiga skulder	33 263	0	33 263
Summa kortfristiga skulder	**108 786**	**-7 618**	**101 168**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**193 010**	**-68 718**	**124 292**

TSEK	IFRS jan-dec 2025	Effekt vid övergång till K3	K3 jan-dec 2025
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	213 134	0	213 134
Övriga rörelseintäkter	242	0	242
	213 376	**0**	**213 376**
Rörelsens kostnader			
Aktiverat arbete för egen räkning	1 519	0	1 519
Handelsvaror/Råvaror och förnödenheter	-126 974	0	-126 974
Övriga externa kostnader	-27 537	-10 038	-37 575
Personalkostnader	-54 903	0	-54 903
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-19 800	82	-19 718
Övriga rörelsekostnader	-735	0	-735
	-228 430	**-9 956**	**-238 386**
Rörelseresultat	**-15 054**	**-9 956**	**-25 010**
Finansiella poster	-13 708	1 256	-12 452
Resultat efter finansiella poster	**-28 762**	**-8 700**	**-37 462**
Resultat före skatt	**-28 762**	**-8 700**	**-37 462**
Skatt på periodens resultat	1 108	-75	1 033
Periodens resultat	**-27 654**	**-8 775**	**-36 429**

TSEK	IFRS 2025-12-31	Effekt vid övergång till K3	K3 2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Tecknat ej inbetalt kapital	**29 382**	**0**	**29 382**
Anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingsutgifter	12 192	0	12 192
Varumärken/kundavtal	7 651	0	7 651
Goodwill	51 886	-42 422	9 464
Materiella anläggningstillgångar	4 327	0	4 327
Nyttjanderättstillgångar	30 270	-30 270	0
Uppskjuten skattefordran	6 553	-188	6 365
Andra långfristiga fordringar	456	0	456
Summa anläggningstillgångar	**113 335**	**-72 880**	**40 455**
Omsättningstillgångar			
Handelsvaror/Råvaror och förnödenheter	24 159	0	24 159
Kundfordringar	61 839	0	61 839
Övriga fordringar	11 137	0	11 137
Likvida medel	73 602	0	73 602
Summa omsättningstillgångar	**170 737**	**0**	**170 737**
SUMMA TILLGÅNGAR	**313 454**	**-72 880**	**240 574**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	4 730	0	4 730
Pågående emission	29 382	0	29 382
Övrigt tillskjutet kapital	132 847	0	132 847
Balanserat resultat inklusive årets resultat	-113 833	-41 670	-155 503
Summa eget kapital moderbolaget aktieägare	**53 126**	**-41 670**	**11 456**
Innehav utan bestämmande inflytande	12	0	12
Summa eget kapital, koncernen	**53 138**	**-41 670**	**11 468**
Långfristiga skulder			
Avsättningar	586	0	586
Belånade kundfordringar/räntebärande skulder	18 138	0	18 138
Leasingskulder	23 052	-23 052	0
Summa långfristiga skulder	**41 776**	**-23 052**	**18 724**
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	41 365	0	41 365
Belånade kundfordringar/räntebärande skulder	13 816	0	13 816
Leasingskuld	8 158	-8 158	0
Förskott från kunder	53 651	0	53 651
Leverantörsskulder	25 546	0	25 546
Övriga kortfristiga skulder	76 004	0	76 004
Summa kortfristiga skulder	**218 540**	**-8 158**	**210 382**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**313 454**	**-72 880**	**240 574**

TSEK	IFRS jan-juni 2026	Effekt vid övergång till K3	K3 jan-juni 2026

Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	21 034	18 673	39 707
Övriga rörelseintäkter	126	0	126
	21 160	**18 673**	**39 833**
Rörelsens kostnader			
Aktiverat arbete för egen räkning	0	0	0
Handelsvaror/Råvaror och förnödenheter	-6 815	-9 881	-16 696
Övriga externa kostnader	-8 369	-5 569	-13 938
Personalkostnader	-12 900	-5 324	-18 224
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-8 020	119	-7 901
Jämförelsestörande post	46 311	39 101	85 412
Övriga rörelsekostnader	-54	-46	-100
	10 153	**18 400**	**28 553**
Rörelseresultat	**31 313**	**37 073**	**68 386**
Finansiella poster	-2 080	-922	-3 002
Resultat efter finansiella poster	**29 233**	**36 151**	**65 384**
Resultat före skatt	**29 233**	**36 151**	**65 384**
Skatt på periodens resultat	333	-15	318
Periodens resultat	**29 566**	**36 136**	**65 702**

TSEK	IFRS 2026-06-30	Effekt vid övergång till K3	K3 2026-06-30
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingsutgifter	8 899	0	8 899
Varumärken/kundavtal	6 102	0	6 102
Goodwill	5 956	-5 658	298
Materiella anläggningstillgångar	7 511	0	7 511
Nyttjanderättstillgångar	11 163	-11 163	0
Uppskjuten skattefordran	6 003	-35	5 968
Andra långfristiga fordringar	1 283	0	1 283
Summa anläggningstillgångar	**46 917**	**-16 856**	**30 061**
Omsättningstillgångar			
Handelsvaror/Råvaror och förnödenheter	6 553	0	6 553
Kundfordringar	4 654	0	4 654
Övriga fordringar	18 885	0	18 885
Likvida medel	26 793	0	26 793
Summa omsättningstillgångar	**56 885**	**0**	**56 885**
SUMMA TILLGÅNGAR	**103 802**	**-16 856**	**86 946**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	6 933	0	6 933
Övrigt tillskjutet kapital	160 025	0	160 025
Balanserat resultat inklusive årets resultat	-125 866	-5 534	-131 400
Summa eget kapital moderbolaget aktieägare	**41 092**	**-5 534**	**35 558**
Innehav utan bestämmande inflytande	12	0	12
Summa eget kapital, koncernen	**41 104**	**-5 534**	**35 570**
Långfristiga skulder			
Belånade kundfordringar/räntebärande skulder	9 346	0	9 346
Leasingskulder	8 249	-8 249	0
Summa långfristiga skulder	**17 595**	**-8 249**	**9 346**
Kortfristiga skulder			
Belånade kundfordringar/räntebärande skulder	6 220	0	6 220
Leasingskuld	3 073	-3 073	0
Förskott från kunder	12 471	0	12 471
Leverantörsskulder	3 783	0	3 783
Övriga kortfristiga skulder	19 556	0	19 556
Summa kortfristiga skulder	**45 103**	**-3 073**	**42 030**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**103 802**	**-16 856**	**86 946**

REDOVISNINGS- OCH VÄRDERINGSPRINCIPER SAMT ÖVRIG INFORMATION

Allmän information

Transfer Group AB (publ) med org nr 556921–8687 registrerades 2013-02-07. Bolagets associationsform är aktiebolag och dess verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets säte är Stockholm. Från och med augusti 2021 handlas bolagets aktier på NGM Nordic SME under kortnamnet (TRNSF).

Denna delårsrapport omfattar det svenska moderföretaget Transfer Group AB (publ) och dotterföretagen; Amigo Systems AB, Amigo Defense AB, Altum Security AB och Transfer Networks Sweden AB. Dessutom finns det ett dotterbolag som inte bedriver någon verksamhet; Ubewise AB. Amigo Safe SOC AB har under perioden fusionerats med Amigo Systems AB.

Principer för delårsrapportens upprättande

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Detta är företagets första finansiella rapport som upprättas i enlighet med K3. Tidigare har företaget tillämpat International Financial Reporting Standards (IFRS). Övergången till K3 har skett i enlighet med K3 kapitel 35 (Första gången detta allmänna råd tillämpas). Övergången till K3 har inneburit att jämförelsetalen för motsvarande perioder föregående år, samt ingående balans per den 1 januari 2025 har räknats om i enlighet med K3-regelverket.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Ett antal olika faktorer kan påverka Transfers resultat och verksamhet. Många av dessa kan hanteras genom interna rutiner, medan vissa andra påverkas av yttre faktorer. Det finns risker och osäkerheter för Transfer relaterade till infrastruktur, komponentförsörjning, upphandlingar, konkurrens, renomméförsämring, samarbetsavtal, nyckelpersoner/ medarbetare, skydd av personuppgifter, investeringar, konjunkturutveckling, finansiering och framtida kapitalkrav etc. Osäkerhet i omvärlden kan medföra förlängda leveranstider, kostnadsökningar, brist på reservdelar och höjda räntor. Det är styrelsens bedömning att de väsentliga osäkerhetsfaktorer som är kopplade till ovan inte bedöms vara av sådan karaktär och omfattning att bolagets förmåga att fortsätta sin verksamhet påverkas inom överskådlig tid.

Bolagets möjlighet att tillgodose framtida likviditetsbehov är i hög grad beroende av försäljningsframgångar och lönsamhet. Det finns ingen garanti för att bolaget vid behov kommer att kunna anskaffa nödvändig likviditet. Styrelsen arbetar kontinuerligt med att utvärdera olika finansieringsalternativ för att säkerställa fortsatt drift, då bolaget inom de närmsta 12 månaderna har ytterligare finansieringsbehov som ej ännu har säkerställts. Frånvaron av säkerställande vid tidpunkten för angivande av denna rapport innebär att det finns en osäkerhetsfaktor avseende bolagets förmåga till fortsatt drift.

Närstående transaktioner

Bolagets verkställande direktör har fakturerat för konsulttjänster från eget bolag uppgående till 450 TSEK (450) för perioden januari-september. Bolagets verkställande direktör har även

fått ersättning uppgående till 37,5 TSEK (780) för perioden januari-september som ersättning för borgensåtagande för bolagets skulder till kreditinstitut. Styrelseledamöter har fakturerat för konsulttjänster från eget bolag uppgående till 443 TSEK (109).

Utöver detta har koncernen inte gjort några transaktioner med andra närstående under rapportperioden förutom sedvanliga löner och ersättningar till styrelsen och företagsledningen. Samtliga ersättningar bedöms vara marknadsmässiga.

Aktiekapital

Aktiekapitalet i Transfer Group AB uppgår till 7 008 275,15 SEK och antal aktier uppgår till 467 218 343, vilket motsvarar ett kvotvärde om 0,15 SEK per aktie. Bolagsordningens gränser för aktiekapitalet är lägst 3 000 000 SEK och högst 12 000 000 SEK och antalet aktier ska vara lägst 200 000 000 och högst 800 000 000. Under perioden har en kvittningsemission genomförts vilket ökade aktiekapitalet med 75 000 SEK och antal aktier med 5 000 000. Ingen likvid har influtit utan skulden till säljarna av Amigo Defense har minskat med 900 TSEK. Emissionen genomfördes till en kurs om 0,18 SEK.

Revisorns granskning av delårsrapporten

Denna rapport har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2026, publiceras 26 februari 2027
Årsredovisning 2026, publiceras 13 april 2027
Delårsrapport kvartal 1 2027, publiceras 14 maj 2027
Delårsrapport kvartal 2 2027, publiceras 27 augusti 2027
Delårsrapport kvartal 3 2027, publiceras 12 september 2027

Finansiella rapporter finns tillgängliga på bolagets hemsida www.transfer.se samma dag som de publiceras.

Kontakter

Transfer Group AB
Warfvinges väg 26
112 74 Stockholm
transfer.se
VD: mats.holmberg@transfer.se

beQuoted AB (mentor)
Nybrogatan 34
102 45 Stockholm
info@bequoted.com

Försäkran

Undertecknad försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm, 12 november 2026

Mats Holmberg
Verkställande direktör

Micael Larsson
Styrelseordförande

Niklas Nyström
Styrelseledamot



Transfer Group AB

Warfvinges väg 26, 112 74 Stockholm

transfer.se