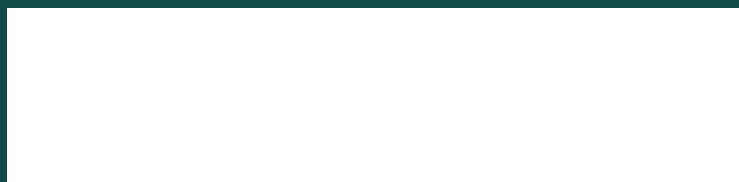
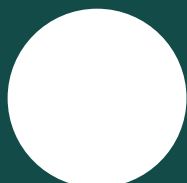


# Årsredovisning 2021



**Transcom**

# Innehåll

Förvaltningsberättelse	1
Finansiell översikt	4
Koncernens finansiella rapporter och noter	5
Moderbolagets finansiella rapporter och noter	31
Styrelsens underskrifter	41
Revisionsberättelse	42
Definitioner	45

# Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Transcom Holding AB (publ), organisationsnummer 556962-4108, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2021.

Transcom är en global kundhanteringsspecialist som erbjuder digitala kundupplevelsetjänster genom CX-rådgivning, kundservice, teknisk support, kundlojalitet, kundanskaffning, merförsäljning, innehållsmoderering, indrivning, och backoffice-tjänster genom ett omfattande nätverk av kontaktcenter och hemarbetande agenter. Transcom har en viktig roll vad gäller att öka kundlojalitet och på så sätt driva försäljning genom att säkerställa att slutkunderna får en positiv upplevelse av sina kontakter med de företag vi arbetar med.

Transcoms kundservicespecialister levererar högkvalitativ kundservice och kund-support via digitala och traditionella kanaler, exempelvis chatt, e-post, meddelandetjänster, sociala medier, telefon och video.

## Transcoms kunder

Transcoms kunder återfinns i Europa och Nordamerika och representerar praktiskt taget alla branscher och offentliga verksamhetsgrenar. Många av våra kunder är verksamma inom snabbrikliga konsumentvaror, som kräver en mycket hög nivå av anpassningsbarhet till skiftande konsumentbehov och preferenser. Transcom har djup expertis och erfarenhet från en lång rad branscher, till exempel konsumentteknik, e-handel, detaljhandel, finansiella tjänster, allmännyttiga tjänster, logistik, och telekommunikation & media. Kundupplevelsen är en särskiljande faktor inom alla dessa sektorer, och kvaliteten på kundserviceleveransen är en viktig parameter när kunder mellan olika varumärken.

## Hur Transcom adderar värde

Transcom genererar värde för sina kunder genom att skapa positiva kundupplevelser, sänka kostnader och driva försäljning. Transcom gör detta genom att leverera högkvalitativ kundservice och support via ett antal olika kanaler på ett kostnadseffektivt sätt. Transcoms mål är att Bolagets aktiviteter också ska gynna andra delar av våra kunders verksamhet. Transcoms analyser kan till exempel generera insikter som i slutändan bidrar till att skapa en differentierad kundupplevelse, vilket kan stärka Transcoms kunders position på en alltmer konkurrensutsatt marknad.

För många av våra kunder är kvaliteten på kundservicen avgörande för att kunna genomföra strategier för att öka kundlojalitet och försäljning. Det är därför de har valt att

## Definition av marknaden – vilken bransch är vi verksamma inom?

**Kundhantering** är processerna för att hantera en organisations relationer med befintliga och potentiella kunder, och utgörs av fyra underkategorier: attrahera kunder, vinna kunder, kundlojalitet och merförsäljning till befintliga kunder, vilket primärt sker genom fem kanaler:

- Telefoni, inklusive automatiskt talsvar
- Video
- Mejlsvar
- Digitala kanaler (sociala medier, chatt, meddelandetjänster)
- Hantering av webbaserade självbetjäningstjänster

**Help Desk outsourcing** omfattar support för både enkla och mer komplicerade IT-relaterade problem, både internt inom en organisation och för externa kunder.

samarbeta med Transcom, vars kärnverksamhet är att erbjuda högkvalitativ kundservice och support genom flera olika kanaler.

## Operationell excellens

Transcoms tjänster levereras genom en strukturerad och välbeprövad process med rigorösa kvalitetskontroller. Fortlöpande förbättringsåtgärder med fokus på att stärka tjänstekvaliteten och förbättra effektiviteten är en integrerad del av den löpande verksamheten. Vi utvärderar ständigt kundernas upplevelse av de tjänster vi levererar med hjälp av olika nyckeltal, till exempel Customer Satisfaction Index, Customer Effort Index samt Net Promoter Index.

2021 hade Transcom över 30 000 kundservicespecialister på 69 kontaktcenter i 26 länder som levererade tjänster på 33 språk till internationella kunder i olika branscher.

## Finansiell översikt

### Resultaträkning

Nettoomsättning för 2021 uppgår till 623,1 miljoner euro (557,8) med en tillväxt på 11,7%. Organisk tillväxt uppgick till 9,9%, icke-organisk tillväxt uppgick till 2,5% och valutakurseffekten uppgick till -0,7%. Bruttoresultatet uppgick till 130,6 miljoner euro (126,7) och rörelseresultatet 21,9 miljoner euro (11,5). Rörelseresultatet exklusive jämförel-

sestörande poster uppgick till 31,8 miljoner euro (33,9). Jämförelsestörande poster uppgick till –9,9 miljoner euro (–22,4). Under 2020, –7,4 miljoner euro avseende kostnader relaterade till Covid-19 redovisades som jämförelsestörande poster. Från och med 2021 har alla Covid-relaterade kostnader, som uppgick till –4,7 miljoner euro för helåret, redovisats som rörelsekostnader.

### **Kassaflöde**

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 22,0 miljoner euro (50,3). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –45,3 miljoner euro (–21,1) och inkluderade utbetalning av tilläggsköpeskilling för Awesome-förvärvet samt investeringar i nya siter och Work at Home (WAH). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 49,6 miljoner euro (–28,2) och inkluderar en emission av säkerställda obligationer med rörlig ränta om 315 miljoner euro (Notes) utfärdad den 18 juni 2021. Intäkterna från Notes har bland annat använts för förtida inlösen i sin helhet av de seniora säkerställda obligationerna med fast ränta om 180 miljoner, en senior osäkrad obligation (SUFRN) på 10 miljoner euro, ett seniort säkerställt lån på 20 miljoner euro och alla utestående belopp under det superseniore revolverande kreditfacilitetsavtalet (SSRCF) på 45 miljoner euro. Totalt kassaflöde uppgick till 26,4 miljoner euro (0,4).

### **Skulder och finansiering**

Nettoskulden uppgick till 308,8 miljoner euro (233,3). Nettoskuld/EBITDA exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 4,1x (3,3x). Koncernens finansiering inkluderar en emission av säkerställda obligationer med rörlig ränta om 315 miljoner euro med förfall i december 2026 (Notes) och ett nytt superseniort revolverande kreditfacilitetsavtal (New SSRCF) på 45 miljoner euro med förfall i juni 2026, som har ersatt de seniora säkerställda obligationerna med fast ränta om 180 miljoner, en senior osäkrad obligation (SUFRN) på 10 miljoner euro, ett seniort säkerställt lån på 20 miljoner euro och alla utestående belopp under det superseniore revolverande kreditfacilitetsavtalet (SSRCF) om 45 miljoner euro. Den 31 december 2021 var SSRCF outnyttjad, exklusive garantier och utnyttjande av checkräkningskredit. Outnyttjade krediter uppgick till totalt 40,6 miljoner euro.

### **Väsentliga händelser under året**

Under det första kvartalet 2021 genomfördes den sista betalningen om 13,7 miljoner euro, avseende Awesome-förvärvet 2018.

Den 1 juli tog Transcom över två kontaktcenter i Essen och Berlin med 600 anställda vid avtalstillfället med Telefónica Deutschland/O2. Transaktionen inbegriper även

en överenskommelse om att fortsätta tillhandahålla tjänster till Telefónica från de två siterna under de närmaste tre åren. Den 29 juli färdigställdes förvärvet av City Connect, främst inriktat på den tyska marknaden med leveranser från Balkan. City Connect har en årlig omsättning om 15 miljoner euro och tvåsiffrig lönsamhet samt stark tillväxt.

I september färdigställdes förvärvet av TMS Connected GmbH och TMS Connected Verwaltung GmbH vilket ökar de årliga intäkterna med 20 miljoner euro. Bolagen förvärvades från Transcoms systerbolag Transcom DACH Holding AB. Då alla bolagen är ytterst kontrollerade av samma moderbolag, Transcom TopCo AB, betraktas förvärvet som företagsförvärv under common control, varvid IFRS 3 Rörelseförvärv inte är tillämplig. Finansieringen av koncernen inkluderar en emission av säkerställda obligationer med rörlig ränta om 315 miljoner euro med förfall i december 2026 (Notes). Notes är listad på The International Stock Exchange. Intäkterna från Notes har bland annat använts för förtida inlösen i sin helhet av de seniora säkerställda obligationerna med fast ränta om 180 miljoner, en senior osäkrad obligation (SUFRN) på 10 miljoner euro, ett seniort säkerställt lån på 20 miljoner euro och alla utestående belopp under det superseniore revolverande kreditfacilitetsavtalet (SSRCF) om 45 miljoner euro. Den 18 juni 2021 ingick Transcom också ett nytt superseniort revolverande kreditfacilitetsavtal (New SSRCF) på 45 miljoner euro med förfalldatum i juni 2026. De seniora säkerställda obligationerna med fast ränta om 180 miljoner har i samband med inlösen avnoterats från Nasdaq Stockholm. Notes och New SSRCF delar säkerhet och garantier i enlighet med bestämmelserna i ett intercreditor-avtal.

### **Forskning och utveckling**

Transcom, som är ett tjänsteföretag, har ingen forskningsverksamhet såsom det definieras i IAS 38 Immateriella tillgångar. Utvecklingsverksamheten som bedrivs avser främst utveckling av IT-lösningar. Bolagets tjänsteerbjudande och lösningar utvecklas och förfinas fortlöpande för att säkerställa att Transcom har förmågan att följa med i den snabba utvecklingstakten i branschen, och för att snabbt kunna introducera nya och innovativa tjänster på marknaden.

### **Moderbolagets verksamhet**

Moderbolaget, Transcom Holding AB, bedriver ingen rörelseverksamhet, men har del av koncernledningen anställd. Moderbolaget är ett registrerat aktiebolag med hemvist i Stockholm, Sverige. Huvudkontorets adress är Hälsingegatan 40, SE-113 43 Stockholm.

Rörelseresultatet uppgick till 0,1 miljoner euro (–0,1). Årets resultat uppgick till minus 14,0 miljoner euro (–9,3). Årets kassaflöde uppgick till 1,8 miljoner euro (–0,2).

## Väsentliga händelser efter rapportperiodens slut

Transcom har inga sites eller anställda i Ryssland, Belarus eller Ukraina och inte heller några ryska eller belarusiska kunder. Vår exponering är begränsad till elva konsulter från en tredje part i Ukraina samt två internationella kunder med ett fåtal supporttjänster utförda på ryska från Baltikum och Serbien och betalda av kundens lokala dotterbolag i Ryssland.

Transcom har inte på något märkbart sätt varit finansiellt påverkad av situationen och den har inte heller haft någon direkt påverkan på de tjänster vi utför åt våra kunder. Det är dock svårt att vid denna tidpunkt bedöma de fulla effekterna av invasionen och de därav följande sanktionerna på den globala ekonomin.

## Framtidsutsikter

Transcom har byggt en stabil grund med förbättrad justerad EBITDA marginal från 5% till 12% mellan 2015 och 2021. Transcoms långsiktiga mål är konsekvent tvåsiffrig marginal genom organisk tillväxt och EBITDA-marginal på 16% genom att fortsätta växa inom Handel- och Tekniksektorn samt ökad expansion inom near- och offshore leverans. Vårt fokus kvarstår – lönsam tillväxt genom kundfokus och operationell excellens drivet av en stark kultur och starkt ledarskap.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

Det finns ett antal riskfaktorer som kan komma att inverka på Transcoms verksamhet och uppfyllande av Transcoms verksamhetsmål. Vi följer utvecklingen i Ryssland och Ukraina noga som vi redan nämnt ovan.

Koncernens ramverk för riskhantering och kontroll är utformat för att stödja identifieringen, bedömningen, övervakningen, hanteringen samt kontrollen av risker som är av betydelse för att uppnå Koncernens verksamhetsmål och tillhandahålla tillförlitlig finansiell information. De huvudsakliga riskerna för Transcom är specificerade i Transcoms bolagsstyrningsrapport. De inkluderar:

- Makroekonomiska risker
- Katastrofer, driftsstörningar och andra risker (inklusive IT eller nätverksstörningar)
- Kund- och branschkoncentrationsrisker
- Kapacitetsnyttjande, produktivitet och effektivitetsrisker
- Risker vad gäller nyanställning och personalomsättning
- Betydande kostnadsökningar
- Valutarisker
- Nedskrivningsrisker
- Risker vad gäller brott mot dataskydd
- Informationssäkerhet, teknik och cyberattacker
- Risker vad gäller brott mot uppförandekoder
- Skatterevisioner och tvisterisker

Transcom är också exponerat för valutaomräkningar vid omvandling av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader, denominerade i en annan valuta än Transcoms redovisningsvaluta, som är euro. De främsta riskerna som uppkommer i samband med Koncernens finansiella instrument är likviditetsrisker, kredit/motpartsrisker, valutarisker samt ränterisker.

Styrelsen granskar och godkänner policyer för hanteringen av dessa risker. Ytterligare information om finansiella risker summeras i not 23.

## Bolagsstyrningsrapport

Bolagsstyrningsrapport har upprättats separat på frivillig basis och är tillgänglig på <http://www.transcom.com/global/about-us/transcom-corporate-governance-report-2021>.

## Transcom medarbetare och hållbarhet

Transcom Holding AB har valt att rapportera Hållbarhetsredovisningsrapporten separat från årsredovisningen i enlighet med Årsredovisningslagen, kapitel 6 paragraf 11. Hållbarhetsrapporten är tillgänglig på <http://www.transcom.com/global/about-us/transcom-sustainability-report-2021>.

## Förslag till vinstdisposition

Moderbolagets och koncernens balans- och resultaträkningar är föremål för fastställande på årsstämma.

Till förfogande för Moderbolagets årsstämma står (i euro):

Övrigt tillskjutet kapital	23 501 042
Balanserade vinstmedel	138 680 327
Årets resultat	-14 012 089
<b>Summa</b>	<b>148 169 280</b>

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att till årsstämmans förfogande stående vinstmedel disponeras på följande sätt:

I ny räkning överföres:

Övrigt tillskjutet kapital	23 501 042
Balanserade vinstmedel	124 668 238
<b>Summa</b>	<b>148 169 280</b>

# Koncernen – Finansiell översikt

	2021	2020
Omsättning (miljoner euro)	623	558
EBIT (miljoner euro)	21,9	11,5
EBIT-marginal	3,5 %	2,0%
EBITA exklusive jämförelsestörande poster (miljoner euro)	44,4	44,8
EBITA-marginal exklusive jämförelsestörande poster	7,1 %	8,0%
EBITDA (miljoner euro)	65,1	35,1
EBITDA-marginal	10,4 %	6,3%
EBITDA exklusive jämförelsestörande poster (miljoner euro)	74,8	56,6
EBITDA-marginal exklusive jämförelsestörande poster	12,0 %	10,2%
Resultat före skatt (miljoner euro)	-5,2	-7,9
Årets resultat (miljoner euro)	-6,7	-9,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten, (miljoner euro)	22,0	50,3
Avkastning på eget kapital	-7,4 %	-8,1%
Soliditet	15,1 %	18,7%
Nettoskuld/EBITDA	4,1	3,6

(alternativa resultatmått se sidan 45)

# Koncernen – Resultaträkning

Januari–december

TEUR	Not	2021	2020
Omsättning	3, 4	623 132	557 800
Kostnad för sålda varor och tjänster	5, 6, 7, 9, 25	-492 471	-431 099
<b>Bruttoresultat</b>		<b>130 661</b>	<b>126 701</b>
Marknadsföringskostnader	5, 6, 9, 25	-8 325	-5 643
Administrationskostnader	5, 6, 7, 8, 9, 25	-101 442	-108 622
Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader	25	1 015	-940
<b>Rörelseresultat</b>		<b>21 909</b>	<b>11 497</b>
Finansiella intäkter	10	473	898
Finansiella kostnader	7, 10	-27 585	-20 343
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-5 204</b>	<b>-7 949</b>
Inkomstskatter	11	-1 479	-1 481
<b>Årets resultat</b>		<b>-6 683</b>	<b>-9 429</b>
<b>Hänförligt till:</b>			
– Moderbolagets ägare		-6 683	-9 429
– innehav utan bestämmande inflytande		-	-

# Koncernen – Rapport över totalresultat

Januari–december

TEUR	Not	2021	2020
Årets resultat		-6 683	-9 429
<b>Övrigt totalresultat</b>			
<i>Övrigt totalresultat som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen i efterföljande perioder:</i>			
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamheter		4 067	-3 237
Säkringsredovisning		-1 149	-181
		<b>2 918</b>	<b>-3 418</b>
<i>Övrigt totalresultat som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen i efterföljande perioder:</i>			
Aktuariella vinster/förluster på pensioner	18	-2 042	-691
		<b>-2 042</b>	<b>-691</b>
<b>Övrigt totalresultat för året</b>		<b>876</b>	<b>-4 110</b>
<b>Totalresultat för året</b>		<b>-5 807</b>	<b>-13 539</b>
<b>Hänförligt till:</b>			
– moderbolagets ägare		-5 807	-13 539
– innehav utan bestämmande inflytande		-	-



# Koncernen – Rapport över finansiell ställning

TEUR	Not	31 december, 2021	31 december, 2020
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	12	224 911	203 502
Övriga immateriella tillgångar	12	107 178	89 977
Materiella tillgångar	13	32 583	24 369
Nyttjanderätter	7	30 382	26 553
Uppskjutna skattefordringar	11	7 737	1 528
Övriga fordringar		5 869	2 800
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>408 660</b>	<b>348 730</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar	14	93 233	73 088
Skattefordringar		2 538	3 474
Övriga fordringar	15	13 441	11 960
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	50 799	37 887
Likvida medel		39 236	13 663
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>199 247</b>	<b>140 071</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>607 907</b>	<b>488 801</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital hänförligt till Moderbolagets ägare</b>			
Aktiekapital	16	55	55
Övrigt tillskjutet kapital		23 501	20 501
Reserver	16	-6 680	-7 557
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		75 210	78 582
<b>Summa eget kapital</b>		<b>92 085</b>	<b>91 581</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Räntebärande skulder	17, 23, 26	307 910	213 411
Pensionsskulder	18	5 514	3 113
Leasingskuld	7, 17, 23, 26	16 900	16 775
Avsättningar	19	10 050	157
Uppskjutna skatteskulder	11	18 157	16 637
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>358 531</b>	<b>250 093</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Räntebärande skulder	17, 23, 26	2 535	1 632
Leasingskuld	7, 17, 23, 26	15 200	12 040
Avsättningar	19	19 769	24 659
Leverantörsskulder		17 638	20 120
Skatteskulder		4 869	8 884
Övriga skulder	20	43 619	33 177
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	53 661	46 615
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>157 291</b>	<b>147 127</b>
<b>Summa skulder</b>	23	<b>515 822</b>	<b>397 220</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>607 907</b>	<b>488 801</b>

# Koncernen – Rapport över förändringar i eget kapital

## Eget kapital hänförligt till Moderbolagets ägare

TEUR	Not	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Verkligt värde reserv	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel	Summa
<b>Per den 1 januari 2020</b>	16	<b>55</b>	<b>20 501</b>	<b>795</b>	<b>-4 242</b>	<b>88 011</b>	<b>105 120</b>
Årets resultat		–	–	–	–	-9 429	-9 429
Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt		–	–	-872	-3 237	–	-4 109
<b>Totalresultat för året, netto efter skatt</b>		<b>55</b>	<b>20 501</b>	<b>-77</b>	<b>-7 479</b>	<b>78 582</b>	<b>91 581</b>
Aktieägartillskott		–	–	–	–	–	–
<b>Per den 31 december 2020</b>	16	<b>55</b>	<b>20 501</b>	<b>-77</b>	<b>-7 479</b>	<b>78 582</b>	<b>91 581</b>
<b>Per den 1 januari 2021</b>	16	<b>55</b>	<b>20 501</b>	<b>-77</b>	<b>-7 479</b>	<b>78 582</b>	<b>91 581</b>
Årets resultat		–	–	–	–	-6 683	-6 683
Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt		–	–	-3 191	4 067	–	876
<b>Totalresultat för året, netto efter skatt</b>		<b>–</b>	<b>–</b>	<b>3 191</b>	<b>4 067</b>	<b>-6 683</b>	<b>-5 807</b>
Aktieägartillskott, ej kontant		–	3 000	–	–	–	3 000
Effekter från transaktioner under common control		–	–	–	–	3 311	3 311
<b>Per den 31 december 2021</b>	16	<b>55</b>	<b>23 501</b>	<b>-3 268</b>	<b>-3 412</b>	<b>75 210</b>	<b>92 085</b>

# Koncernen – Rapport över kassaflöden

Januari–december

TEUR	Not	2021	2020
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>			
Resultat före skatt		-5 204	-7 949
<b>Justeringar för att stämma av resultat före skatt med nettokassaflöde:</b>			
Avskrivningar	9	43 226	36 870
Förändringar i avsättningar och pensionsskulder		4 917	2 186
Övriga ej kassaflödespåverkande justeringar		-4 759	-457
Finansnetto		27 113	19 445
Betalda inkomstskatter		-8 972	-4 881
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>		<b>56 321</b>	<b>45 214</b>
<b>Förändringar i rörelsekapital</b>			
Förändringar av rörelsefordringar		-24 856	-17 718
Förändringar av rörelseskulder		-9 436	22 758
<b>Förändringar i rörelsekapital</b>		<b>-34 292</b>	<b>5 040</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten, netto</b>		<b>22 029</b>	<b>50 255</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>			
Investeringar i materiella tillgångar	13	-18 659	-13 280
Investeringar i immateriella tillgångar	12	-2 227	-1 293
Investeringar i dotterbolag, netto	24	-23 694	-6 781
Vinst vid avyttring av materiella tillgångar	13	-	135
Förändring av långfristiga tillgångar		-683	49
Erhållen ränta		-	49
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten, netto</b>		<b>-45 263</b>	<b>-21 121</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>			
Upplåning	17, 26	335 757	29 207
Amortering av lån	26	-233 500	-29 316
Betalning av leasingskuld	26	-15 801	-12 341
Betalda räntor och andra lånerelaterade kostnader		-34 654	-16 325
Övrigt kassaflöde från finansieringsverksamheten		-2 199	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten, netto</b>		<b>49 603</b>	<b>-28 775</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>26 369</b>	<b>359</b>
Likvida medel vid början av året		13 663	14 295
Årets kassaflöde		26 369	359
Omräkningsdifferenser i likvida medel		-797	-991
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<b>39 235</b>	<b>13 663</b>

# Noter till Koncernens finansiella rapporter

## Not 1 Sammanfattning av väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper

### Allmänt

Transcom Holding AB (publ) ("Bolaget" eller "Moderbolaget") och dess koncernbolag (tillsammans "Transcom" eller "Koncernen") är en global specialist inom kundservice och kundnöjdhet. Transcom levererar lösningar inom kundtjänst, försäljning och teknisk support genom vårt omfattande nätverk av kontaktcenter och hemagenter. Vid årsskiftet är vi 30 000 specialister i 69 anläggningar i 26 länder. Transcom Holding AB är ett privatägt bolag. Bolaget har sitt säte i Stockholm, Sverige. Adressen till Bolagets huvudkontor är Hälsingegatan 40, 113 43 Stockholm. Transcom Holding ägs av Transcom TopCo AB, organisationsnummer 559088-4499 med säte i Stockholm, Som är det moderbolag som upprättar den högsta konsolideringen, i vilken Transcom Holding ingår i. De väsentliga ägarna till TopCo AB är Altor Fund IV (No.1) AB och Altor Fund IV (No. 2) AB. Koncernens finansiella rapporter godkändes av styrelsen den 13 april 2022. Dessa konsoliderade finansiella rapporter kommer att läggas fram för godkännande på årsstämman den 11 maj 2022.

### Tillämpade redovisningsrekommendationer

Transcom Holding AB (publ) upprättar koncernredovisningen i enlighet med IFRS utfärdad av International Accounting Standards Board (IASB) och tolkningar av IFRS Interpretations Committee (IFRIC), som antagits av Europeiska unionen (EU). Koncernredovisningen avser till 1 januari –31 december för resultaträkningsposter och 31 december för balansposter. Upprättandet av finansiella rapporter i enlighet med IFRS kräver att vissa väsentliga uppskattningar och bedömningar används i redovisningen. Det kräver också att styrelsen och ledningen använder bedömningar i tillämpningen av Koncernens redovisningsprinciper. De områden som är mer komplexa eller i än högre grad kräver att styrelsen och ledningen använder sig av bedömningar, eller områden där antaganden och uppskattningar är väsentliga för Koncernens finansiella rapporter, återfinns i not 2.

### Konsolidering

Koncernredovisningen omfattar de koncernbolag över vilka Koncernen har bestämmande inflytande. Bestämmande inflytande uppnås när Koncernen är exponerad för, eller har rätt till, en rörlig avkastning från sitt engagemang i företaget och kan påverka denna avkastning genom sitt inflytande i företaget. Här utgår man från antagandet att en majoritet av rösterna ger bestämmande inflytande.

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter och kostnader, samt realiserade vinster och förluster som uppkommer från transaktioner mellan koncernföretag elimineras i koncernredovisningen.

### Omräkning av utländsk valuta

Poster som ingår i den finansiella redovisningen i Transcoms dotterbolag redovisas i den valuta som finns i den primära ekonomiska omgivningen där den aktuella dotterbolaget verkar ("den funktionella valutan"). Koncernredovisningen presenteras i euro, som är Koncernens rapporteringsvaluta. Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen eller värderingsdagen i de fall posterna omvärderas. Valutakursvinster och förluster, som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen. Resultat och finansiell ställning för samtliga koncernföretag (av vilka inget har en höginflationsvaluta), som har en annan funktionell valuta än Koncernens rapporteringsvaluta, omräknas enligt följande:

- tillgångar och skulder i balansräkningarna räknas om till balansdagens kurs;
- intäkter och kostnader för samtliga resultaträkningar räknas om till genomsnittlig valutakurs;
- och samtliga omräkningsdifferenser redovisas i övrigt totalresultat.

Vid konsolidering redovisas valutakursdifferenser från omräkningen av nettoinvesteringar i utländska verksamheter, samt från upplåning och övriga valutainstrument avsedda som säkringar av sådana investeringar, direkt i övrigt totalresultat. När en utländsk verksamhet delvis avyttras eller säljs omklassificeras valutakursdifferenser som tidigare redovisats i övrigt totalresultat i stället i resultaträkningen som en del av vinsten eller förlusten vid avyttringen.

Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs. Valutakursdifferenser som uppkommer redovisas direkt i övrigt totalresultat som årets förändringar i omräkningsreserven.

### Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen omfattar förändringar i tillgodohavanden av likvida medel. Koncernens likvida medel består av kassa och banktillgodohavanden med ursprungliga löptider på tre månader eller mindre.

Kassaflödet redovisas enligt den indirekta metoden, och fördelar sig på kassaflöde från den löpande verksamheten, investeringsverksamheten och finansieringsverksamheten. Kassaflödet från investeringsverksamheten omfattar endast faktiska utgifter för investeringar under året. Utländska koncernbolags transaktioner räknas om i kassaflödesanalyserna till periodens genomsnittliga valutakurs. Förvärvade och avyttrade koncernbolag redovisas som kassaflöden från investeringsverksamheten, netto efter avdrag för likvida medel i det förvärvade eller avyttrade företaget.

### Förändringar av redovisningsprinciper

Per 1 januari 2021 har följande tillägg till standarder och tolkningar trätt ikraft:

- Tillägg till IFRS 4 – "Deferral of IFRS9",
- Tillägg till IFRS 9, IS 39, IFRS 7 etc, "Interest rate benchmark reform – Phase 2",
- Tillägg till IFRS 16 "Covid-19-related rent concessions beyond 30 June 2021", och
- IFRIC Agenda Decision: "Configuration or Customisation Costs in a Cloud Computing Arrangement (IAS 38 Intangible Assets)", 27 april 2021.

De nya standarderna och tolkningarna har inte ansetts ha någon väsentlig påverkan på koncernens redovisningsprinciper.

Transcom har inte förtidstillämnat nya och/eller reviderade/utökade standarder som är giltiga från och med 1 januari 2022:

- IFRS 17, ersätter IFRS 4, giltig från och med 1 januari 2023
- Tillägg till IFRS 3, giltig från och med 1 januari 2022
- Tillägg till IAS 16, giltig från och med 1 januari 2022
- Tillägg till IAS 37, giltig från och med 1 januari 2022
- "Annual improvements 2018–2020", giltig från och med 1 januari 2022
- Tillägg till IAS 1, "Classification of liabilities as current or non-current", giltig från och med 1 januari 2023
- Tillägg till AS 1, "Classification of liabilities as current or non-current", giltig från och med 1 januari 2023
- Tillägg till IAS 1 and IFRS Practice Statement 2, giltig från och med 1 januari 2023
- Tillägg till IAS 12 "Deferred tax related to assets and liabilities arising from a single transaction", giltig från och med 1 januari 2023, och
- Tillägg till IFRS 17 "Initial Application of IFRS 17 and IFRS 9 – Comparative Information", giltig från och med 1 januari 2023

Ingen av dessa kommande nya standarder eller tillägg bedöms få någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapportering i framtiden.

## Not 2 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Upprättandet av den finansiella rapporteringen i överensstämmelse med IFRS kräver användandet av vissa avgörande redovisningsmässiga uppskattningar. Vidare krävs att ledningen använder sin bedömningsförmåga vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som omfattar en högre grad av bedömning eller komplexitet, eller områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen, finns beskrivna nedan.

### Värdering av företagsförvärv

Värderingen av identifierbara tillgångar och skulder i samband med förvärvet av CityConnect har utförts genom omvärdering av poster som redan har bokförts i balansräkningen samt poster som inte tidigare har bokförts i balansräkningen, till exempel kundrelationer, till verkligt värde. Kundrelationer har värderats baserat på förväntade framtida kassaflöden från den förvärvade verksamhetens nuvarande kundportfölj. I denna värdering krävs en betydande insats från ledningen för att göra bedömningar för att kunna fastställa det belopp som kan redovisas.

### Nedskrivning av goodwill och immateriella tillgångar

Koncernen utvärderar årligen redovisat värde för goodwill för en eventuell nedskrivning genom att jämföra prognostiserade diskonterade kassaflöden (med hjälp av en lämplig diskonteringsränta) förknippade med sådana tillgångar till det hänförliga redovisade värdet. En nedskrivningsprövning görs också om villkoren eller förutsättningarna skulle förändras, vilket skulle kunna tyda på att det kan finnas ett behov av nedskrivning. En nedskrivning redovisas när det uppskattade framtida diskonterade kassaflödet som genererades av tillgången understiger tillgångens redovisade värde. En nedskrivning beräknas som det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. Koncernen genomförde sin årliga prövning av nedskrivning avseende goodwill under det fjärde kvartalet 2021. Förändringar i de bedömningar och uppskattningar som används kan ha en betydande effekt på resultaträkningen och rapporten över finansiell ställning. Se not 12 för mer information samt en känslighetsanalys av några av de antaganden som har gjorts.

### Avsättningar

Koncernen redovisar avsättningar när det finns en aktuell förpliktelse från en inträffad händelse; när det är sannolikt med överföring av ekonomiska fördelar och beloppet för kostnaden för transaktionen går att uppskatta på ett tillförlitligt sätt. Koncernen granskar utestående rättsfall, inklusive skatterevisioner, och följer utvecklingen i domstolsprocesser för att kunna bedöma behovet av avsättningar och upplysningar i de finansiella rapporterna. Bland de faktorer som tas under övervägande vid beslut om avsättningar är rättstvisters, kravets eller bedömningens art, den rättsliga processen och den potentiella skadenivån i den jurisdiktion där rättsprocessen, kravet eller bedömningen har uppkommit, hur fallet fortskrider (inklusive resultat efter tidpunkten för de finansiella rapporterna, men innan dessa rapporter offentliggörs), åsikter eller yttranden från juridiska rådgivare, erfarenhet av liknande fall och beslut från koncernledningen rörande hur man ska svara på rättsprocessen eller kravet.

### Eventualförpliktelser

Koncernen har eventualförpliktelser hänförliga till rättstvister och rättsliga krav som uppkommer som en del av den löpande verksamheten. Transcoms integrerade och globala verksamhet kan leda till frågor samt medföra förseningar i fastställandet av koncernens skattemässiga ställning och kan leda till att koncernen tillfälligtvis är föremål för skatterevisioner vilka i vissa fall kan leda till tvister med skattemyndigheterna. I dessa tvister kan skattemyndigheterna ifrågasätta och invända mot koncernens antagna skatteposition. Tvister med skattemyndigheterna kan leda till rättegångsprövning vid domstol med utdragna skatteprocesser som följd.

## Not 3 Intäkter från kundkontrakt

### Redovisningsprinciper

Intäkter från kontrakt med kunder redovisas när kontrollen över varor och tjänster överförs till kunden till ett värde motsvarande vad Koncernen förväntar sig ha rätt till som ersättning för varorna eller tjänsterna. Intäkterna kommer huvudsakligen från tjänster inom kundtjänst.

- Intäkter hänförliga till inkommande telefonförfrågningar om tjänster redovisas vid den tidpunkt som tjänsten tillhandahålls på en samtal-för-samtalsbasis.
- Intäkter från utgående samtal (telefonförsäljning) redovisas per den tidpunkt då tjänsterna tillhandahålls antingen på per samtalsbasis, per försäljningsbasis eller per indrivningsbasis i enlighet med en avtalsmässig överenskommelse som helt har uppfyllts. Här redovisas minskningar av intäkterna hänförliga till viten för avtalsbrott samt innehållna betalningar för underlåtenhet att klara specificerade minimiservicenivåer eller andra resultatbaserade utgifter.

Kostnad för att erhålla kontrakt och initialuppstartskostnader för att fullfölja kontrakt aktiveras och skrivs av under kontraktstiden.

### Prestationsåtaganden

Koncernens kontraktstid för kundavtal är vanligtvis 1–3 år, men avtalsperioden kan enligt IFRS 15 vara kortare och motsvara perioden som omfattar kundens specifika krav på kundvolym som respektive kund begärt enligt vad som fastställts i kontraktet och som i regel löper under en kortare period, exempelvis 1–6 månader. Volymkraven är miniminivå på åtagande och både intäkt och kassaflöde genereras under samma period. Detta är även identifierat som Koncernens prestationsåtaganden. Per december 2021 uppgår intäkter från kundkontrakt till 186 891 tusen euro (2020: 50 699 tusen euro).

## Not 4 Segmentsinformation

### Redovisningsprinciper

Rörelsesegment redovisas på ett sätt som är förenligt med den interna redovisningen, och utvärderas regelbundet av Koncernens högste verkställande beslutsfattare, dvs. koncernchefen.

### Operativa segment

Koncernens segment för vilka redovisning ska lämnas är uppdelade som följer:

- Segment Engelskspråkiga marknader: tjänster levererade till multinationella kunder.
- Segment Europa: tjänster levererade till kunder baserade i Europa.

Intäkterna från den största kunden uppgick till 82 700 tusen euro under 2021 avseende segment Engelskspråkiga marknader, och intäkterna från den näst största klienten uppgick till 41 737 tusen euro, hänförlig till segment Europa (2020: 61 267 tusen euro, segment Engelskspråkiga marknader, 49 085 tusen euro segment Europa). Externa intäkter för Sverige uppgick till 141 921 tusen euro (2020: 144 146 tusen euro) och totala anläggningstillgångar i Sverige uppgick till 5 367 tusen euro (2020: 5 788 tusen euro).

TEUR	2021		
	Engelskspråkiga marknader	Europa	Summa Koncernen
Intäkter från externa kunder	229 892	393 240	623 132
EBITDA exkl. jämförelsestörande poster	37 494	37 384	74 878
Transaktionsrelaterade avskrivningar			-43 226
Jämförelsestörande poster			-9 743
<b>Rörelseresultat från segmenten</b>			<b>21 909</b>
Finansnetto			-27 113
<b>Resultat före skatt</b>			<b>-5 204</b>
TEUR	2020		
	Engelskspråkiga marknader	Europa	Summa Koncernen
Intäkter från externa kunder	195 293	362 507	557 800
EBITDA exkl. jämförelsestörande poster	30 320	26 319	56 639
Transaktionsrelaterade avskrivningar			-22 736
Jämförelsestörande poster			-22 406
<b>Rörelseresultat från segmenten</b>			<b>11 496</b>
Finansnetto			-19 445
<b>Resultat före skatt</b>			<b>-7 949</b>

Goodwill och övervärden per segment återspeglas i not 12.

### Geografiskt område

TEUR	Intäkter <sup>1</sup>		Anläggningstillgångar <sup>2</sup>	
	2021	2020	2021	2020
Sverige	141 921	144 146	5 367	5 788
USA	115 898	88 716	9 168	2 746
Spanien	80 255	85 854	4 717	4 432
Tyskland	78 026	57 399	4 837	3 471
Filippinerna	52 848	56 036	19 370	19 802
Italien	38 696	37 966	3 946	1 088
Nederländerna	28 118	28 371	2 700	2 563
Övriga	87 370	59 312	22 427	15 847
<b>Total</b>	<b>623 132</b>	<b>557 800</b>	<b>77 563</b>	<b>55 736</b>

1) Intäkterna redovisas per det land där det fakturerande bolaget har sitt säte.

2) Avser materiella och immateriella anläggningstillgångar. Övervärden ingår inte.

## Not 5 Kostnader per kostnadslag

TEUR	2021	2020
Produktionskostnader	-18 505	-14 135
Personalkostnader	-491 439	-431 586
Övrigt	-48 053	-62 772
Avskrivningar	-43 226	-36 870
<b>Totala kostnader i resultaträkningen</b>	<b>-601 223</b>	<b>-545 363</b>

## Not 6 Anställda

### Redovisningsprinciper

Kortsiktiga ersättningar till anställda såsom lön, sociala avgifter och semesterlön redovisas i den period som de anställda utför sina tjänster. För pension, se not 18.

### Löner, övriga ersättningar samt sociala avgifter

TEUR	2021	2020
Löner och övriga ersättningar	-414 043	-361 249
Sociala avgifter	-64 672	-56 933
Pensionskostnader	-12 336	-10 642
<b>Summa</b>	<b>-491 051</b>	<b>-428 824</b>

### Löner, övriga ersättningar samt sociala avgifter redovisas under följande poster i resultaträkningen

TEUR	2021	2020
Kostnad för sålda varor och tjänster	-438 092	-384 716
Marknadsföringskostnader	-5 179	-3 489
Administrationskostnader	-47 780	-40 619
<b>Summa</b>	<b>-491 051</b>	<b>-428 824</b>

### Genomsnittligt antal anställda

	2021			2020		
	Kvinnor	Män	Summa	Kvinnor	Män	Summa
Albanien	238	139	377	170	252	422
Bosnien	112	125	237	53	75	128
Estland	154	141	295	132	118	250
Filippinerna	6 348	4 454	10 802	5 830	4 663	10 493
Italien	852	251	1 103	182	52	234
Kanada	218	238	456	260	358	618
Colombia	174	208	382	-	-	-
Kroatien	1 339	773	2 112	912	511	1 423
Lettland	330	151	481	215	144	359
Litauen	549	257	806	533	278	811
Nederländerna	386	470	856	203	332	535
Norge	119	151	270	92	111	203
Polen	728	358	1 086	563	291	854
Portugal	337	113	450	236	93	329
Nordmakedonien	142	121	263	-	-	-
Schweiz	-	-	-	-	1	1
Serbien	469	182	651	446	190	636
Slovenien	178	48	226	-	-	-
Spanien	2 784	901	3 685	2 432	781	3 213
Storbritannien	7	20	27	6	11	17
Sverige	744	925	1 669	577	778	1 355
Tunisien	913	767	1 680	710	544	1 254
Tyskland	787	713	1 500	379	309	668
Ungern	151	107	258	118	90	208
USA	1 135	664	1 799	929	641	1 570
<b>Summa<sup>1</sup></b>	<b>19 194</b>	<b>12 277</b>	<b>31 471</b>	<b>14 978</b>	<b>10 623</b>	<b>25 601</b>

1) Summa genomsnittligt antal anställda inkluderar ej inhyrd personal.

### Kvinnor i styrelsen och koncernledningen, %

	2021	2020
Styrelsen	14 %	-
Koncernledning	29 %	33 %

### Ersättning till styrelsen

TEUR	2021	2020
<b>Styrelsens ordförande:</b>		
Fredrik Cappelen	50	50
<b>Övriga styrelseledamöter:</b>		
Alfred von Platen	30	30
Donald Hicks <sup>1</sup>	25	-
Lisa Stoner <sup>1</sup>	25	-
Eivind Roald	-	30
Mattias Holmström	30	30
Klas Johansson	30	30
Brent J Welch <sup>1</sup>	25	30
<b>Summa</b>	<b>215</b>	<b>200</b>

1) 30 tusen USD utbetalt. Omräknat till euro enligt årsgenomsnittskursen.

## Not 6 Anställda, forts.

### Ersättning och andra förmåner till ledande befattningshavare

TEUR	2021				
	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner <sup>1</sup>	Pensionsavgifter	Summa
<b>VD och koncernchef:</b>					
Jonas Dahlberg	434	85	13	219	<b>751</b>
<b>Övriga ledande befattningshavare:</b>					
13 personer	3 061	730	188	466	<b>4 445</b>
<b>Total</b>	<b>3 494</b>	<b>815</b>	<b>201</b>	<b>685</b>	<b>5 196</b>

1] Med övriga förmåner avses kontantersättningar, bilförmån, sjukvårdsförsäkringar mm.

TEUR	2020				
	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner <sup>1</sup>	Pensionsavgifter	Summa
<b>VD och koncernchef:</b>					
Jonas Dahlberg	394	245	17	156	<b>811</b>
<b>Övriga ledande befattningshavare:</b>					
14 personer	2 719	1 363	348	441	<b>4 871</b>
<b>Total</b>	<b>3 113</b>	<b>1 608</b>	<b>364</b>	<b>597</b>	<b>5 682</b>

1] Med övriga förmåner avses kontantersättningar, bilförmån, sjukvårdsförsäkringar mm.

Under 2021, bestod övriga ledande befattningshavare av följande personer: Jonas Dahlberg, Stefan Berg, Steffen Bagge, Eva Wikmark Walin, Snejana Koleva, Marie Wedin (från mars), Donald Berryman, Pernilla Oldmark, Gianluca Gemma, Juan Brun (januari till november), Robert Kresing, Mark Lyndsell, Oliver Cook, Aaron Favara (januari till maj).

Följande riktlinjer gäller ersättning till ledande befattningshavare inom Koncernen som för närvarande omfattar ledande befattningshavare i Transcom ("Ledande befattningshavare") samt styrelseledamöter i den utsträckning som de erhåller ersättning utöver sitt styrelseuppdrag. Ersättningen till ledande befattningshavarna består av fast lön och rörlig lön. Den fasta lönen och andelen bonus kan variera mellan de ledande befattningshavarna, beroende på deras ansvar eller ställning. Nivån på den rörliga lönen är i enlighet med marknadspraxis, och beror på befattningshavarens ansvar och ställning, och beräknas utifrån en kombination av uppnådda resultat och individuella resultat. Övriga förmåner utgör ett begränsat belopp i förhållande till den totala ersättningen och motsvarar lokal praxis. I det fall Transcom ger besked om en uppsägning, har befattningshavaren rätt till lön under uppsägningstiden i enlighet med den lag som styr respektive anställningsförhållande.

I den händelse att uppsägning av de ledande befattningshavarna sker från Bolagets sida, har övriga ledande befattningshavare rätt till lön under en period om högst 12 månader. De ledande befattningshavarna har rätt till pensionsåtaganden, grundat på vad som är brukligt i det land där de är anställda. De ledande befattningshavarna erbjuds förmånsbestämda pensionsplaner. Premierna uppgår till högst 30 procent av den fasta lönen och betalas till försäkringsbolag. Stämmande styrelseledamöter kan i vissa fall arvoderas för tjänster inom sina respektive kompetensområden som inte utgör styrelsearbete. För dessa tjänster ska utgå ett marknadsmässigt arvode, vilket ska godkännas av styrelsen. Styrelsen har under särskilda omständigheter rätt att frångå ovanstående riktlinjer. Om sådan avvikelser sker, ska information om detta och skälet till avvikelserna redovisas vid närmast följande årsstämma. Styrelsens uppfattning är att ersättningen till vd och de övriga ledande befattningshavarna erbjuder en lämplig balans mellan att motivera de ledande befattningshavarna och att uppnå en välbalanserad konkurrensförmålig ersättning som sammanför de ledande befattningshavarnas incitament med Transcoms och ägarnas intressen.

## Not 7 Leasing

### Redovisningsprinciper

Leasingavtalen är upptagna i balansräkningen som en nyttjanderätt och en motsvarande leasingkulld vid inledningsdatumet. Varje betalning fördelas mellan skuld och ränta. Räntan bokas över resultaträkningen under hela leaseperioden och reflekterar en konstant räntesats på kvarvarande leasekulld. Nyttjanderätten skrivs av linjärt över den kortare av tillgångens nyttjandeperiod och leasingperioden.

Leasingkulden beräknas genom en nuvärdesberäkning av återstående leasebetalningar med avdrag för eventuella erhållna förmåner, variabla leasekostnader så som t ex index, eventuellt belopp för restvärdegaranti, lösenpris om rimligt säkert att utnyttja den optionen samt avgifter vid uppsägning av kontrakt om man tror att den optionen kommer att utnyttjas.

Vid beräkning av nuvärdet använder Koncernen sin beräknade marginalränta vid inledningsdatumet om den implicita räntan för leasingkontraktet inte framgår.

Nyttjanderätten har ett värde motsvarande leasingkostnader minskat med avskrivning och eventuella avskrivning samt justering för eventuell omvärdering av leasekulden. Leasingkostnaderna motsvarar den initiala leasingkulden, leasebetalningar som gjorts på eller innan inledningsdatum, minskat med erhållna förmåner, initiala direkta kostnader och återställandekostnader.

Transcom har valt att använda lättnadregeln att inte redovisa leasingavtal med en löptid på 12 månader eller mindre samt leasingavtal med en bakomliggande tillgång till lågt värde (tex kontorsutrustning), över balansräkningen. Istället tas de kostnaderna upp löpande i resultaträkningen.

### Belopp i balansräkningen

Nyttjanderätter	Lokaler	IT-utrustning	Summa
<b>Per 1 januari 2021</b>	<b>25 957</b>	<b>596</b>	<b>26 553</b>
Tillkommit	19 028	206	<b>19 234</b>
Förvärv av dotterbolag	1 300	–	<b>1 300</b>
Förlängning	332	3	<b>335</b>
Avslut	–2 005	–8	<b>–2 013</b>
Avskrivning	–15 526	–237	<b>–15 763</b>
Omräkningsdifferens	705	29	<b>734</b>
<b>Per 31 december 2021</b>	<b>29 792</b>	<b>590</b>	<b>30 382</b>

Nyttjanderätter	Lokaler	IT-utrustning	Summa
<b>Per 1 januari 2020</b>	<b>25 358</b>	<b>558</b>	<b>25 916</b>
Tillkommit	15 379	309	<b>15 688</b>
Förlängning	172	–	<b>172</b>
Avslut	–910	–	<b>–910</b>
Avskrivning	–13 029	–248	<b>–13 277</b>
Omräkningsdifferens	–1 012	–23	<b>–1 035</b>
<b>Per 31 december 2020</b>	<b>25 957</b>	<b>596</b>	<b>26 553</b>

Lease skuld	Lokaler	IT-utrustning	Summa
<b>Per 1 januari 2021</b>	<b>28 199</b>	<b>617</b>	<b>28 816</b>
Tillkommit	19 028	206	<b>19 234</b>
Förvärv av dotterbolag	1 300	–	<b>1 300</b>
Förlängning	332	3	<b>335</b>
Avslut	–2 044	–8	<b>–2 052</b>
Ränta	1 996	43	<b>2 038</b>
Betalning	–17 415	–270	<b>–17 685</b>
Omräkningsdifferens	91	20	<b>111</b>
<b>Per 31 december 2020</b>	<b>31 487</b>	<b>612</b>	<b>32 099</b>
Långsiktig leasingkulder	16 487	412	<b>16 900</b>
Kortsiktig leasingkulder	15 000	200	<b>15 200</b>



## Not 7 Leasing, forts.

Lease skuld	Lokaler	IT-utrustning	Summa
<b>Per 1 januari 2020</b>	<b>26 891</b>	<b>574</b>	<b>27 465</b>
Tillkommit	15 379	309	<b>15 688</b>
Förlängning	123	–	<b>123</b>
Avslut	–485	–	<b>–485</b>
Ränta	1 753	39	<b>1 792</b>
Betalning	–13 879	–254	<b>–14 133</b>
Omräkningsdifferens	–1 583	–52	<b>–1 635</b>
<b>Per 31 december 2020</b>	<b>28 199</b>	<b>617</b>	<b>28 815</b>
Långsiktig leasingkulder	16 338	437	<b>16 775</b>
Kortsiktig leasingkulder	11 861	179	<b>12 040</b>

Förfallostrukturen avseende leasingkulden visas i not 23.

### Belopp i resultaträkningen

	2021	2020
Avskrivning nyttjanderätter, Lokaler	–15 526	–13 029
Avskrivning nyttjanderätter, IT-utrustning	–237	–248
Räntekostnad leasingkulder	–2 039	–1 792
Kostnader avseende korttidsleasor	–2 451	–1 155
Kostnader avseende leasor till lågt värde	–502	–775
Variabla kostnader för leasingkontrakt	–1 927	–1 118
<b>Summa</b>	<b>–22 682</b>	<b>–18 117</b>

### Kassaflöden till följd av IFRS 16 kontrakt

	2021	2020
Kassaflöden till följd av IFRS 16 kontrakt	15 801	14 133

## Not 8 Ersättning till revisorer

TEUR	2021	2020
<b>Ernst &amp; Young</b>		
Revisionsuppdrag	–795	–681
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	–284	–21
Skatterådgivning	–6	–63
Övriga tjänster	–	–
<b>Övriga revisionsbolag</b>		
Revisionsuppdrag	–17	–31
<b>Summa</b>	<b>–1 102</b>	<b>–796</b>

Med revisionsuppdrag avses den lagstadgade revisionen, dvs. granskningen av års- och koncernredovisningen och bokföringen, granskning av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, samt övriga arbetsuppgifter som det ankommer på företagets revisor att utföra.

Med revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget avses kvalitets-säkringstjänster dvs. dels sådan granskning av förvaltning, bolagsordning, stadgar eller avtal som ska utmytna i en rapport, ett intyg eller någon annan handling som är avsedd även för andra än uppdragsgivaren, dels rådgivning eller annat biträde som föräns av iakttagelser vid ett granskningsuppdrag. Med skatterådgivning avses rådgivning inom bl.a. inkomstbeskattning och mervärdesskatt.

## Not 9 Avskrivningar och nedskrivningar

### Avskrivningar och nedskrivningar

TEUR	Post i rapport över finansiell ställning	2021	2020
Utvecklingskostnader	Övriga immateriella tillgångar	–877	–1 211
Övriga immateriella tillgångar	Övriga immateriella tillgångar	–2 151	–1 947
Telefonväxel	Materiella tillgångar	–609	–648
Inventarier	Materiella tillgångar	–1 395	–1 211
Maskin- och programvara	Materiella tillgångar	–6 835	–4 754
Kontorsförbättringar	Materiella tillgångar	–3 043	–2 944
Nyttjanderätter	Nyttjanderätter	–15 763	–13 277
<b>Summa operativa avskrivningar och nedskrivningar</b>		<b>–30 674</b>	<b>–25 992</b>
Kundrelationer <sup>1</sup>	Övriga immateriella tillgångar	–12 552	–10 878
<b>Summa</b>		<b>–43 226</b>	<b>–36 870</b>

1) Hänför sig till nedskrivning av koncernmässiga övervärden.

Av- och nedskrivningar redovisas i följande poster i resultaträkningen:

TEUR	2021	2020
Kostnad för sålda varor och tjänster	–25 979	–22 911
Marknadsföringskostnader	–1 703	–930
Administrationskostnader	–15 544	–13 029
<b>Summa</b>	<b>–43 226</b>	<b>–36 870</b>

## Not 10 Finansiella intäkter och kostnader

### Redovisningsprinciper

Finansiella intäkter och kostnader består av ränteintäkter på banktillgodohavanden samt fordringar och räntebärande värdepapper, bankavgifter, räntekostnader för lån, utdelningsintäkter, valutakursdifferenser, realiserade och realiserade vinster på finansiella investeringar samt derivat som används i finansiella verksamheter.

Räntekostnader redovisas enligt effektivräntemetoden. Räntekostnader redovisas i den period som de avser.

### Finansiella intäkter

TEUR	2021	2020
Ränteintäkter på banktillgodohavanden	16	69
Övriga finansiella intäkter	457	829
<b>Summa</b>	<b>473</b>	<b>898</b>

### Finansiella kostnader

TEUR	2021	2020
Räntekostnader på banklån	–16 750	–14 899
Räntekostnader på leasingkulder	–2 038	–1 792
Övriga finansieringskostnader	–7 585	–2 180
Bankavgifter	–151	–218
Valutakursförluster	–1 061	–1 254
<b>Summa</b>	<b>–27 585</b>	<b>–20 343</b>

## Not 11 Skatt

### Redovisningsprinciper

Periodens skattekostnader utgörs av aktuell och uppskjuten skatt. Skatten redovisas i resultaträkningen, med undantag för den utsträckning i vilken den är hänförlig till poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas skatten även i övrigt totalresultat respektive direkt i eget kapital.

Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skattelagar som gäller eller som i allt väsentligt är implementerade per rapportdatumet i de länder där Bolaget och dess koncernbolag bedriver verksamhet och genererar beskattningsbara intäkter. Ledningen utvärderar regelbundet beslut som ligger till underlag för deklarerade med avseende på situationer där tillämpliga skattelagar är föremål för tolkningar. Ledningen fattar sedan beslut om avsättningar, där så är lämpligt, på basis av de belopp som enligt beräkningarna ska betalas till skattemyndigheterna.

Uppskjuten skatt redovisas genom metoden för beräkning av uppskjuten skatt på temporära skillnader som uppstår mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och deras redovisade värde i koncernredovisningen. Uppskjutna skatteskulder redovisas emellertid inte, om de uppkommer vid den initiala redovisningen av goodwill. Uppskjuten skatt redovisas inte om den uppkommer vid den initiala redovisningen av en tillgång eller skuld i en transaktion, om den uppskjutna skatten inte är från ett rörelseförvärv som vid tidpunkten för transaktionen inte påverkar vare sig redovisningen eller det beskattningsbara resultatet. Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder har värderats efter de skattesatser som förväntas gälla för den period då tillgången realiserar eller skulden regleras enligt de skattesatser och skatteregler som har beslutats eller aviserats per balansdagen. Uppskjutna skattefordringar redovisas bara i den

utsträckning som det är sannolikt att det kommer att finnas en framtida beskattningsbar vinst mot vilken det går att kvitta de temporära skillnaderna. Uppskjuten skatt redovisas på temporära skillnader som uppkommer på investeringar i koncernbolag och närstående företag, med undantag för uppskjutna skatteskulder, där tidpunkten för återförandet av den temporära skillnaden kontrolleras av Koncernen, och det är sannolikt att den temporära skillnaden inte kommer att återföras inom en överskådlig framtid. Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kvittas när det finns en laglig rätt att kvitta aktuella skattefordringar mot aktuella skatteskulder, och när de uppskjutna skattefordringarna och skulderna härrör från skatter som beskattas av samma skattemyndighet, antingen på samma beskattningsbara enhet eller olika beskattningsbara

### Inkomstskatter

TEUR	2021	2020
Aktuell inkomstskatt på årets resultat	-7 303	-6 279
Justering avseende tidigare år	750	35
<b>Aktuell skatt</b>	<b>-6 553</b>	<b>-6 244</b>
Uppkomst och återföring av temporära skillnader för innevarande år	5 527	4 719
Justering avseende tidigare år	-454	44
<b>Uppskjuten skatt</b>	<b>5 073</b>	<b>4 763</b>
<b>Inkomstskatt</b>	<b>-1 479</b>	<b>-1 481</b>

### Effektiv skattesats

En avstämning av den lagstadgade skattesatsen till Bolagets effektiva skattesats, hänförlig till intäkter från den kvarvarande verksamheten gav följande resultat:

TEUR	2021	%	2020	%
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-5 204</b>		<b>-7 949</b>	
Beräknad skattesats baserad på skattesatsen i Sverige 20,6% / 21,4 %	1 072	-20,6	1 701	-21,4
Utländsk skattesats	2 231	-42,9	862	-10,8
Skattefria intäkter	223	-4,3	84	-1,1
Icke avdragsgilla kostnader	-859	16,5	-1 687	21,2
Tidigare redovisade uppskjutna skattefordringar, som utnyttjas under året	1 320	-25,4	2 102	-26,4
Förluster för vilka inga uppskjutna skattefordringar tidigare har redovisats	-4 729	90,9	-2 845	35,8
Justering avseende tidigare år	296	-5,7	79	-1,0
Källskatt	-	-	-326	4,1
Övrig skatt, ej standardskattesats <sup>1</sup>	-1 015	19,5	-1 141	14,4
Övrig skatt	-19	0,4	-310	3,9
<b>Inkomstskatt</b>	<b>-1 479</b>	<b>28,4</b>	<b>-1 481</b>	<b>18,6</b>

1) Övrig skatt, ej standardskattesats, avser regional skatt på näringsverksamhet.

**Not 11 Skatt, forts.****Uppskjutna skattefordringar**

TEUR	Materiella tillgångar	Skattemässiga förluster	Övrigt	Kvittning	Summa
<b>Per den 1 januari 2021</b>	<b>375</b>	<b>8 593</b>	<b>900</b>	<b>-8 340</b>	<b>1 528</b>
Justeringar av öppningsbalansen	–	7	416	–	<b>422</b>
Förändringar i resultaträkningen	-16	3 504	-1 204	–	<b>2 284</b>
Förvärv av dotterbolag	–	–	3 545	–	<b>3 545</b>
Omklassificering	–	507	14	–	<b>488</b>
Kvittning av tillgångar/skulder	–	–	–	-564	<b>-564</b>
<b>Per den 31 december 2021</b>	<b>359</b>	<b>12 611</b>	<b>3 671</b>	<b>-8 904</b>	<b>7 737</b>

TEUR	Materiella tillgångar	Skattemässiga förluster	Övrigt	Kvittning	Summa
<b>Per den 1 januari 2020</b>	<b>468</b>	<b>7 123</b>	<b>742</b>	<b>-7 029</b>	<b>1 305</b>
Justeringar av öppningsbalansen	–	-28	–	–	<b>-28</b>
Förändringar i resultaträkningen	-93	1 591	140	–	<b>1 637</b>
Förändring av redovisningsprinciper	–	–	15	–	<b>15</b>
Omklassificering	–	-94	3	–	<b>-91</b>
Kvittning av tillgångar/skulder	–	–	–	-1 311	<b>-1 311</b>
<b>Per den 31 december 2020</b>	<b>375</b>	<b>8 593</b>	<b>900</b>	<b>-8 340</b>	<b>1 528</b>

**Förlustavdrag**

Uppskjutna skattefordringar redovisas för skattemässiga underskottsavdrag enbart i den utsträckning som det är sannolikt att de kan realiseras genom framtida beskattningsbara vinster. Koncernen har valt att inte redovisa uppskjutna skattefordringar avseende förluster uppgående till 43 997

tusen euro (2020: 54 943 tusen euro). 16 083 tusen euro (2020: 14 943 tusen euro) av dessa förluster har inget tidsbegränsat utnyttjandedatum. Motsvarande uppskjutna skattefordringar för underskotten, baserat på varje lands förväntade skattesats, skulle ha uppgått till 10 459 tusen euro (2020: 13 737 tusen euro).

TEUR	2021	2020
Förlustavdrag upptagna som uppskjuten skattefordran i balansräkningen	54 548	39 650
Förlustavdrag ej upptagna som uppskjuten skattefordran in balansräkningen	43 997	54 943
<b>Summa</b>	<b>98 545</b>	<b>94 593</b>
Löper ut om 1–5 år	4 713	15 135
Löper ut om 6–9 år	7 381	6 008
Löper ut om 10+ år	23 000	23 237
Inget utgångsdatum	63 451	50 213
<b>Summa</b>	<b>98 545</b>	<b>94 593</b>

**Uppskjutna skatteskulder**

TEUR	Materiella tillgångar	Immateriella tillgångar	Övrigt	Kvittning	Summa
<b>Per den 1 januari 2021</b>	<b>–</b>	<b>21 726</b>	<b>3 251</b>	<b>-8 340</b>	<b>16 637</b>
Justeringar av öppningsbalansen	–	–	3	–	<b>3</b>
Förändringar i resultaträkningen	–	-3 138	349	–	<b>-2 789</b>
Förvärv av dotterbolag	–	4 908	–	–	<b>4 908</b>
Omklassificering	–	–	-38	–	<b>-38</b>
Kvittning av tillgångar/skulder	–	–	–	-564	<b>-564</b>
<b>Per den 31 december 2021</b>	<b>–</b>	<b>23 496</b>	<b>3 565</b>	<b>-8 904</b>	<b>18 157</b>

TEUR	Materiella tillgångar	Immateriella tillgångar	Övrigt	Kvittning	Summa
<b>Per den 1 januari 2020</b>	<b>–</b>	<b>24 301</b>	<b>3 717</b>	<b>-7 028</b>	<b>20 989</b>
Justeringar av öppningsbalansen	–	-50	-17	-2	<b>-69</b>
Förändringar i resultaträkningen	–	-2 526	-599	–	<b>-3 125</b>
Omklassificering	–	–	150	–	<b>150</b>
Kvittning av tillgångar/skulder	–	–	–	-1 311	<b>-1 311</b>
<b>Per den 31 december 2020</b>	<b>–</b>	<b>21 726</b>	<b>3 251</b>	<b>-8 340</b>	<b>16 637</b>

## Not 12 Goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångar

### Redovisningsprinciper

#### Goodwill

Goodwill utgörs av den positiva skillnaden mellan köpeskilling och verkligt värde av Koncernens andel av identifierbara tillgångar netto i det förvärvade koncernbolaget per förvärvsdagen. Goodwill från förvärv av koncernbolag är inkluderat i "immateriella tillgångar". Goodwill redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade nedskrivningar. Resultat från avyttringen av ett företag omfattar redovisad goodwill hänförlig till det sålda företaget.

#### Kundrelationer

Förvärvade avtalsmässiga kundrelationer redovisas till verkligt värde per förvärvsdagen. De avtalsmässiga kundrelationerna har en begränsad nyttjandeperiod, och redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar, och bedöms för nedskrivning när det finns en indikation på att en tillgångs värde har sjunkit. Avskrivning beräknas linjärt över den beräknade livstiden för kundrelationen, som är mellan 9 och 10 år.

#### Varumärken

Varumärken har identifierats under förvärv, grundat på diskonterade hypotetiska royaltybetalningar som bolaget skulle spara vid ägande av betalningar. Varumärken är inkluderat i "immateriella tillgångar" och redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade nedskrivningar.

#### Utvecklingskostnader

Utgifter hänförliga till underhåll av programvara till datorer redovisas som kostnader vartefter de uppkommer. Utvecklingskostnader som är direkt

hänförliga till design och testning av identifierbara och unika programvaruprodukter som kontrolleras av Koncernen redovisas som immateriella tillgångar när följande kriterier är uppfyllda:

- det är tekniskt möjligt att färdigställa programvaran så att den finns tillgänglig för användning;
- ledningen avser att färdigställa programvaran och använda eller sälja den;
- det finns kapacitet för att använda eller sälja programvaran;
- det går att visa hur programvaran kommer att generera framtida ekonomiska fördelar;
- det finns adekvata tekniska, finansiella och övriga resurser för att färdigställa utvecklingen samt att använda eller sälja programvaran; och
- utgifterna hänförliga till programvaran kan mätas på ett tillförlitligt sätt under utvecklingen.

Direkt hänförliga utgifter som kapitaliseras som en del av programvaran omfattar personalkostnader för utvecklingen och en relevant del av de övergripande utgifterna.

Övriga utvecklingskostnader som inte uppfyller de här kriterierna redovisas som kostnader vartefter de uppkommer. Utvecklingskostnader som tidigare redovisats som en kostnad redovisas inte som en tillgång under en efterföljande period.

Utvecklingskostnader för programvara som redovisas som en tillgång skrivs av under den uppskattade nyttjandeperioden, som är mellan 3 och 5 år.

TEUR	Goodwill	Kundrelationer	Varumärke	Utvecklingskostnader	Övrigt	Summa
<b>Anskaffningsvärden</b>						
<b>Per den 1 januari 2021</b>	<b>203 502</b>	<b>100 074</b>	<b>23 308</b>	<b>18 285</b>	<b>7 771</b>	<b>352 940</b>
Förvärv av dotterbolag	19 457	25 511	–	–	–	44 968
Investeringar	–	–	–	357	7 608	7 965
Avyttring	–	–	–	–41	–	–41
Omräkningsdifferenser	1 952	1 752	–99	–71	849	4 383
<b>Per den 31 december 2021</b>	<b>224 911</b>	<b>127 338</b>	<b>23 209</b>	<b>18 530</b>	<b>16 228</b>	<b>410 216</b>
<b>Ackumulerade av- och nedskrivningar</b>						
<b>Per den 1 januari 2021</b>	<b>–</b>	<b>–37 848</b>	<b>–</b>	<b>–15 235</b>	<b>–6 378</b>	<b>–59 461</b>
Förvärv av dotterbolag <sup>1</sup>	–	–2 078	–	–	–	–2 078
Årets avskrivningar	–	–12 552	–	–877	–2 151	–15 580
Omräkningsdifferenser	–	–556	–	–742	290	–1 008
<b>Per den 31 december 2021</b>	<b>–</b>	<b>–53 034</b>	<b>–</b>	<b>–16 854</b>	<b>–8 239</b>	<b>–78 127</b>
<b>Redovisat värde per den 31 december 2021</b>	<b>224 911</b>	<b>74 304</b>	<b>23 209</b>	<b>1 676</b>	<b>7 989</b>	<b>332 089</b>

1) Under 2019 gjordes en justering av Goodwill efter en slutgiltig översikt av de förvärvade nettotillgångarna.

TEUR	Goodwill	Kundrelationer	Varumärke	Utvecklingskostnader	Övrigt	Summa
<b>Anskaffningsvärden</b>						
<b>Per den 1 januari 2021</b>	<b>205 226</b>	<b>100 760</b>	<b>23 122</b>	<b>17 603</b>	<b>7 835</b>	<b>354 547</b>
Investeringar	–	–	–	869	424	1 293
Avyttring	–	–	–	–240	–2	–242
Omräkningsdifferenser	–1 724	–686	186	53	–486	–2 657
<b>Per den 31 december 2021</b>	<b>203 502</b>	<b>100 074</b>	<b>23 308</b>	<b>18 285</b>	<b>7 771</b>	<b>352 940</b>
<b>Ackumulerade av- och nedskrivningar</b>						
<b>Per den 1 januari 2020</b>	<b>–</b>	<b>–26 139</b>	<b>–</b>	<b>–14 086</b>	<b>–4 531</b>	<b>–44 757</b>
Årets avskrivningar	–	–10 878	–	–1 211	–1 947	–14 036
Omräkningsdifferenser	–	–831	–	62	100	–669
<b>Per den 31 december 2020</b>	<b>–</b>	<b>–37 848</b>	<b>–</b>	<b>–15 235</b>	<b>–6 378</b>	<b>–59 461</b>
<b>Redovisat värde per den 31 december 2020</b>	<b>203 502</b>	<b>62 226</b>	<b>23 308</b>	<b>3 050</b>	<b>1 393</b>	<b>293 479</b>

## Not 12 Goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångar, forts.

### Test av nedskrivningsbehov för kassagenererande enheter som omfattar goodwill och varumärken

Test av nedskrivningsbehov ska ske årligen, eller när det finns indikationer på att det kan finnas nedskrivningsbehov. Nedskrivningstesterna som genomfördes i september 2021 gav inga indikationer på nedskrivningsbehov. Sedan dess har det inte funnits några indikationer på nedskrivningsbehov.

Koncernen behandlar de geografiska områdena Europa och Engelskspråkiga marknader som kassagenererande enheter i enlighet med den betydelse som anges i IAS 36 Nedskrivningar.

Beräkningen av nyttjandevärdet grundade sig på följande huvudsakliga antaganden:

Kassaflödena prognostiserades utifrån tidigare erfarenheter, faktiska rörelseresultat samt de treåriga finansiella planerna som godkänts av styrelsen. Efter den prognostiserade perioden på tre år extrapolerar Bolaget kassaflödena baserat på en uppskattad konstant tillväxtfaktor om 2,1 procent, beroende på koncernledningens uppfattning om marknaden. Den årliga omsättningstillväxten i de prognostiserade kassaflödena har baserats på tidigare erfarenheter och förväntningar om framtida förändringar av marknadsförhållandena. Marknadsförhållandena beaktar olika risker och koncernledningens uppskattningar av förändringar på den marknad. Dessa faktorer överstiger inte de genomsnittliga långsiktiga tillväxtnivåerna för de relevanta marknaderna.

Den antagna genomsnittliga årliga intäkstillväxten uppgick till 13,2% för Europa och 15,9% för Engelskspråkiga marknader.

Diskonteringsräntor före skatt har använts för Europa om 10,2 procent (2020: 10,2 procent) och Engelskspråkiga marknader om 9,7 procent (2020: 9,7 procent) vid fastställandet av enheternas återvinningsvärden. Diskonteringsräntorna uppskattades baserat på tidigare erfarenheter, genomsnittlig vägd kapitalkostnad i branschen samt Koncernens branschrelaterade beta, justerat för att avspegla koncernledningens bedömningar av specifika risker hänförliga till enheten.

Rimliga möjliga förändringar i de viktiga antagandena (såsom diskonteringsräntor, intäkter/rörelsemarginal samt slutgiltig tillväxttakt) skulle inte medföra att någon nedskrivning behöver redovisas.

Det bokförda värdet för Goodwill och Varumärken för respektive region uppgick till:

#### Goodwill

TEUR	2021	2020
Europa	160 481	142 407
Engelskspråkiga marknader	64 430	61 095
<b>Summa</b>	<b>224 911</b>	<b>203 502</b>

#### Varumärke

TEUR	2021	2020
Europa	17 669	17 759
Engelskspråkiga marknader	5 540	5 549
<b>Summa</b>	<b>23 209</b>	<b>23 308</b>

Varumärken avser främst *Transcom* och *Xzakt*.

#### Kundrelationer och utvecklingskostnader

Kundrelationer utgörs huvudsakligen av immateriella tillgångar som identifierades under tidigare förvärv, grundat på de diskonterade kassaflöden som förväntas kunna härledas från användningen och den förväntade försäljningen av tillgången, fastställd per förvävsdatumet.

Utvecklingskostnader består av belopp identifierade av koncernledningen där den bedömer att det föreligger tekniska och ekonomiska möjligheter, vilka vanligtvis bestäms med hänvisning till uppnåendet av vissa bestämda milstolpar i enlighet med en etablerad projektledningsmodell. Dessa kostnader är hänförliga till utvecklingen av tillgångar för användning inom Koncernen, ingen indikation på att värdet har minskat för koncernen.

## Not 13 Materiella tillgångar

### Redovisningsprinciper

Samtliga materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde, minskat med avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

Tillkommande utgifter för en tillgång läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmånerna som är förknippade med tillgången kommer att komma Koncernen till godo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer. Avskrivningar på tillgångar beräk-

nas linjärt för att fördela kostnaderna, med avdrag för deras restvärden, över den beräknade nyttjandeperioden. Det sker enligt följande:

• Telefonväxel	5 år
• Inventarier och installationer	3–5 år
• Datorer, maskin- och programvara	3–7 år
• Kontorsförbättringar och övrigt	3–5 år

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperioder granskas, och justeras vid behov, vid redovisningsperiodens slut. En tillgångs redovisade värde skrivs direkt ned till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde är högre än det uppskattade återvinningsvärdet.

TEUR	Telefonväxel	Inventarier	Maskin- och programvara	Kontorsförbättringar	Summa
<b>Anskaffningsvärden</b>					
<b>Per den 1 januari 2021</b>	<b>26 104</b>	<b>28 037</b>	<b>62 750</b>	<b>32 281</b>	<b>149 172</b>
Investeringar	719	2 656	11 981	3 615	18 971
Avyttringar	-67	-266	-496	-167	-996
Omklassificeringar	-	-3	229	-226	-
Omräkningsdifferenser	765	937	-805	2 646	3 543
<b>Per den 31 december 2021</b>	<b>27 521</b>	<b>31 361</b>	<b>73 659</b>	<b>38 149</b>	<b>170 690</b>
<b>Akkumulerade av- och nedskrivningar</b>					
<b>Per den 1 januari 2021</b>	<b>-24 740</b>	<b>-24 287</b>	<b>-50 515</b>	<b>-25 261</b>	<b>-124 802</b>
Årets avskrivningar	-609	-1 395	-6 835	-3 043	-11 882
Avyttringar	64	258	351	31	704
Omklassificeringar	2	-	-2	-	-
Omräkningsdifferenser	-763	-799	369	-933	-2 126
<b>Per den 31 december 2021</b>	<b>-26 046</b>	<b>-26 223</b>	<b>-56 632</b>	<b>-29 206</b>	<b>-138 107</b>
<b>Redovisat värde per den 31 december 2021</b>	<b>1 475</b>	<b>5 138</b>	<b>17 027</b>	<b>8 943</b>	<b>32 583</b>

### Anskaffningsvärden

<b>Per den 1 januari 2020</b>	<b>26 757</b>	<b>26 988</b>	<b>58 253</b>	<b>31 492</b>	<b>143 490</b>
Investeringar	396	2 187	8 308	2 389	13 280
Avyttringar	-85	-553	-1 627	-136	-2 401
Omräkningsdifferenser	-964	-585	-2 184	-1 464	-5 197
<b>Per den 31 december 2020</b>	<b>26 104</b>	<b>28 037</b>	<b>62 750</b>	<b>32 281</b>	<b>149 172</b>

### Akkumulerade av- och nedskrivningar

<b>Per den 1 januari 2020</b>	<b>-25 120</b>	<b>-24 192</b>	<b>-49 246</b>	<b>-23 440</b>	<b>-121 998</b>
Årets avskrivningar	-648	-1 211	-4 754	-2 944	-9 556
Avyttringar	85	548	1 541	63	2 237
Omräkningsdifferenser	943	568	1 944	1 060	4 515
<b>Per den 31 december 2020</b>	<b>-24 740</b>	<b>-24 287</b>	<b>-50 515</b>	<b>-25 261</b>	<b>-124 802</b>
<b>Redovisat värde per den 31 december 2020</b>	<b>1 364</b>	<b>3 750</b>	<b>12 235</b>	<b>7 020</b>	<b>24 369</b>

## Not 14 Kundfordringar

### Redovisningsprinciper

Kundfordringar redovisas i kategorin Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde. Kundfordringar är fordringar utestående från kunderna för tjänster utförda som en del av den löpande verksamheten. Om betalning väntas ske inom ett år eller kortare tid (eller under ett företags normala verksamhetscykel om längre), klassificeras de som kortfristiga fordringar. I annat fall redovisas de som långfristiga fordringar. Kundfordringar redovisas initialt till verkligt värde och värderas därefter till upplupet anskaffningsvärde med hjälp av effektivräntemetoden, minus avsättning för nedskrivningar. Om den förväntade fordringen är kortfristig, görs redovisningen till upplupet anskaffningsvärde utan diskontering. Riskkoncentration är definierad via en materiell del av utestående kundfordringar hänförliga till två av Transcoms kunder. Risken bedöms ändå som låg baserat på historiskt låga kundförluster, nuvarande förhållanden och framåtblickande makroekonomiska förhållanden. Nedskrivning fastställs individuellt. Behovet av nedskrivning tas under övervägande ett specifikt antal dagar efter det att fordringen har förfallit till betalning, eller om Transcom blir medvetet om att motparten har blivit insolvent. Nedskrivningar redovisas som administrativa kostnader i Koncernens resultaträkning. Se not 23 för ytterligare information.

TEUR	2021	2020
Kundfordringar – brutto	93 813	73 880
Förväntade kreditförluster	-580	-792
<b>Kundfordringar – netto</b>	<b>93 233</b>	<b>73 088</b>

Bokfört värde efter avdrag för förväntade kreditförluster antas motsvara ungefärligt verkligt värde.

### Förväntade kreditförluster

TEUR	2021	2020
<b>Per den 1 januari</b>	<b>-792</b>	<b>-459</b>
Reserveringar	139	-313
Nyttjade reserveringar	71	32
Omklassificering	-	-53
Omräkningsdifferenser	2	3
<b>Per den 31 december</b>	<b>-580</b>	<b>-792</b>

### Översikt över åldersanalysen för kundfordringar

TEUR	2021	2020
<30 dagar	8 913	5 674
30–60 dagar	1 399	514
60–90 dagar	84	199
90–120 dagar	407	52
>120 dagar	2 596	1 684
<b>Summa</b>	<b>13 399</b>	<b>8 123</b>

Utestående förfallna kundfordringar har ökat jämfört med föregående år och uppgått till 13 399 tusen euro (8 123) till följd av senarelagda betalningar vid årsskiftet från flertalet kunder. Baserat på tidigare erfarenheter, och dialog med kunderna, ser Transcom en låg risk för signifikanta kundförlusten. Konstaterade kundförluster uppgick till 71 tusen euro (32).

## Not 15 Övriga fordringar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

### Övriga fordringar

TEUR	2021	2020
Momsfordringar	4 455	3 606
Belopp att erhålla från statliga myndigheter	3 564	3 169
Klientmedelsrelaterade fordringar	669	585
Omvärdering av derivat	-	692
Övriga fordringar <sup>1</sup>	4 753	3 908
<b>Summa</b>	<b>13 441</b>	<b>11 960</b>

1) Övriga fordringar hänför sig huvudsakligen till förskottsbetalningar och omvärdering av derivat.

### Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

TEUR	2021	2020
Förutbetalda kostnader	6 992	4 594
Upplupna intäkter	43 807	33 293
<b>Summa</b>	<b>50 799</b>	<b>37 887</b>

## Not 16 Eget kapital

### Aktiekapital

Transcoms aktiekapital per 31 december 2021 är fördelat på 11 937 773 aktier (2020: 11 937 773) med ett kvotvärde på 0,0046 euro cent per aktie (2020: 0.0046 euro cent). Alla aktier berättigar till vardera en röst.

Tillkommande kostnader direkt hänförliga till emission av nya stamaktier eller optioner visas i eget kapital (aktiekapital och övrigt tillskjuten kapital) som ett avdrag, efter skatt, från behållningen.

### Utdelningar

Lämnade utdelningar redovisas som en skuld i koncernredovisningen i den period under vilken utdelningarna beslutats av årsstämman. Alla aktier är berättigade till samma utdelning.

Reserver i egna kapitalet	Reserv kassa- flödessäkring	Reserv för värdering av finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt total resultat	Reserv för omräkning av utländsk verksamhet	Summa
<b>Per den 1 januari 2021</b>	<b>1 360</b>	<b>-1 437</b>	<b>-7 479</b>	<b>-7 557</b>
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländsk verksamhet	-	-	4 067	4 067
Valutaterminskontrakt	-1 149	-	-	-1 149
Omvärdering av förmånsbaserad pensionsskuld	-	-2 042	-	-2 042
<b>Per den 31 december 2021</b>	<b>211</b>	<b>-3 479</b>	<b>-3 412</b>	<b>-6 680</b>

Reserver i egna kapitalet	Reserv kassa- flödessäkring	Reserv för värdering av finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt total resultat	Reserv för omräkning av utländsk verksamhet	Summa
<b>Per den 1 januari 2020</b>	<b>1 541</b>	<b>-746</b>	<b>-4 242</b>	<b>-3 447</b>
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländsk verksamhet	-	-	-3 237	-3 237
Valutaterminskontrakt	-181	-	-	-181
Omvärdering av förmånsbaserad pensionsskuld	-	-691	-	-691
<b>Per den 31 december 2020</b>	<b>1 360</b>	<b>-1 437</b>	<b>-7 479</b>	<b>-7 557</b>

### Transaktioner under common control

En common control transaktion är en överföring av tillgångar eller utbyte av eget kapital inflytande mellan enheter som kontrolleras av samma ultimata moderbolag. IFRS 3 Rörelseförvärv är inte tillämplig på common control transaktioner. Eftersom båda parterna i transaktionen kontrolleras av samma ultimata moderbolag kan inte verkligt värde fastställas på ett tillförlitligt sätt. Således redovisas istället förvärvade tillgångar och skulder till historiska värden. Skillnaden mellan erlagd köpeskilling och det historiska värdet av de förvärvade nettotillgångarna redovisas i rapporten över förändringen i eget kapital.

I september 2021 slutfördes förvärvet av TMS Connected GmbH och TMS Connected Verwaltung GmbH som bidrar med årlig intäkter om 20 miljoner euro. Bolagen förvärvades av Transcoms systerbolag Transcom DACH Holding AB. Eftersom samtliga involverade bolag kontrolleras av samma ultimata moderbolag, Transcom TopCo AB, betraktas förvärvet som en common control transaktion. För mer information se not 24. Transaktionen resulterade i effekt från common control transaktion om 3 311 tusen euro som redovisats i rapporten över förändring i eget kapital.



## Not 17 Räntebärande skulder

### Redovisningsprinciper

Räntebärande skulder klassificeras som övriga finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde, vilket bestäms utifrån den effektivränta som beräknades när skulden togs upp. Detta innebär att över- och undervärden, liksom direkta kostnader i samband med upptagande av lån, periodiseras över skuldens löptid.

Långfristiga räntebärande skulder har en förutsedd förfallotid på mer än ett år, medan kortfristiga räntebärande skulder har en förfallotid på mindre än tolv månader.

TEUR	2021	2020
EUR Revolverande kreditfacilitet	–	–
USD Revolverande kreditfacilitet	–	–
Säkrade obligationer med rörlig ränta	315 000	–
Osäkrade obligationer	–	10 000
Säkerställda obligationer	–	180 000
EUR säkerställd lånefacilitet	–	20 000
Icke avskrivna transaktionskostnader	–8 539	–860
Leasing skuld	32 099	28 815
Upplupen ränta	779	–
Övriga lån	3 205	5 901
<b>Summa</b>	<b>342 544</b>	<b>243 857</b>
Långfristiga räntebärande skulder	307 910	213 411
Kortfristiga räntebärande skulder	2 535	1 632
<b>Summa</b>	<b>310 445</b>	<b>215 043</b>
<b>TEUR</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Långfristiga lease skulder	16 899	16 775
Kortfristiga lease skulder	15 200	12 040
<b>Summa</b>	<b>32 099</b>	<b>28 815</b>
<b>TEUR</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Outnyttjade krediter <sup>1</sup>	40 642	43 374
<b>Summa</b>	<b>40 642</b>	<b>43 374</b>

1) I outnyttjade krediter ingår även outnyttjade limiter i cashpoolerna.

Den 18 juni 2021 emitterade Transcom nya säkerställda obligationer med rörlig ränta om 315 miljoner euro med förfall i december 2026 (Notes), noterade på The International Stock Exchange. Innehavare av obligationen erhåller kvartalsvis kupong om EURIBOR plus 525 bas punkter årligen, begränsat till 0% golv och kvartalsvis reset. Intäkterna från Notes har bland annat använts för förtida inlösen i sin helhet av de seniora säkerställda obligationerna med fast ränta om 180 miljoner, en senior osäkrad obligation (SUFRN) på 10 miljoner euro, ett seniort säkerställt lån på 20 miljoner euro och alla utestående belopp under det superseniore revolverande kreditfacilitetsavtalet (SSRCF) på 45 miljoner euro. Den 18 juni 2021 ingick Transcom också ett nytt superseniort revolverande kreditfacilitetsavtal (New SSRCF) på 45 miljoner euro med förfalldatum i juni 2026. De seniora säkerställda obligationerna med fast ränta om 180 miljoner har i samband med inlösen avnoterats från Nasdaq Stockholm. Den rörliga räntan under Notes baseras på EURIBOR plus en marginal och räntan på New SSRCF baseras på LIBOR, STIBOR och EURIBOR plus en marginal. För New SSRCF åtar sig företaget att uppfylla vissa finansiella covenant om så kallase testvilkor överträds. Ingen överträdelse av testvilkor skedde under 2021. Notes och New SSRCF delar säkerhet och garantier i enlighet med bestämmelserna i ett intercreditor-avtal. Vid ett eventuellt ägarbyte har långgivarna under New SSRCF rätt att säga upp sina åtaganden och innehavare av Notes har rätt att kräva återköp av obligationer.

I juli 2021 erhöles ett nytt lån via BBVA, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, om 1 000 tusen euro.

I tabellen nedan visas förfallostrukturen för koncernens räntebärande skulder inklusive räntor.

TEUR	2021	2020
Mindre än sex månader	8 288	8 235
Mellan sex och tolv månader	8 819	8 237
Mellan ett och två år	17 567	26 261
Mellan två och fem år	356 290	208 224
<b>Summa</b>	<b>390 964</b>	<b>250 957</b>

## Not 18 Pensionsskulder

### Redovisningsprinciper

Koncernföretagen har olika typer av pensionsplaner. Pensionsplanerna fonderas vanligtvis genom försäkringsbolag eller förvaltade fonder, fastställda av periodiska aktuariella beräkningar. Koncernen har både förmånsbestämda och avgiftsbestämda pensionsplaner.

En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken Koncernen betalar fasta avgifter till en separat enhet. Koncernen har inte lagstadgade eller informella förpliktelser att betala ytterligare belopp om fonden inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänför sig till de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder.

En förmånsbestämd plan definieras i normalfallet av det belopp av pensionsförpliktelsen som en anställd erhåller vid pensioneringen, vanligtvis beroende av en eller flera faktorer, såsom ålder, anställningstid och lön. Skulden som redovisas i rapporten över finansiell ställning avseende förmånsbestämda pensionsplaner är nuvärdet av den förmånsbestämda pensionsförpliktelsen vid redovisningsperiodens slut, med avdrag för verkligt värde av planens tillgångar. Den förmånsbestämda förpliktelsen beräknas årligen av oberoende aktuarier med hjälp av PUC-metoden (Projected Unit Credit Method). Nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen fastställs genom att diskontera beräknade framtida kassaflöden med hjälp av räntenivåer från högkvalitativa företagsobligationer som är noterade i den valuta som förmånen kommer att betalas i, och som har löptider som ungefär överensstämmer med villkoren för den relaterade pensionsförpliktelsen.

Aktuariella vinster och förluster som uppkommer genom erfarenhetsbaserade justeringar och förändringar av aktuariella antaganden redovisas i övrigt totalresultat för den period under vilken de uppkommer.

Kostnader för ersättningar efter avslutad anställning redovisas direkt i resultatet, såvida inte förändringarna av pensionsplanen har som villkor att den anställde förblir i tjänst under en specificerad period (intjänandeperioden). I sådana fall skrivs kostnaderna för ersättningar efter avslutad anställning av linjärt under intjänandeperioden.

Koncernen har pensionsplaner i Italien, Filippinerna och USA avseende avgångsvederlag och förmånsbestämda pensionsplaner. En fullständig aktuariell värdering genomfördes den 31 december 2021 av en kvalificerad, oberoende aktuarie förutom i bolaget Awesome pga små belopp. Det finns inga förvaltningsstillgångar knutna till pensionsplanerna i Italien, Filippinerna och/eller USA.

### Avstämning av rapport över finansiell ställning

TEUR	2021	2020
Italien	428	598
Filippinerna	5 085	2 514
USA	1	1
<b>Skuldernas verkliga värde</b>	<b>5 514</b>	<b>3 113</b>

### Analys av belopp som belastar rörelseresultatet

TEUR	2021				2020			
	Italien	Filippinerna	USA	Summa	Italien	Filippinerna	USA	Summa
Kostnader under pågående tjänstgöring	–	358	–	358	–	332	–	332
Kostnader efter tidigare tjänstgöring	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>Summa rörelseresultatsbelastning</b>	<b>–</b>	<b>358</b>	<b>–</b>	<b>358</b>	<b>–</b>	<b>332</b>	<b>–</b>	<b>332</b>

### Analys av belopp som belastar övriga finansiella kostnader

TEUR	2021				2020			
	Italien	Filippinerna	USA	Summa	Italien	Filippinerna	USA	Summa
Ränta på skulder avseende pensionsplaner	–	76	–	76	–	67	–	67
<b>Summa rörelseresultatsbelastning</b>	<b>–</b>	<b>76</b>	<b>–</b>	<b>76</b>	<b>–</b>	<b>67</b>	<b>–</b>	<b>67</b>

### Huvudsakliga antaganden använda av aktuarier för beräkning av de förmånsbestämda pensionsplanerna

%	2021			2020		
	Italien	Filippinerna	USA	Italien	Filippinerna	USA
Löneökningssgrad	2,0	2,0	–	2,0	2,0	–
Diskonteringsränta	0,4–0,6	5,0–5,1	–	0,4–0,6	3,7	–

Antaganden gällande framtida dödstal har gjorts i enlighet med publicerad statistik och erfarenheter i samtliga länder.

### Belopp redovisat i rapporten över finansiell ställning – förändringar i underskott under året

TEUR	2021				2020			
	Italy	Philippines	USA	Total	Italy	Philippines	USA	Total
<b>Per den 1 januari</b>	<b>598</b>	<b>2 514</b>	<b>1</b>	<b>3 113</b>	<b>1 758</b>	<b>1 559</b>	<b>1</b>	<b>3 318</b>
Förändring under året								
Kostnader för tjänstgöring under innevarande år samt regleringar	–	358	–	358	–	332	–	332
Räntekostnad	–	76	–	76	0,2	67	–	67
Kostnader efter tidigare tjänstgöring	–	–	–	–	–	–	–	–
Avgifter	–	–	–	–	–	–105	–	–105
Aktuariella vinster/förluster till följd av förändrade finansiella antaganden	46	1 996	–	2 042	–20	711	–	691
Betalda förmåner	–216	–	–	–	–1 140	–	–	–1 140
Omräkningsdifferenser	–	141	–	141	–	–50	–	–50
<b>Per den 31 december</b>	<b>428</b>	<b>5 085</b>	<b>1</b>	<b>5 514</b>	<b>598</b>	<b>2 514</b>	<b>1</b>	<b>3 113</b>

## Not 18 Pensionsskulder, forts.

Den italienska skulden skulle öka med 28 TEUR (39) om diskonteringsräntan sänktes med 0,5 procent. En ökning med samma procentsats skulle sänka skulden med 25 TEUR (35).

Den filippinska skulden skulle öka med 143 TEUR (162) om diskonteringsräntan sänktes med en procentenhet. En ökning med samma procentsats skulle sänka skulden med 192 TEUR (189). Om inflationsantagandet i Filippinerna skulle öka med en procentenhet, ökar skulden med 116 TEUR (168), medan motsvarande minskning sänker skulden med 195 TEUR (194).

### Alecta

Åtaganden för ålderspension och familjepension för tjänstemän i Sverige tryggas genom en försäkring i Alecta.

Företag som redovisar enligt IFRS ska redovisa ersättningar till anställda enligt IAS 19. Premiebetald ITP 2 i Alecta går ej att redovisa enligt IFRS / IAS 19. Det betyder att företag som betalar premier för förmånsbestämd ITP 2 Ålderspension och / eller Familjepension, ska redovisa kostnaderna som avgiftsbestämda. Detta enligt rådet för finansiell rapportering. Anledningen till att man ej kan redovisa avgifterna enligt IFRS / IAS 19 är att för merparten av de intjänade pensionsförmånerna saknas hos Alecta information om fördelning av intjänandet mellan arbetsgivare. Hela intjänandet är istället registrerat på den sista arbetsgivaren. Alecta saknar därför möjlighet att göra en exakt fördelning av tillgångar och avsättningar till respektive arbetsgivare. Dessutom saknas ett i alla avseende fastställt regelverk för hur eventuella överskott eller underskott som kan uppkomma ska hanteras.

## Not 19 Avsättningar

### Redovisningsprinciper

Avsättningar för omstruktureringar kostnader, rättsliga anspråk och övriga förpliktelser redovisas när: Koncernen har en aktuell legal eller informell förpliktelse som ett resultat av tidigare händelser; det är sannolikt att det kommer att krävas ett utflöde av resurser för att reglera förpliktelserna; det går att göra en tillförlitlig uppskattning av beloppet. Avsättningar för omstruktureringar består av viten för brutna leasingavtal samt avgångsvederlag till de anställda. Avsättningar redovisas inte för framtida rörelseförkluster.

Avsättningar värderas till nuvärdet av de kostnader som förväntas krävas för att reglera skulden med hjälp av en ränta före skatt som speglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidvärde och riskerna som är specifika för förpliktelserna.

TEUR	Rättsliga och skattekrav	Omstrukturering	Övrigt <sup>1</sup>	Summa
<b>Per den 1 januari 2021</b>	<b>10 534</b>	<b>200</b>	<b>14 082</b>	<b>24 816</b>
Gjorda avsättningar	62	5 805	15 835	<b>21 702</b>
Nyttjade avsättningar	–	–4 179	–12 050	<b>–16 229</b>
Återförda avsättningar	–66	–1 114	–73	<b>–1 253</b>
Omräkningsdifferenser	–	–	783	<b>783</b>
<b>Per den 31 december 2021</b>	<b>10 530</b>	<b>712</b>	<b>18 577</b>	<b>29 819</b>
Långfristiga avsättningar	–	–	10 050	<b>10 050</b>
Kortfristiga avsättningar	10 530	712	8 527	<b>19 769</b>
<b>Summa</b>	<b>10 530</b>	<b>712</b>	<b>18 577</b>	<b>29 819</b>

TEUR	Rättsliga och skattekrav	Omstrukturering	Övrigt <sup>2</sup>	Summa
<b>Per den 1 januari 2020</b>	<b>11 922</b>	<b>2 073</b>	<b>20 409</b>	<b>34 404</b>
Gjorda avsättningar	1 716	–	1 605	<b>3 322</b>
Nyttjade avsättningar	–	–273	–6 789	<b>–7 062</b>
Omklassificering inom kortfristiga skulder <sup>3</sup>	–3 069	–828	–36	<b>–3 933</b>
Återförda avsättningar	–34	–770	–	<b>–804</b>
Omräkningsdifferenser	–	–2	–1 108	<b>–1 110</b>
<b>Per den 31 december 2020</b>	<b>10 534</b>	<b>200</b>	<b>14 082</b>	<b>24 816</b>
Långfristiga avsättningar	–	–	157	<b>157</b>
Kortfristiga avsättningar	10 534	200	13 926	<b>24 659</b>
<b>Summa</b>	<b>10 534</b>	<b>200</b>	<b>14 082</b>	<b>24 816</b>

1) Övriga avsättningar per 31 december 2021 var relaterade till förväntade framtida betalningar av kostnader för nya kontrakt samt tilläggsköpeskillingar hänförliga till förvärvet av City Connect.

2) Övriga avsättningar per 31 december 2020 består främst av tilläggsköpeskillingar hänförliga till förvärvet av Awesome.

## Not 20 Övriga skulder

TEUR	2021	2020
Momsskulder	8 929	2 352
Sociala kostnader	10 422	8 292
Skulder till offentliga myndigheter	1 247	4 808
Skulder till anställda	4 028	3 343
Statliga stödprogram till följd av COVID-19	12 146	11 747
Övriga kortfristiga skulder	6 847	2 636
<b>Summa</b>	<b>43 619</b>	<b>33 177</b>

## Not 21 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

TEUR	2021	2020
Upplupna personalrelaterade kostnader	26 944	26 633
Övriga upplupna kostnader <sup>1</sup>	17 555	19 902
Förutbetalda intäkter	9 162	80
<b>Summa</b>	<b>53 661</b>	<b>46 615</b>

1) Övriga upplupna kostnader hänförs sig främst till tillfälliga agenter, underleverantörer och hyror.

## Not 22 Åtaganden och eventalförpliktelser

### Redovisningsprinciper

En eventalförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

### Eventalförpliktelser

Koncernen har eventalförpliktelser hänförliga till rättstvister och rättsliga krav som uppkommer som en del av den löpande verksamheten. Koncernens integrerade och globala verksamhet kan medföra komplexitet samt förseningar i fastställandet av koncernens skattemässiga ställning, vilket kan i vissa fall leda till tvister med skattemyndigheterna. I dessa tvister kan skattemyndigheterna ifrågasätta och invända mot koncernens antagna skatteposition. Tvister med skattemyndigheterna kan leda till rättegångsprovning vid domstol med utdragna skatteprocesser som följd. Per den 31 december 2021 är elva koncernföretag föremål för skatterevisjoner. 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 2021 osäkra skattepositioner till 932 tusen euro (2020: 3 844)

Koncernen har inga väsentliga eventalförpliktelser per 31 december 2021. Utöver ovanstående skatterisker kan koncernen omfattas av andra skattekrav för vilka risken för framtida ekonomiska utflöden för närvarande anses vara marginell.

## Not 23 Mål och policyer för riskhantering av finansiella instrument

De främsta riskerna som uppkommer i samband med Koncernens finansiella instrument är likviditetsrisker, kredit- och motpartsrisker, valutarisiker, samt ränterisker. Styrelsen granskar och godkänner policyer för att hantera samtliga risker som sammanfattas nedan.

### Ledningens kontroller och processer

Styrelsen har det övergripande ansvaret för att fastställa Koncernens mål och policyer avseende finansiella risker, med målet att skapa policyer som har till syfte att i möjligaste mån minska riskerna, utan att detta får alltför stor påverkan på Koncernens konkurrenskraft och flexibilitet. Styrelsen har delegerat befogenheten att utforma och driva de tillhörande processerna till Koncernens finansavdelning.

Riskexponeringen övervakas och rapporteras till ledningen kvartalsvis, tillsammans med nödvändiga åtgärder när toleransnivåerna har uppnåtts.

För redovisningen av marknadsrisker kräver IFRS 13 en känslighetsanalys som visar effekterna av hypotetiska förändringar i relevanta riskvariabler i resultaträkningen och eget kapital.

### Ränterisker

Koncernens exponering för risker i förändringar i marknadsräntor är främst hänförlig till lån under det säkerställda lånefacilitets-avtalet. Räntan på lån under faciliteten beräknas som IBOR plus en marginal.

Ränterisken är inte säkrad i nuläget, vare sig genom derivatinstrument eller på annat sätt.

Om räntan i euro skulle öka med 10 procent, skulle det få en effekt på resultatet före skatt med 1 657 tusen euro. Detta under förutsättning att övriga variabler hålls konstanta när det gäller Koncernens resultat före skatt (till följd av lån med rörlig ränta). Det sker ingen väsentlig påverkan på Koncernens eget kapital.

### Valutarisker

Följande huvudsakliga valutakurser har använts för att räkna om transaktionerna i utländska valutor till euro i de finansiella rapporterna.

### Valutakurser

Valuta	2021		2020	
	Genomsnittlig kurs	Slutkurs	Genomsnittlig kurs	Slutkurs
US dollar, USD	1,19	1,13	1,15	1,23
Svenska kronor, SEK	10,15	10,25	10,48	10,03
Filippinska pesos, PHP	58,38	57,76	56,78	59,13

Eftersom Koncernen bedriver internationell verksamhet är Koncernen föremål för två sorters valutarisker:

Transaktionsrisker kan uppkomma när Koncernen fakturerar kunder i en valuta och måste betala för sina kostnader i en annan valuta. Koncernen strävar efter att minimera dessa förändringar genom att matcha intäktens valuta med kostnadernas valuta, genom att förhandla om prisjusteringar och/eller indexering av avtal till valutakurser, samt genom att implementera säkringsinstrument från fall till fall, under nära övervakning av Styrelse och Revisionskommitté. Den största exponering är i Filippinerna, med exponering PHP mot USD. Under 2021 har 40 procent (2020: 40 procent) av det förväntade nettoflödet av försäljning och kostnader säkrats genom köp av terminskontrakt för en period av 6 till 12 månader.

Omräkningsrisker är en följd av omräkningar av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader, noterade i en valuta som inte är Koncernens rapportvaluta, till Koncernens rapportvaluta, som är euro. Under 2021 var 53,4 (2020: 56,7) procent av Koncernens omsättning i valutor som inte var Koncernens rapportvaluta. Styrelsen har beslutat att inte säkra dessa exponeringar, då de inte utgör någon direkt exponering mot kassaflödet.

Beträffande Koncernens egna kapital skulle en tioprocentig förändring av valutakurserna per den 31 december 2021 ha haft följande påverkan på Koncernens egna kapital: EUR gentemot USD  $-4\,735/+5\,787$  tusen euro och EUR gentemot SEK med  $-3\,139/+3\,837$  tusen euro. Exponeringar mot övriga valutor skulle inte ha haft någon substantiell inverkan för Koncernen.

När det gäller Koncernens nettovinst skulle en tioprocentig förändring av de genomsnittliga valutakurserna under 2021 ha haft följande påverkan på Koncernens nettovinst: EUR gentemot USD  $-675/+825$  tusen euro och gentemot SEK med  $-25/+31$  tusen euro. Exponeringar mot övriga valutor har inte haft någon substantiell inverkan för Koncernen.

### Kredit/och motpartsrisker

Med avseende på kreditrisker som härrör från Koncernens finansiella tillgångar, som består av behållning från kreditförsäljning samt likvida medel, härrör Koncernens exponering för kreditrisker från konkurs från motpartens sida, med en maximal exponering motsvarande redovisat värde för dessa instrument.

Innan nya konton godtas, och närhelst det är praktiskt genomförbart, utförs kreditprovningar med hjälp av en ansedd extern källa. Kreditrisken granskas på månadsbasis av högsta ledningen, och korrigeringar åtgärder vidtas om de på förhand överenskomna gränserna skulle ha överskridits. Motpartsrisken avseende banker dämpas genom att Koncernens likviditetshandling koncentreras till ett begränsat antal av de främsta bankerna i var och en av de regioner där Koncernen bedriver verksamhet.

En vidare analys av bruttokundfordringar, avsättningar och en åldersanalys av nettokundfordringar återfinns i not 14. Den maximala exponeringen för kreditrisk utgörs av det redovisade värdet för samtliga finansiella tillgångar i resultaträkningen.

### Likviditetsrisker

Likviditetsrisken härrör från Koncernens hantering av rörelsekapitalet, samt från finansiella avgifter och huvudsakliga återbetalningar på Koncernens skuldinstrument.

Koncernen övervakar den här risken genom att använda sig av en konsoliderad kassaflödesmodell för att kunna identifiera toppar och behov inom likviditeten, samt för att identifiera fördelar som går att uppnå genom kontrollerade placeringar samt ett utnyttjande av tillgängliga medel.

En betydande motverkande faktor avseende Koncernens likviditetsrisk är den utnyttjade delen av den revolverande kreditfaciliteten som beskrivs i not 17, samt andra finansieringskällor som från tid till annan kan implementeras av Koncernen. Den utnyttjade delen av den revolverande kreditfaciliteten uppgick per den 31 december 2021 till 40 642 tusen euro inklusive utnyttjad cash pool limit (2020: 43 374 tusen euro inklusive utnyttjad cash pool limit). Likviditetsrisken anses vara stabil och styrelsen anser att det kapital som krävs för att uppfylla bolagets åtaganden kommer att vara tillgängligt under räkenskapsåret 2022.

## Not 23 Mål och policyer för riskhantering av finansiella instrument, forts.

### Klassificering av Koncernens finansiella tillgångar och skulder

2021 <sup>1</sup> TEUR	Finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultat-räkningen <sup>1</sup>	Derivat avseende kassaflödessäkringar	Summa redovisat värde	Nivå <sup>3</sup>
<b>Finansiella tillgångar</b>					
Övriga fordringar	5 869	–	–	5 869	
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>5 869</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>5 869</b>	
Kundfordringar	93 233	–	–	93 233	
Övriga fordringar inkl. upplupna intäkter	57 248	–	–	57 248	
Likvida medel	39 236	–	–	39 236	
<b>Summa finansiella omsättningstillgångar</b>	<b>189 717</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>189 717</b>	
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>195 586</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>195 586</b>	
<b>Finansiella skulder</b>					
Räntebärande skulder	307 910	–	–	307 910	
Leasingskulder	16 900	–	–	16 900	
Avsättningar <sup>2</sup>	5 439	4 611	–	10 050	3
<b>Summa långfristiga finansiella skulder</b>	<b>330 249</b>	<b>4 611</b>	<b>–</b>	<b>334 860</b>	
Räntebärande skulder	2 535	–	–	2 535	
Leasingskulder	15 200	–	–	15 200	
Avsättningar <sup>2</sup>	14 915	4 854	–	19 769	3
Leverantörsskulder	17 638	–	–	17 638	
Övriga skulder inkl. upplupna kostnader <sup>4</sup>	86 733	–	1 385	88 118	2
<b>Summa kortfristiga finansiella skulder</b>	<b>137 021</b>	<b>4 854</b>	<b>1 385</b>	<b>143 260</b>	
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>467 270</b>	<b>9 465</b>	<b>1 385</b>	<b>478 120</b>	
<b>2020<sup>1</sup> TEUR</b>					
<b>Finansiella tillgångar</b>					
Övriga fordringar	2 801	–	–	2 801	
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>2 801</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>2 801</b>	
Kundfordringar	73 088	–	–	73 088	
Övriga fordringar inkl. upplupna intäkter	41 193	–	692	41 885	2
Likvida medel	13 663	–	–	13 663	
<b>Summa finansiella omsättningstillgångar</b>	<b>127 944</b>	<b>–</b>	<b>692</b>	<b>128 636</b>	
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>130 745</b>	<b>–</b>	<b>692</b>	<b>131 437</b>	
<b>Finansiella skulder</b>					
Räntebärande skulder	213 411	–	–	213 411	
Leasingskulder	16 775	–	–	16 775	
Avsättningar	157	–	–	157	
<b>Summa långfristiga finansiella skulder</b>	<b>230 343</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>230 343</b>	
Räntebärande skulder	1 632	–	–	1 632	
Leasingskulder	12 040	–	–	12 040	
Avsättningar	11 258	13 401	–	24 659	3
Leverantörsskulder	20 120	–	–	20 120	
Övriga skulder inkl. upplupna kostnader	52 477	–	–	52 477	
<b>Summa kortfristiga finansiella skulder</b>	<b>97 527</b>	<b>13 401</b>	<b>–</b>	<b>110 928</b>	
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>327 870</b>	<b>13 401</b>	<b>–</b>	<b>341 271</b>	

1) Det redovisade värdet motsvarar det verkliga värdet med undantag för räntebärande skulder för vilka verkligt värde är 65 947 tusen euro (35 913) högre än det redovisade värdet.

2) Verkligt värde för avsättningar skulder har beräknats genom användandet av DCF värderingsmodell. Värderingen kräver att ledningen gör vissa uppskattningar, inklusive uppskattade kassaflöden, diskonteringsränta, kreditrisk och volatilitet. Uppskattningarna kan göras med rimlighet och användas i ledningens bedömning av verkligt värde för dessa avsättningar. Avsättningar per 31 Dec 2021 inkluderar potentiell tilläggsköpeskilling för förvärvet av CityConnect. Dessa är baserade på vissa EBITDA-mål för 2021–2022. Det nominella beloppet för avsättningen är 5 000 tusen euro för 2022 och 5 000 tusen euro för 2023. Under 2021 har 13 694 tusen euro betalats hänförligt till återstående tilläggsköpeskilling för förvärvet av Awesome OS.

3) Det har inte skett någon omklassificering mellan nivå 1 och nivå 2 under 2021.

4) Verkligt värde på derivat för kassaflödessäkringar är härledda från noterade marknadspriser på aktiva marknader.

#### Värderingsteknik, nivå 2

Verkligt värde för derivat för kassaflödessäkringar fastställs genom marknadsnoterade forwardväxelkurser på balansdagen och beräkningar av nuvärdet baseras på avkastningskurvor för motparter med hög kreditvärdighet inom respektive valuta.

#### Värderingsteknik, nivå 3

Avsättningar för tilläggsköpeskillingar hänförligt till förvärv av andra bolag som inte värderas med hjälp av observerbara marknadsdata, såsom marknadspriser eller modeller.

**Not 23 Mål och policyer för riskhantering av finansiella instrument, forts.****Finansiella skulder, nivå 3**

TEUR	2021	2020
Per den 1 januari	13 401	19 912
Tillkomna	9 344	–
Utbetalt	–13 675	–6 781
Förändringar i verkligt värde	395	270
<b>Per den 31 december</b>	<b>9 465</b>	<b>13 401</b>

**Redovisningsprinciper****Långfristiga fordringar och övriga fordringar**

Långfristiga fordringar och övriga fordringar redovisas i kategorin Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde och värderas till sitt diskonterade nuvärde, om deras förväntade förfalltid överstiger 12 månader. Om förfalltiden är kortare, värderas de till anskaffningsvärde.

**Likvida medel**

Likvida medel består av kassamedel samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut samt övriga kortfristiga placeringar med en ursprunglig löptid på tre månader eller mindre. I Koncernens rapport över finansiell ställning redovisas checkräkningskrediter under räntebärande skulder inom kortfristiga skulder.

**Leverantörsskulder**

Leverantörsskulder klassificeras i kategorin finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde. Leverantörsskulder har kort förväntad löptid och värderas utan diskontering till nominellt belopp.

**Derivat för kassaflödessäkringar**

Derivat avseende kassaflödessäkringar klassificeras under kategorin säkringsredovisning. Säkringsderivatinstrumentet avser försäljning och inköp av terminskontrakt för en period av normalt 6 till 12 månader.

Säkringsderivatinstrumentet redovisas till verkligt värde varje period då den effektiva delen av förändringen redovisas i övrigt totalresultat och presenteras i eget kapital. Skillnaden mellan den effektiva delen av förändringen i säkringsderivatinstrumentet och hela förändringen i verkligt värde (ineffektiv del) redovisas i resultaträkningen. Förändringen i verkligt värde för säkringsinstrumentet som överförs till övrigt totalresultat omklassificeras till resultaträkning under samma period som den säkrade posten påverkar resultaträkningen och redovisas i omsättning.

**Övriga skulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter**

Övriga skulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

**Förfallostruktur för Koncernens finansiella tillgångar och skulder**

TEUR	2021			2020		
	<1 år	1–5 år	Verkligt värde	<1 år	1–5 år	Verkligt värde
<b>Finansiella tillgångar</b>						
Övriga fordringar	–	5 869	5 869	–	2 801	2 801
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	–	<b>5 869</b>	<b>5 869</b>	–	<b>2 801</b>	<b>2 801</b>
Kundfordringar	93 233	–	93 233	73 088	–	73 088
Övriga fordringar inkl. upplupna intäkter	57 248	–	57 248	41 885	–	41 885
Likvida medel	39 236	–	39 236	13 663	–	13 663
<b>Summa finansiella omsättningstillgångar</b>	<b>189 717</b>	–	<b>189 717</b>	<b>128 636</b>	–	<b>128 636</b>
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>189 717</b>	<b>5 869</b>	<b>195 586</b>	<b>128 636</b>	<b>2 801</b>	<b>131 437</b>
<b>Finansiella skulder</b>						
Räntebärande skulder	–	373 857	373 857	–	234 484	234 484
Leasingskulder	–	16 900	16 900	–	16 775	16 775
Avsättningar	–	10 050	10 050	–	157	157
<b>Summa långfristiga finansiella skulder</b>	–	<b>400 807</b>	<b>400 807</b>	–	<b>251 416</b>	<b>251 416</b>
Räntebärande skulder	17 107	–	17 107	16 472	–	16 472
Leasingskulder	15 200	–	15 200	12 040	–	12 040
Avsättningar	19 769	–	19 769	24 659	–	24 659
Leverantörsskulder	17 638	–	17 638	20 120	–	20 120
Övriga skulder inkl. upplupna kostnader	88 118	–	88 118	52 477	–	52 477
<b>Summa kortfristiga finansiella skulder</b>	<b>157 832</b>	–	<b>157 832</b>	<b>125 768</b>	–	<b>125 768</b>
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>157 832</b>	<b>400 807</b>	<b>558 639</b>	<b>125 768</b>	<b>251 416</b>	<b>377 184</b>

## Not 24 Rörelseförvärv

### Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen omfattar de koncernbolag över vilka Koncernen har bestämmande inflytande. Bestämmande inflytande uppnås när Koncernen är exponerad för, eller har rätt till, en rörlig avkastning från sitt engagemang i företaget och kan påverka denna avkastning genom sitt inflytande i företaget. Här utgår man från antagandet att en majoritet av rösterna ger bestämmande inflytande. Koncernbolag konsolideras till fullo från det datum då bestämmande inflytande uppnåtts. Konsolideringen upphör från det datum då bestämmande inflytande ej längre föreligger. Koncernredovisningen är upprättad enligt förvärvsmetoden, vilket innebär att förvärv av ett koncernbolag betraktas som en transaktion där Koncernen indirekt förvärvat koncernbolagets tillgångar och övertar dess skulder och eventalförpliktelser.

I Koncernens eget kapital ingår därmed endast den del av koncernbolagens eget kapital som tillkommit efter förvärvet. Det koncernmässiga anskaffningsvärdet fastställs genom en förvärvsanalys i anslutning till förvärvet. I analysen fastställs dels anskaffningsvärdet för andelarna eller rörelsen, dels det verkliga värdet på förvärvsdagen av förvärvade identi-

fierbara tillgångar samt övertagna skulder och eventalförpliktelser. Anskaffningsvärdet för koncernbolagsaktierna respektive rörelsen utgörs av vederlagets verkliga värden per överlåtelsedagen. I anskaffningsvärdet inkluderas villkorade köpeskillingar som skuldförts till verkligt värde per förvärvstidpunkten. Rörelseförvärv redovisas enligt förvärvsmetoden. Identifierade förvärvade tillgångar och övertagna skulder värderas till verkligt värde vid förvärvstillfället. Den positiva skillnaden mellan köpeskillingen och nettovärdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder till verkligt värde och eventalförpliktelser redovisas som goodwill.

Förvärvad goodwill hänför sig till underliggande stabil intjäningsförmåga som bolagen haft under det sista året, den ansedda tillväxtpotentialen i intjäningskopplats till framtida kunder och synergier samt den tillkommande personalstyrkan i de förvärvade bolagen. Om de förvärvade bolagen hade konsoliderats från och med den 1 januari 2021 hade koncernens intäkter uppgått till 643 miljoner euro, och resultat före skatt till -3 miljoner euro.

TEUR	2021	2020
Erlagd köpeskilling	3 521	-
Erlagd köpeskilling, tidigare års förvärv	13 675	6 781
Förvärvad kassa	-9 128	-
<b>Kassaflöde från förvärv av dotterbolag, netto</b>	<b>8 068</b>	<b>6 781</b>
Avsättning för tilläggsköpeskillingar, kortfristig, verkligt värde <sup>1</sup>	4 672	-
Avsättning för tilläggsköpeskillingar, långfristig, verkligt värde <sup>1</sup>	4 306	-
Övrigt vederlag, ej kontant	3 000	-
<b>Total köpeskilling</b>	<b>20 046</b>	<b>-</b>
<b>Fördelning av köpeskillingen:</b>		
Förvärvade nettotillgångar	-10 807	-
Negativ goodwill, redovisad som Övrig intäkt i Resultaträkningen	-681	-
Goodwill	4 102	-
Kundrelationer	17 196	-
Uppskjuten skatteskuld	-3 439	-
Betalning av tidigare avsättningar för tilläggsköpeskillingar	13 675	-
<b>Summa</b>	<b>20 046</b>	<b>-</b>

1) Per den 31 december 2021, uppgick det bokförda värdet för långfristig avsättning och kortfristig avsättning för tilläggsköpeskillingar till 4 395 tusen euro respektive 4 769 tusen euro.

Under det första kvartalet 2021 genomfördes den sista betalningen om 13,7 miljoner euro, avseende Awesomeförvärvet 2018.

Den 1 juli tog Transcom över två kontaktcenter i Essen och Berlin med 600 anställda vid avtalstillfället med Telefónica Deutschland/O2. Transaktionen inbegriper även en överenskommelse om att fortsätta tillhandahållatjänster till Telefónica från de två siterna under de närmaste tre åren.

Den 29 juli färdigställdes förvärvet av 100% av City Connect, främst inriktat på den tyska marknaden med leveranser från Balkan. City Connect har en årlig omsättning om 15 miljoner euro och tvåsiffrig lönsamhet samt stark tillväxt.

## Not 25 Jämförelsestörande poster

TEUR	2021	2020
Omstruktureringskostnader	-9 512	-20 812
Transaktionsrelaterade jämförelsestörande poster	-378	-1 595
<b>Summa</b>	<b>-9 890</b>	<b>-22 406</b>
varav avskrivningar	-147	-
<b>Summa exkl. avskrivningar</b>	<b>-9 743</b>	<b>-22 406</b>

Jämförelsestörande poster uppgick till -9 890 tusen euro (-22 406). Detta inkluderar kostnader för onerösa leasingkontrakt till följd av övergången till en permanent arbeta-hemifrån-model, kostnader för omstruktureringsprogrammet i Spanien, omstruktureringskostnader för overheadbesparingar, kostnader hänförlig till tyfonen Odette i december i Filippinerna samt transaktionskostnader för förvärvet av City Connect och konsolideringen av TMS.

### Common control transaktioner

I september slutförde Transcom förvärvet av 100% av TMS Connected GmbH and TMS Connected Verwaltung GmbH som adderar ytterligare årliga intäkter om 20 miljoner euro. Bolagen förvärvades från Transcoms systembolag Transcom DACH Holding AB. Eftersom alla bolagen kontrolleras av samma ultimata moderbolag, Transcom TopCo AB, anses förvärvet utgöra en common control transaktion varvid IFRS 3 Rörelseförvärv inte är applicerbar.

TEUR	2021	2020
Erlagd köpeskilling	17 025	-
Förvärvad kassa	-1 399	-
Kassaflöde från common control transaktioner, netto	<b>15 626</b>	<b>-</b>
<b>Total köpeskilling</b>	<b>15 626</b>	<b>-</b>
Förvärvade nettotillgångar	-614	-
<b>Bokfört värde i det ultimata moderbolaget på förvärvsdagen:</b>		
Kundrelationer	6 237	-
Uppskjuten skatt	-1 996	-
Goodwill	15 310	-
<b>Eget kapital, effekter från common control transaktioner</b>	<b>3 311</b>	<b>-</b>
Kassaflöde från förvärv av dotterbolag, netto	8 068	-
Kassaflöde från common control transaktioner, netto	-15 626	-
<b>Summa</b>	<b>23 694</b>	<b>-</b>

### Operativa jämförelsestörande poster

TEUR	2021	2020
Kostnad för sålda varor och tjänster	-6 471	-3 567
Administrationskostnader	-2 374	-17 245
Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader	-667	-
<b>Summa</b>	<b>-9 512</b>	<b>-20 812</b>

### Transaktionsrelaterade jämförelsestörande poster

TEUR	2021	2020
Administrationskostnader	-378	-219
Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader	-	-1 376
<b>Summa</b>	<b>-378</b>	<b>-1 595</b>

**Not 26 Förändringar i skulder från finansieringsverksamheten**

2021, TEUR	Per den 1 januari	Förvärvade balanser från dotterbolag	Kassaflöden netto	Valutakursförändringar	Lånekostnader	Övriga ej kassaflödespåverkande förändringar	Per den 31 december
Lån	214 883	–	102 284	93	–9 323	2 376	<b>310 313</b>
Övriga lån	159	–	–27	–	–	–	<b>132</b>
Leasingskuld	28 815	1 300	–15 801	111	–	17 675	<b>32 100</b>
<b>Summa</b>	<b>243 857</b>	<b>1 300</b>	<b>86 456</b>	<b>204</b>	<b>–9 323</b>	<b>20 051</b>	<b>342 545</b>

2020, TEUR	Per den 1 januari	Förvärvade balanser från dotterbolag	Kassaflöden netto	Valutakursförändringar	Lånekostnader	Övriga ej kassaflödespåverkande förändringar	Per den 31 december
Lån	214 536	–	–82	533	–	–104	<b>214 883</b>
Övriga lån	185	–	–26	–	–	–	<b>159</b>
Leasingskuld	27 466	–	–12 341	–1 635	–	15 325	<b>28 815</b>
<b>Summa</b>	<b>242 186</b>	<b>–</b>	<b>–12 449</b>	<b>–1 102</b>	<b>–</b>	<b>15 221</b>	<b>243 857</b>

**Not 27 Ställda panter och garantier**

Aktier i materiella dotterbolag har ställts som säkerhet för låneavtalet uppgående till 223 122 tusen euro (2020: 211 264 tusen euro). En del av New SSRFCF avtalet används för bankgarantier samt cashpools limiter. Per den 31 december 2021 hade Koncernen utestående bankgarantier till en summa av 5 604 tusen euro (2020: 4 778 tusen euro) varav 4 264 tusen euro under New SSRFCF. Bolaget stödjer också sina koncernbolag genom garantier som utfärdas som en del av den löpande verksamheten.

**Not 28 Transaktioner med närstående****Redovisningsprinciper**

Närstående parter definieras som bolag eller individer som har ett kontrollerande inflytande över Transcom, däribland andra bolag som ägs av Altor Fund IV, dotterbolag samt ledande befattningshavare och styrelseledamöter, inklusive deras respektive familjemedlemmar.

Upplysning lämnas för transaktioner som har resulterat i en överföring av tillgångar, tjänster eller förpliktelser mellan närstående parter, oberoende om ett pris har erlagts.

**Transaktioner med närstående**

I Augusti 2021 förvärvade Transcom TMS Connected GmbH o Co KG, ett systerbolag utanför koncernen. Förvärvet betraktas som ett en common control transaktion. För ytterligare information, se note 16 och 24. Fram till tidpunkten för förvärvet sålde koncernen tjänster till TMS uppgående till 1 318 tusen euro (2020: 4 964)

Under 2021 har Transcom erhållit ränteintäkter om 137 tusen euro avseende ett lån till Transcom TopCo AB om 1 140 tusen eur, som återbetalades i juni 2021. Vid årets utgång har Transcom ett utestående lån till Transcom TopCo AB om 2 200 tusen euro med tillkommande upplupen ränta om 46 tusen euro.

Övriga transaktioner med Altor utgörs av konsultarvoden och legala kostnader uppgående till 272 tusen euro (2020: 102). För ersättning till styrelsen och ledande befattningshavare, se not 6.

**Not 29 Händelser efter redovisningsperioden****Redovisningsprinciper**

Om händelser inträffar som är väsentliga, men som inte har beaktats när beloppen i rapporten över koncernens totalresultat eller rapporten över koncernens finansiella ställning fastslås, kommer upplysningar tillhandahållas som ger information om händelsens art, samt om möjligt, den uppskattade finansiella effekten. Väsentlighet definieras som underlåtenhet av information som skulle kulla påverka ekonomiska beslut som användare fattar med utgångspunkt från den finansiella rapporten.

Väsentliga händelser som bekräftar omständigheter som existerade på balansdagen och som inträffade efter balansdagen, men före tidpunkten för godkännande av årsredovisningen kommer att beloppen årsredovisningen justeras. Väsentliga händelser som bekräftar omständigheter som existerade på balansdagen och som inträffade

**Händelser efter balansdagen**

Transcom har inga siter eller anställda i Ryssland, Belarus eller Ukraina och inte heller några ryska eller belarusiska kunder. Vår exponering är begränsad till elva konsulter från en tredje part i Ukraina samt två internationella kunder med ett fåtal supporttjänster utförda på ryska från Baltikum och Serbien och betalda av kundens lokala dotterbolag i Ryssland.

Transcom har inte på något väsentligt sätt påverkats av situationen och den har inte heller haft någon direkt påverkan på de tjänster vi utför åt våra kunder. Det är dock svårt att vid denna tidpunkt bedöma de fulla effekterna av invasionen och de därav följande sanktionerna på den globala ekonomin.



# Moderbolaget – Resultaträkning

Januari–december

TEUR	Not	2021	2020
Omsättning	A2	5 553	3 303
<b>Bruttoresultat</b>		<b>5 553</b>	<b>3 303</b>
Administrationskostnader	A3, A4	-5 191	-3 410
Övriga rörelsekostnader		-3	-25
<b>Rörelseresultat</b>		<b>359</b>	<b>-131</b>
Ränteintäkter och liknande intäkter	A5	8 443	5 920
Räntekostnader och liknande kostnader	A5	-22 814	-15 113
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-14 012</b>	<b>-9 324</b>
Skatt	A6	-	-
<b>Årets resultat<sup>1</sup></b>		<b>-14 012</b>	<b>-9 324</b>

1) Årets resultat motsvarar totalresultat.

# Moderbolaget – Balansräkning

TEUR	Not	December 31, 2021	December 31, 2020
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier i koncernföretag	A7	281 919	278 919
Fordringar hos koncernföretag		168 243	91 809
Övriga fordringar	A13	2 246	–
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	A10	<b>452 408</b>	<b>370 728</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>452 408</b>	<b>370 728</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Fordringar hos koncernföretag		3 185	2 431
Övriga fordringar		23	60
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 833	82
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	A10	<b>5 041</b>	<b>2 573</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>457 448</b>	<b>373 300</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (11 937 773 aktier, kvotvärde 0,0046 euro per aktie)	A8	55	55
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>55</b>	<b>55</b>
Fritt eget kapital			
Övrigt tillskjutet kapital		23 501	20 501
Balanserad vinst		138 680	148 004
Årets resultat		–14 012	–9 324
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>148 169</b>	<b>159 181</b>
<b>Summa eget kapital</b>	A8	<b>148 224</b>	<b>159 236</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Räntebärande skulder	A9	307 257	211 107
Övriga räntebärande skulder	A13	–	1 196
<b>Summa långfristiga skulder</b>	A9, A10	<b>307 257</b>	<b>212 303</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder		332	371
Övriga skulder		1 288	569
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	A11	347	821
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	A10	<b>1 967</b>	<b>1 761</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>309 224</b>	<b>214 064</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>457 448</b>	<b>373 300</b>

# Moderbolaget – Rapport över förändringar i eget kapital

TEUR	Not	Totalt antal aktier (tusental)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Totalt eget kapital
<b>Per den 1 januari 2020</b>		<b>11 938</b>	<b>55</b>	<b>20 501</b>	<b>148 004</b>	<b>168 560</b>
Årets resultat		–	–	–	–9 324	–9 324
<b>Per den 31 december 2020</b>	A8	<b>11 938</b>	<b>55</b>	<b>20 501</b>	<b>138 680</b>	<b>159 236</b>
<b>Per den 1 januari 2021</b>		<b>11 938</b>	<b>55</b>	<b>20 501</b>	<b>138 680</b>	<b>159 236</b>
Årets resultat		–	–	–	–14 012	–14 012
Aktieägartillskott		–	–	3 000	–	3 000
<b>Per den 31 december 2021</b>	A8	<b>11 938</b>	<b>55</b>	<b>23 501</b>	<b>124 668</b>	<b>148 224</b>

# Moderbolaget – Rapport över kassaflöden

Januari–december

TEUR	Not	2021	2020
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>			
Resultat före skatt		-14 012	-9 324
<b>Justeringar för att stämma av resultat före skatt med nettokassaflöde:</b>			
Finansiella poster, netto		14 371	9 193
Betalda inkomstskatter		-	-
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>		<b>359</b>	<b>-131</b>
<b>Förändringar i rörelsekapital</b>			
Förändringar av rörelsefordringar		-717	1 159
Förändringar av rörelseskulder		208	596
<b>Förändringar i rörelsekapital</b>		<b>-509</b>	<b>1 755</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-150</b>	<b>1 624</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>			
Erhållen ränta		8 443	5 956
Förändringar av långfristiga fordringar		-2 246	-
Förändringar av långfristiga fordringar hos koncernföretag		-76 434	-9 635
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten, netto</b>		<b>-70 237</b>	<b>-3 679</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>			
Upplåning	A9	315 000	20 000
Amortering av lån	A9	-211 196	-3 000
Betalda räntor och övriga lånerelaterade kostnader		-31 666	-15 107
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten, netto</b>		<b>72 138</b>	<b>1 893</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>1 751</b>	<b>-162</b>
Likvida medel vid början av året		82	244
Årets kassaflöde, netto		1 751	-162
<b>Likvida medel vid årets slut<sup>1</sup></b>		<b>1 833</b>	<b>82</b>

1) Likvida medel vid årets slut motsvarar totala likvida medel.

# Moderbolaget

## Noter till finansiella rapporter

### Not A1 Moderbolagets redovisnings- och värderingsprinciper

Transcom Holding AB ("Moderbolaget") med organisationsnummer 556962-4108 är ett registrerat bolag med säte i Stockholm, Sverige. Adressen till Bolagets huvudkontor är PO Box 34220, SE-100 26 Stockholm.

Moderbolaget har upprättat årsredovisningen i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) samt rekommendationen RFR 2 Redovisning för juridiska personer från Rådet för finansiell rapportering. RFR 2 innebär att Moderbolaget, i årsredovisningen för den juridiska personen, måste tillämpa samtliga av EU:s godkända IFRS så långt det är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, samt med beaktande av kopplingen mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen specificerar undantag och tillägg avseende IFRS.

Årsredovisningen avser 1 januari till 31 december för poster i resultaträkningen och den 31 december för poster i balansräkningen.

I årsredovisningen används euro, som är Moderbolagets rapporteringsvaluta, avrundat till tusental euro (TEUR).

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som Koncernen, med undantag för det som anges nedan.

### Not A2 Koncernintern omsättning och kostnad för sålda tjänster

Under 2021 uppgick koncernintern försäljning till 5 553 tusen euro (3 303 tusen euro) relaterade till administrativa kostnader och tjänster.

### Not A3 Anställda

#### Löner, övriga ersättningar samt sociala avgifter

TEUR	2021		
	Styrelsen och ledande befattningshavare	Övriga anställda	Summa
Löner	-1 673	-459	-2 132
Pensionskostnader	-467	-147	-614
Sociala avgifter	-513	-194	-708
<b>Summa</b>	<b>-2 653</b>	<b>-800</b>	<b>-3 453</b>

TEUR	2020		
	Styrelsen och ledande befattningshavare	Övriga anställda	Summa
Löner	-1 552	-329	-1 881
Pensionskostnader	-266	-28	-294
Sociala avgifter	-424	-103	-527
<b>Summa</b>	<b>-2 242</b>	<b>-460</b>	<b>-2 702</b>

Personalkostnader är rapporterade som administrativa kostnader i resultaträkningen. Lönekostnaderna inklusive övriga ersättningar och sociala avgifter vidarefaktureras i sin helhet till Transcom Worldwide AB och hanteras på samma rad i resultaträkningen.

Ersättningar, andra förmåner samt eventuella övriga rättigheter till styrelsen, vd och andra ledande befattningshavare, se not 6 för Koncernen.

#### Genomsnittligt antal anställda

	2021		
	Kvinnor	Män	Summa
Sverige	3	6	9
<b>Summa</b>	<b>3</b>	<b>6</b>	<b>9</b>

	2020		
	Kvinnor	Män	Summa
Sverige	2	6	8
<b>Summa</b>	<b>2</b>	<b>6</b>	<b>8</b>

## Not A4 Ersättning till revisorer

TEUR	2021	2020
<i>Ernst &amp; Young</i>		
Revisionsuppdrag	-6	-6
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-284	-
Skatterådgivning	-6	-53
<b>Total</b>	<b>-296</b>	<b>-59</b>

## Not A5 Ränteintäkter/räntekostnader och liknande poster

### Ränteintäkter och liknande poster

TEUR	2021	2020
Ränteintäkter från koncernföretag	8 370	5 803
Valutakursförluster netto	-	117
<b>Summa</b>	<b>8 370</b>	<b>5 920</b>

### Räntekostnader och liknande poster

TEUR	2021	2020
Räntekostnader på banklån	-16 211	-13 997
Övriga finansieringskostnader	-6 462	-1 057
Bankavgifter	-	-59
Valutakursförluster netto	-68	-
<b>Summa</b>	<b>-22 741</b>	<b>-15 113</b>

## Not A6 Skatter

### Inkomstskatt

Under 2020 och 2021 finns ingen inkomstskatt att rapportera.

### Effektiv skattesats

En avstämning av den lagstadgade skattesatsen till Bolagets faktiska skattesats, hänförlig till resultat från kvarvarande verksamheten, resulterade i:

TEUR	2021	2020
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-14 012</b>	<b>-9 324</b>
Beräknad skattesats baserad på skattesatsen i Sverige 20,6 % (2020: 21,4 %)	2 886	1 995
Förluster för vilka inga uppskjutna skattefordringar tidigare har redovisats	-2 886	-1 995
<b>Inkomstskatt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Not A7 Aktier i koncernföretag

### Redovisningsprinciper

Andelar i koncernföretag redovisas av Moderbolaget till kostnad, inklusive transaktionskostnader med avdrag för eventuella nedskrivningar.

Koncernföretag	Registrerat i	Säte	Organisationsnummer	31 december 2021	
				Bokfört värde, TEUR	Kaptial/andel av rösterna (%)
Transcom WorldWide AB	Sverige	Stockholm	556880-1277	242 120	100
Transcom WorldWide Albania SHPK	Albanien	Duress			
Transcom WorldWide d.o.o Tuzla	Bosnia	Tuzla			
Transcom WorldWide (North America) Inc.	Kanada	St. Catharines			
Transcom Insurance Agency Inc.	Kanada	St. Catharines			
Transcom WorldWide d.o.o.	Kroatien	Osijek			
IK Transcom Europe GmbH	Tyskland	Düsseldorf			
Transcom WorldWide GmbH	Tyskland	Rostock			
Transcom Halle GmbH	Tyskland	Halle			
Transcom Rostock GmbH	Tyskland	Rostock			
Transcom Services GmbH	Tyskland	Rostock			
TMS Connected GmbH & Co. KG	Tyskland	Mannheim			
TMS Connected Verwaltungs GmbH	Tyskland	Mannheim			
Transcom Essen GmbH	Tyskland	Potsdam			
Transcom Berlin GmbH	Tyskland	Düsseldorf			
Transcom Hungary Kft.	Ungern	Budapest			
Transcom WorldWide SpA	Italien	Milano			
Transcom Worldwide Italy Holding Srl	Italien	Milano			
Transcom Worldwide Italy Srl	Italien	Milano			
SIA Transcom WorldWide Latvia	Lettland	Riga			
Transcom WorldWide Vilnius UAB	Litauen	Vilnius			
Transcom Europe Holding B.V.	Nederländerna	Amsterdam			
Transcom AB	Sverige	Karlskoga	556201-3234		
Transcom Denmark A/S	Danmark	Vordingborg			
Transcom Eesti OÜ	Estland	Tallinn			
Transcom Norge AS	Norge	Rolvsvø			
Transcom WorldWide B.V.	Nederländerna	Groningen			
Transcom WorldWide (Australia) Pty Ltd	Australien	Sydney			
Transcom WorldWide (Philippines) Holding, Inc.	Filippinerna	Pasig City			
Transcom WorldWide (Philippines), Inc.	Filippinerna	Pasig City			
Offsourcing Philippines Inc.	Filippinerna	Davao			
BeAwesome Inc.	Filippinerna	Davao			
Transcom WorldWide Poland Sp. z o.o.	Polen	Olsztyn			
TWW Serviços de Helpline e de Atendimento Telefónico Lda	Portugal	Vila Nova de Famalicão			
Transcom Worldwide D.O.O. Beograd	Serbien	Belgrad			
Transcom WorldWide Spain S.L.U.	Spanien	Madrid			
Transcom Worldwide Global S.L.	Spanien	Madrid			
Transvoice Sweden AB	Sverige	Karlskoga	556653-6370		
Stockholms Tolkförmedling AB	Sverige	Stockholm	556482-8654		
Tolk- och språktjänst i Östergötland AB	Sverige	Norrköping	556658-1368		
Transcom WorldWide AG	Schweiz	Zürich			
Transcom WorldWideTunisie Sarl	Tunisien	Tunis			
Transcom WorldWide (UK) Limited <sup>1</sup>	Storbritannien	St Albans, Herts			
Top Up Mortgages Limited <sup>1</sup>	Storbritannien	St Albans, Herts			
Newman & Company Limited	Storbritannien	Leeds			
Cloud 10 Corp	USA	Denver			
Transcom WorldWide (US) Inc.	USA	Delaware			
Awesome OS Inc	USA	Los Angeles			
Connecting People and Technologies Limited	Irland	Dublin			
City Connect d.o.o	Kroatien	Varaždin			
Connect 2 Protect D.O.O	Kroatien	Varaždin			
People Connect d.o.o.	Kroatien	Varaždin			
City Connect, posredovanje d.o.o.	Serbien	Brežice			
Agencija za marketing Citi Konekt DOO Skopje	Nordmakedonien	Skopje			
GVP Communication AB	Sverige	Stockholm	556943-3294	39 799	100
Xzakt Kundrelation AB	Sverige	Stockholm	556588-8913		
LEG Communication AB	Sverige	Stockholm	556748-8951		
AGF Communication AB	Sverige	Stockholm	556888-0586		
<b>Total</b>				<b>281 919</b>	

<sup>1</sup> Koncernbolagen Transcom WorldWide (UK) Limited (registration number 02785250) och Top Up Mortgages Limited (registration number 02203000) är undantagna från kraven i Companies Act 2006 (sektion 479a) som berör revision av enskilda konton.

## Not A7 Aktier i koncernföretag, forts.

### Anskaffningsvärde

TEUR	2021	2020
<b>Per den 1 januari</b>	<b>278 919</b>	<b>278 919</b>
Investeringar i koncernföretag	3 000	–
<b>Per den 31 december</b>	<b>281 919</b>	<b>278 919</b>

## Not A8 Eget kapital

Transcoms aktiekapital per 31 december 2021 fördelat på 11 937 773 aktier med ett kvotvärde på 0,0046 euro cent per aktie. Alla aktier berättigar till vardera en röst.

## Not A9 Räntebärande skulder

TEUR	2021	2020
EUR Revolverande kreditfacilitet	–	–
Säkrade Obligationer	315 000	–
Osäkrade Obligationer	–	10 000
Säkrade Obligationer	–	180 000
EUR säkerställd lånefacilitet	–	20 000
Icke avskrivningsbara lånekostnader	-8 522	-810
Upplupen ränta	779	1 917
Övriga lån	–	1 196
<b>Summa</b>	<b>307 257</b>	<b>212 303</b>
Långfristiga räntebärande skulder	307 257	212 303
<b>Summa</b>	<b>307 257</b>	<b>212 303</b>

Den 18 juni 2021 emitterade Transcom Holding AB nya säkerställda obligationer med rörlig ränta om 315 miljoner euro med förfall i december 2026 (Notes). Intäkterna från Notes har bland annat använts för förtida inlösen i sin helhet av de seniora säkerställda obligationerna med fast ränta om 180 miljoner, en senior osäkrad obligation (SUFRN) på 10 miljoner euro, ett seniort säkerställt lån på 20 miljoner euro och alla utestående belopp under det superseniora revolverande kreditfacilitetsavtalet (SSRCF) på 45 miljoner euro. Den 18 juni 2021 ingick Transcom också ett nytt supersenior-ort revolverande kreditfacilitetsavtal (New SSRCF) på 45 miljoner euro med förfalldatum i juni 2026. De seniora säkerställda obligationerna med fast ränta om 180 miljoner har i samband med inlösen avnoterats från Nasdaq Stockholm. Den rörliga räntan under Notes baseras på EURIBOR plus en marginal och räntan på New SSRCF baseras på LIBOR, STIBOR och EURIBOR plus en marginal. För New SSRCF åtar sig företaget att uppfylla vissa finansiella covenant om så kallade testvillkor överträds. Ingen överträdelse av testvillkor skedde under 2021. Notes och New SSRCF delar säkerhet och garantier i enlighet med bestämmelserna i ett intercreditor-avtal.

Det finns ställda pantar i materiella bolag uppgående till 281 919 tusen euro (2020: 278 919) som säkerhet för finansieringen av koncernen. En del av SSRCF används för bankgarantier och cash pool limiter.

Vid ett eventuellt ägarbyte har långgivarna under New SSRCF rätt att säga upp sina åtaganden och innehavare av Notes har rätt att kräva återköp av obligationer.

Per den 31 december 2021 var SSRCF outnyttjad, exklusive garantier och utnyttjande av cash pool limit (31 december 2020: outnyttjad, exklusive garantier och utnyttjande av cash pool limit).

I tabellen nedan visas förfallostrukturen för Bolagets räntebärande skulder, inklusive räntor.

TEUR	2021	2020
Mindre än sex månader	7 422	7 305
Mellan sex och tolv månader	8 337	7 474
Mellan ett och två år	16 538	24 680
Mellan två och fem år	355 411	206 749
<b>Summa</b>	<b>387 707</b>	<b>246 209</b>



## Not A10 Mål och policyer för risker i hanteringen av finansiella instrument

Finansiella risker utgörs huvudsakligen av marknadsrisker (inklusive ränte- och valutarisker), kreditrisk och likviditetsrisk. Den riskhanteringspolicy som antagits av styrelsen har som mål att minimera den negativa påverkan på Bolagets finansiella resultat och position.

### Ränterisk

Bolagets exponering för risker i förändringar i marknadsräntor är främst hänförlig till lån under det säkerställda lånefacilitets avtalet. Räntan på lån under faciliteten beräknas som IBOR plus en marginal. Ränterisken är inte säkrad, vare sig genom derivatinstrument eller på annat sätt. Om räntan i euro skulle öka med 10 procent skulle det ge en negativ effekt på Bolagets resultat med 1 654 tusen euro baserat på utestående lån per 31 december 2021.

### Valutarisk

Försäljningen sker huvudsakligen i Bolagets rapportvaluta, som är euro, medan inköpen huvudsakligen sker i svenska kronor och euro. Vid årets

utgång var Bolaget exponerat för valutarisker, huvudsakligen hänförliga till fordringar hos samt skulder till koncernföretag. Om valutakurserna för samtliga valutor hade varit 5 procent högre/lägre, skulle påverkan på resultatet ha blivit +/- 129 tusen euro, baserat på exponeringen på balansdagen.

### Kreditrisk

Bolaget strävar efter att dess motparter ska ha bästa möjliga kreditvärdering. Den övervägande delen av de finansiella fordringarna avser koncernföretag.

### Likviditetsrisk

Likviditetsrisken avser risken för att det inte finns tillräckliga likvida medel och avyttringsbara värdepapper eller överenskomna lånemöjligheter för att stänga marknadspositionerna. Likviditetsrisken bedöms vara stabil, och styrelsen bedömer att det kapital som krävs för att klara Bolagets åtaganden kommer att finnas tillgängligt under räkenskapsåret 2022.

### Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

TEUR <sup>1</sup>	2021		2020	
	Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde
<b>Finansiella tillgångar</b>				
Fordringar hos koncernbolag	168 243	168 243	91 809	91 809
Övriga fordringar	2 246	2 246	–	–
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>170 489</b>	<b>170 489</b>	<b>91 809</b>	<b>91 809</b>
Fordringar hos koncernbolag	3 185	3 185	2 431	2 431
Likvida medel	1 833	1 833	82	82
<b>Summa finansiella omsättningstillgångar</b>	<b>5 018</b>	<b>5 018</b>	<b>2 513</b>	<b>2 513</b>
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>175 507</b>	<b>175 507</b>	<b>94 322</b>	<b>94 322</b>
<b>Finansiella skulder</b>				
Räntebärande skulder <sup>1</sup>	307 257	307 257	210 386	210 386
<b>Summa långfristiga finansiella skulder</b>	<b>307 257</b>	<b>307 257</b>	<b>210 386</b>	<b>210 386</b>
Leverantörsskulder	332	332	371	371
Övriga skulder inkl. upplupna kostnader	1 032	1 032	1 390	1 390
<b>Summa kortfristiga finansiella skulder</b>	<b>1 363</b>	<b>1 363</b>	<b>1 761</b>	<b>1 761</b>
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>308 620</b>	<b>308 620</b>	<b>212 147</b>	<b>212 147</b>

1) Det redovisade värdet motsvarar det verkliga värdet med undantag för räntebärande skulder för vilka verkligt värde är 65 470 tusen euro (21,043) högre än det redovisade värdet.

### Förfallostruktur för finansiella tillgångar och skulder

TEUR	2021			2020		
	<1 år	1–5 år	Verkligt värde	<1 år	1–5 år	Verkligt värde
<b>Finansiella tillgångar</b>						
Fordringar hos koncernbolag	–	168 243	168 243	–	91 809	91 809
Övriga fordringar	–	2 246	2 246	–	–	–
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>–</b>	<b>170 489</b>	<b>170 489</b>	<b>–</b>	<b>91 809</b>	<b>91 809</b>
Fordringar hos koncernbolag	3 185	–	3 185	2 431	–	2 431
Likvida medel	1 833	–	1 833	82	–	82
<b>Summa finansiella omsättningstillgångar</b>	<b>5 018</b>	<b>–</b>	<b>5 018</b>	<b>2 513</b>	<b>–</b>	<b>2 513</b>
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>5 018</b>	<b>170 489</b>	<b>175 507</b>	<b>2 513</b>	<b>91 809</b>	<b>94 322</b>
<b>Finansiella skulder</b>						
Räntebärande skulder	–	371 948	371 948	–	231 429	231 429
<b>Summa långfristiga finansiella skulder</b>	<b>–</b>	<b>371 948</b>	<b>371 948</b>	<b>–</b>	<b>231 429</b>	<b>231 429</b>
Räntebärande skulder	15 759	–	15 759	14 780	–	14 780
Leverantörsskulder	332	–	332	371	–	371
Övriga skulder inkl. upplupna kostnader	1 032	–	1 032	2 825	–	2 825
<b>Summa kortfristiga finansiella skulder</b>	<b>17 122</b>	<b>–</b>	<b>17 122</b>	<b>17 976</b>	<b>–</b>	<b>17 976</b>
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>17 122</b>	<b>371 948</b>	<b>389 070</b>	<b>17 976</b>	<b>–</b>	<b>249 405</b>

## Not A11 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

TEUR	2021	2020
Upplupna personalkostnader	158	821
Övriga kostnader	189	–
<b>Summa</b>	<b>347</b>	<b>821</b>

## Not A12 Ställda panter och garantier

Det finns ställda panter i materiella bolag uppgående till 281 919 tusen euro (2020: 278 919) som säkerhet för finansiering av koncernen. En del av SSRCF används för bankgarantier och cash pool limiter. Inga garantier finns per 31 december 2021

## Not A13 Transaktioner med närstående

Altor har fakturerat konsultarvoden och legala kostnader uppgående till 195 tusen euro (102).

Under 2021 har Transcom erhållit ränteintäkter uppgående till 137 tusen euro avseende ett lån om 1 140 tusen euro till Transcom TopCo AB, som återbetalades i juni 2021. Vid årsskiftet hade Transcom ett utestående lån till Transcom TopCo AB 2 200 tusen euro, med tillkommande 46 tusen euro i upplupen ränta.

Se not 6, 16, 24, and A3 för ytterligare information.

## Not A14 Vinstdisposition

Moderbolagets och Koncernens balans- och resultaträkningar är föremål för fastställande på årsstämma.

Till förfogande för Moderbolagets årsstämma står (i euro):

Övrigt tillskjutet kapital	23 501 042
Balanserade vinstmedel	138 680 327
Årets resultat	–14 012 089
<b>Summa</b>	<b>148 169 280</b>

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att till årsstämmans förfogande stående vinstmedel disponeras på följande sätt:

I ny räkning överföres:

Övrigt tillskjutet kapital	23 501 042
Balanserade vinstmedel	124 668 238
<b>Summa</b>	<b>148 169 280</b>

Undertecknade intygar att koncernredovisningen och årsredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS"), anpassade till tillämpningen inom Europeiska unionen för Koncernen samt årsredovisningslagen och RFR2 för Moderbolaget, samt gällande redovisningsprinciper för såväl Koncernen som Moderbolaget, samt att årsredovisningen och

koncernredovisningen ger en rättvisande av Koncernens och Moderbolagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen ger en rättvisande bild över verksamhetens utveckling, Koncernens och Moderbolagets finansiella ställning och beskriver väsentliga risker och osäkerheter för Koncernen.

Stockholm

Fredrik Cappelen  
*Ordförande*

Klas Johansson  
*Styrelseledamot*

Mattias Holmström  
*Styrelseledamot*

Alfred Von Platen  
*Styrelseledamot*

Brent J. Welsch  
*Styrelseledamot*

Lisa Stoner  
*Styrelseledamot*

Donald Hicks  
*Styrelseledamot*

Jonas Dahlberg  
*Vd och koncernchef*

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Ernst & Young AB

Johan Holmberg  
*Auktoriserad revisor*

# Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Transcom Holding AB (publ), org.nr 556962-4108

## Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Transcom Holding AB (publ) för år 2021. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 1–41 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och resultaträkningen och rapport över finansiell ställning för koncernen.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS såsom de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att

upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.

- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Transcom Holding AB (publ) för år 2021 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

### **Revisorns ansvar**

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen.

Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Ernst & Young AB

Johan Holmberg  
*Auktoriserad revisor*

# Alternativa resultatmätt och andra definitioner

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

## Alternativa resultatmätt

**EBIT:** motsvarar rörelseresultat i Transcomkoncernens resultaträkning

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

**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 avyttring av verksamheter.

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

**EBITDA exklusive jämförelsestörande poster:** definieras som Transcoms EBITDA exklusive jämförelsestörande poster enligt definitionen 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.

**Avkastning på eget kapital:** nettoresultat (rullande 12 månader) dividerat med genomsnittligt eget kapital. (genomsnittet räknas ut baserat på värdet på balansdagen de senaste fem kvartalen).

**Soliditet:** totalt eget kapital dividerat med balansomslutningen på balansdagen.

## Övriga definitioner

**SSFRN:** Senior Secured Fixed Rate Notes

**SSRCF:** Super Senior Revolving Credit Facility

**SURFN:** Senior Unsecured Fixed Rate Notes

# Transcom

**Transcom Holding AB (publ)**  
Hälsingegatan 40  
SE-113 43 Stockholm, Sweden  
Organisationsnummer: 556962-4108  
[www.transcom.com](http://www.transcom.com)