



Bokslutskommuniké
1 oktober - 31 december 2025

TRANSFER
GROUP

Finansiell utveckling

Transfer Group avslutade året med ett mycket starkt kvartal avseende såväl omsättning som rörelseresultat. Orderstocken har stärkts ytterligare då samtliga bolag har vunnit affärer. I februari 2026 slutfördes försäljningen av Sencec, där köpeskillingen uppgick till 124,1 Mkr. Försäljningslikviden har delvis använts för att återbetala skulder och kommer även att möjliggöra en fortsatt utveckling och effektivisering av organisationen för att skapa en stabil grund för långsiktig lönsamhet och tillväxt inom koncernen.

Finansiell utveckling 1 oktober – 31 december

- Nettoomsättning 105 797 TSEK (59 901)
- Omsättningstillväxt 77%
- Rörelseresultat 4 142 TSEK (3 067)
- Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA, 9 342 TSEK (6 628)
- EBITDA marginal 8,8% (11,1%)
- Resultat per aktie -0,01 kr (0,00)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten 72 767 TSEK (-6 966)
- Styrelsen har beslutat att verkställa en utdelning om 41,6 MSEK enligt beslut på bolagsstämman den 30 december 2025

Finansiell utveckling 1 januari – 31 december

- Nettoomsättning 213 134 TSEK (184 568)
- Omsättningstillväxt 15%
- Rörelseresultat -15 054 TSEK (3 876)
- Rörelseresultat före avskrivningar, EBITDA, 4 746 TSEK (14 540)
- EBITDA marginal 2,2% (7,9%)
- Resultat per aktie -0,09 kr (-0,04)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten 44 132 TSEK (10 429)

TSEK	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Nettoomsättning	105 797	59 901	213 134	184 568
Omsättningstillväxt	77%	38%	15%	34%
Rörelseresultat *	4 142	3 067	-15 054	3 876
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) *	9 342	6 628	4 746	14 540
EBITDA marginal *	8,8%	11,1%	2,2%	7,9%
Resultat per aktie, kr *	-0,01	0,00	-0,09	-0,04
Kassaflöde från den löpande verksamheten	72 767	-6 966	44 132	10 429

*Samtliga resultatmått för jämförelseperioderna har justerats med realisationsresultatet som uppstod år 2024 avseende avyttringen av dotterbolaget CSG. Detta för att få jämförbarhet mellan perioderna.

VD har ordet

Transfer Group avslutade 2025 med ett mycket starkt fjärde kvartal där både omsättning och rörelseresultat förbättrades markant. Under årets sista kvartal fokuserade vi intensivt på att slutföra avyttringen av Sensec. Trots flera intressenter stod det tidigt klart att budgivningsprocessen riskerade att dra ut på tiden. För att säkerställa stabilitet och handlingsutrymme genomfördes därför en företrädesemission under det fjärde kvartalet 2025, vilken i januari månad tillförde Transfer 29,3 MSEK, före avdrag för kostnader och kvittningar av lån.

Avslutande kapitel med Sensec

I skrivande stund har vi just avslutat överlåtelsen av aktierna i Sensec AB tillsammans med dess dotterbolag Sensec AS, Milsec AB och Sensec Academy. De nya ägarna tillträdde aktierna den 23 februari och i samband med detta erhöll Transfer försäljningslikviden uppgående till 124,1 MSEK.

Frigörande av kapital har omedelbart inneburit en stärkt balansräkning då samtliga lån till kreditinstitut har avbetalats. Styrelsen har även beslutat att använda del av försäljningslikviden till att verkställa en utdelning till aktieägarna om 41,6 MSEK, motsvarande 0,09 SEK per aktie, med utbetalning under första halvan av mars månad.

Kvarstående kassa i Transfer efter återbetalning av lån till kreditinstitut och utbetalning av utdelning uppgår till cirka 50 MSEK. Med en betydande kassa är vi rustade att investera i våra övriga koncernbolag med fokus på Amigo bolagen. Vi ser en stor tillväxtpotential inom Amigo och kommer att bygga vidare på vår säljorganisation för att intensifiera arbetet med att erbjuda heltäckande tjänster inom säkerhet och bevakning. Arbetet riktas dels mot vår befintliga kundbas om cirka 550 kunder, dels mot nya marknadssegment.

Fortsatt expansion och tillväxt

Parallellt med renodlingen har vi fortsatt att stärka vår position inom säkerhetssegmentet. Under januari månad genomfördes förvärvet av ett auktoriserat bevakningsbolag, vilket utökar vår kapacitet och vårt erbjudande inom fysisk säkerhet och bevakningstjänster. Förvärvet gör det möjligt att omedelbart nyttja nödvändiga

auktoriseringar samt bredda vår tjänsteportfölj i takt med marknadens växande behov.

En central komponent i vårt utökade erbjudande som uppstår av auktoriseringen är ronderingar, kameror som aktivt patrullerar kundernas områden och är direkt kopplade till vår larmcentral Amigo Safe vid incidenter. Detta stärker vår operativa kapacitet ytterligare och möjliggör snabbare, mer effektiv respons.

Våra affärsenheter har dessutom vunnit flera betydande kontrakt inom teknisk och fysisk säkerhet, bland annat där Altum Security säkrat avtal om yttre säkerhetsförstärkning för svenska myndigheter. Detta bidrar till en fortsatt positiv utveckling av koncernens totala orderläge.

Blicken framåt

Vårt fokus framåt är tydligt: att ytterligare stärka lönsamheten i våra kärnverksamheter, fortsatt effektivisera organisationen för att skapa en långsiktigt hållbar kostnadsstruktur samt utveckla vårt erbjudande inom avancerade tekniska och fysiska säkerhetslösningar.

Tack till samtliga medarbetare, partners och aktieägare för 2025.

Mats Holmberg, VD
Transfer Group AB





"MED EN BETYDANDE KASSA ÄR
VI RUSTADE ATT INVESTERA I VÅRA
ÖVRIGA KONCERNBOLAG MED FOKUS
PÅ AMIGO BOLAGEN. "

- Mats Holmberg, VD, Transfer Group AB (publ)

Väsentliga händelser under perioden

- Sensec Solutions AS har tecknat ett kontrakt med Avinor AS för leverans av säkerhetsteknik i två delområden; EDS CB C3-röntgensystem (Lot 1) inklusive ATRS-lösningar (Lot 2), i upphandlingen "New Security Checkpoints" för norska flygplatser. Kontraktsvärdet uppskattas till cirka 800 miljoner NOK och löper över 8 års tid. Leveransen genomförs i nära samarbete med teknologi och utvecklingspartnern Smiths Detection Group Ltd.
- Sensec Solutions AS har utsetts som leverantör av detektionslösningar till en ledande kund i Skandinavien. Det totala ordervärdet uppgår till cirka 35 miljoner EUR och inkluderar både leverans av hårdvara samt ett serviceavtal under 10 årsperiod. Signering av kontraktet avseende ordern är planerat till december 2025. Leverans av hårdvara förväntas påbörjas under Q4 2026 och pågå fram till 2029.
- Altum Security har erhållit en order avseende säkerhetshöjande åtgärder hos en befintlig kund. Ordern omfattar förstärkningar av yttre säkerhet och uppgår till ett värde om totalt cirka 16 MSEK. Leverans påbörjades under Q4 2025.
- Altum Security har erhållit en order från en svensk myndighet avseende leverans och installation av yttre förstärkningar. Ordern omfattar säkerhetshöjande åtgärder kopplade till yttre skydd och uppgår till ett värde om totalt cirka 12,1 MSEK. Leverans påbörjades under Q4 2025.
- Altum Security AB har tecknat avtal med en svensk myndighet avseende leverans av perimeterskydd inom områdesskydd. Avtalets ordervärde uppgår till cirka 700 TSEK och leverans förväntas påbörjas under det första kvartalet 2026.
- Amigo Safe har signerat ett säkerhetsavtal med ett fastighetsbolag. Avtalet omfattar leverans, drift och underhåll av två digitala väktare, inklusive larmhantering och förebyggande säkerhetsarbete, till ett totalt ordervärde om cirka 2,5 MSEK.
- Amigo Safe har signerat ett säkerhetsavtal med en av Europas ledande aktörer inom solenergi. Ordern omfattar leverans av åtta digitala väktare, till ett totalt ordervärde om cirka 5 MSEK.
- Transfer Group har genomfört en företrädesemission av aktier för vilken teckningsperioden avslutades den 23 december 2025. Sammantaget uppgår teckningar med och utan stöd av teckningsrätter till cirka 35,34 procent av företrädesemissionen. Företrädesemissionen är därmed tecknad till en teckningsgrad understigande nivån för bottengarantin, vilket innebär att garantiåtaganden om 59 374 007 aktier, motsvarande cirka 37,66 procent av företrädesemissionen, kommer att utnyttjas inom ramen för dessa åtaganden. Vidare kommer de åtaganden som omfattas inom toppgarantin att utnyttjas i sin helhet, motsvarande 31 825 000 aktier och cirka 20,19 procent av företrädesemissionen. Transfer tillfördes en emissionslikvid om cirka 29,3 MSEK i januari 2026, före avdrag för kostnader hänförliga till företrädesemissionen.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Transfer Group meddelar att dotterbolaget Amigo Systems, har tilldelats ramavtal för leverans och uthyrning av personlarm till Hudiksvalls kommun. Ramavtalet har ett värde om cirka 5 MSEK och löper över fyra år. Leverans förväntas ske under Q1 2026.
- Transfer Groups styrelse beslutade om verkställande av utdelningen om 41,6 MSEK, motsvarande 0,09 SEK per aktie. Utdelningen fattades med stöd av det enhälliga beslutet vid extra bolagsstämman den 30 december 2025 som beslutade om en utdelning om högst 42 MSEK.
- Transfer Group meddelade att försäljningen av samtliga aktier i Sensec AB, inklusive dess helägda dotterbolag Sensec Solutions AS, Sensec Academy AB och Mil Sec Sverige AB, har slutförts i enlighet med aktieöverlåtelseavtalet som ingicks mellan parterna. Köparen av Sensec AB är den svenska investeraren Priveq. Den slutliga köpeskillingen uppgick till 124,1 MSEK och har erlagts i samband med tillträdet.
- Transfer Group har ingått ett aktieöverlåtelseavtal avseende förvärv av samtliga aktier i ett auktoriserat bevakningsbolag. Förvärvet är i linje med Transfer Groups långsiktiga strategi att stärka och bredda koncernens erbjudande inom säkerhetstjänster och bedöms vara av stor strategisk betydelse för koncernens fortsatta tillväxt. Med förvärvet kommer Transfer Groups dotterbolag, Amigo Safe kunna erbjuda ronderingar kopplad till larm- och kameracentralen. Förvärvspris 40 TSEK på skuldfri basis, med tillträde i januari 2026.
- Amigo Systems AB, har tilldelats ramavtal för leverans och uthyrning av personlarm till Hudiksvalls kommun. Ramavtalet har ett värde om cirka 5 MSEK och löper över fyra år. Leverans förväntas ske under Q1 2026.
- Transfer tillfördes en emissionslikvid om cirka 29,3 MSEK i januari 2026, före avdrag för kostnader hänförliga till företrädesemissionen.

Finansiella mål

I och med att Transfer har befunnit sig i en försäljningsprocess avseende Sensec så har inga nya finansiella mål kommunicerats. Bolaget arbetar med att fastställa nya uppdaterade finansiella mål som kommer att publiceras under första kvartalet.

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.

Efter avyttringen av Sensec AB som slutfördes i februari 2026, består Transfer Group av tre verksamhetsgrenar med tydligt säkerhetsfokus. Avyttringen har gjort koncernen mer fokuserad och skapat ökade möjligheter att investera i de delar av verksamheten med tydligast tillväxtpotential.

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 Safe SOC AB

Amigo Safe SOC erbjuder 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 helikopterperspektiv, maximal räckvidd 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 Safe SOC ett betydande värde i form av trygghet och effektivitet i kundernas säkerhetsarbete.

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

Transfer Group har i början av 2026 förvärvat ett auktoriserat bevakningsföretag. Förvärvet genomfördes för att omedelbart stärka Amigo Safe SOC:s erbjudande inom fysisk bevakning, genom att möjliggöra ronderingstjänster. Med nödvändiga auktorisationer på plats möjliggörs snabb expansion i takt med ökad efterfrågan på helhetslösningar där teknik och personal samverkar.

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 eller Wedge och Tyre Killers är några 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.

Altum spelar en central roll i Transfer Groups mål om att vara en heltäckande leverantör inom fysisk säkerhet.



Finansiell översikt

Finansiell översikt

Koncernens omsättning och resultat

Koncernens nettoomsättning utgörs av intäkter inom säkerhet; Sensec tillhandahåller kompletta säkerhets- och trygghetslösningar, Amigo Systems bedriver utveckling och försäljning av professionell säkerhetsutrustning, Amigo Safe SOC bedriver säkerhetskonsultationer med både en larmcentral och en etablerad kameracentral och Altum levererar skalskydd i form av tjänster och produkter inom högsäkerhetsområdet.

Nettoomsättningen för perioden oktober-december uppgick till 105 797 TSEK (59 901), en försäljningsökning med 77% jämfört med motsvarande period föregående år. Den höga omsättningen kan hänföras till leverans av säkerhetsutrustning vilken delvis levererats under årets fjärde kvartal. Nettoomsättningen för perioden januari-december uppgick till 213 134 TSEK (184 568), en försäljningsökning med 15% jämfört med motsvarande period föregående år. Omsättningen för helåret fördelar sig på Sensec 77%, Amigo Systems 6%, Amigo Safe 4% och Altum Security 13%.

Övriga rörelseintäkter för perioden oktober-december uppgick till 171 TSEK (-13) och för perioden januari-december till 242 TSEK (44 061). Jämförelseåret för perioden januari-december inkluderar realisationsresultatet från avyttringen av CSG uppgående till 43 610 TSEK.

Aktiverat arbete för egen räkning för perioden oktober-december uppgick till 258 TSEK (512) och för perioden januari-december till 1 519 TSEK (1 787). Posten avser aktivering av utvecklingskostnader avseende Amigo Systems produkter.

Varukostnaden för perioden oktober-december uppgick till -73 510 TSEK (-34 409), vilket avser inköp av hårdvara, såsom röntgenutrustning, metalldetektorer etc. Bruttovinsten för perioden oktober-december uppgick till 30,5% (42,6). Den lägre bruttovinsten för kvartalet beror på att Sensec levererat hårdvara till ett större projekt, vilket har lägre marginal än eftermarknad. Eftermarknadstjänsterna såsom utbildning, service, support samt ökat antal abonnemangskunder förväntas framöver att bidra till att en högre bruttovinst uppnås. Varukostnaden för perioden januari-december uppgick till -126 974 TSEK (-105 777) och bruttovinsten för perioden januari-december uppgick till 40,4% (42,7). Även helåret uppvisar en lägre bruttovinst som en följd av att hårdvaruleveranserna varit större än för jämförelseåret.

Övriga externa kostnader för perioden oktober-december uppgick till -7 180 TSEK (-9 090). Bolaget arbetar kontinuerligt med att se över kostnaderna för att förbättra bolagets marginaler och på sikt förväntas synergier mellan verksamheterna i Amigo Systems och Amigo Safe. Jämförelsekvartalet belastas bland annat med provisioner till konsulter, därav en högre kostnad. Övriga externa kostnader för perioden januari-december uppgick till -27 537 TSEK (-26 565). Basen av externa kostnader har minskat som en följd av kostnadseffektivisering, dock så ingår det förvärvade bolaget Amigo Safe i kostnadsmassan från 1 februari 2025.

Personalkostnaderna för perioden oktober-december uppgick till -15 459 TSEK (-10 200) och har framför allt ökat som en följd av förvärvet av Amigo Safe. Personalkostnaderna för perioden januari-december uppgick till -54 903 TSEK (-38 798) och följer samma mönster som för kvartalet. Omräknat till heltidsanställda har koncernen 59 (40) anställda vid periodens utgång.

Avskrivningar av materiella- och immateriella tillgångar för perioden oktober-december uppgick till -5 200 TSEK (-3 561) och för perioden januari-december till -19 800 TSEK (-10 664). Avskrivningarna hänförs dels till immateriella tillgångar såsom inkrångsgoodwill och kundavtal som uppkommit i samband med förvärv samt aktiverade utvecklingsutgifter, dels materiella tillgångar, såsom inventarier och nyttjanderättstillgångar.

Rörelseresultatet för perioden oktober-december uppgick till 4 142 TSEK (3 067) och för perioden januari-december exklusive resultat vid avyttring av dotterbolaget CSG år 2024 till -15 054 TSEK (3 876) och har försämrats dels som en följd av fokus på säljorganisation i Amigo Systems, dels till förvärvet av Amigo Safe som genererar förluster, vilket är kalkylerat då förvärvet gjordes till 1 kr. Under kvartal två har beslut tagits om att inte satsa på Amigo Systems säljorganisation och anställda har sagts upp.

Finansnettot för perioden oktober-december uppgick till -5 463 TSEK (-980) och består främst av räntekostnader avseende belånade kundfordringar, skuld till Commuter Security Group, anstånd från Skatteverket, skuld till kreditinstitut, leasingavtal samt valutaeffekter mot framför allt Euro och NOK. Finansnettot har ökat som en följd av ökad belåningsgrad. Finansnettot för perioden januari-december uppgick till -13 708 TSEK (-4 355) och följer samma mönster som för kvartalet.

Periodens resultat för perioden oktober-december uppgick till -4 410 TSEK (1 439) och resultat per aktie uppgick till -0,01 SEK (0,00). Periodens resultat för perioden januari-december exklusive resultat vid avyttring av dotterbolaget CSG år 2024 uppgick till -27 654 TSEK (-12 659) och resultat per aktie uppgick till -0,09 SEK (-0,04). Det försämrade resultatet hänförs dels till försämrat operativt resultat, dels till högre finansiella kostnader.

Likviditet och finansiering

Koncernens nettoskuld uppgick till 0 TSEK i förhållande till 28 171 TSEK vid utgången av föregående år. Koncernens nettoskuldsättning uppgick till 0% i förhållande till 48% vid utgången av föregående år. Koncernens likviditet påverkas positivt av förskotts faktureringar i stora projekt, vilket ger väsentliga effekter mellan kvartalen.

- Belånade kundfordringar - Skulden har minskat med 2 TSEK i förhållande föregående års utgång och limiten på krediten uppgick till 25 MSEK.
- Skulder till kreditinstitut - Under kvartalet har ett kortfristigt lån om 5,8 Mkr upptagits. I förhållande till föregående års utgång har skulden ökat med 41,4 Mkr.
- Anstånd till Skatteverket - Skulden har minskat med 3 642 TSEK i förhållande till föregående års utgång. Amortering sker månadsvis över en treårsperiod med start i februari 2025.
- Skuld till CSG - Skulden har minskat med 3 333 TSEK i förhållande till föregående års utgång. Amortering sker kvartalsvis över en treårsperiod med start i mars 2024.

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

Efter årets utgång i samband med att likvid erhållits från avyttringen av aktierna i Sensec AB har stor del av lånen återbetalats eller avgått då de tillhört Sensec AB. Kvarstående skulder per rapportdatum är belånade kundfordringar om cirka 17 MSEK till Svea Billing samt skulden till CSG om cirka 3,3 MSEK. Skulden till CSG kommer att vara helt återbetald under 2026.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden oktober-december uppgick till 72 767 TSEK (-6 966) och för perioden januari-december till 44 132 TSEK (10 429). Stora projekt påverkar kassaflödet från förändringar i rörelsekapitalet mellan kvartalen, då kunder ofta förskotts faktureras och inbetalning inflyter före leverantörsfakturan erhållits och utbetalning sker. Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet avser huvudsakligen avskrivning av anläggningstillgångar samt för jämförelseåret även återläggning av realisationsresultat vid avyttring av dotterbolaget CSG.

Kassaflödet från investeringsverksamheten för perioden oktober-december uppgick till -1 301 TSEK (-3 357) och för perioden januari-december till -4 583 TSEK (-16 493). Kassaflödet för jämförelseperioden januari-december 2024 påverkas av likvid i CSG uppgående till 7 993 TSEK som avgick vid avyttringen. Dessutom påverkas investeringsverksamheten av aktivering av utvecklingsutgifter samt förvärv av inventarier. Årets investeringsverksamhet påverkas positivt av likvid i förvärvat bolag.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten för perioden oktober-december uppgick till -447 TSEK (-5 083) samt för perioden januari-december till 25 624 TSEK (-9 273). Kassaflödet för perioden oktober-december påverkas huvudsakligen av upptaget lån från kreditinstitut samt av amortering av leasingskulden, skatteinstånden, skulden till CSG samt lägre belåning av kundfakturor. Kassaflödet för perioden januari-december följer samma mönster som för kvartalet och totalt sätt har 41,4 Mkr upptagits i lån från kreditinstitut.

Moderbolaget

Moderbolaget Transfer Group AB äger bolag som är verksamma inom säkerhet på den svenska marknaden. Moderbolaget tillhandahåller huvudkontorsfunktioner samt koncernövergripande ledning och administration. Nettoomsättningen för perioden januari-december uppgick till 4 880 SEK (5 485) och avser framförallt koncerninterna tjänster som elimineras på koncernnivå. Avyttringen av CSG under 2024 resulterade i en ej kassaflödespåverkande realisationsvinst i jämförelseåret uppgående till 25 952 TSEK.

Moderbolaget har tillskjutit aktieägartillskott till dotterbolagen delvis i syfte att täcka upp löpande underskott i bolagen. De tillskott som har lämnats för förlusttäckning har skrivits ner. Nedskrivningen påverkar inte koncernens resultat och ställning då dotterbolagets resultat redovisas löpande i koncernresultatet. Nedskrivning av dotterbolagsaktierna redovisas som en finansiell post i moderbolagets resultaträkning vilket medför högre finansiella poster än tidigare år. Dessutom så påverkas räntenettot av uppläggningskostnader/borgenskostnader för nya lån samt räntekoster avseende upplåningen från kreditinstitut som skett under året.

Finansiella siffror



KONCERNENS RESULTAT I SAMMANDRAG

TSEK	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	105 797	59 901	213 134	184 568
Övriga rörelseintäkter	171	-13	242	44 061
	105 968	59 888	213 376	228 629
Rörelsens kostnader				
Aktiverat arbete för egen räkning	258	512	1 519	1 787
Handelsvaror/Råvaror och förnödenheter	-73 510	-34 409	-126 974	-105 777
Övriga externa kostnader	-7 180	-9 090	-27 537	-26 565
Personalkostnader	-15 459	-10 200	-54 903	-38 798
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5 200	-3 561	-19 800	-10 664
Övriga rörelsekostnader	-736	-73	-736	-1 126
	-101 826	-56 821	-228 430	-181 143
Rörelseresultat	4 142	3 067	-15 054	47 486
Finansiella poster	-5 463	-980	-13 708	-4 355
Resultat efter finansiella poster	-1 321	2 087	-28 762	43 131
Resultat före skatt	-1 321	2 087	-28 762	43 131
Skatt på periodens resultat	-3 089	-648	1 108	-12 180
PERIODENS RESULTAT	-4 410	1 439	-27 654	30 951
Övrigt totalresultat				
Omräkningsdifferens	-1 705	-5	-1 765	-46
Periodens totalresultat	-6 115	1 434	-29 419	30 905
Resultat per aktie före/efter utspädning (kr) *	-0,01	0,00	-0,09	-0,04

KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING I SAMMANDRAG

TSEK	2025 31 dec	2024 31 dec
TILLGÅNGAR		
Tecknat ej inbetalt kapital	29 382	0
Anläggningstillgångar		
Balanserade utvecklingsutgifter	12 074	8 425
Varumärken/kundavtal	7 769	2 626
Goodwill	51 886	53 413
Materiella anläggningstillgångar	4 327	3 895
Nyttjanderättstillgångar	30 270	29 362
Uppskjuten skattefordran	6 553	7 147
Andra långfristiga fordringar	456	456
Summa anläggningstillgångar	113 335	105 324
Omsättningstillgångar		
Handelsvaror/Råvaror och förnödenheter	24 159	22 196
Kundfordringar	61 839	28 259
Övriga fordringar	11 137	11 479
Likvida medel	73 602	10 760
Summa omsättningstillgångar	170 737	72 694
SUMMA TILLGÅNGAR	313 454	178 018
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	4 730	4 730
Pågående nyemission	29 382	0
Övrigt tillskjutet kapital	137 857	138 231
Omräkningsreserv	-1 407	358
Balanserat resultat inklusive årets resultat	-112 426	-84 771
Summa eget kapital moderbolaget aktieägare	58 136	58 548
Innehav utan bestämmande inflytande	12	12
Summa eget kapital, koncernen	58 148	58 560
Långfristiga skulder		
Avsättningar	586	353
Belånade kundfordringar	15 290	21 238
Leasingskulder	23 052	23 856
Övriga räntebärande skulder	2 848	10 045
Summa långfristiga skulder	41 776	55 492
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	41 365	0
Belånade kundfordringar	6 619	673
Övriga räntebärande skulder	7 197	6 975
Leasingskuld	8 158	6 066
Förskott från kunder	53 651	12 062
Leverantörsskulder	25 546	15 145
Övriga kortfristiga skulder	70 994	23 045
Summa kortfristiga skulder	213 530	63 966
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	313 454	178 018

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

TSEK	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Ingående eget kapital	35 244	57 114	58 548	27 668
Totalresultat				
Periodens resultat	-4 410	1 439	-27 654	30 951
Övrigt totalresultat				
Transaktioner med aktieägare				
Pågående nyemission	29 382	0	29 382	0
Emissionskostnader	-375	0	-375	0
Optionspremie	0	0	0	-25
Övrigt totalresultat				
Omräkningsdifferens	-1 705	-5	-1 765	-46
Utgående eget kapital	58 136	58 548	58 136	58 548

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

TSEK	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Resultat efter finansiella poster	-1 321	2 087	-28 762	43 131
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	9 010	3 591	23 809	-32 001
Betald inkomstskatt	1 674	-14	418	-828
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	9 363	5 664	-4 535	10 302
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	63 404	-12 630	48 667	127
Kassaflöde från den löpande verksamheten	72 767	-6 966	44 132	10 429
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 301	-3 357	-4 583	-16 493
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-447	-5 083	25 624	-9 273
Årets kassaflöde	71 019	-15 406	65 173	-15 337
Likvida medel vid periodens början	4 686	25 950	10 760	26 192
Kursdifferenser i likvida medel	-2 103	216	-2 331	-95
Likvida medel vid periodens slut	73 602	10 760	73 602	10 760

KONCERNENS FINANSIELLA NYCKELTAL

TSEK	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Nettoomsättning	105 797	59 901	213 134	184 568
Rörelseresultat*	4 142	3 067	-15 054	3 876
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)*	9 342	6 628	4 746	14 540
Resultat efter finansiella poster *	-1 321	2 087	-28 762	-479
EBITDA-marginal*	8,8%	11,1%	2,2%	7,9%
Bruttovinst	30,5%	42,6%	40,4%	42,7%
Eget kapital	58 136	58 548	58 136	58 548
Resultat per aktie, kr*	-0,01	0,00	-0,09	-0,04
Eget kapital per aktie, kr	0,2	0,2	0,2	0,2
Soliditet (%)	19%	33%	19%	33%
Nettoskuldsättning (%)	0%	48%	0%	48%
Nettoskuld i relation till EBITDA	0,0	1,9	0,0	1,9
Aktiekurs på balansdagen, kr	0,20	0,26	0,20	0,26
Kassaflöde från den löpande verksamheten	72 767	-6 966	44 132	10 429
Genomsnittligt antal aktier	315 305 996	315 305 996	315 305 996	315 305 996
Antal aktier vid periodens slut	315 305 996	315 305 996	315 305 996	315 305 996
Genomsnittligt antal anställda	58	40	61	40
Antal anställda vid periodens slut	59	40	59	40

* Samtliga resultatmått för jämförelseperioderna har justerats med realisationsresultatet som uppstod år 2024 avseende avyttringen av dotterbolaget CSG. Detta för att få jämförbarhet mellan perioderna.

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

Nettoskuld i relation till EBITDA

Lång- och kortfristiga räntebärande skulder (exklusive leasingskulder) minus likvida medel, i relation till rörelseresultat före avskrivningar

SEGMENTSRAPPORTERING

TSEK	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Nettoomsättning				
Sensec Sverige	34 328	31 149	95 152	110 510
Sensec Norge	46 769	6 273	68 502	21 274
Altum Security	19 367	19 643	28 016	40 702
Amigo Systems	2 906	2 767	12 139	11 870
Amigo Safe SOC	2 416	0	9 324	0
Övrigt	1 252	1 276	4 880	5 485
Avgår intern omsättning	-1 241	-1 207	-4 879	-5 273
	105 797	59 901	213 134	184 568
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)				
Sensec Sverige	4 708	3 654	13 626	9 408
Sensec Norge	6 080	760	8 249	984
Altum Security	4 143	3 213	3 216	7 260
Amigo Systems	-2 463	-1 287	-9 269	-1 463
Amigo Safe SOC	-4 495	0	-12 703	0
Övrigt*	1 369	288	1 627	41 961
	9 342	6 628	4 746	58 150
Övriga poster				
Avskrivningar	-5 200	-3 561	-19 800	-10 664
Finansnetto	-5 463	-980	-13 708	-4 355
Resultat före skatt	-1 321	2 087	-28 762	43 131

* Avser moderbolaget, icke rörelsedrivande dotterbolag samt effekt omräkning IFRS16 Leasing.
För jämförelseåret inkluderas även resultat från avyttring av dotterbolaget CSG med 43 610 tkr.

FÖRDELNING AV INTÄKTER

TSEK	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Nettoomsättning				
Hårdvara	78 274	33 897	121 264	104 258
Service	21 010	21 190	62 686	61 149
Utbildning	1 804	1 802	7 504	7 021
Abonnemang/licenser	3 572	2 736	18 342	10 744
Larmcentral	100	0	498	0
Övrigt	1 037	276	2 840	1 396
Total nettoomsättning	105 797	59 901	213 134	184 568

SKULDFINANSIERING OCH LIKVIDA MEDEL

TSEK	2025 31 dec	2024 31 dec
Räntebärande skulder		
Belånade kundfordringar	21 910	21 912
Skulder till kreditinstitut	41 365	0
Anstånd till Skatteverket	6 711	10 353
Skulder till Commuter Security Group AB	3 333	6 666
Summa räntebärande skulder	73 319	38 931
Räntebärande tillgångar		
Likvida medel	73 602	10 760
Summa räntebärande tillgångar	73 602	10 760
Nettoskuld	283	-28 171
Nettoskuldsättning (%)	0%	48%
Nettoskuld i relation till EBITDA	0,0	1,9

RÄTTELSE AV UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN

I januari 2024 avyttrades det helägda dotterbolaget Commuter Security Group AB (CSG). Som en del av transaktionen skrevs del av skulden till CSG bort. Skatteverkets bedömning är att skuldbortskrivningen ska behandlas som en skattepliktig intäkt. Därav görs en justering av den uppskjutna skattefordran för att överensstämma med Skatteverkets bedömning. Rättelsen görs genom omräkning av jämförelsetalen för 2024.

TSEK	Koncernen 2024 Jan-dec	Moderbolaget 2024 Jan-dec
Årets resultat enligt fastställd årsredovisning	42 997	5 380
Effekt av rättelse uppskjuten skattefordran	-12 046	-12 046
Årets resultat efter rättelse	30 951	-6 666
Eget kapital enligt fastställd årsredovisning	70 594	47 408
Effekt av rättelse uppskjuten skattefordran	-12 046	-12 046
Redovisat värde eget kapital efter rättelse	58 548	35 362

RÖRELSEFÖRVÄRV AMIGO SAFE SOC AB

Den 31 januari 2025 förvärvade Transfer Group AB 100 % av de utestående aktierna i Amigo Safe SOC AB. Den totala köpeskillingen uppgick till 1 kr. Därtill hade Transfer förvärvsrelaterade kostnader uppgående till 226 TSEK. Nedan specificeras effekten av förvärvet av Amigo Safe SOC AB på koncernens finansiella ställning. Förvärvsanalysen är preliminär och slutlig analys av förvärvade nettotillgångar kommer att ske inom ett år från förvärvsdatum. Skillnaden mellan köpeskillning och verkliga värden på bolagets identifierade tillgångar och skulder har i sin helhet allokerats till kundavtal. Per förvärvsdatum har Safe cirka 500 kundavtal dels i egen bok, dels genom finansbolag. Dessa förväntas i takt med att de löper ut hos finansbolagen att skapa en väsentlig omsättningstillväxt i förvärvat bolag.

TSEK	
Verkligt värde förvärvade tillgångar och skulder	
Balanserade utvecklingsutgifter	4 050
Kundavtal	7 991
Materiella anläggningstillgångar	360
Nyttjanderättstillgångar	2 841
Varulager	1 774
Kundfordringar	342
Övriga fordringar	3 260
Likvida medel	2 845
Uppskjutna skatteskulder	1 646
Leasingskulder	2 841
Leverantörsskulder	1 837
Övriga skulder	17 139
Netto identifierade tillgångar och skulder	0
Köpeskillning	0
Koncernmässig goodwill	0
Kassaflödespåverkande:	
Avgår	
Likvida medel (förvärvade)	2 844
Netto likvidpåverkan	2 844

Om det förvärvade bolaget hade konsoliderats från och med rapportperiodens början hade bidraget till koncernens nettoomsättning varit 10 451 TSEK och till koncernens rörelseresultat - 11 511 TSEK. I rörelseresultatet inkluderas en jämförelsestörande post avseende rekonstruktionen uppgående till 6 330 TSEK. Exkluderat denna så uppgick rörelseresultatet till -17 841 TSEK.

Det förvärvade bolaget bidrog med en nettoomsättning om 9 324 TSEK och ett rörelseresultat om -14 823 TSEK för perioden från och med förvärvsdatum till och med den 31 december 2025. Förvärvskostnaderna uppgick totalt sett till 226 TSEK och redovisas som en anskaffningskostnad för förvärvet i moderbolaget och som en övrig extern kostnad i koncernen.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	2025 okt-dec	2024 okt-dec	2025 jan-dec	2024 jan-dec
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	1 252	1 276	4 880	5 485
Övriga rörelseintäkter	5	0	22	-20
	1 257	1 276	4 902	5 465
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-2 053	-2 249	-7 905	-9 226
Personalkostnader	-1 285	-1 132	-4 931	-4 897
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 973	-1 976	-7 900	-7 903
	-5 311	-5 357	-20 736	-22 026
Rörelseresultat	-4 054	-4 081	-15 834	-16 561
Finansiella poster	660	230	-17 784	11 495
Resultat efter finansiella poster	-3 394	-3 851	-33 618	-5 066
Bokslutsdispositioner	959	10 859	959	10 859
Resultat före skatt	-2 435	7 008	-32 659	5 793
Skatt på periodens resultat	-281	-1 856	2 009	-12 459
Periodens resultat	-2 716	5 152	-30 650	-6 666

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	2025 31 dec	2024 31 dec
TILLGÅNGAR		
Tecknat ej inbetalt kapital	29 382	0
Anläggningstillgångar		
Goodwill	9 838	17 709
Materiella anläggningstillgångar	0	40
Andelar i koncernföretag	59 368	15 768
Uppskjuten skattefordran	7 225	5 217
Andra långfristiga fordringar	398	398
Summa anläggningstillgångar	76 829	39 132
Omsättningstillgångar		
Övriga fordringar	2 823	14 982
Kassa och bank	168	83
Summa omsättningstillgångar	2 991	15 065
SUMMA TILLGÅNGAR	109 202	54 197
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	4 730	4 730
Bundet eget kapital	4 730	4 730
Pågående emission	29 382	0
Överkursfond	137 591	137 966
Balanserat resultat	-107 334	-100 668
Årets resultat	-30 650	-6 666
Fritt eget kapital	28 989	30 632
Summa eget kapital	33 719	35 362
Långfristiga skulder		
Räntebärande skulder	0	3 333
Summa långfristiga skulder	0	3 333
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	38 865	0
Räntebärande skulder	3 333	3 333
Leverantörsskulder	1 479	704
Övriga kortfristiga skulder	31 806	11 465
Summa kortfristiga skulder	75 483	15 502
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	109 202	54 197

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: Sensec AB, Sensec Solutions AS, Amigo Systems AB, Amigo Safe SOC AB, Altum Security AB, Transfer Networks Sweden AB, Mil Sec Sverige AB och Sensec Academy AB. Dessutom finns det ett dotterbolag som inte bedriver någon verksamhet; Ubewise AB.

Principer för delårsrapportens upprättande

Koncernen tillämpar årsredovisningslagen och International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU samt RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner vid upprättande av finansiella rapporter. Moderbolaget tillämpar årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer vid upprättande av finansiella rapporter. Denna bokslutskommuniké har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. För detaljerad information om bolagets redovisningsprinciper hänvisas till den senaste publicerade årsredovisningen.

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.

Närstående transaktioner

Bolagets verkställande direktör har fakturerat för konsulttjänster från eget bolag uppgående till 600 TSEK (600) för perioden januari-december. Bolagets verkställande direktör har även erhållit ersättning uppgående till 855 TSEK (0) som ersättning för borgensåtagande för bolagets skulder till kreditinstitut. En av styrelseledamöterna har fakturerat för konsulttjänster från eget bolag uppgående till 195 TSEK. Utöver detta har koncernen inte gjort några affärer med närstående under rapportperioden utöver sedvanliga löner och ersättningar till styrelsen och företagsledningen. Samtliga ersättningar bedöms vara marknadsmässiga.

Aktiekapital

Aktiekapitalet i Transfer Group AB uppgår till 4 729 590 SEK och antal aktier uppgår till 315 305 996, 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.

Teckningsoptionsprogram

Koncernen har inga utestående teckningsoptionsprogram. Teckningsprogrammet från 2022 har förfallit utan inlösen under perioden.

Revisorns granskning av delårsrapporten

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

Finansiell kalender

Årsredovisning 2025, publiceras den 15 april 2026

Delårsrapport kvartal 1 2026, publiceras 27 maj 2026

Delårsrapport kvartal 2 2026, publiceras 27 augusti 2026

Delårsrapport kvartal 3 2026, publiceras 14 november 2026

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

Bolagsstämma

Årets bolagsstämma hålls den 6 maj 2026, kallelse med mer information skickas ut senast 4 veckor innan stämman hålls.

Utdelning

På extra bolagsstämma den 30 december 2025 beslutade stämman att styrelsen ska genomföra en utdelning om maximalt 42 Mkr, villkorat av att den planerade försäljningen av Sensec genomförs. Stämman beslutade att utdelningen ska verkställas efter slutförd affär och när likviden till fullo har tillfallit bolaget, lån skall vara återbetalda och kassa för drift finnas. Den 23 februari 2026 offentliggjorde Transfer Group att försäljningen av Sensec är slutförd och att styrelsen har beslutat att verkställa en utdelning om 41,6 Mkr.

Kontakter

Transfer Group AB

Warfvinges väg 26

112 74 Stockholm

transfer.se

CEO: mats.holmberg@transfer.se

Försäkran

Undertecknad försäkrar att bokslutskommuniké 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, 27 februari 2026

Mats Holmberg
Verkställande direktör

Roger Holmberg
Styrelseordförande

Aya Salar
Styrelseledamot

Niclas Holmgren
Styrelseledamot



Transfer Group AB

Warfvinges väg 26, 112 51 Stockholm

transfer.se