

Delårsrapport Kv4 2019

Kv4 2019

- **Omsättning** 141,8 (143,0)
- **EBITDA** exklusive jämförelsestörande poster ökade till 16,6 (15,6)
- **EBITDA marginal** exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 11,7% (10,9%)
- **Kassaflöde från den löpande verksamheten** förbättrades till 21,2 (3,5)
- **Nettoskuld/EBITDA** uppgick till 4,2x (5,3)

Jan-dec 2019

- **Omsättning** 541,5 (543,6)
- **EBITDA** exklusive jämförelsestörande poster ökade till 48,8 (39,4)
- **EBITDA marginal** exklusive jämförelsestörande poster ökade till 9,0% (7,2%)
- **Kassaflöde från den löpande verksamheten** ökade till 51,4 (2,5)

VD-kommentar

God avslutning på ett bra år - Går in i ny fas av lönsam tillväxt

Transcom stängde 2019 med ett stabilt fjärde kvartal. EBITDA ökade till 16,6 miljoner euro (15,6) och marginalen ökade till 11,7% (10,9). Det operativa kassaflödet förbättrades till 21,2 miljoner euro (3,5) och nettoskulden/EBITDA uppgick till to 4,2x (5,3). Jämförelsestörande poster fortsatte att minska och uppgick till -0,5 miljoner euro (-3,6).

2019 var ytterligare ett år med förbättrat resultat. EBITDA för helåret förbättrades till 48,8 miljoner euro (39,4) och marginalen ökade till 9,0% (7,2). Jämförelsestörande poster minskade till -8,4 miljoner euro (-34,6) och det operativa kassaflödet förbättrades till 51,4 miljoner euro (2,5).

Under de senaste tre åren har vi tagit stora steg mot ökad lönsamhet och konkurrenskraft. Vi har minskat våra administrativa kostnader med ca 30 miljoner euro genom PPP-programmet, vi har vridit vår portfölj mot attraktiva marknadssegment och leveransländer, och vi har utvecklat en stark portfölj av digitala tjänster.

Transcom står starkt och är nu redo att växla upp mot lönsam tillväxt. Vi kommer att uppnå detta genom ökat kundfokus och operationell excellens, drivet av en stark kultur och starkt ledarskap. Vi kommer samtidigt att förbättra vår mix mot attraktiva marknadssegment och leveransländer och att utveckla vårt digitala tjänsteerbjudande. Exempel på denna strategi är att vi öppnar ett nytt kontor i Kairo och expanderar vår kapacitet i Davao, Filippinerna. Båda kontoren beräknas vara redo för kunder mot slutet av Q1. Vårt kontor i Tunis är nu öppet och körs på full kapacitet.

Vår strategi lönar sig. Under det fjärde kvartalet 2019 och början av 2020 hade vi ett stort inflöde av nya kontrakt i prioriterade marknadssegment. Samtidigt upphörde vårt kontrakt med INPS i Italien den 30 november. Detta kommer att påverka omsättning och resultat kortsiktigt, tills vi ersatt med nya kunder.

Den första januari befordrades jag till VD och koncernchef för Transcom. Tillsammans med mina 27 000 kollegor är jag passionerad över att leverera enastående kundservice. Min ledningsgrupp och jag är fast beslutna att leda Transcom mot tvåsiffrig lönsamhetsmarginal och stabil organisk tillväxt.

Jonas Dahlberg VD &
Koncernchef

Finansiell översikt

(miljoner euro)	2019 Kv4	2018 Kv4	Föränd- ring	2019 Jan-dec	2018 Jan-dec*	Föränd- ring
Omsättning	141,8	143,0	-0,8%	541,5	543,6	-0,4%
EBITDA exkl jämförelsestörande poster	16,6	15,6	1,0	48,8	39,4	9,4
EBITDA marginal exkl jämförelsestörande poster	11,7%	10,9%	0.8pp	9,0%	7,2%	1.8pp
EBITA exkl jämförelsestörande poster	12,7	13,5	-0,7	39,0	31,6	7,5
EBITA marginal exkl jämförelsestörande poster	9,0%	9,4%	-0.4pp	7,2%	5,8%	1.4pp
Kassaflöde från den löpande verksamheten	21,2	3,5	17,8	51,4	2,5	48,9
Nettoskuld	203,7	207,8	-4,0	203,7	207,8	-4,0
Nettoskuld/EBITDA exkl jämförelsestörande poster	4,2	5,3	-1,1	4,2	5,3	-1,1

*2018 inkluderar konsolideringen av Awesome OS Group fr.o.m 28 juli 2018

Kv4 2019

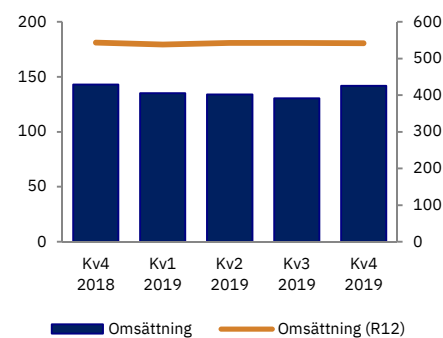
Omsättning och vinst

Omsättningen uppgick till 141,8 miljoner euro (143,0). Tillväxt i befintliga kunder påverkades av avslut av olönsamma kontrakt och avyttringen av delar av den spanska verksamheten.

EBITA exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 12,7 miljoner euro (13,5) med en marginal uppgående till 9,0% (9,4%). Minskad EBITA drivs huvudsakligen av avyttringen av delar av den spanska verksamheten. Jämförelsestörande poster fortsatte att minska och uppgick till -0,5 miljoner euro (-3,6).

Finansnettot uppgick till -5,0 miljoner euro jämfört med -3,9 miljoner euro föregående år. Skatt för kvartalet uppgick till positiva 3,3 miljoner euro (3,2) som en följd av uppbokning av ytterligare uppskjuten skattefordran på tidigare års skatteförluster.

Omsättning

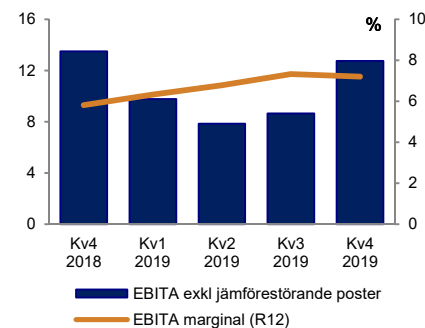


Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades till 21,2 miljoner euro (3,5) som en följd av förbättrad EBITDA och rörelsekapital jämfört med föregående år. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -7,2 miljoner euro (-2,4) och inkluderar investeringar i en ny site på Filippinerna. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -12,2 miljoner euro (-4,5), huvudsakligen förklarad av lägre utnyttjande av checkräkningskredit. Kassaflödet uppgick till 1,8 miljoner euro (-3,4).

Nettoskulden/EBITDA förbättrades till 4,2 (5,3). Nettoskulden är lägre än föregående år och uppgick till 203,7 miljoner euro (207,8). Koncernens finansiering inkluderar seniora säkerställda obligationer med fast ränta för 180 miljoner euro med fem års löptid, en senior säkrad obligation (SUFRN) om 10 miljoner euro och ett revolverande kreditfacilitetsavtal (SSRCF) om 45 miljoner euro som per december 2019 hade ett utnyttjande om 19,2 miljoner euro i lån, exklusive garantier och utnyttjande av checkräkningskredit. Outnyttjade krediter uppgick till 20,0 miljoner euro.

EBITA exkl. jämförelsestörande poster



Januari – december 2019

Omsättning och vinst

Omsättningen uppgick till 541,5 miljoner euro (543,6). Intäkterna stöds av föregående års förvärv av Awesome, men avslut av olönsamma kontrakt och avyttringen av delar av den spanska verksamheten minskar omsättningen.

EBITA exklusive jämförelsestörande poster ökade till 39,0 miljoner euro (31,6) med förbättrad marginal uppgående till 7,2% (5,8%). Förbättrad lönsamhet är driven av PPP-programmet, förvärvet av Awesome och en positiv mix mot kontrakt med högre lönsamhet.

Jämförelsestörande poster uppgick till -8,4 miljoner euro (-34,6) och har minskat enligt plan. Jämförelsestörande poster bestod av operationella jämförelsestörande poster om -8,5 miljoner euro, huvudsakligen omstruktureringskostnader relaterade till PPP och olönsamma kontrakt. Transaktionsrelaterade jämförelsestörande poster uppgick till 0,1 miljoner euro, inklusive nettoresultat av avyttringen i Spanien.

Finansnettot uppgick till -17,6 miljoner euro jämfört med -19,7 miljoner euro föregående år. Skattekostnaden för perioden uppgick till -2,5 miljoner euro (1,3). Skattekostnaden påverkas av en ökning i skattereserver där ingen uppskjuten skattefordran har bokförts.

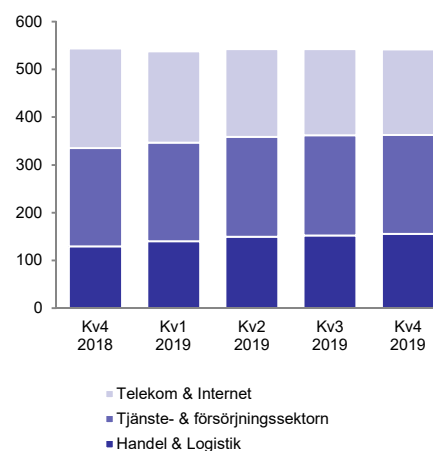
Utveckling per sektor

Vi fortsätter att växa inom Handel & Logistik och minskar vår exponering mot Telekom & Internet, i linje med vår strategi. Som ett resultat av detta så har koncernens övergripande lönsamhet påverkats positivt på grund av en mer gynnsam mix. Utöver detta har lönsamheten för Telekom & Internet förbättrats genom operationella förbättringar och avslut av olönsamma kontrakt.

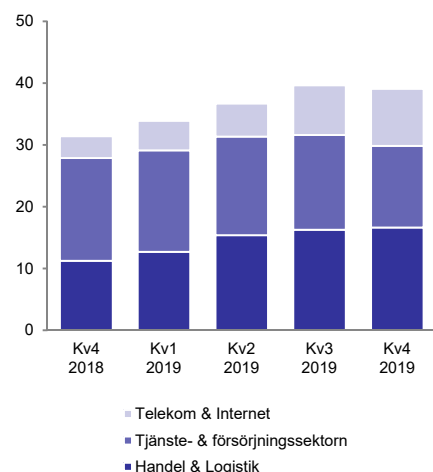
Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten förbättrades och uppgick till 51,4 miljoner euro (2,5). Detta är främst en följd av ökad vinst och förbättrat rörelsekapital jämfört med föregående år. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -18,2 miljoner euro (-41,8) och inkluderade utbetalning av tilläggsköpeskilling för Awesome-förvärvet samt investeringar i nya siter på Filippinerna och i Tunisien. Dessutom bidrar försäljningen av delar av den spanska verksamheten med en positiv kassaflödeseffekt på 6,5 miljoner euro. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -32,1 miljoner euro (34,1) och förklaras av att betalning av leasing introducerades i finansieringsverksamheten, som en följd av IFRS 16. Nettopåverkan av återbetalning av lån och checkräkningskredit uppgick till -3,5 miljoner (37,6). Kassaflödet uppgick totalt till 1,1 miljoner euro (-5,2).

Omsättning per sektor (R12)



EBITA exkl. jämförelsestörande poster per sektor (R12)

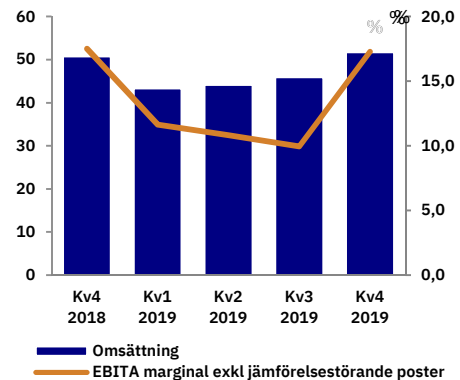


Kvartalsutveckling per geografiskt segment

Engelskspråkiga marknader-segmentet

Omsättningen ökade till 51,7 miljoner euro (50,8), främst drivet av offshore leveranser från Filippinerna och tillväxt inom Handel & Logistik.

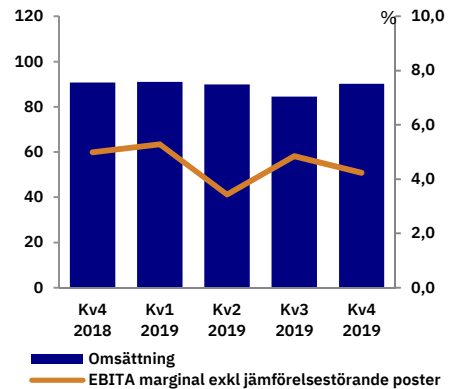
EBITA exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 8,9 miljoner euro (8,9), i linje med föregående år.



Europa-segmentet

Omsättningen uppgick till 90,2 miljoner euro (90,8). Organisk tillväxt och förvärvet av ASA motverkades av avyttringen av delar av den spanska verksamheten, som påverkade verksamheten negativt med 2 miljoner euro jämfört med föregående år.

EBITA exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 3,8 miljoner euro (4,5) vilket är resultatet av avyttringen av delar av den spanska verksamheten.



Övrig information

Presentation av resultatet

Transcom kommer att hålla en presentation med möjlighet att delta via telefonkonferens kl 9.00 CET (kl 8.00 BST) den 14 februari 2019. Presentationen kommer att vara på engelska. Presentationsmaterialet kommer att finnas tillgängligt på <https://transcom.com/en/investor-relations>.

För att säkerställa att du är ansluten till konferenssamtalet, vänligen registrera dig med länken nedan 5-10 minuter före starten för att få uppringningsnummer och PIN-kod för samtalet.

Online registreringslänk: <http://emea.directeventreg.com/registration/6352076>

Finansiell kalender

Transcoms årsredovisning 2019 rapport kommer att publiceras 7 april 2020.
Transcoms Kv1 2019 rapport kommer att publiceras 7 maj 2020.

Övrig information

Delårsrapporten har inte granskats av bolagets revisorer.

Transcom Holding AB
Box 45033, 104 30 Stockholm
Besöksadress: Hälsingegatan 40, 15tr
SE-113 43 Stockholm
Sverige
www.transcom.com
Organisationsnummer: 556962-4108

För ytterligare information, kontakta:

Jonas Dahlberg, VD & koncernchef	+46 70 347 23 83
Helene Ruda, Kommunikationsansvarig	+46 70 311 75 60

Denna information är sådan information som Transcom Holding AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 14 februari 2020 kl. 8 CET.

Transcom-koncernen - Resultaträkning

(TEUR)	Not	2019 Kv4	2018 Kv4	2019 Jan-dec	2018 Jan-dec
Omsättning	4	141 833	143 023	541 459	543 633
Kostnad för sålda tjänster	5	-106 219	-111 926	-425 114	-452 488
Bruttoresultat		35 614	31 097	116 346	91 145
Marknadsföringskostnader		-60	-850	-2 465	-3 066
Administrationskostnader		-25 151	-22 690	-94 277	-99 032
Nettoresultat vid avyttring av verksamheter		-	-	-	95
Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader		-935	-1 060	105	-1 693
Rörelseresultat	4,5	9 468	6 497	19 709	-12 551
Finansnetto		-4 973	-3 861	-17 565	-19 674
Resultat före skatt		4 496	2 636	2 143	-32 226
Skattekostnad/intäkt		3 338	3 219	-2 504	1 268
Totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare		7 833	5 856	-361	-30 957

Transcom-koncernen – Rapport övrigt totalresultat

(TEUR)	2019 Kv4	2018 Kv4	2019 Jan-dec	2018 Jan-dec
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	7 833	5 856	-361	-30 957
Övrigt totalresultat:				
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamheter	-544	869	121	183
Säkringsredovisning	424	1 204	363	1
Övrigt totalresultat som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen i efterföljande perioder	-120	2 072	484	184
Aktuariella vinster/förluster på pensioner	-730	-40	-730	-40
Övrigt totalresultat som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen i efterföljande perioder	-730	-40	-730	-40
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-850	2 032	-246	144
Totalresultat för perioden, netto efter skatt, hänförligt till moderbolagets aktieägare	6 983	7 888	-607	-30 813

Transcom-koncernen – Rapport över finansiell ställning

(TEUR)	Not	2019 31 dec	2018 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	6	205 226	210 352
Övriga immateriella tillgångar	6	104 564	112 115
Materiella tillgångar	10	47 409	17 923
Uppskjutna skattefordringar		1 305	2 416
Övriga fordringar		3 000	2 163
		361 504	344 968
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar		59 075	71 123
Skattefordringar		6 252	4 450
Övriga fordringar		13 303	10 839
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		36 006	37 845
Likvida medel		14 295	12 884
		128 931	137 141
SUMMA TILLGÅNGAR		490 435	482 109
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare			
		105 120	105 726
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	7	201 034	216 725
Pensionsskulder		3 318	2 632
Leasingskulder	10	16 018	-
Avsättningar	6	13 659	18 074
Uppskjutna skatteskulder	6	20 989	27 269
		255 018	264 700
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	7	13 687	1 285
Leasingskulder	10	11 448	-
Avsättningar	5,6	20 746	22 514
Leverantörsskulder		18 798	23 761
Skatteskulder		6 332	2 344
Övriga skulder		18 613	21 100
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		40 674	40 678
		130 297	111 683
Summa skulder		385 315	376 382
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		490 435	482 109

Transcom-koncernen – Rapport över förändring i eget kapital

(TEUR)	Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare				
	Totalt antal aktier (tusen)	Aktiekapital	Överkursfond	Reserver och Balanserade vinstmedel	Totalt eget kapital
Ingående balans 1 jan 2018	11 939	8	20 501	107 497	128 004
Periodens resultat	-	-	-	-30 957	-30 957
Fondemission	-	47	-	-47	-
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	-	144	144
Aktieägartillskott	-	-	-	8 535	8 535
Utgående balans 31 dec 2018	11 939	55	20 501	85 172	105 726
Periodens resultat	-	-	-	-361	-361
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	-	-246	-246
Utgående balans 31 dec 2019	11 939	55	20 501	84 565	105 120

Transcom- koncernen - Kassaflödesanalys

(TEUR)	Not	2019 Kv4	2018 Kv4	2019 Jan-dec	2018 Jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Resultat före skatt		4 496	2 636	2 143	-32 226
Justeringar för avstämning av resultat före skatt med nettokassaflöde:					
Övriga ej kassaflödespåverkande justeringar		5 717	-752	33 429	30 050
Finansnetto		4 973	3 861	17 565	19 674
Betalda inkomstskatter		-2 382	-1 513	-7 456	-2 288
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		12 803	4 233	45 681	15 211
Förändringar i rörelsekapital		8 417	-774	5 684	-12 716
Kassaflöde från den löpande verksamheten		21 220	3 459	51 366	2 495
Investeringar/avyttringar materiella tillgångar		-3 680	-2 027	-11 916	-8 496
Investeringar/avyttringar immateriella tillgångar		-3 058	-135	-4 606	-307
Investeringar i dotterbolag, netto	6	-	-1 046	-6 981	-34 033
Avyttring av verksamheter, netto	6	-	-	5 879	-
Förändring av långfristiga tillgångar		-578	791	-816	922
Erhållen ränta		102	-	255	126
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-7 213	-2 416	-18 183	-41 788
Upplåning	7	7 551	61 116	25 506	219 146
Amortering av lån	7	-8 923	-55 958	-28 973	-181 558
Betalning av leasing	10	-3 049	-0	-11 920	-2
Aktieägartillskott		-	-	-	8 535
Betalda räntor och andra finansiella kostnader		-7 744	-9 608	-16 667	-12 049
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-12 165	-4 450	-32 055	34 072
Periodens kassaflöde		1 841	-3 407	1 127	-5 222
Likvida medel vid periodens början		13 143	15 888	12 884	17 249
Periodens kassaflöde		1 841	-3 407	1 127	-5 222
Omräkningsdifferenser i likvida medel		-689	403	285	856
Likvida medel vid periodens slut		14 295	12 884	14 295	12 884

Transcom Holding AB (publ) - Resultaträkning

(TEUR)	2019 Kv4	2018 Kv4	2019 Jan-dec	2018 Jan-dec
Omsättning	1 826	978	2 948	978
Kostnad för sålda tjänster	-	-	-	-
Bruttoresultat	1 826	978	2 948	978
Administrationskostnader	-1 952	-324	-3 264	-4 179
Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader	-8	69	-29	-
Rörelseresultat	-133	723	-345	-3 201
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	56 474
Finansnetto	-1 636	-1 208	-7 220	-12 118
Resultat före skatt	-1 770	-485	-7 565	41 155
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat*	-1 770	-485	-7 565	41 155

*Periodens resultat motsvarar totalresultat

Transcom Holding AB (publ) – Rapport över finansiell ställning

(TEUR)	Not	2019 31 dec	2018 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag		278 919	278 919
Fordringar hos koncernföretag		82 174	90 959
		361 093	369 878
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag		3 589	4 014
Övriga fordringar		61	590
Likvida medel		244	10
		3 894	4 614
SUMMA TILLGÅNGAR		364 987	374 492
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Bundet eget kapital		55	55
Fritt eget kapital		168 505	176 070
		168 560	176 125
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	7	182 256	195 222
Skulder till koncernföretag		1 149	-
		183 405	195 222
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	7	10 000	-
Skulder till koncernföretag		-	9
Övriga skulder		3 022	3 136
		13 022	3 145
Summa skulder		196 427	198 367
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		364 987	374 492

Noter till finansiella rapporter

Dessa noter är en integrerad del av rapporten. Beloppen är i tusentals euro om inget annat anges.

1. Allmänt

Koncernens moderbolag, Transcom Holding AB (publ), är ett registrerat bolag med säte i Stockholm, Sverige. Adressen till bolagets huvudkontor är Hålsingegatan 40, 15tr, SE-113 43 Stockholm. Moderbolaget är ansvarig för koncernledning, administration och holdingbolagets funktioner.

2. Accounting principles

Rapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Tillämpning av IFRS uppfyller de redovisningsprinciper som anges i koncernens årsbokslut per den 31 december 2018.

Tillämpningen av IFRS 16 Leasing har implementerats per 1 januari 2019. Transcom har tillämpat den förenklade övergångsmetoden vilket innebär att jämförande information inte har räknats om. Vid övergången utgjordes leasingkulden av de diskonterade återstående leasingavgifterna per 1 januari 2019. Koncernen har valt att tillämpa lätttnadsregeln för kortfristiga leasingavtal samt för leasingavtal där den underliggande tillgången anses vara av lågt värde. Kontorsutrustning har bland annat klassificerats som lågt värde-tillgångar varmed dessa inte inkluderats i balansräkningen. Leasingavtal som redovisats enligt IFRS 16 standarden avser främst hyresavtal av lokaler. Leasingkostnader som tidigare tillämpats enligt IAS 17, var redovisade som kostnader i resultaträkningen har ersatts av avskrivningar på leasade anläggningstillgångar och en räntekostnad hänförlig till leasingkulden. För ytterligare information, se not 10.

3. Riskhantering

Koncernen exponeras genom sin verksamhet för ett antal olika affärsrisker och finansiella risker, marknadsrisker (inklusive valutarisker och ränterisker), kreditrisker och likviditetsrisker. Koncernens ramverk för riskhantering och internkontroll är utformade för att stödja identifiering, bedömning, övervakning, hantering och kontroll av risker som är viktiga för att uppnå koncernens verksamhetsmål. De finansiella rapporterna i sammandrag omfattar inte all information om riskhanteringen samt de risker som krävs i årsredovisningen, och bör därför läsas tillsammans med koncernens årsredovisning för räkenskapsåret 2018. Det har inte skett några väsentliga förändringar i risker, riskhanteringspolicy och rutiner under perioden jämfört med till vad som presenterades i årsredovisningen för räkenskapsåret 2018.

4. Segmentsinformation

(TEUR) Jan-dec 2019	Engelskspråkiga marknader	Europa	Latinamerika	Koncernen
Intäkter från externa kunder	184 964	355 628	867	541 459
EBITA exkl. jämförelsestörande poster	23 325	15 787	-75	39 038
Transaktionsrelaterade avskrivningar				-10 927
Jämförelsestörande poster				-8 402
Rörelseresultat från segmenten				19 709
Finansnetto				-17 565
Resultat före skatt				2 143
(TEUR) Jan-dec 2018	Engelskspråkiga marknader	Europa	Latinamerika	Koncernen
Intäkter från externa kunder	166 370	371 624	5 639	543 633
EBITA exkl. jämförelsestörande poster	14 955	17 199	-591	31 563
Transaktionsrelaterade avskrivningar				-9 539
Jämförelsestörande poster				-34 575
Rörelseresultat från segmenten				-12 551
Finansnetto				-19 674
Resultat före skatt				-32 226

1 januari 2019 gjordes en mindre organisationsförändring i koncernen, en flytt mellan Engelskspråkiga marknader-segmentet och Europa-segmentet. 2018 har därmed omräknats. I mars 2019 avyttrades verksamheten i Chile, och ingår därefter inte i de konsoliderade siffrorna. Avyttringen innebär att segmentet Latinamerika nu är fullt avyttrat.

5. Jämförelsestörande poster

(TEUR)	2019 Kv4	2018 Kv4	2019 Jan-dec	2018 Jan-Dec
Operativa jämförelsestörande poster	-284	-3 509	-8 477	-28 278
Transaktionsrelaterade jämförelsestörande poster	-235	-108	75	-6 297
Summa	-519	-3 616	-8 402	-34 575

Tabellen nedan visar på vilken rad de jämförelsestörande posterna redovisas i koncernens resultaträkning.

(TEUR)	2019 Kv4	2018 Kv4	2019 Jan-dec	2018 Jan-Dec
Kostnad för sålda tjänster	1 835	-789	-3 641	-15 958
Marknadsföringskostnader	-30	-248	-30	-419
Administrationskostnader	-1 390	-1 574	-4 732	-16 711
Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader	-934	-1 005	0	-1 487
Summa	-519	-3 616	-9 228	-34 575

Operativa jämförelsestörande poster är huvudsakligen omstrukturingskostnader hänförliga till PPP och avslut av olönsamma kontrakt. Transaktionsrelaterade jämförelsestörande poster är främst 3,0 miljoner euro i nettovinst från avyttring av delar av verksamheten i Spanien samt 1,9 miljoner i verkligt värde-beräkning av tilläggsköpeskillingen för Awesome-förvärvet.

Under andra kvartalet 2018 gjordes en avsättning om 8,0 miljoner euro, inkluderats i posten Kostnad för sålda tjänster, hänförligt till att koncernen har en pågående tvist i Spanien gällande inhyrda jurister som konsulter, där juridisk personal hyrts in som konsulter medan socialinspektionen anser att de bör räknas som anställda. Det berörda dotterbolaget för en dialog med socialinspektionen i ärendet.

6. Förvärv och avyttringar

Under andra kvartalet avyttrade Transcom delar av verksamheten i Spanien, med en kassaflödeseffekt på 6,5 miljoner euro och en nettovinst på 2,8 miljoner euro (3,0 miljoner per december 2019) redovisades på raden övriga intäkter. Den avyttrade verksamheten hade en omsättning på 8 miljoner euro och 169 anställda. Avyttrade nettotillgångar uppgick till 3,4 miljoner euro, inklusive värdet på goodwill och kundrelationer.

I mars 2019 såldes verksamheten i Chile med en kassaflödeseffekt om -0,6 miljoner euro. Bolaget hade en omsättning på 5,6 miljoner euro 2018 och cirka 540 anställda. Avyttringen innebär att segmentet Latinamerika nu är fullt avyttrat.

Den 27 juli 2018 förvärvade Transcom Holding AB aktierna i Awesome OS, vars resultaträkning konsoliderades fr.o.m den 28 juli 2018. I juli 2019 betalades tilläggsköpeskilling om 6,7 miljoner euro. I den slutliga översikten av förvärvade nettotillgångar gjordes en justering uppgående till 2,9 miljoner euro som påverkade goodwill med samma belopp. Kassaflödeseffekten och fördelningen av köpeskillingen avseende förvärvet av Awesome OS är följande:

(TEUR)	2019 31 dec*	2019 Jan-dec	2018 31 dec*
Erlagd köpeskillning	42 328	6 726	35 602
Förvärvad kassa	-1 569	-	-1 569
Kassaflöde från förvärv av dotterbolag, netto	40 759	6 726	34 033
Redovisat värde på aktierna *	58 262	-	58 262
Fördelning av köpeskillingen	-	-	-
Förvärvade nettotillgångar	7 415	2 851	4 564
Goodwill	32 752	-2 851	35 603
Kundrelationer	25 777	-	25 777
Uppskjutna skatteskulder	-7 682	-	-7 682
Summa	58 262	-	58 262

*2018 ingår kontant betalning (35 602 tusen euro) samt avsättningar för maximala eventuella köpeskillingsjusteringar (verkligt värde om 22 660 tusen euro). Per december 2019 uppgår avsättningarna till 42 328 tusen euro och den återstående avsättningen till 19 912 tusen euro (inkluderar både verkligt värde omvärdering och valutajustering).

7. Upplåning

Per den 15 mars 2018 ersatte Transcom det tidigare finansieringsavtalet och utfärdade seniora säkerställda obligationer (SSFRN) om 180 000 tusen euro, med förfall mars 2023, samt den 19 mars ett revolverande kreditfacilitetsavtal (SSRCF) om 45 000 tusen euro med Nordea och Danske bank, båda tillhörande moderbolaget med förfall september 2022. Räntan på faciliteten baseras på LIBOR, STIBOR och EURIBOR plus en marginal. För SSRCF åtager sig företaget att uppfylla vissa testvillkor. Aktier i materiella bolag (204 miljoner euro) är pantsatta som säkerhet för finansieringen. En del av SSRCF är använd för att täcka bankgarantier och cash pool limiter. Dessa nya finansieringar ersätter det tidigare finansieringsavtalet, som inkluderade ett kredit avtal med Danske Bank på 85 000 tusen euro och 1 708 157 500 svenska kronor.

I samband med förvärvet av Awesome OS, utfärdades den 24 juli 2018 en senior osäkrad obligation (SUFNRN) om 10 000 tusen euro. Förfalldatum är juli 2020.

Per 30 juni 2019 uppgick lånet under SSRCF till 19 245 tusen euro (långfristig) varav 3 000 tusen euro innehas av moderbolaget, exklusive användandet av checkräkningskredit och övriga lokala lån. Outnyttjade krediter uppgick till 19 952 tusen euro.

8. Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Per den 31 december 2019 är åtta koncernföretag föremål för skatterevisioner. Några av dessa revisioner har resulterat i omprövningar av tidigare beskattningsbeslut, medan andra fortfarande är i ett tidigt skede och förslag till omprövningsbeslut har ännu inte erhållits. Per den 31 december 2019 uppgår avsättningarna för skatterevisioner till 3 897 tusen euro (31 december 2018, 4 027 tusen euro).

Koncernen har inga ansvarsförbindelser per den 31 december 2019. Utöver ovanstående skatterisker kan koncernen omfattas av andra skattekrav för vilka risken för framtida ekonomiska utflöden för närvarande anses vara marginell.

9. Finansiella instrument

Klassificering av koncernens finansiella tillgångar och skulder:

	Finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkning*	Derivat avseende kassaflödes-säkringar	31 dec, 2019 Redovisat värde	31 dec, 2019 Verkligt värde	Finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkning*	Derivat avseende kassaflödes-säkringar	Dec 31, 2018 Redovisat värde	Dec 31, 2018 Verkligt värde
(TEUR)										
Summa anläggnings-tillgångar	3 000	-	-	3 000	3 000	2 163	-	-	2 163	2 163
Summa omsättnings-tillgångar	115 726	-	881	116 608	116 608	128 311	-	297	128 608	128 608
Summa finansiella tillgångar	118 727	-	881	119 608	119 608	130 474	-	297	130 771	130 771
Summa långfristiga skulder	217 195	13 516	-	230 711	271 666	216 871	17 929	-	234 799	293 055
Summa kortfristiga skulder	103 204	6 396	-	109 600	110 197	85 219	6 275	-	91 494	91 559
Summa finansiella skulder**	320 399	19 912	-	340 311	381 863	302 090	24 204	-	326 294	384 614

* Verkligt värde av Finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen har värderats med DCF-modell. Nominellt belopp är 31 545 tusen USD. Avsättningen redovisades till 22 660 tusen euro per juli 2018. I juli 2019 betalades den första tilläggsköpeskillingen på 6 726 tusen euro, och avsättningen har därefter 19 912 tusen euro per december 2019 (inklusive både uppräknings och valutaeffekt).

** 2019 inkluderar leasing skulder i enlighet med IFRS 16 Leasing

10. Leasing

Transcom har implementerat IFRS 16 Leasing för första gången och de effekter det har på resultaträkning och balansräkning ses i nedanstående tabell.

(TEUR)	2019 Jan-dec
Återläggning kostnad	14 072
Avskrivningar	-12 913
Rörelseresultat	1 159
Finansnetto	-2 152
Inkomstskatter	248
Periodens resultat	-745
Leasade tillgångar, inkluderade i Materiella anläggningstillgångar	25 916
Leasing-skuld, långfristig	16 018
Leasing-skuld, kortfristig	11 448

11. Händelser efter redovisningsperioden

Transcom har förlängt den osäkrade obligationen om 10 miljoner euro med tolv månader. Nytt förfallodatum är juli 2021.

ALTERNATIVA RESULTATMÅTT

Syftet med Transcoms alternativa resultatmått är att ge ytterligare information som bidrar till en mer fullödlig jämförelse av resultatet år från år, och ge en indikation på koncernens presentation och finansiella ställning. De alternativa resultatmått som anges nedan anses vara de allmänt vedertagna.

EBIT: motsvarar Rörelseresultat i koncernens resultaträkning.

EBITA: definieras som rörelseresultat med återläggning av avskrivningar på transaktionsrelaterade immateriella anläggningstillgångar.

Jämförelsestörande poster: sällsynta händelser eller aktiviteter som inte ingår i den normala affärsverksamheten, framförallt omstruktureringar.

EBITA exklusive jämförelsestörande poster: definieras som Transcoms rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster med återläggning av avskrivningar på transaktionsrelaterade immateriella tillgångar. Syftet med att visa EBITA exklusive rörelsestörande poster är att ge en mer transparent jämförelse år från år, som exkluderar effekten av händelser som inte ingår i Transcoms normala affärsverksamhet, till exempel omstruktureringar och reavinster eller förluster från avyttringar.

EBITDA: definieras som rörelseresultat med återläggning av avskrivningar på anläggningstillgångar.

EBITDA exklusive jämförelsestörande poster: definieras som EBITDA exklusive jämförelsestörande poster såsom definierat ovan, beräknat exklusive effekten av IFRS 16.

Nettoskuld: definieras som räntebärande skulder inklusive pensionsskulder, exklusive leasingskuld enligt IFRS 16, med avdrag för likvida medel per balansdagen.

Nettoskuld/EBITDA exklusive jämförelsestörande poster: definieras som räntebärande skulder inklusive pensionsskulder, med avdrag för likvida medel per balansdagen delat med EBITDA exklusive jämförelsestörande poster (R12).

R12: avser tidsramen för de senast föregående tolv månaderna.

Övriga

Segment Engelskspråkiga marknader: tjänster levererade till multinationella kunder, huvudsakligen baserade USA och Storbritannien.

Segment Europa: tjänster levererade till kunder baserade i Europa.

Segment Latinamerika: tjänster levererade till kunder baserade i Latinamerika (Chile har avyttrats och ej konsoliderats efter februari 2019. Avyttringen i Chile innebär stängning av segmentet Latinamerika).

OM TRANSCOM

Transcom är en global specialist inom kundservice och kundnöjdhet. Vi levererar lösningar inom kundtjänst, försäljning, teknisk support samt fakturabevakning och påminnelsehantering genom vårt omfattande nätverk av kontaktcenter och hemagenter. Vi är 27 000 specialister i 50 anläggningar i 20 länder, som levererar tjänster på 33 språk till internationella kunder i olika branscher.