

Delårsrapport Kv2 2019

VD-kommentar

Fortsatt kurs mot förbättrade resultat

Transcom fortsätter trenden av förbättrade resultat under det andra kvartalet. EBITA exklusive jämförelsestörande poster ökade till 7,8 MEUR (5,1), och marginalen ökade till 5,8% (3,9%) under det andra kvartalet. Jämförelsestörande poster minskade och uppgick till -3,1 MEUR (-20,6) under kvartalet. Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades till 17,7 MEUR (2,7) för första halvåret.

Det förbättrade resultatet drivs av vårt företagsövergripande kostnadsbesparingsprogram People, Passion, and Performance (PPP); vår ompositionering mot mer attraktiva kundsegment, och förra årets uppköp av Awesome OS.

De årliga kostnadsbesparingarna av PPP ökade från 21,5 MEUR i slutet av första kvartalet till 23,5 MEUR i slutet av det andra kvartalet. Vi förväntar oss att PPP-programmet kommer att överstiga det initiala målet om kostnadsbesparingar på 33 MEUR.

Under kvartalet tecknade vi kontrakt med nya kunder inom lönsamma och snabbväxande sektorer som handel/e-handel, finansiella tjänster, logistik, och den offentliga sektorn. Samtidigt avslutade vi eller minskade flera kontrakt med otillräcklig lönsamhet. Vi fortsatte omstruktureringen av vår spanska verksamhet och avyttrade delar av vår verksamhet.

Förvärvet av Awesome är en viktig del av vår strategi inom e-handel och bidrar både till lönsamhet och underliggande organisk tillväxt. Under kvartalet togs de första stegen mot att expandera Awesome utanför USA, då vi började arbeta med den första europeiska kunden från vårt kontor i Belgrad.

Investeringarna inom digital kundservice fortsätter. Under det första halvåret 2019 dubblade vi volymen av automatiserade processer. Vi har nu över 120 robotar som arbetar för 20 olika kunder. Den internt utvecklade analysplattform T:Insights rullades ut, och den första kunden aktiverades. T:Buddy, vår plattform för att behålla och engagera agenter rullades ut i Filippinerna. Vi fick också utmärkelsen "Best Cloud Implementation" av NICE Nexidia för ett projekt runt konversationsanalys.

Som vi meddelade i rapporten för det första kvartalet slutförde vi köpet av ASA Informationdieste under det andra kvartalet. Vi utvärderar ytterligare bolt-on-förvärv i attraktiva segment, och att införliva förvärvet av TMS Connected!, som nu ägs av ett systerbolag.

Transcoms resa mot lönsam tillväxt fortsätter. Vi förväntar oss att de genomförda aktiviteterna kommer att förbättra lönsamheten ytterligare, men i en mellanperiod med lägre omsättning.

Michael Weinreich
VD

Finansiell översikt

(miljoner euro)	2019 Kv2	2018 Kv2	2019 Jan-jun	2018 Jan-jun	2018 Jan-dec*
Omsättning	134,0	129,3	269,1	270,1	543,6
EBITDA**	9,1	-13,4	21,2	-10,3	4,8
EBITDA marginal**	6,8%	-10,4%	7,9%	-3,8%	0,9%
EBIT	2,0	-17,6	5,1	-18,4	-12,6
EBIT-marginal	1,5%	-13,6%	1,9%	-6,8%	-2,3%
EBITA exkl jämförelsestörande poster	7,8	5,1	17,6	12,4	31,6
EBITA-marginal exkl jämförelsestörande poster	5,8%	3,9%	6,6%	4,6%	5,8%
Resultat före skatt	-2,4	-21,8	-3,3	-30,2	-32,2
Nettoresultat	-5,7	-22,1	-7,7	-31,6	-31,0
Nettoskuld	202,9	170,8	202,9	170,8	207,8

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

** 2019 inkluderar justering av leasing avskrivningar, enligt IFRS 16 Leasing. Se även not 10.

Q2 2019

Omsättning

Omsättningen för andra kvartalet 2019 uppgick till 134,0 miljoner euro (129,3).

EBITA exklusive jämförelsestörande poster

EBITA exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 7,8 miljoner euro (5,1). EBITA-marginal exklusive jämförelsestörande poster förbättrades till 5,8% (3,9%). Det som huvudsakligen har påverkat lönsamheten är PPP-programmet, förvärvet av Awesome samt en positiv mix mot kontrakt med högre lönsamhet.

Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster uppgick till -3,1 miljoner euro (-20,6) och består av operativa jämförelsestörande poster om -4,7 miljoner euro och transaktionsrelaterade jämförelsestörande poster om 1,6 miljoner euro. Under kvartalet har Transcom avyttrat delar av verksamheten i Spanien. Avyttringen har haft en positiv påverkan på transaktionsrelaterade jämförelsestörande poster uppgående till 2,8 miljoner euro. -3,3 miljoner euro av de jämförelsestörande posterna avser avyttrad goodwill. Den totala kassaflödeseffekten av jämförelsestörande poster är 0,2 miljoner euro.

EBIT

EBIT uppgick till 2,0 miljoner euro (-17,6). EBIT-marginal 1,5% (-13,6%).

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -4,4 miljoner euro (-4,2). Finansnettot avser huvudsakligen räntekostnader. Detta år inkluderas räntekostnader hänförliga till leasingavtal i enlighet med den nya standarden IFRS 16 Leasing, vilka uppgår till 0,7 miljoner euro.

Skatter

Skattekostnaden för kvartalet uppgick till 3,2 miljoner euro (0,3).

Nettoresultat

Nettoresultatet för kvartalet var -5,7 miljoner euro (-22,1).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 4,6 miljoner euro (5,6) för det andra kvartalet. Förändringen i rörelsekapital uppgick till -7,2 miljoner euro (8,4) som huvudsakligen hänför sig till timing-effekter avseende betalningar från stora kunder. Variationsnivån på rörelsekapitalet är inom det normala. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 3,7 miljoner euro (-2,1) vilket främst förklaras av 6,5 miljoner i positiv kassaflödeseffekt från avyttringen av enheten för legala tjänster i Spanien. Kassaflödet uppgick totalt till 3,4 miljoner euro (-1,4).

Januari – juni 2019

Omsättning

Omsättningen för årets sex första månader 2019 uppgick till 269,1 miljoner euro (270,1).

EBITA exklusive jämförelsestörande poster

EBITA exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 17,6 miljoner euro (12,4) fördelat på operationella . EBITA-marginal exklusive jämförelsestörande poster var 6,6% (4,6%). Det som huvudsakligen har påverkat lönsamheten är PPP-programmet, förvärvet av Awesome samt en positiv mix mot kontrakt med högre lönsamhet.

Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster uppgick till -7,1 miljoner euro (-26,6) och består av operativa jämförelsestörande poster om -7,7 miljoner euro och transaktionsrelaterade jämförelsestörande poster om 0,6 miljoner euro. Under Q2 har Transcom avyttrat delar av verksamheten i Spanien. Avyttringen har haft en positiv påverkan på transaktionsrelaterade jämförelsestörande poster uppgående till 2,8 miljoner euro.

EBIT

EBIT uppgick till 5,1 miljoner euro (-18,4). EBIT-marginal 1,9% (-6,8%).

Finansnetto

Finansnettot uppgick till -8,4 miljoner euro (-11,8). Föregående år inkluderade kostnader hänförliga till omfinansieringen. 2019 inkluderar räntekostnader om 1,3 miljoner euro hänförliga till leasingavtal, i enlighet med den nya IFRS 16 Leasing-standarderna.

Skatter

Skattekostnaden för kvartalet uppgick till 4,3 miljoner euro (1,4). Skattekostnaden påverkas av förluster där ingen uppskjuten skattefordran har bokförts.

Nettoresultat

Nettoresultatet för kvartalet var -7,7 miljoner euro (-31,6).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 17,7 miljoner euro (2,7). Förbättringen är främst hänförlig till det förbättrade resultatet jämfört med föregående år. Detta minskas av en negativ förändring i rörelsekapitalet, huvudsakligen hänförlig till timing-effekter avseende betalningar från stora kunder. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 0,7 miljoner euro (-3,3) vilket förklaras av 6,5 miljoner i positiv kassaeffekt avseende försäljningen av Legal services-verksamheten i Spanien. Kassaflödet från finansieringsverksamheten om -7,1 miljoner euro (3,0) förklaras av högre räntekostnader men även betalning av hyror, presenterade som del av finansieringsaktiviteter, som ett resultat av implementering av den nya leasingstandarderna IFRS 16. Kassaflödet uppgick till 11,2 miljoner euro (2,4).

Finansiell ställning

Nettoskulden ökade från 170,1 miljoner euro till 202,9 miljoner euro jämfört med förra året. Ökningen hänförs främst till den finansiering som skedde vid förvärvet av Awesome OS i juli 2018. Finansieringen i koncernen inkluderar seniora säkerställda obligationer med fast ränta för 180 miljoner euro med fem års löptid, en senior säkrad obligation (SUFRN) om 10 miljoner euro, samt ett revolverande kreditfacilitetsavtal (SSRCF) om 45 miljoner euro med ett utnyttjande om 31,8 miljoner euro per juni 2019.

Övrig information

Presentation av resultatet

Transcom kommer att hålla en presentation med möjlighet att delta via telefonkonferens kl 9.00 CET (kl 8.00 BST) den 27 augusti 2019. Presentationen kommer att vara på engelska. Presentationsmaterialet kommer att finnas tillgängligt på <https://transcom.com/en/investor-relations>.

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

Online registreringslänk: <http://emea.directeventreg.com/registration/5699986>

Övrig information

Delårsrapporten har inte granskats av bolagets revisorer.

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

För ytterligare information, kontakta:

Michael Weinreich, VD	+46 70 776 80 33
Jonas Dahlberg, CFO	+46 70 347 23 83
Helene Ruda, Kommunikationsansvarig	+46 70 311 75 60

Transcom-koncernen - Resultaträkning

(TEUR)	Not	2019 Kv2	2018 Kv2	2019 Jan-jun	2018 Jan-jun	2018 Jan-dec
Omsättning	4,5	133 983	129 330	269 124	270 064	543 633
Kostnad för sålda tjänster	5	-109 685	-120 399	-216 918	-235 018	-452 488
Bruttoresultat		24 298	8 931	52 206	35 046	91 145
Marknadsföringskostnader		-839	-857	-1 750	-1 536	-3 066
Administrationskostnader		-23 018	-25 836	-45 987	-51 892	-99 032
Nettoresultat vid avyttring av verksamheter		5	95	-826	95	95
Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader	5,6	1 505	63	1 441	-96	-1 693
Rörelseresultat	4,5	1 951	-17 603	5 084	-18 384	-12 551
Finansnetto		-4 388	-4 209	-8 429	-11 780	-19 674
Resultat före skatt		-2 437	-21 813	-3 345	-30 164	-32 226
Inkomstskatter		-3 216	-314	-4 345	-1 410	1 268
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		-5 653	-22 127	-7 690	-31 574	-30 957

Transcom-koncernen- Rapport övrigt totalresultat

(TEUR)	2019 Kv2	2018 Kv2	2019 Jan-jun	2018 Jan-jun	2018 Jan-dec
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-5 653	-22 127	-7 690	-31 574	-30 957
Övrigt totalresultat:					
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamheter	-1 414	739	-2 120	-1 494	183
Säkringsredovisning	536	-416	523	-1 470	1
Övrigt totalresultat som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	-878	323	-1 597	-2 964	184
Aktuariella vinster/förluster på pensioner	-	-	-	-	-40
Inkomstskatteeffekter	-	-	-	-	-
Övrigt totalresultat som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen i efterföljande perioder	-	-	-	-	-40
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-878	323	-1 597	-2 964	144
Totalresultat för perioden, netto efter skatt, hänförligt till moderbolagets aktieägare	-6 531	-21 804	-9 287	-34 538	-30 813

Transcom-koncernen – Rapport över finansiell ställning

(TEUR)	Not	2019 30 jun	2018 30 jun	2018 31 dec
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill	6	205 969	172 615	210 352
Övriga immateriella tillgångar	6	106 299	91 422	112 115
Materiella tillgångar	10	45 483	14 089	17 923
Uppskjutna skattefordringar		3 318	333	2 416
Övriga fordringar		2 408	2 873	2 163
		363 476	281 332	344 968
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar		59 536	56 076	71 123
Skattefordringar		5 917	6 087	4 450
Övriga fordringar		15 913	14 834	10 839
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		45 008	42 356	37 845
Likvida medel		24 099	20 290	12 884
		150 473	139 643	137 141
SUMMA TILLGÅNGAR		513 949	420 975	482 109
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare				
		96 440	93 466	105 726
Långfristiga skulder				
Räntebärande skulder	7,10	231 905	184 129	216 725
Pensionsskulder		2 421	2 485	2 632
Avsättningar	6	12 923	143	18 074
Uppskjutna skatteskulder	6	26 296	22 212	27 269
Övriga skulder		-	445	-
		273 545	209 414	264 700
Kortfristiga skulder				
Räntebärande skulder	7,10	22 259	4 507	1 285
Avsättningar	5,6	24 141	17 903	22 514
Leverantörsskulder		15 667	16 247	23 761
Skatteskulder		6 865	4 141	2 344
Övriga skulder		31 595	29 991	21 100
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		43 437	45 306	40 678
		143 963	118 095	111 683
Summa skulder		417 508	327 509	376 382
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		513 949	420 975	482 109

Transcom-koncernen – Rapport över förändring i eget kapital

(TEUR)	Not	Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare				Totalt eget kapital
		Totalt antal aktier (tusen)	Aktiekapital	Överkursfond	Reserver och Balanserade vinstmedel	
Ingående balans 1 jan 2018		11 939	8	20 501	107 497	128 004
Periodens resultat		-	-	-	-31 574	-31 574
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-	-	-	-2 964	-2 964
Utgående balans 30 jun 2018		11 939	8	20 501	72 959	93 466
Periodens resultat		-	-	-	617	617
Fondemission		-	47	-	-47	-
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-	-	-	3 108	3 108
Aktieägartillskott		-	-	-	8 535	8 535
Utgående balans 31 dec 2018		11 939	55	20 501	85 172	105 726
Periodens resultat		-	-	-	-7 690	-7 690
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-	-	-	-1 597	-1 597
Utgående balans 30 jun 2019		11 939	55	20 501	75 886	96 440

Transcom-koncernen – Kassaflödesanalys

(TEUR)	Not	2019 Kv2	2018 Kv2	2019 Jan-jun	2018 Jan-jun	2018 Jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Resultat före skatt		-2 437	-21 813	-3 345	-30 164	-32 226
Justeringar för avstämning av resultat före skatt med nettokassaflöde:						
Övriga ej kassaflödespåverkande justeringar		12 009	15 853	19 220	18 696	30 050
Finansnetto		4 388	4 209	8 429	11 780	19 674
Betalda inkomstskatter		-2 171	-1 026	-2 834	-1 301	-2 288
verksamheten före förändringar i rörelsekapital		11 789	-2 774	21 470	-988	15 211
Förändringar i rörelsekapital		-7 216	8 371	-3 819	3 677	-12 716
Kassaflöde från den löpande verksamheten		4 573	5 596	17 651	2 688	2 495
Investeringar/avyttringar materiella tillgångar		-1 490	-1 645	-3 039	-2 802	-8 496
Investeringar/avyttringar immateriella tillgångar		-1 347	-329	-2 143	-613	-307
Investeringar i dotterbolag, netto	6	-	-	-	-	-34 033
Avyttring av verksamheter, netto	6	6 540	-	5 936	-	-
Förändring av långfristiga tillgångar		-144	-85	-237	99	922
Erhållen ränta		153	-	153	-	126
Kassaflöde från investeringsverksamheten		3 712	-2 059	670	-3 316	-41 788
Upplåning	7	10 917	-	10 917	245 029	219 146
Amortering av lån	7	-2 902	-3 781	-4 648	-239 007	-181 558
Betalning av leasing		-5 624	-1	-5 624	-2	-2
Aktieägartillskott		-	-	-	-	8 535
Betalda räntor och andra finansiella kostnader		-7 271	-1 189	-7 764	-3 002	-12 049
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-4 880	-4 970	-7 120	3 017	34 072
Periodens kassaflöde		3 405	-1 433	11 201	2 389	-5 221
Likvida medel vid periodens början		21 053	20 240	12 884	17 249	17 249
Periodens kassaflöde		3 405	-1 433	11 201	2 389	-5 222
Omräkningsdifferenser i likvida medel		-358	1 484	15	652	856
Likvida medel vid periodens slut		24 099	20 290	24 099	20 290	12 884

Transcom Holding AB (publ) – Resultaträkning

(TEUR)	Not	2019 Kv2	2018 Kv2	2019 Jan-jun	2018 Jan-jun	2018 Jan-dec
Omsättning		508	-	763	-	978
Kostnad för sålda tjänster		-	-0	-	-0	-
Bruttoresultat		508	-0	763	-0	978
Administrationskostnader		-477	-3	-742	-3 671	-4 179
Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader		-6	-65	-21	-61	-
Rörelseresultat		25	-68	-0	-3 732	-3 201
Resultat från andelar i koncernföretag		-	-	-	56 474	56 474
Finansnetto		-2 913	-2 883	-3 637	-7 393	-12 118
Resultat före skatt		-2 889	-2 951	-3 638	45 348	41 155
Skatt		-	-	-	-	-
Periodens resultat*		-2 889	-2 951	-3 638	45 348	41 155

*Periodens resultat motsvarar totalresultat

Transcom Holding AB (publ) – Rapport över finansiell ställning

(TEUR)	Not	2019 30 jun	2018 30 jun	2018 31 dec
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag		278 919	270 358	278 919
Fordringar hos koncernföretag		88 725	81 924	90 959
		367 644	352 282	369 878
Omsättningstillgångar				
Fordringar hos koncernföretag		2 341	1 672	4 014
Övriga fordringar		405	577	591
Likvida medel		136	312	10
		2 882	2 560	4 614
SUMMA TILLGÅNGAR		370 526	354 842	374 492
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Bundet eget kapital		55	8	55
Fritt eget kapital		172 432	171 754	176 070
		172 487	171 762	176 125
Långfristiga skulder				
Räntebärande skulder	7	195 339	178 905	195 222
		195 339	178 905	195 222
Kortfristiga skulder				
Avsättningar		-	-	-
Skulder till koncernföretag		-	201	9
Övriga skulder		2 699	3 974	3 136
		2 699	4 175	3 145
Summa skulder		198 038	183 080	198 367
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		370 526	354 842	374 492

Noter till finansiella rapporter

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

1. Allmänt

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

2. Redovisningsprinciper

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

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

3. Riskhantering

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

4. Segmentinformation

(TEUR) Jan-jun 2019	Engelskspråkiga marknader	Europa	Latinamerika	Koncernen
Intäkter från externa kunder	87 388	180 868	867	269 124
EBITA exkl. jämförelsestörande poster	9 674	7 806	-75	17 639
Transaktionsrelaterade avskrivningar				-5 472
Jämförelsestörande poster				-7 083
Rörelseresultat från segmenten				5 084
Finansnetto				-8 429
Resultat före skatt				-3 345

(TEUR) Jan-jun 2018	Engelskspråkiga marknader	Europa	Latinamerika	Koncernen
Intäkter från externa kunder	72 427	194 751	2 888	270 064
EBITA exkl. jämförelsestörande poster	3 094	9 582	-289	12 387
Transaktionsrelaterade avskrivningar				-4 134
Jämförelsestörande poster				-26 637
Rörelseresultat från segmenten				-18 384
Finansnetto				-11 780
Resultat före skatt				-30 164

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

5. Jämförelsestörande poster

(TEUR)	2019 Kv2	2018 Kv2	2019 Jan-jun	2018 Jan-jun	2018 Jan-Dec
Operativa jämförelsestörande poster	-4 674	-20 526	-7 681	-23 351	-28 278
Transaktionsrelaterade jämförelsestörande poster	1 608	-99	598	-3 286	-6 297
Summa	-3 065	-20 625	-7 083	-26 637	-34 575

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

(TEUR)	2019 Kv2	2018 Kv2	2019 Jan-jun	2018 Jan-jun	2018 Jan-Dec
Kostnad för sålda tjänster	-3 003	-14 040	-4 792	-14 602	-15 958
Marknadsföringskostnader	-	-171	-	-171	-419
Administrationskostnader	-1 454	-6 414	-2 737	-11 864	-16 711
Nettoreultat vid avyttring av verksamheter	5	-	-826	-	-
Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader	1 387	-	1 271	-	-1 487
Summa	-3 065	-20 625	-7 083	-26 637	-34 575

Q2 2019 inkluderar en transaktionsrelaterad jämförelsestörande post uppgående till positivt 2,8 miljoner euro som avser Transcoms avyttring av delar av sin enhet för legala tjänster i Spanien.

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

6. Förvärv och avyttringar

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

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

Den 27 juli 2018 förvärvade Transcom Holding AB aktierna i Awesome OS, vars resultaträkning konsoliderades fr.o.m den 28 juli 2018. Kassaflödeseffekten och fördelningen av köpeskillingen avseende förvärven av Awesome OS 2018 är följande:

(TEUR)	2018 Jan-dec*
Erlagd köpeskillning	35 602
Förvärvad kassa	-1 569
Kassaflöde från förvärv av dotterbolag, netto	34 033
Redovisat värde på aktierna *	58 262
Fordelning av köpeskillingen	
Förvärvade nettotillgångar	4 564
Goodwill	25 864
Kundrelationer	35 685
Uppskjutna skatteskulder	-7 851
Summa	58 262

*2018 ingår kontant betalning (35 602 tusen euro) samt avsättningar för maximalt eventuella köpeskillingsjusteringar (verkligt värde om 22 660 tusen euro). Per juni 2019 uppgår avsättningarna till 25 421 tusen euro (inkluderar både verkligt värde omvärdering och valutajustering).

7. Upplåning

Per den 15 mars 2018 ersatte Transcom det tidigare finansieringsavtalet och utfärdade seniora säkerställda obligationer (SSFRN) om 180 000 tusen euro, med förfall mars 2023, samt den 19 mars ett revolverande kreditfacilitetsavtal (SSRCF) om 45 000 tusen euro med Nordea och Danske bank, båda tillhörande moderbolaget med förfall september 2022. Räntan på faciliteten baseras på LIBOR, STIBOR och EURIBOR plus en marginal. För SSRCF åtager sig företaget att uppfylla vissa

testvillkor. Aktier i materiella bolag (204 miljoner euro) är pantsatta som säkerhet för finansieringen. En del av SSRCF är använd för att täcka bankgarantier och cash pool limiter. Dessa nya finansieringar ersätter det tidigare finansieringsavtalet, som inkluderade ett kredit avtal med Danske Bank på 85 000 tusen euro och 1 708 157 500 svenska kronor.

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

Per 30 juni 2019 uppgick lånet under SSRCF till 20 919 tusen euro (långfristig) varav 6 200 tusen euro innehas av moderbolaget, exklusive användandet av cash pool och övriga lokala lån.

8. Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Per den 30 juni 2019 är åtta koncernföretag föremål för skatterevisorer. 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 30 juni 2019 uppgår avsättningarna för skatterevisorer till 4 026 tusen euro (31 december 2018, 4 026 tusen euro).

Koncernen har inga ansvarsförbindelser per den 30 juni 2019. Utöver ovanstående skatterisker kan koncernen omfattas av andra skattekrav för vilka risken för framtida ekonomiska utflöden för närvarande anses vara marginell.

9. Finansiella instrument

Klassificering av koncernens finansiella tillgångar och skulder:

	Finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkning*	Derivat avseende kassaflödes-säkringar	30 jun, 2019 Redo-visat värde	30 jun, 2019 Verkligt värde	Finansiella instrument värderade till upplupet anskaffnings-svärde	Finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkning*	Derivat avseende kassaflödes-säkringar	Dec 31, 2018 Redo-visat värde	Dec 31, 2018 Verkligt värde
(TEUR)										
Summa anläggningstillgångar	2 408	-	-	2 408	2 408	2 163	-	-	2 163	2 163
Summa omsättningstillgångar	138 836	-	1 104	139 940	139 940	128 311	-	297	128 608	128 608
Summa finansiella tillgångar	141 244	-	1 104	142 347	142 347	130 474	-	297	130 771	130 771
Summa långfristiga skulder	225 998	18 830	-	244 828	294 496	216 871	17 929	-	234 799	293 055
Summa kortfristiga skulder	109 110	6 591	-	115 701	115 754	85 219	6 275	-	91 494	91 559
Summa finansiella skulder**	335 109	25 421	-	360 530	410 251	302 090	24 204	-	326 294	384 614

* Verkligt värde av Finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen har värderats med DCF-modell. Nominellt belopp är 31 545 tusen USD. Avsättningen redovisades till 22 660 tusen euro per juli 2019 och har omräknats till 25 421 tusen euro per juni 2019 (inklusive både uppräknings av verkligt värde och valutaeffekt).

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

10. Leasing

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

(TEUR)	2019
	Jan-jun
Återläggning kostnad (EBITDA effekt)	6 696
Avskrivningar	-6 168
Rörelseresultat	528
Finansnetto	-1 072
Inkomstskatter	75
Periodens resultat	-469
Leasade tillgångar, inkluderade i Materiella anläggningstillgångar	29 636
Leasing-skuld, inkluderade i Räntebärande skulder, långfristiga	19 580
Leasing-skuld, inkluderade i Räntebärande skulder, kortfristiga	10 056

11. Händelser efter redovisningsperioden

Inga händelser har ägt rum efter redovisningsperioden som kräver ytterligare upplysningar eller ändringar av denna finansiella rapport.

ALTERNATIVA RESULTATMÅTT

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

EBIT: motsvarar Rörelseresultat i koncernens resultaträkning.

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

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

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

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

EBITDA exklusive jämförelsestörande poster: definieras som EBITDA exklusive jämförelsestörande poster såsom definierat ovan.

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

Övriga definitioner

Segment Engelskspråkiga marknader: tjänster levererade till multinationella kunder.

Segment Europa: tjänster levererade till kunder baserade i Europa.

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

Om Transcom

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