

Delårsrapport Kv3 2019

Kv3 2019

- **Omsättning** oförändrad om 130,5 (130,5)
- **EBITA** exklusive jämförelsestörande poster ökade till 8,7 (5,7)
- **EBITA marginal** exklusive jämförelsestörande poster ökade till 6,6% (4,4%)
- **Kassaflöde från den löpande verksamheten** förbättrades till 12,5 (-3,7)
- **Nettoskuld/EBITDA** minskade till 4,8 (6,6)

Jan-sep 2019

- **Omsättning** huvudsakligen oförändrad om 399,6 (400,6)
- **EBITA** exklusive jämförelsestörande poster ökade till 26,3 (18,1)
- **EBITA marginal** exklusive jämförelsestörande poster ökade till 6,6% (4,5%)
- **Kassaflöde från den löpande verksamheten** ökade till 30,1 (1,0)

VD-kommentar

Ännu ett kvartal med förbättrade resultat

Under det tredje kvartalet ökade EBITA exklusive jämförelsestörande poster till 8,7 miljoner euro (5,7), och marginalen ökade till 6,6 % (4,4 %). Jämförelsestörande poster minskade och uppgick till -0,8 miljoner euro (-4,3). Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades till 12,5 miljoner euro (-3,7).

Det förbättrade resultatet drivs återigen av vårt företagsövergripande kostnadsbesparingsprogram People, Passion and Performance (PPP), vår ompositionering mot mer attraktiva kundsegment, och förra årets förvärv av Awesome OS. De årliga kostnadsbesparingarna från PPP ökade från 23,5 miljoner euro i slutet av andra kvartalet till 27,1 miljoner euro i slutet av det tredje kvartalet.

Under det tredje kvartalet fortsatte vi att växa inom attraktiva kundsegment som handel/e-handel, finansiella tjänster och logistik. Vi fick flera nya kunder under kvartalet, exempelvis Danske Bank och Get Your Guide. Samtidigt meddelade INPS, vår största italienska kund, att de har för avsikt att fortsätta övergången till en ny grupp tjänsteleverantörer som Transcom inte ingår i. Vår överklagan mot beslutet kommer att tas upp i domstol den 9 januari 2020.

Våra investeringar i offshore, nearshore, och flerspråkiga leveranscenter fortsätter med nya kontor i Elblag, Polen, och Pasig, Filippinerna. Eftersom vårt nya kontor i Zagreb redan körs på full kapacitet har vi beslutat att utvidga kontoret, främst för att erbjuda tjänster på tyska och spanska. Vi kommer dessutom inom kort öppna vårt nya kontor i Tunis, och med det öka kapacitet och kvalitet för tjänster på italienska och franska.

Under kvartalet lanserade vi officiellt T:Labs, vår globala innovationshub. I T:Labs arbetar vi med kunder och partners för att tillsammans skapa digitala kundservicetjänster som ökar kundnöjdhet och produktivitet. Vi förväntar oss att Transcom kommer fortsätta sin resa mot lönsam tillväxt, men på kort och medellång sikt med lägre omsättning.

Michael Weinreich
VD

Finansiell översikt

(miljoner euro)	2019 Kv3	2018 Kv3	Föränd- ring	2019 Jan-sep	2018 Jan-sep*	Föränd- ring	2019 R12	2018 Jan-dec*	Föränd- ring
Omsättning	130,5	130,5	0,0%	399,6	400,6	-0,2%	542,6	543,6	-0,2%
EBITDA exkl jämförelsestörande poster	10,6	7,8	2,9	32,2	23,7	8,4	47,6	39,2	8,4
EBITDA marginal exkl jämförelsestörande poster	8,1%	5,9%	2,6pp	8,1%	5,9%	2,6pp	8,8%	7,2%	1,8pp
EBITA exkl jämförelsestörande poster	8,7	5,7	3,0	26,3	18,1	8,2	39,8	31,6	8,2
EBITA marginal exkl jämförelsestörande poster	6,6%	4,4%	2,2pp	6,6%	4,5%	2,1pp	7,3%	5,8%	1,5pp
Kassaflöde från den löpande verksamheten	12,5	-3,7	16,1	30,1	-1,0	31,1	33,6	2,5	31,1
Nettoskuld	206,0	206,2	-0,2	206,0	206,2	-0,2	206,0	207,8	-1,8
Nettoskuld/EBITDA exkl jämförelsestörande poster	4,8	6,6	-1,8	4,8	6,5	-1,7	4,3	5,3	-1,0

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

Kv3 2019

Omsättning och vinst

Omsättningen uppgick till 130,5 miljoner euro (130,5), i linje med föregående år. Föregående års förvärv av Awesome bidrar positivt med 3,9 miljoner euro samtidigt som stängda förlustkontrakt och avyttringen av delar av den spanska verksamheten minskar omsättningen.

EBITA exklusive jämförelsestörande poster ökade till 8,7 miljoner euro (5,7) med förbättrad marginal uppgående till 6,6% (4,4%). Förbättrad lönsamhet är driven av PPP-programmet, Awesome-förvärvet och en positiv mix mot kontrakt med högre lönsamhet. Jämförelsestörande poster fortsatte att minska och uppgick till -0,8 miljoner euro (-4,3).

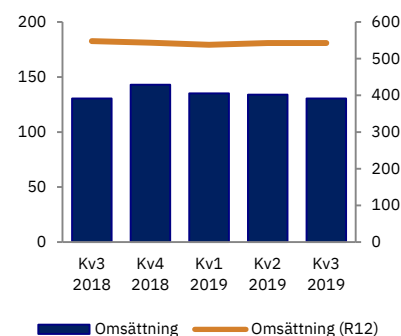
Finansnettot är i linje med samma period föregående år och uppgick till -4,2 miljoner euro (-4,0). Skattekostnaden för kvartalet uppgick till -1,5 miljoner euro (-0,5). Skattekostnaden påverkas av förluster där ingen uppskjuten skattefordran har bokförts.

Kassaflöde och finansiell ställning

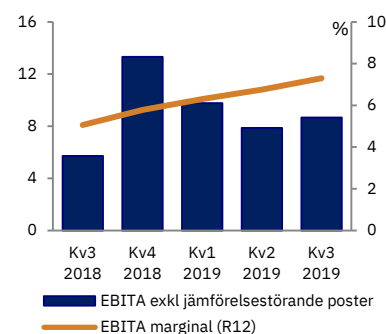
Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades till 12,5 miljoner euro (-3,7) och avser förbättrat rörelsekapital jämfört med föregående år. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -11,6 miljoner euro (-36,1) och inkluderar tilläggsköpeskillning för Awesome-förvärvet samt investeringar i en ny site på Filippinerna. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -12,8 miljoner euro (35,5) förklarar av 7,8 miljoner euro i lägre utnyttjande av checkräkningskrediten. Kassaflödet uppgick till -11,9 miljoner euro (-4,2).

Nettoskulden/EBITDA förbättrades till 4,8 (6,6) driven av ökad EBITDA. Nettoskulden är oförändrad mot föregående år, 206,0 miljoner euro (206,2). Koncernens finansiering inkluderar seniora säkerställda obligationer med fast ränta för 180 miljoner euro med fem års löptid, en senior säkrad obligation (SUFNRN) om 10 miljoner euro och ett revolverande kreditfacilitetsavtal (SSRCF) om 45 miljoner euro som per september 2019 hade ett utnyttjande om 21,6 miljoner euro i lån, exklusive garantier och utnyttjande av checkräkningskredit. Outnyttjade krediter uppgick till 16,4 miljoner euro.

Omsättning



EBITA exkl. jämförelsestörande poster



Januari – september 2019

Omsättning och vinst

Omsättningen uppgick till 399,6 miljoner euro (400,6), i linje med föregående år. Förvärvet av Awesome bidrar positivt, samtidigt som stängda förlustkontrakt och avyttringen av delar av den spanska verksamheten minskar omsättningen.

EBITA exklusive jämförelsestörande poster ökade till 26,3 miljoner euro (18,1) med förbättrad marginal uppgående till 6,6% (4,5%). Förbättrad lönsamhet är driven av PPP-programmet, förvärvet av Awesome och en positiv mix mot kontrakt med högre lönsamhet.

Jämförelsestörande poster fortsatte att minska och uppgick till -7,9 miljoner euro (-31,0) och bestod av operationella jämförelsestörande poster om -8,2 miljoner euro och transaktionsrelaterade jämförelsestörande poster om positivt 0,3 miljoner euro. Minskningen av jämförelsestörande poster fortskrider enligt plan.

Finansnettot är något lägre jämfört med samma period föregående år, 12,6 miljoner euro jämfört med 15,8 miljoner euro. Skattekostnaden för kvartalet uppgick till -5,8 miljoner euro (-1,9). Skattekostnaden påverkas av förluster där ingen uppskjuten skattefordran har bokförts.

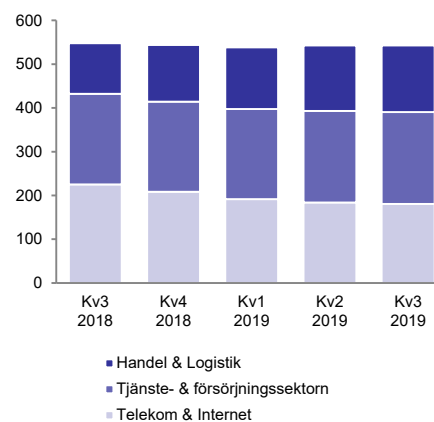
Segmentsutveckling

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

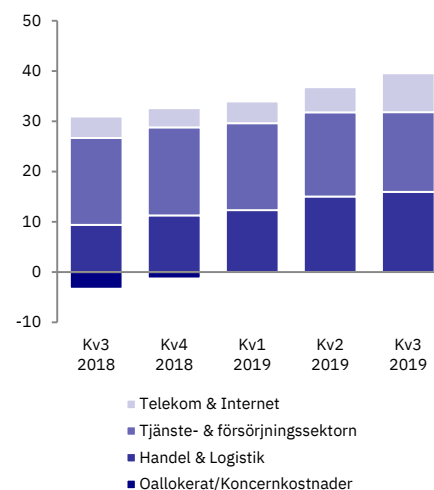
Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten förbättrades och uppgick till positiva 30,1 miljoner euro (-1,0). Detta är en följd av ökad vinst och förbättrat rörelsekapital jämfört med föregående år. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -11 miljoner euro (-39,4) och inkluderade utbetalning av tilläggsköpeskilling för Awesome-förvärvet samt investeringar i nya siter på Filippinerna och i Tunisien. Dessutom bidrar försäljningen av delar av den spanska verksamheten med en positiv kassaflödeseffekt på 6,5 miljoner euro. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -19,9 miljoner euro (38,5) och förklaras av högre räntekostnader samt betalning av leasing som hänför sig till implementationen av den nya leasing-standarderna IFRS 16. Kassaflödet uppgick totalt till -0,7 miljoner euro (-1,8).

Omsättning per segment (R12)



EBITA exkl. jämförelsestörande poster per segment (R12)

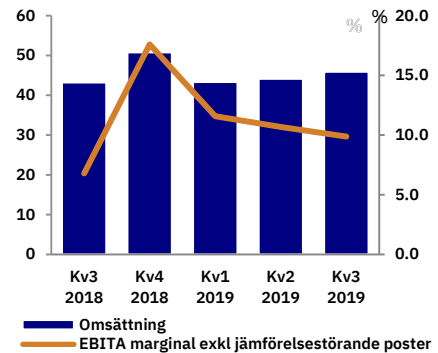


Kvartalsutveckling per geografiskt segment

Engelskspråkiga marknader-segmentet

Omsättningen ökade till 45,9 miljoner euro (43,2), främst drivet av förvärvet av Awesome den 27 juli 2018, vilket bidrar med omsättning om 8,5 miljoner euro (4,6). Stängning av olönsamma kontrakt, i linje med strategin, har minskat omsättningen.

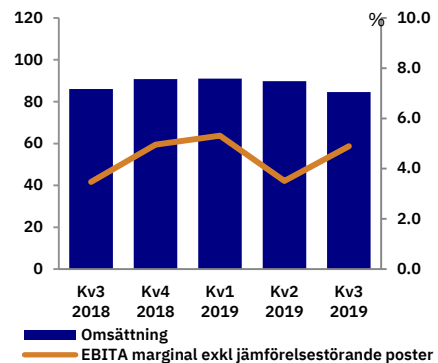
EBITA exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 4,5 miljoner euro (2,9), främst drivet av Awesome-förvärvet samt framgångsrikt utförande av PPP-programmet.



Europa-segmentet

Omsättningen uppgick till 84,6 miljoner euro (86,0). Lägre omsättning är driven av avyttringen av delar av den spanska verksamheten (1,8 miljoner euro) och minskad omsättning från kontrakt med låg lönsamhet. Förvärvet av ASA bidrog med omsättning om 0,7 miljoner euro.

EBITA exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 4,1 miljoner euro (3,0) vilket är resultatet av ett fortsatt fokus att förbättra mixen mot kontrakt med högre lönsamhet och ökande besparingar från PPP-programmet.



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 7 november 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/3877155>

Finansiell kalender

Transcoms Kv4 2019 rapport kommer att publiceras 14 februari 2020.

Övrig information

Delårsrapporten har inte granskats av bolagets revisorer.

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

För ytterligare information, kontakta:

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 Kv3	2018 Kv3	2019 Jan-sep	2018 Jan-sep	2019 R12	2018 Jan-dec
Omsättning	4,5	130 502	130 546	399 626	400 610	542 649	543 633
Kostnad för sålda tjänster	5	-101 976	-105 544	-318 895	-340 562	-430 820	-452 488
Bruttoresultat		28 526	25 002	80 732	60 048	111 829	91 145
Marknadsföringskostnader		-655	-680	-2 405	-2 216	-3 255	-3 066
Administrationskostnader		-23 139	-24 451	-69 126	-76 343	-91 816	-99 032
Nettoresultat vid avyttring av verksamheter		-	-	-826	95	-826	95
Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader		424	-537	1 865	-633	805	-1 693
Rörelseresultat	4,5	5 156	-667	10 240	-19 049	16 739	-12 551
Finansnetto		-4 164	-4 033	-12 593	-15 813	-16 453	-19 674
Resultat före skatt		992	-4 698	-2 352	-34 862	284	-32 226
Skattekostnad		-1 497	-541	-5 842	-1 951	-2 623	1 268
Totalresultat för perioden hänförligt till moderbolagets aktieägare		-505	-5 239	-8 194	-36 813	-2 339	-30 957

Transcom-koncernen – Rapport övrigt totalresultat

(TEUR)	2019 Kv3	2018 Kv3	2019 Jan-sep	2018 Jan-sep	2019 R12	2018 Jan-dec
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-505	-5 239	-8 194	-36 813	-2 339	-30 957
Övrigt totalresultat:						
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamheter	2 785	878	665	-686	1 534	183
Säkringsredovisning	-584	268	-61	-1 202	1 142	1
Övrigt totalresultat som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen i efterföljande perioder	2 201	1 146	604	-1 888	2 676	184
Aktuariella vinster/förluster på pensioner	-	-	-	-	-40	-40
Övrigt totalresultat som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen i efterföljande perioder	-	-	-	-	-40	-40
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	2 201	1 146	604	-1 888	2 636	144
Totalresultat för perioden, netto efter skatt, hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 696	-4 093	-7 590	-38 701	298	-30 813

Transcom-koncernen – Rapport över finansiell ställning

(TEUR)	Not	2019 30 sep	2018 30 sep	2018 31 dec
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill	6	205 264	227 078	210 352
Övriga immateriella tillgångar	6	104 663	89 153	112 115
Materiella tillgångar	10	49 957	18 402	17 923
Uppskjutna skattefordringar		3 584	275	2 416
Övriga fordringar		2 461	2 954	2 163
		365 930	337 863	344 968
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar		57 377	66 791	71 123
Skattefordringar		5 719	4 882	4 450
Övriga fordringar		13 486	12 115	10 839
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		45 591	41 391	37 845
Likvida medel		13 143	15 888	12 884
		135 316	141 067	137 141
SUMMA TILLGÅNGAR		501 246	478 930	482 109
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare				
		98 136	97 839	105 726
Långfristiga skulder				
Räntebärande skulder	7	203 048	212 281	216 725
Pensionsskulder		2 217	2 657	2 632
Leasingskulder	10	21 381	-	-
Avsättningar	6	13 788	17 502	18 074
Uppskjutna skatteskulder	6	25 181	21 763	27 269
Övriga skulder		-	0	-
		265 615	254 202	264 700
Kortfristiga skulder				
Räntebärande skulder	7	13 837	7 150	1 285
Leasingskulder	10	9 133	-	-
Avsättningar	5,6	24 520	23 209	22 514
Leverantörsskulder		15 430	17 296	23 761
Skatteskulder		6 509	5 525	2 344
Övriga skulder		21 622	22 380	21 100
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		46 480	51 329	40 678
		137 495	126 889	111 683
Summa skulder		403 110	381 092	376 382
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		501 246	478 930	482 109

Transcom-koncernen – Rapport över förändring i eget kapital

(TEUR)	Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare					Totalt eget kapital
	Not	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		-	-	-	-36 813	-36 813
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-	-	-	-1 888	-1 888
Aktieägartillskott		-	-	-	8 535	8 535
Utgående balans 30 sep 2018		11 939	8	20 501	77 330	97 838
Periodens resultat		-	-	-	5 856	5 856
Fondemission		-	47	-	-47	-
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-	-	-	2 032	2 032
Utgående balans 31 dec 2018		11 939	55	20 501	85 172	105 726
Periodens resultat		-	-	-	-8 194	-8 194
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-	-	-	604	604
Utgående balans 30 sep 2019		11 939	55	20 501	77 581	98 136

Transcom- koncernen - Kassaflödesanalys

(TEUR)	Not	2019 Kv3	2018 Kv3	2019 Jan-sep	2018 Jan-sep	2018 Jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Resultat före skatt		992	-4 698	-2 352	-34 862	-32 226
Justeringar för avstämning av resultat före skatt med nettokassaflöde:						
Övriga ej kassaflödespåverkande justeringar		8 492	12 106	27 712	30 802	30 050
Finansnetto		4 164	4 033	12 593	15 813	19 674
Betalda inkomstskatter		-2 239	526	-5 074	-775	-2 288
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		11 408	11 966	32 878	10 978	15 211
Förändringar i rörelsekapital		1 087	-15 618	-2 733	-11 942	-12 716
Kassaflöde från den löpande verksamheten		12 495	-3 652	30 146	-964	2 495
Investeringar/avyttringar materiella tillgångar		-5 327	-3 667	-8 366	-6 469	-8 496
Investeringar/avyttringar immateriella tillgångar		335	441	-1 809	-172	-307
Investeringar i dotterbolag, netto	6	-6 591	-32 987	-6 591	-32 987	-34 033
Avyttring av verksamheter, netto	6	-57	-	5 879	-	-
Förändring av långfristiga tillgångar		-1	32	-238	131	922
Erhållen ränta		-	126	153	126	126
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-11 641	-36 056	-10 971	-39 372	-41 788
Upplåning	7	3 113	30 075	17 955	275 104	219 146
Amortering av lån	7	-11 477	-3 667	-20 050	-242 674	-181 558
Betalning av leasing	10	-3 247	-	-8 871	-2	-2
Aktieägartillskott		-	8 535	-	8 535	8 535
Betalda räntor och andra finansiella kostnader		-1 158	561	-8 923	-2 441	-12 049
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-12 770	35 505	-19 890	38 522	34 072
Periodens kassaflöde		-11 915	-4 203	-715	-1 814	-5 222
Likvida medel vid periodens början		24 099	20 290	12 884	17 249	17 249
Periodens kassaflöde		-11 915	-4 203	-715	-1 814	-5 222
Omräkningsdifferenser i likvida medel		959	-199	974	453	856
Likvida medel vid periodens slut		13 143	15 888	13 143	15 888	12 884

Transcom Holding AB (publ) - Resultaträkning

(TEUR)	Not	2019 Kv3	2018 Kv3	2019 Jan-sep	2018 Jan-sep	2018 Jan-dec
Omsättning		358	-	1 122	-	978
Kostnad för sålda tjänster		-	-	-	-	-
Bruttoresultat		358	-	1 122	-	978
Administrationskostnader		-570	-184	-1 313	-3 855	-4 179
Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader		-0	-8	-22	-69	-
Rörelseresultat		-213	-191	-212	-3 924	-3 201
Resultat från andelar i koncernföretag		-	-	-	56 474	56 474
Finansnetto		-1 945	-3 517	-5 583	-10 910	-12 118
Resultat före skatt		-2 158	-3 708	-5 795	41 640	41 155
Skatt		-	-	-	-	-
Periodens resultat*		-2 158	-3 708	-5 795	41 640	41 155

*Periodens resultat motsvarar totalresultat

Transcom Holding AB (publ) – Rapport över finansiell ställning

(TEUR)	Not	2019 30 sep	2018 30 sep	2018 31 dec
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag		278 919	278 912	278 919
Fordringar hos koncernföretag		90 943	92 135	90 959
		369 862	371 047	369 878
Omsättningstillgångar				
Fordringar hos koncernföretag		1 252	792	4 014
Övriga fordringar		460	747	590
Likvida medel		158	35	10
		1 870	1 575	4 614
SUMMA TILLGÅNGAR		371 732	372 622	374 492
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Bundet eget kapital		55	8	55
Fritt eget kapital		170 275	176 582	176 070
		170 330	176 589	176 125
Långfristiga skulder				
Räntebärande skulder	7	185 397	188 964	195 222
		185 397	188 964	195 222
Kortfristiga skulder				
Räntebärande skulder	7	10 000	-	-
Skulder till koncernföretag		-	23	9
Övriga skulder		6 004	7 046	3 136
		16 004	7 069	3 145
Summa skulder		201 402	196 033	198 367
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		371 732	372 622	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. Accounting principles

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

Tillämpningen av IFRS 16 Leasing har implementerats per 1 januari 2019. Transcom har tillämpat den förenklade övergångsmetoden vilket innebär att jämförande information inte har räknats om. Vid övergången utgjordes leasingkulden av de diskonterade återstående leasingavgifterna per 1 januari 2019. Koncernen har valt att tillämpa lätttnadsregeln för kortfristiga leasingavtal samt för leasingavtal där den underliggande tillgången anses vara av lågt värde. 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. Segmentsinformation

(TEUR) Jan-sep 2019	Engelskspråkiga marknader	Europa	Latinamerika	Koncernen
Intäkter från externa kunder	133 332	265 427	867	399 626
EBITA exkl. jämförelsestörande poster	14 297	12 092	-75	26 314
Transaktionsrelaterade avskrivningar				-8 191
Jämförelsestörande poster				-7 883
Rörelseresultat från segmenten				10 240
Finansnetto				-12 593
Resultat före skatt				-2 352
(TEUR) Jan-sep 2018	Engelskspråkiga marknader	Europa	Latinamerika	Koncernen
Intäkter från externa kunder	115 613	280 804	4 193	400 610
EBITA exkl. jämförelsestörande poster	6 007	12 586	-487	18 106
Transaktionsrelaterade avskrivningar				-6 196
Jämförelsestörande poster				-30 959
Rörelseresultat från segmenten				-19 049
Finansnetto				-15 813
Resultat före skatt				-34 862

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 Kv3	2018 Kv3	2019 Jan-sep	2018 Jan-sep	2018 Jan-Dec
Operativa jämförelsestörande poster	-512	-1 419	-8 193	-24 769	-28 278
Transaktionsrelaterade jämförelsestörande poster	-288	-2 903	310	-6 189	-6 297
Summa	-800	-4 322	-7 883	-30 959	-34 575

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

(TEUR)	2019 Kv3	2018 Kv3	2019 Jan-sep	2018 Jan-sep	2018 Jan-Dec
Kostnad för sålda tjänster	-684	-567	-5 476	-15 169	-15 958
Marknadsföringskostnader	-	0	-	-170	-419
Administrationskostnader	-605	-3 272	-3 342	-15 137	-16 711
Nettoresultat vid avyttring av verksamheter	-	-	-826	-	-
Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader	489	-483	1 760	-483	-1 487
Summa	-800	-4 322	-7 883	-30 959	-34 575

Q2 2019 inkluderar en transaktionsrelaterad jämförelsestörande post uppgående till 2,8 miljoner euro som avser Transcoms avyttring av delar av verksamheten 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 andra kvartalet avyttrade Transcom delar av verksamheten i Spanien, med en kassaflödeseffekt på 6,5 miljoner euro och en nettovinst på 2,8 miljoner euro 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. I juli 2019 betalades tilläggsköpeskilling om 6,7 miljoner euro. I den slutliga översikten av förvärvade nettotillgångar gjordes en justering uppgående till 2,9 miljoner euro som påverkade goodwill med samma belopp. Kassaflödeseffekten och fördelningen av köpeskillingen avseende förvärven av Awesome OS 2018 är följande:

(TEUR)	2018-2019 30 sep*	2019 Jan-sep	2018 31 dec*
Erlagd köpeskilling	42 328	6 726	35 602
Förvärvad kassa	-1 569	-	-1 569
Kassaflöde från förvärv av dotterbolag, netto	40 759	6 726	34 033
Redovisat värde på aktierna *	58 262	-	58 262
Fordelning av köpeskillingen	-	-	-
Förvärvade nettotillgångar	7 415	2 851	4 564
Goodwill	32 834	-2 851	35 685
Kundrelationer	25 864	-	25 864
Uppskjutna skatteskulder	-7 851	-	-7 851
Summa	58 262	-	58 262

*2018 ingår kontant betalning (35 602 tusen euro) samt avsättningar för maximala eventuella köpeskillingsjusteringar (verkligt värde om 22 660 tusen euro). Per september 2019 uppgår avsättningarna till 42 328 tusen euro och den återstående avsättningen till 20 106 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 kreditavtal 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 (SUFN) om 10 000 tusen euro. Förfalldatum är juli 2020.

Per 30 juni 2019 uppgick lånet under SSRCF till 21 582 tusen euro (långfristig) varav 6 200 tusen euro innehas av moderbolaget, exklusive användandet av checkräkningskredit och övriga lokala lån. Outnyttjade krediter uppgick till 16 431 tusen euro.

8. Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Per den 30 september 2019 är sju koncernföretag föremål för skatterevisioner. Några av dessa revisioner har resulterat i omprövningar av tidigare beskattningsbeslut, medan andra fortfarande är i ett tidigt skede och förslag till omprövningsbeslut har ännu inte erhållits. Per den 30 september 2019 uppgår avsättningarna för skatterevisioner till 4 413 tusen euro (31 december 2018, 4 026 tusen euro).

Koncernen har inga ansvarsförbindelser per den 30 september 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 sep, 2019 Redo-visat värde	30 sep, 2019 Verkligt värde	Finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde	Finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkning*	Derivat avseende kassaflödes-säkringar	Dec 31, 2018 Redo-visat värde	Dec 31, 2018 Verkligt värde
(TEUR)										
Summa anläggnings-tillgångar	2 461	-	-	2 461	2 461	2 163	-	-	2 163	2 163
Summa omsättnings-tillgångar	123 295	-	559	123 854	123 854	128 311	-	297	128 608	128 608
Summa finansiella tillgångar	125 756	-	559	126 315	126 315	130 474	-	297	130 771	130 771
Summa långfristiga skulder	224 568	13 648	-	238 216	283 196	216 871	17 929	-	234 799	293 055
Summa kortfristiga skulder	106 679	6 458	-	113 137	113 175	85 219	6 275	-	91 494	91 559
Summa finansiella skulder**	331 247	20 106	-	351 353	396 371	302 090	24 204	-	326 294	384 614

* Verkligt värde av Finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen har värderats med DCF-modell. Nominellt belopp är 31 545 tusen USD. Avsättningen redovisades till 22 660 tusen euro per juli 2018. I juli 2019 betalades den första tilläggsköpeskillingen på 6 726 tusen euro, och avsättningen har därefter 20 106 tusen euro per september 2019 (inklusive både uppräknings- och valutaeffekt).

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

10. Leasing

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

(TEUR)	2019 Jan-sep
Återläggning kostnad	10 480
Avskrivningar	-9 514
Rörelseresultat	966
Finansnetto	-1 609
Inkomstskatter	130
Periodens resultat	-513
Leasade tillgångar, inkluderade i Materiella anläggningstillgångar	29 477
Leasing-skuld, långfristig	21 381
Leasing-skuld, kortfristig	9 133

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 fullödlig jämförelse av resultatet år från år, och ge en indikation på koncernens presentation och finansiella ställning. De alternativa resultatmått som anges nedan anses vara de allmänt vedertagna.

EBIT: motsvarar Rörelseresultat i koncernens resultaträkning.

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

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

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

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

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

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

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

R12: avser tidsramen för de senast föregående tolv månaderna.

Övriga

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

Segment Europa: tjänster levererade till kunder baserade i Europa.

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

OM TRANSCOM

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