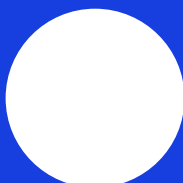
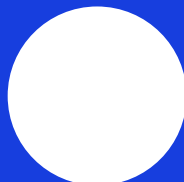
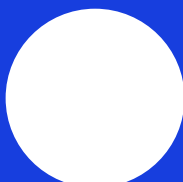


Årsredovisning 2024



Transcom

Innehåll

Förvaltningsberättelse	1
Finansiell översikt	4
Koncernens finansiella rapporter och noter	5
Moderbolagets finansiella rapporter och noter	29
Styrelsens underskrifter	38
Revisionsberättelse	39
Definitioner	42

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Transcom Holding AB (publ), organisationsnummer 556962-4108, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2024.

Transcom är en global kundupplevelse (CX)-specialist som kombinerar kraften hos människor och AI för att hjälpa kunder att bygga närmare, mer meningsfulla relationer med sina kunder över alla relevanta kanaler. Transcom har en diversifierad, trogen kundbas med ökande exponering mot den växande e-handels- och tekniksektorn, och en stark leveransplattform där en ökande andel ligger near- och offshore. Transcom tillhandahåller lösningar för enastående kundupplevelser som täcker hela kundresan – kundservice & teknisk support, kundanskaffning, försäljning, regelefterlevnad, backoffice, innehållsmoderering m.m.

Transcoms kundservicespecialister levererar högkvalitativ kundservice och kundsupport via alla kanaler (röst, video, chatt, epost, sociala media). Våra tjänster möjliggörs av ledande AI och digitala lösningar. Vi erbjuder våra tjänster genom ett omfattande nätverk av kontaktcenter och hemarbetande agenter. Transcom har en viktig roll vad gäller att öka kundlojaliteten 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 kunder

Transcoms kunder återfinns i Europa, Nordamerika och Asien och representerar praktiskt taget alla branscher och offentliga verksamhetsgrenar. Många av våra kunder är verksamma inom snabbväxande 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 väljer 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 högkvali-

Definition av marknaden – vilken bransch är vi verksamma inom?

Kundhantering (CX) är processerna för att hantera en organisations relationer med befintliga och potentiella kunder längs hela kundresan, och inkluderar: kundförvärv, försäljning och retention, kundvård och tekniskt support, backoffice samt regelefterlevnad. Det sker primärt genom fem kanaler:

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

Digital teknologi ingår i allt högre grad i kundprogram i syfte att förbättra upplevelsen för kunder och anställda.

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

tativ 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 kundservice avgörande för att kunna genomföra strategier för att öka kundlojalitet och försäljning. Det är därför de har valt att 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.

2024 hade Transcom över 30 000 kundservicespecialister på över 85 kontaktcenter i 29 länder som levererar tjänster på 33 språk till internationella kunder i olika branscher.

Finansiell översikt

Resultaträkning

Nettoomsättning för 2024 uppgår till 744,6 miljoner euro (737,9) med en tillväxt på 0,9%. Organisk tillväxt uppgick till -0,7%, icke-organisk tillväxt uppgick till 1,7% och valutakurseffekten uppgick till 0,0%. Jämförbar organisk tillväxt, även exklusive det avslutade kontraktet i Spanien i början av andra kvartalet 2023 var 0,4%. Bruttoresultatet uppgick till 171,7 miljoner euro (176,5) och rörelseresultatet till 28,6 miljoner euro (30,0). EBITDA exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 91,8 miljoner euro (95,7). Jämförelsestörande poster uppgick till -14,7 miljoner euro (-18,0).

Kassaflöde

Operativt kassaflöde uppgick till 55,6 miljoner euro (62,5). Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -19,1 miljoner euro (-36,2), och inkluderade förvärv av VCosmos samt utbetalning av tilläggsköpeskilling för Timeframe och Forcontact, förvärv från 2022 respektive 2023. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -35,3 miljoner euro (-20,0).

Årets kassaflöde uppgick till 1,2 miljoner euro (6,3).

Skulder och finansiering

Nettoskulden uppgick till 378,3 miljoner euro (351,1). Nettoskuld/EBITDA exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 4,1 (3,7). Koncernens finansiering inkluderar en emission av säkerställda obligationer med rörlig ränta om 380 miljoner euro med förfall i december 2026 (Obligationer) och ett superseniort revolverande kreditfacilitetsavtal (New SSRFCF) på 75 miljoner euro med förfall i juni 2026. Den 31 december 2024 var den outnyttjad exklusive garantier och användning av checkräkningskredit. Outnyttjade kreditfaciliteter uppgick till 65,8 miljoner euro.

Väsentliga händelser under året

I februari 2024, förvärvade Transcom 75,1% av andelarna i VCosmos med en köpoption att köpa resterande andelar. VCosmos är en avancerad leverantör av kundtjänstlösningar i Indien. Det totala övervärdet av förvärvsanalysen har allokerats till goodwill.

Transcom ingick en riktad emission för att emittera 65 miljoner euro i sammanlagt kapitalbelopp av säkerställda obligationer, detta användes för att återbetala utestående saldo på RCF.

Ny CEO började första april 2024.

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.

Moderbolaget

Moderbolaget, Transcom Holding AB, bedriver ingen rörelseverksamhet, men har del av koncernledningen anställd. Moderbolaget är ett registrerat aktiebolag med hemvist i Kista, Sverige. Huvudkontorets adress är Kistagången 10, 164 40 Kista.

Rörelseresultatet uppgick till -0,8 miljoner euro (-0,3). Årets resultat uppgick till -17,3 miljoner euro (-12,1). Årets kassaflöde uppgick till -0,3 miljoner euro (0,0).

Väsentliga händelser efter rapportperiodens slut

Den 15 april 2025, informerade CFO Snejana Koleva att hon går vidare i sin karriär utanför Transcom. Hon är kvar i sin roll som CFO t o m oktober 2025.

Framtidsutsikter

Transcoms långsiktiga mål är tvåsiffrig organisk tillväxt och EBITDA-marginal på 16% till 2025 – genom en fortsatt förändring mot växande kunder inom e-handels och tekniksektorn och ytterligare expansion inom near och offshore leverans. Transcoms 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 världskonflikterna noga, särskilt i Ukraina och Mellanöstern, men eftersom Transcom inte har någon verksamhet i dessa områden, berörs inte Transcom direkt.

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
- Bedrägeri, korruption och andra oetiska beteenden
- Felaktigheter i leverantörskedjan (tredjepartsrisk)
- Risken för att inte lyckas med att implementera automation och teknisk innovation i vår leverans till kunderna.

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 25. Riskernas potentiella påverkan samt Transcoms hantering och riskminimering beskrivs även i Bolagsstyrningsrapporten.

Bolagsstyrningsrapport

Bolagsstyrningsrapporten har upprättats separat på frivillig basis och är tillgänglig på: www.transcom.com/global/about-us/transcomcorporate-governance-report-2024.

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: www.transcom.com/global/about-us/transcom-sustainability-report-2024.

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	105 394 897
Årets resultat	-17 295 104
Summa	111 600 835

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

I ny räkning överföres:

Övrigt tillskjutet kapital	23 501 042
Balanserade vinstmedel	88 099 793
Summa	111 600 835

Koncernen – Finansiell översikt

MEUR	2024	2023
Omsättning	744,6	737,9
EBIT	28,6	30,0
EBIT-marginal, %	3,8	4,1
EBITA exklusive jämförelsestörande poster	58,3	61,7
EBITA-marginal exklusive jämförelsestörande poster, %	7,8	8,4
EBITDA	77,3	77,9
EBITDA-marginal, %	10,4	10,6
EBITDA exklusive jämförelsestörande poster	91,8	95,7
EBITDA-marginal exklusive jämförelsestörande poster, %	12,3	13,0
Resultat före skatt	-15,1	-7,7
Årets resultat	-24,5	-11,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	55,6	62,5
Avkastning på eget kapital, %	-3,6	-1,3
Soliditet, %	9,7	13,3
Nettoskuld	378,3	351,1
Nettoskuld/EBITDA, exklusive jämförelsestörande poster	4,1	3,7

(Alternativa resultatmått se sidan 42.)

Koncernen – Resultaträkning

TEUR	Not	2024	2023
Omsättning	3, 4	744 573	737 895
Kostnad för sålda varor och tjänster	5, 6, 8, 27	-572 847	-561 408
Bruttoresultat		171 727	176 486
Marknadsföringskostnader	5, 6, 8, 27	-14 380	-9 569
Administrationskostnader	5, 6, 7, 8, 27	-129 804	-136 038
Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader	27	1 080	-921
Rörelseresultat		28 623	29 959
Finansiella intäkter	9	1 633	823
Finansiella kostnader	9	-45 397	-38 433
Resultat före skatt		-15 141	-7 651
Inkomstskatt	10	-9 334	-4 116
Årets resultat		-24 475	-11 768
Hänförligt till:			
– moderbolagets ägare		-24 475	-11 768
– innehav utan bestämmande inflytande		–	–

Koncernen – Rapport över totalresultat

TEUR	Not	2024	2023
Årets resultat		-24 475	-11 768
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som senare kan omföras till resultaträkningen:</i>			
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamheter		4 050	-2 154
Omvärdering av kassaflödessäkringar		-648	171
Skatt	10	162	-39
Summa poster som senare kan omföras till resultaträkningen, netto efter skatt		3 564	-2 022
<i>Poster som inte ska omföras till resultaträkningen:</i>			
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	20	-524	-570
Skatt	10	127	87
Summa poster som inte ska omföras till resultaträkningen, netto efter skatt		-397	-483
Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt		3 167	-2 504
Summa totalresultat		-21 308	-14 272
Hänförligt till:			
– moderbolagets ägare		-21 308	-14 272
– innehav utan bestämmande inflytande		–	–

Koncernen – Rapport över finansiell ställning

TEUR	Not	December 31, 2024	December 31, 2023
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	11	240 992	236 921
Övriga immateriella tillgångar	11	74 875	84 638
Materiella tillgångar	12	31 416	34 733
Nyttjanderättstillgångar	13	33 823	29 388
Uppskjutna skattefordringar	10	5 134	5 445
Övriga finansiella tillgångar	14	9 855	7 287
Summa anläggningstillgångar		396 095	398 413
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	15	95 968	98 967
Skattefordringar		3 631	2 729
Övriga fordringar	16	27 912	25 111
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	54 771	48 956
Likvida medel	17, 25	39 162	35 830
Summa omsättningstillgångar		221 444	211 593
SUMMA TILLGÅNGAR		617 539	610 006
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till Moderbolagets ägare			
Aktiekapital	18	55	55
Övrigt tillskjutet kapital	18	23 501	23 501
Reserver	18	-2 149	-5 316
Balanserade vinstmedel	18	38 475	62 950
Summa eget kapital		59 882	81 190
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	19, 25, 28	376 681	353 176
Förmånsbestämda pensionsplaner	20	659	779
Leasing skuld	13, 19, 25, 28	21 362	17 142
Avsättningar	21	5 863	3 507
Uppskjutna skatteskulder	10	10 131	11 188
Övriga skulder	22	307	2 345
Summa långfristiga skulder		415 003	388 137
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	19, 25, 28	6 037	2 118
Leasing skuld	13, 19, 25, 28	13 366	13 707
Avsättningar	21	10 217	15 122
Leverantörsskulder		16 951	17 646
Skatteskulder		7 106	6 053
Övriga skulder	22	37 893	39 273
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	51 084	46 760
Summa kortfristiga skulder		142 654	140 679
Summa skulder		557 657	528 816
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		617 539	610 006

Koncernen – Rapport över förändringar i eget kapital

TEUR	Not	Eget kapital hänförligt till Moderbolagets ägare					Summa
		Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Verkligt värde reserv	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel	
Per den 1 januari 2023	18	55	23 501	-1 184	-1 628	74 718	95 462
Årets resultat		–	–	–	–	-11 768	-11 768
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		–	–	-351	-2 154	–	-2 504
Totalresultat, netto efter skatt		–	–	-351	-2 154	-11 768	-14 272
Per den 31 december 2023	18	55	23 501	-1 534	-3 782	62 950	81 190
Per den 1 januari 2024	18	55	23 501	-1 534	-3 782	62 950	81 190
Årets resultat		–	–	–	–	-24 475	-24 475
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		–	–	-883	4 050	–	3 167
Totalresultat, netto efter skatt		–	–	-883	4 050	-24 475	-21 308
Per den 31 december 2024	18	55	23 501	-2 417	268	38 475	59 883

Koncernen – Rapport över kassaflöden

TEUR	Not	2024	2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		-15 141	-7 651
Ej kassaflödespåverkande poster:			
Avskrivningar	8	48 694	47 899
Förändringar i avsättningar och förmånsbestämda pensionsplaner		-5 186	-2 675
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		-3 752	521
Finansnetto		43 764	37 610
Betald inkomstskatt		-10 021	-10 845
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		58 358	64 859
Förändringar i rörelsekapital			
Förändring av kundfordringar		2 999	-6 958
Förändring av leverantörsskulder		-695	-2 638
Förändring av övriga rörelsefordringar		-6 879	6 785
Förändring av övriga rörelseskulder		1 809	463
Förändring i rörelsekapital		-2 766	-2 348
Kassaflöde från den löpande verksamheten		55 592	62 511
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Investeringar och avyttringar i materiella tillgångar	12	-10 045	-14 051
Investeringar och avyttringar i immateriella tillgångar	11	-4 225	-7 955
Investeringar i dotterbolag, netto förvärvad kassa	26	-3 099	-13 947
Förändring av finansiella tillgångar		-2 644	-824
Erhållen ränta		923	545
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-19 091	-36 233
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Upplåning	19, 28	69 677	31 199
Amortering av lån	28	-44 756	-1 551
Betalning av leasingskuld	28	-14 647	-14 981
Betalda räntor och andra lånerelaterade kostnader		-45 555	-34 639
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-35 281	-19 972
Årets kassaflöde		1 221	6 306
Likvida medel vid början av året		35 830	31 404
Årets kassaflöde		1 221	6 306
Omräkningsdifferenser i likvida medel		2 111	-1 880
Likvida medel vid årets slut		39 162	35 830

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. Vi är över 30 000 specialister i 90 anläggningar i 29 länder. Transcom Holding AB är ett privatägt bolag. Bolaget har sitt säte i Kista, Sverige. Adressen till Bolagets huvudkontor är Kistagången 10, SE-164 40 Kista. Transcom Holding ägs av Transcom TopCo AB, organisationsnummer 559088-4499 med säte i Stockholm, medan Altor Fund Manager AB, organisationsnummer 556962-9149, med säte i Stockholm, är det moderbolag som upprättar den högsta koncernredovisningen där Transcom Holding AB ingår. Altor Fund Manager AB är också den ytterst kontrollerande parten av Transcom Holding AB. Koncernens finansiella rapporter godkändes av styrelsen den 23 april 2025. Dessa konsoliderade finansiella rapporter kommer att läggas fram för godkännande på årsstämman den 7 maj 2025.

Tillämpade redovisningsrekommendationer

Transcom Holding AB (publ) upprättar koncernredovisningen i enlighet med IFRS utfärdat av International Accounting Standards Board (IASB) och tolkningar av IFRS Interpretations Committee (IFRIC), som antagits av Europeiska unionen (EU).

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 det aktuella dotterbolaget verkar ("den funktionella valutan"). Koncernredovisningen presenteras i euro, som är Koncernens rapporteringsvaluta.

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.

Förändringar av redovisningsprinciper

I april 2024 utfärdade IASB IFRS 18 som kommer att ersätta IAS 1 Utformning av finansiella rapporter. IFRS 18 träder i kraft för redovisningsperioder som börjar 1 januari 2027 och kommer att tillämpas retroaktivt. Transcom arbetar med att identifiera alla effekter som ändringarna kommer att ha på de finansiella rapporterna och noterna till de finansiella rapporterna.

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

Vid förvärvstidpunkten, den dag då bestämmande inflytande erhålls, redovisas varje förvärvad identifierbar tillgång och övertagen skuld till sitt verkliga värde vid förvärvsdagen. Det överförda vederlaget, värderat till verkligt värde, inkluderar tillgångar som överförts av koncernen och skulder till det förvärvade företags tidigare ägare i utbyte mot kontroll över det förvärvade företaget. Varje efterföljande förändring av sådant verkligt värde redovisas i resultaträkningen. Förändringar i de antaganden och uppskattningar som används kan ha en betydande effekt på resultaträkningen och rapporten över finansiell ställning. I februari 2024, förvärvades VCosmos. Det totala övervärdet allokades till goodwill per den 31 december, 2024.

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 per september 2024. Förändringar i de bedömningar och uppskattningar som används kan ha en betydande effekt på resultaträkningen och rapporten över finansiell ställning. Se not 11 för mer information samt en känslighetsanalys av några av de antaganden som har gjorts.

Avsättning

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, 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 rättstvistsens, 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.

Not 3 Prestationsåtaganden

Redovisningsprinciper

Intäkterna kommer huvudsakligen från tjänster inom kundservice.

- Intäkter hänförliga till inkommande telefonförfrågningar om tjänster redovisas vid den tidpunkt som tjänsten tillhandahålls på en samtal-för-samtalbasis.
- Intäkter från utgående samtal (telefonförsäljning) redovisas per den tidpunkt då tjänsterna tillhandahålls antingen per samtalsbasis eller per försäljningsbasis 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.

Prestationsåtaganden

Koncernens kontraktstidsperiod för kundavtal är vanligtvis 1–3 år, men avtalsperioden kan enligt IFRS 15 vara kortare och motsvara perioden som omfattar kundens specifika krav på kundvolymen som respektive kund begärt enligt vad som fastställts i kontraktet och som i regel löper under en kortare period, exempelvis 1–6 månader. Detta är även identifierat som Koncernens prestationsåtaganden. Per december 2024 uppgår intäkter för nästkommande år från kundkontrakt 145 623 tusen euro (2023: 176 898).

Not 4 Segmentsinformation

Redovisningsprinciper

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

Operativa segment

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

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

TEUR	2024		
	Engelskspråkiga marknader	Europa	Summa Koncernen
Intäkter från externa kunder	207 834	536 739	744 573
Kostnad för sålda varor och tjänster exkl. jämförelsestörande poster	–137 933	–425 641	–563 574
EBITDA exkl. jämförelsestörande poster	38 886	52 902	91 788
Avskrivningar	–	–	–48 694
Jämförelsestörande poster	–	–	–14 471
Rörelseresultat	–	–	28 623
Finansnetto	–	–	–43 764
Resultat före skatt	–	–	–15 141

TEUR	2023		
	Engelskspråkiga marknader	Europa	Summa Koncernen
Intäkter från externa kunder	212 001	525 894	737 895
Kostnad för sålda varor och tjänster exkl. jämförelsestörande poster	–145 701	–415 032	–560 733
EBITDA exkl. jämförelsestörande poster	39 793	55 861	95 655
Avskrivningar	–	–	–47 899
Jämförelsestörande poster	–	–	–17 797
Rörelseresultat	–	–	29 959
Finansnetto	–	–	–37 610
Resultat före skatt	–	–	–7 651

Goodwill och övervärden per segment återspeglas i not 11.

Geografiskt område

TEUR	Intäkter ¹		Anläggningstillgångar ²	
	2024	2023	2024	2023
Sverige	145 498	150 225	10 878	11 371
Tyskland	126 659	113 240	3 364	5 231
USA	122 988	129 687	9 583	9 409
Italien	67 990	67 445	1 029	2 241
Spanien	63 625	61 955	3 870	6 054
Filippinerna	61 732	67 365	16 920	17 778
Nederländerna	26 394	23 155	2 606	606
Övriga	129 687	124 822	31 346	26 237
Total	744 573	737 895	79 595	78 926

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

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

Not 5 Kostnader per kostnadsslag

TEUR	2024	2023
Produktionskostnader	–15 872	–16 407
Personalkostnader	–583 258	–568 604
Övrigt	–68 127	–75 026
Avskrivningar	–48 694	–47 899
Totala kostnader i resultaträkningen	–715 951	–707 936

Not 6 Anställda

Löner, övriga ersättningar samt sociala avgifter

TEUR	2024	2023
Löner och övriga ersättningar	-488 172	-474 951
Sociala avgifter	-81 187	-78 616
Pensionskostnader	-13 463	-14 670
Summa	-582 822	-568 237

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

TEUR	2024	2023
Kostnad för sålda varor och tjänster	-512 154	-503 159
Marknadsföringskostnader	-10 383	-6 207
Administrationskostnader	-60 285	-58 871
Summa	-582 822	-583 240

Löner, övriga ersättningar samt sociala avgifter

2024 TEUR	Löner och övriga ersättningar	Sociala avgifter	Pensions- kostnader	Summa
Ledande befattningshavare	-3 786	-258	-227	-4 271
Styrelsen	-177	-	-	-177
Övriga anställda	-484 209	-80 929	-13 236	-578 374
Summa	-488 172	-81 187	-13 463	-582 822

2023 TEUR	Löner och övriga ersättningar	Sociala avgifter	Pensions- kostnader	Summa
Ledande befattningshavare	-5,656	-948	-288	-6,891
Styrelsen	-237	-	-	-237
Övriga anställda	-469,058	-77,668	-14,382	-561,109
Summa	-474,951	-78,616	-14,670	-568,237

Genomsnittligt antal anställda¹

	2024			2023		
	Kvinnor	Män	Total	Kvinnor	Män	Summa
Albanien	554	310	864	569	350	919
Bosnien	224	190	414	198	192	390
Kanada	668	53	721	348	68	416
Colombia	270	370	640	198	276	474
Kroatien	1 027	543	1 570	1 109	646	1 755
Egyptien	602	697	1 299	480	518	998
Estland	76	43	119	81	46	127
Tyskland	785	599	1 384	1 123	884	2 007
Grekland	114	49	163	119	52	171
Ungern	156	98	254	152	111	263
Indien	303	500	803	-	-	-
Italien	497	144	641	530	152	682
Kosovo	18	18	36	18	18	36
Lettland	217	100	317	282	190	472
Litauen	388	199	587	459	242	701
Norge	125	180	305	121	168	289
Filippinerna	5 275	4 026	9 301	5 421	4 118	9 539
Polen	612	313	925	651	328	979
Portugal	496	336	832	456	277	733
Nordmakedonien	192	149	341	178	137	315
Serbien	590	299	889	582	263	845
Slovenien	39	18	57	54	24	78
Spanien	1 860	750	2 610	1 862	744	2 606
Sverige	723	899	1 622	580	788	1 368
Schweiz	0	1	1	1	5	6
Nederländerna	147	210	357	28	75	103
Tunisien	1 160	1 030	2 190	1 063	923	1 986
Storbritannien	5	15	20	6	13	19
USA	655	273	928	553	309	862
	17 778	12 412	30 190	17 222	11 917	29 139

1) Summa genomsnittligt antal anställda inkluderar ej inhyrd personal.

Not 6 Anställda, forts.

Ersättning och andra förmåner till ledande befattningshavare

TEUR	2024						Summa
	Grund-lön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner ¹	Pensions-avgifter	Avgångs-vederlag	Aktierelaterad ersättning	
VD och koncernchef:							
Brian Johnson	-422	-385	-117	-9	-	-	-933
Jonas Dahlberg	-140	-74	-12	-91	-418	-	-735
Övriga ledande befattningshavare							
Åtta personer	-2 230	-535	-92	-127	-	-	-2 984
Summa	-2 792	-994	-221	-227	-418	-	-4 652

1) Med övriga förmåner avses kontantersättningar, bilförmån, sjukvårdsförsäkring mm..

TEUR	2023						Summa
	Grund-lön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner ¹	Pensions-avgifter	Avgångs-vederlag	Aktierelaterad ersättning	
VD och koncernchef:							
Jonas Dahlberg	-412	-39	-168	-103	-	-155	-877
Övriga ledande befattningshavare							
Elva personer	-2 577	-856	-276	-185	-861	-312	-5 067
Summa	-2 989	-895	-444	-288	-595	-467	-5 944

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

Under 2024, bestod övriga ledande befattningshavare av följande personer: Brian Johnson, Snejana Koleva, Emma Crowe, Travis Coates, Sandra Kujundžić Draskovic, Simon Hunt, Marieke Smidt, Jonas Dahlberg, Robert Kresing, Oliver Cook. De sista tre lämnade koncernledningen under 2024.

Följande riktlinjer gäller ersättning till ledande befattningshavare inom Koncernen som för närvarande omfattar ledande befattningshavare Transcom ("Ledande befattningshavare") samt styrelseledamöter i den utsträckning som de erhåller ersättning utöver sitt styrelseuppdrag. Ersättningen till de 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 VD och 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% av den fasta lönen och betalas till försäkringsbolag. Stämmovalda 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 avvikelse sker, ska information om detta och skälet till avvikelsen 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 konkurrensmässig ersättning som sammanför de ledande befattningshavarnas incitament med Transcoms och ägarnas intressen.

Ersättning till styrelsen

TEUR	2024	2023
Styrelsens ordförande		
Fredrik Cappelen	-50	-50
Övriga styrelseledamöter:		
Alfred von Platen	-30	-30
Donald Hicks ¹	-32	-32
Mattias Holmström	-	-30
Julius Höh ²	-	-
Brent J Welch ¹	-32	-32
Herman Korsgaard ²	-	-30
Christine Timmins Barry	-32	-32
Summa	-177	-237

1) USD-beloppet har omvandlats till den genomsnittliga växelkursen för 2024 vs 2023.

2) Styrelsemedlemmar som avgick under 2024: Herman Korsgaard (maj).

Nya styrelsemedlemmar: Julius Höh från maj 2024.

Kvinnor i styrelsen och koncernledningen, %

	2024	2023
Styrelsen	14	14
Koncernledning	45	40

Not 7 Ersättning till revisorer

TEUR	2024	2023
Ernst & Young		
Revisionsuppdrag	-1 024	-944
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-71	-115
Skatterådgivning	-	-
Övriga tjänster	-51	-13
Summa Ernst & Young	-1 146	-1 072
Revisionsarvode till övriga revisorer	-308	-301
Summa ersättning till revisorer	-1 454	-1 373

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 utmynna i en rapport, ett intyg eller någon annan handling som är avsedd även för andra än uppdragsgivaren, dels rådgivning eller annat biträde som förädlas av iakttagelser vid ett granskningsuppdrag. Med skatterådgivning avses rådgivning inom bl.a. inkomstbeskattning och mervärdesskatt.

Not 8 Avskrivningar och nedskrivningar

Av- och nedskrivningar redovisas i följande poster i resultaträkningen:

	Immateriella tillgångar		Materiella tillgångar		Nyttjanderättstillgångar		Summa	
TEUR	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Kostnad för sålda varor och tjänster	-18 329	-15 689	-13 634	-15 121	-127	-182	-32 090	-30 992
Marknadsföringskostnader	-1 360	-1 387	-	-	-	-	-1 360	-1 387
Administrationskostnader	-	-	-	-	-15 244	-15 520	-15 244	-15 520
Summa	-19 689	-17 076	-13 634	-15 121	-15 371	-15 702	-48 694	-47 899

Det har inte skett några nedskrivningar av immateriella tillgångar eller materiella tillgångar under året eller föregående år.

Not 9 Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter

TEUR	2024	2023
Ränteintäkter på banktillgodohavanden	624	536
Övriga finansiella intäkter	1 009	287
Summa	1 633	823

Finansiella kostnader

TEUR	2024	2023
Räntekostnader på banklån	-34 395	-31 563
Räntekostnader på leasingsskulder	-2 280	-2 075
Övriga finansieringskostnader	-6 609	-2 797
Bankavgifter	-382	-182
Valutakursförluster	-1 731	-1 816
Summa	-45 397	-38 433

Not 10 Skatt

Redovisningsprinciper

Periodens skattekostnader utgörs av aktuell och uppskjuten skatt. 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 deklarationer 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.

Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder har värderats efter de skattesatser som förväntas gälla för den period då tillgången realiseras 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.

Inkomstskatt

TEUR	2024	2023
Aktuell inkomstskatt på årets resultat	-10 821	-9 924
Justering avseende tidigare år	-294	-242
Aktuell skatt	-11 115	-10 166
Uppkomst och återföring av temporära skillnader för innevarande år	1 952	6 327
Justering avseende tidigare år	-171	-277
Uppskjuten skatt	1 781	6 050
Inkomstskatt	-9 334	-4 116

Not 10 Skatt, forts.

Effektiv skattesats

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

TEUR	2024	%	2023	%
Resultat före skatt	-15 141		-7 651	
Beräknad skattesats baserad på skattesatsen i Sverige 20,6%	3 119	-20,6	1 576	-20,6
Utländsk skattesats	62	0	-2 520	33
Skattefria intäkter	2 556	-20	4 042	-53
Icke avdragsgilla kostnader	-1 976	16	-1 548	20
Tidigare redovisade uppskjutna skattefordringar, som utnyttjas under året	2 659	-15	6 884	-90
Ej avdragsgill ränta innevarande år	-6 696	44	-5 800	76
Förluster för vilka inga uppskjutna skattefordringar tidigare har redovisats	-6 325	42	-4 419	58
Justering avseende tidigare år	-644	4	-814	11
Källskatt	-574	4	-294	4
Övrig skatt, ej standardskattesats ¹	-1 098	7	-733	10
Övrig skatt	-417	1	-490	6
Inkomstskatt	-9 334	62	-4 116	54

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

Förändringar i uppskjutna skattefordringar och skatteskulder

TEUR	Tillgångar		Skulder		Netto	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Ingående balans	5 445	1 565	-11 188	-14 117	-5 743	-12 552
Ingående balans justeringar	-75	272	61	-	-14	272
Uppskjuten skatt för året	2 655	-574	-703	6 900	1 952	6 326
Justeringar för tidigare år	-171	-146	-	-131	-171	-276
Redovisat i övrigt totalresultat	136	68	153	-20	290	48
Förvärv och avyttringar av dotterföretag	9	-	-1 168	-	-1 159	-
Kvittning av skatt	-3 048	3 685	3 048	-3 685	0	-
Omklassificeringar	0	559	0	-559	0	-
Omräkningsdifferenser	182	16	-334	424	-152	440
Utgående balans	5 134	5 445	-10 131	-11 188	-4 997	-5 743

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder

TEUR	Tillgångar		Skulder		Netto	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Immateriella tillgångar	96	92	-15 353	-17 482	-15 256	-17 390
Materiella anläggningstillgångar	453	494	-68	-95	385	399
Förmånsbestämda pensionsplaner	200	73	-92	-82	108	-9
Avsättningar	247	399	-	-	247	399
Övriga tillgångar	15	55	-5 592	-1 249	-5 577	-1 194
Övriga skulder	338	279	-356	-560	-18	-281
Underskottsavdrag	15 113	12 331	-	-	15 113	12 331
Summa uppskjutna skattefordringar och skatteskulder	16 462	13 724	-21 461	-19 467	-4 999	-5 743
Kvittning	-11 328	-8 279	11 330	8 279	2	-
Netto uppskjutna skattefordringar och skatteskulder	5 134	5 445	-10 131	-11 188	-4 997	-5 743

Underskottsavdrag

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 36 987 tusen euro (2023: 47 400). 26 556 tusen euro (2023: 37 682) av dessa för-

luster har inget tidsbegränsat utnyttjande datum. Motsvarande uppskjutna skattefordringar för underskotten, skulle ha uppgått till 8 902 tusen euro (2023: 11 232) samt 6 486 tusen euro (2023: 8 724) för förluster utan tidsbegränsat utnyttjanddatum.

Not 10 Skatt, forts.

TEUR	Underskottsavdrag		Uppskjuten ränta	
	2024	2023	2024	2023
Underskottsavdrag upptagna som uppskjuten skattefordran i balansräkningen	65 472	50 088	0	0
Underskottsavdrag ej upptagna som uppskjuten skattefordran i balansräkningen	36 987	47 400	103 074	73 070
Total	102 459	97 488	103 074	73 070
Löper ut om 1–5 år	3 570	931	68 328	46 246
Löper ut om 6–9 år	17 571	21 028	27 405	22 082
Löper ut om 10+ år	2 373	1 139	–	–
Inget utgångsdatum	78 945	74 390	7 341	4 742
Total	102 459	97 488	103 074	73 070

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 rättegångsprövning vid domstol med utdragna skatteprocesser som följd.

Per den 31 december 2024 har Transcom osäkra skattepositioner om 2,1 miljoner euro (2023: 2,2) på grund av eventuella utmaningar under skatte-revisioner. Fem av åtta pågående skatterevisioner startade under 2024, medan övriga kvarstår från tidigare år. Utöver ovanstående skatterisker kan koncernen omfattas av andra skattekrav för vilka risken för framtida ekonomiska utflöden för närvarande anses vara marginella.

Not 11 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 koncern-bolag är inkluderat i "immateriella tillgångar". Goodwill redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade nedskrivningar.

Kundrelationer

Förvärvade avtalsmässiga kundrelationer redovisas till verkligt värde per förvärvsdagen. De avtalsmässiga kundrelationerna har en begränsad nytt-jandeperiod, och redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar. Avskrivning beräknas linjärt över den beräknade livstiden för kundrelationen, som är mellan 7 och 10 år.

Varumärken

Varumärken som förvärvats i ett rörelseförvärv redovisas till verkligt värde på förvärvsdagen. Varumärken bedöms ha en obestämbar nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade nedskrivningar.

Utvecklingskostnader

Utvecklingskostnader som är direkt hänförliga till design och testning av identifierbara och unika programvaruprodukter som kontrolleras av Koncernen redovisas som immateriella tillgångar om kraven för aktivering är uppfyllda. Direkt hänförliga utgifter som kapitaliseras som en del av programvaran omfattar personalkostnader för utvecklingen och en relevant del av de övergripande utgifterna. 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	Utvecklings-kostnader	Övrigt	Summa
Ackumulerat anskaffningsvärde						
Per den 1 januari 2024	236 921	127 407	22 857	22 575	23 994	433 754
Förvärv av dotterbolag ¹	7 037	–	–	–	–	7 037
Omklassificering ²	–4 143	5 297	–	–	–	1 154
Avyttringar	–	–	–	–12 481	–280	–12 761
Investeringar	–	–	–	841	3 400	4 241
Omräkningsdifferenser	1 177	1 470	–135	–25	476	2 963
Per den 31 december, 2024	240 992	134 174	22 722	10 910	27 591	436 387
Ackumulerade av- och nedskrivningar						
Per den 1 januari 2024	–	–80 430	–	–19 192	–12 571	–112 194
Årets avskrivningar ³	–	–14 978	–	–2 100	–2 610	–19 689
Avyttringar	–	–	–	12 481	280	12 761
Omräkningsdifferenser	–	–968	–	81	–512	–1 399
Per den 31 december, 2024	–	–96 377	–	–8 730	–15 414	–120 520
Redovisat värde per den 31 december 2024	240 992	37 797	22 722	2 180	12 177	315 867

1) Förvärv av Goodwill relaterad till V Cosmos.
2) Omklassificering är relaterad till slutlig PPA för Timeframe som var preliminärt klassificerad som goodwill.
3) Förvärvsrelaterade avskrivningar uppgår till 14 978 tusen euro för 2024.

Not 11 Goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångar, forts.

TEUR	Goodwill	Kundrelationer	Varumärke	Utvecklingskostnader	Övrigt	Summa
Akkumulert anskaffningsvärde						
Per den 1 januari 2023	236 335	128 371	22 847	20 115	18 811	426 479
Förvärv av dotterbolag ¹	1 330	–	–	–	–	1 330
Investeringar	–	–	–	2 460	5 495	7 955
Omräkningsdifferenser	–745	–964	10	0	–312	–2 010
Per den 31 december 2023	236 921	127 407	22 857	22 575	23 994	433 753
Akkumulerade av- och nedskrivningar						
Per den 1 januari 2023	–	–67 212	–	–17 526	–10 801	–95 539
Årets avskrivningar	–	–13 720	–	–1 566	–1 791	–17 076
Omräkningsdifferenser	–	502	–	–102	21	422
Per den 31 december 2023	–	–80 430	–	–19 192	–12 571	–112 193
Redovisat värde per den 31 December 2023	236 921	46 977	22 857	3 382	11 423	321 559

1) Förvärvet är relaterat till Timeframe och har preliminärt allokerats till goodwill. Förvärvet av Forcontact 2022 har slutförts och minskat goodwill.

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 per september 2024 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 en konservativ treårig finansiell plan. Efter den prognostiserade perioden på tre år extrapolerar Bolaget kassaflöden baserat på en uppskattad konstant tillväxtfaktor om 2% (2023: 2%), 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 marknaden. Dessa faktorer överstiger inte de genomsnittliga långsiktiga tillväxtnivåerna för de relevanta marknaderna. Den antagna konservativa genomsnittliga årliga intäktstillväxten uppgick till 7,4% (2023: 6,6%) för Europa och 14,5% (2023: 7,3%) för Engelskspråkiga marknader. Den antagna genomsnittliga årliga EBITDA-marginaltillväxten, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 23% (2023: 10,1%) för Europa och 17,0% (2023: 13,5%) för Engelskspråkiga marknader.

Diskonteringsränta före skatt har använts för Europa om 14,5% (2023: 13,8%) och Engelskspråkiga marknader om 14,2% (2023: 13,7%), vid fastställandet av enheternas återvinningsvärden. Diskonteringsräntorna uppskattades baserat på tidigare erfarenheter, genomsnittlig vägd kapitalkostnad i branschen samt Koncernens branschrelaterade beta, justerat för att avspeglar koncernledningens bedömningar av specifika risker hänförliga till

enheten. Känslighetsanalyser har genomförts avseende beräkning av nyttjandevärde, där nedskrivningstester har utförts med tillämpning av en högre diskonteringsränta och minskat EBITDA-marginal, exklusive jämförelsestörande poster. Känslighetsanalyserna påvisade inget nedskrivningsbehov.

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

Goodwill

TEUR	2024	2023
Europa	183 869	182 005
Engelskspråkiga marknader	57 123	54 916
Summa	240 992	236 921

Varumärken

TEUR	2024	2023
Europa	18 462	18 597
Engelskspråkiga marknader	4 260	4 260
Summa	22 722	22 857

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 förvärvsdatumet.

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.

Not 12 Materiella tillgångar

Redovisningsprinciper

Samtliga materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde, minskat med avskrivningar.

Avskrivningar på tillgångar beräknas 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

TEUR	Telefonväxel	Inventarier	Maskin- och programvara	Kontorsförbättringar	Summa
Akkumulerat anskaffningsvärde					
Per den 1 januari 2024	27 845	34 864	82 293	42 327	187 330
Investeringar	870	1 566	4 665	4 806	11 907
Avyttringar	-475	-1 274	-6 239	-1 118	-9 107
Omklassificeringar	576	1 148	-1 164	-663	-103
Omräkningsdifferenser	565	-199	1 957	1 166	3 489
Per den 31 december 2024	29 381	36 105	81 512	46 517	193 516
Akkumulerade av- och nedskrivningar					
Per den 1 januari 2024	-25 758	-27 067	-67 520	-32 252	-152 598
Årets avskrivningar	-929	-2 570	-6 406	-3 729	-13 634
Avyttringar	453	972	5 291	1 052	7 768
Omklassificeringar	-327	55	772	-397	103
Omräkningsdifferenser	-607	-235	-1 727	-1 171	-3 740
Per den 31 december 2024	-27 169	-28 845	-69 590	-36 497	-162 100
Redovisat värde per den 31 december 2024	2 212	7 260	11 922	10 020	31 416

TEUR	Telefonväxel	Inventarier	Maskin- och programvara	Kontorsförbättringar	Summa
Akkumulerat anskaffningsvärde					
Per den 1 januari 2023	28 111	33 648	80 722	47 260	189 741
Investeringar	1 302	3 472	6 698	2 825	14 298
Avyttringar	-1 229	-2 376	-5 647	-4 762	-14 014
Omklassificeringar	-	169	1 588	-1 757	-
Omräkningsdifferenser	-340	-50	-1 068	-1 239	-2 696
Per den 31 december 2023	27 845	34 864	82 293	42 327	187 330
Akkumulerade av- och nedskrivningar					
Per den 1 januari 2023	-26 550	-27 259	-65 182	-33 774	-152 765
Årets avskrivningar	-754	-2 176	-8 040	-4 151	-15 121
Avyttringar	1 296	2 358	5 201	4 911	13 767
Omräkningsdifferenser	250	9	501	762	1 521
Per den 31 december 2023	-25 758	-27 067	-67 520	-32 252	-152 598
Redovisat värde per den 31 december 2023	2 087	7 797	14 773	10 075	34 733

Not 13 Nyttjanderättstillgångar

Redovisningsprinciper

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

Leasingskulden beräknas genom en nuvärdesberäkning av återstående leasingbetalningar, diskonterade med den inkrementella låneräntan på hyresavtalets startdatum om den räntesats som är implicit i hyresavtalet inte är lätt bestämbar.

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

Koncernen är leasetagare och leasar huvudsakligen fastigheter och IT-utrustning.

Belopp i balansräkningen

TEUR	Lokaler	IT-utrustning	Summa
Per den 1 januari 2024	29 154	234	29 388
Tillkommit	17 698	–	17 698
Köp av dotterbolag	1 949	–	1 949
Förlängning	336	–	336
Avslut	–815	–	–815
Avskrivning	–15 244	–127	–15 371
Omräkningsdifferenser	640	–2	638
Per den 31 december 2024	33 718	105	33 823

TEUR	Lokaler	IT-utrustning	Summa
Per den 1 januari 2023	29 734	418	30 152
Tillkommit	14 891	–	14 891
Förlängning	465	–	465
Avslut	–277	–	–277
Avskrivning	–15 520	–182	–15 702
Omräkningsdifferenser	–139	–2	–141
Per den 31 december 2023	29 154	234	29 388

Belopp i resultaträkningen

TEUR	2024	2023
Avskrivning nyttjanderätter, Lokaler	–15 244	–15 520
Avskrivning nyttjanderätter, IT-utrustning	–127	–182
Räntekostnad leasingkund	–2 281	–2 075
Kostnader avseende korttidsleasor	–376	–2 800
Kostnader avseende leasor till lågt värde	–1 130	–993
Variabla kostnader för leasingkontrakt	–85	–1 282
Summa	–19 243	–22 852

Kassaflöden till följd av IFRS 16 kontrakt

TEUR	2024	2023
Kassaflöden till följd av IFRS 16 kontrakt	–14 647	–14 981

Not 14 Övriga finansiella tillgångar

TEUR	2024	2023
Insättningsgarantier	4 471	4 358
Lånefordringar moderföretag	4 776	2 276
Övrigt	608	653
Summa	9 855	7 287

Not 15 Kundfordringar

Redovisningsprinciper

Kundfordringar redovisas i kategorin finansiella instrument värderade till upplupet anskaffningsvärde. Kundfordringar redovisas initialt till verkligt värde och värderas därefter till upplupet anskaffningsvärde minus avsättning för osäkra kundfordringar. Företag tillämpade den förenklade metoden för att uppskatta kreditförluster på kundfordringar. Nedskrivning fastställs individuellt baserat på historiska förluster och nuvarande och framåtblickande ekonomiska förhållanden.

TEUR	2024	2023
Kundfordringar, brutto	97 726	99 490
Avsättning för osäkra kundfordringar	–1 758	–523
Kundfordringar, netto	95 968	98 967

Bokfört värde efter avdrag för nedskrivningar av kundfordringar antas motsvara ungefärligt verkligt värde.

Avsättning för osäkra kundfordringar

TEUR	2024	2023
Per den 1 januari	–523	–707
Reserveringar	–1 381	–17
Återförda reserveringar	26	137
Nyttjade reserveringar	–	200
Omräkningsdifferenser	121	–136
Per den 31 december	–1 758	–523

Översikt över åldersanalysen för kundfordringar

	2024		
TEUR	Brutto	Reserv	Netto
Ej förfallna	84 958	–144	84 814
<30 dagar	6 778	–129	6 649
30–60 dagar	994	–64	930
60–90 dagar	772	3	775
90–120 dagar	920	–320	600
>120 dagar	3 304	–1 103	2 200
Summa	97 726	–1 758	95 968

	2023		
TEUR	Brutto	Reserv	Netto
Ej förfallna	87 641	–	87 641
<30 dagar	8 557	–27	8 530
30–60 dagar	1 282	0	1 282
60–90 dagar	368	0	368
90–120 dagar	307	–1	306
>120 dagar	1 335	–495	840
Summa	99 490	–523	98 967

Utestående förfallna kundfordringar har ökat jämfört med föregående år och uppgår till 12 768 tusen euro (2023: 11 849). Baserat på tidigare erfarenheter, och dialog med kunderna, ser Transcom en låg risk för signifikanta kundförluster. Konstaterade kundförluster uppgick till 189 tusen euro (2023: 0).

Not 16 Övriga fordringar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Övriga fordringar		
TEUR	2024	2023
Momsfordringar	15 446	10 563
Belopp att erhålla från statliga myndigheter	5 641	6 669
Klientmedelsrelaterade fordringar	65	1 026
Derivat	-341	621
Factoring	1 482	459
Förskott till anställda	3 093	2 991
Övriga fordringar ¹	2 527	2 782
Total	27 912	25 111

1) Övriga fordringar hänför sig huvudsakligen till förskottsbetalningar.

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

TEUR	2024	2023
Förutbetalda kostnader	8 611	8 497
Upplupna intäkter	46 160	40 459
Summa	54 771	48 956

Not 17 Likvida medel

Likvida medel består av	2024	2023
Kassa och bank	39 162	35 830
Summa likvida medel	39 162	35 830

Not 18 Eget kapital

Aktiekapital

Transcoms aktiekapital per den 31 december 2024 är fördelat på 11 937 773 aktier (2023: 11 937 773) med ett kvotvärde på 0,0046 euro per aktie (2023: 0.0046). Alla aktier berättigar till vardera en röst och har samma rätt till utdelning.

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.

Övrigt tillskjutet kapital

Avser eget kapital tillskjutet av aktieägare. Detta inkluderar överkurser som betalas i samband med emissioner.

Reserver

Reserver består av verkligt värdereserv för finansiella tillgångar och omräkningsreserv. Fond för verkligt värde består av omvärdering av förändring i pensionsskuld hänförlig till anställningsförpliktelser och omvärdering av kassaflödessäkringar. Omräkningsreserv inkluderar alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av de finansiella rapporterna för utlandsverksamheter som har upprättat sina rapporter i en annan valuta än den i vilken koncernredovisningen presenteras (EUR).

Balanserade vinstmedel

Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat inkluderar upplupna vinster/förluster intjänade i moderbolaget och dess dotterbolag.

TEUR	Reserv kassa- flödessäkring	Aktuariella vinster/ förluster	Omräknings- reserv	Summa
Per den 1 januari 2024	1 298	-2 833	-3 782	-5 317
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländsk verksamhet	-	-	4 050	4 050
Valutaterminskontrakt	-486	-	-	-486
Omvärdering av förmånsbaserade pensionsplaner	-	-397	-	-397
Per den 31 december 2024	811	-3 230	269	-2 149

TEUR	Reserv kassa- flödessäkring	Aktuariella vinster/ förluster	Omräknings- reserv	Summa
Per den 1 januari 2023	1 166	-2 350	-1 628	-2 812
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländsk verksamhet	-	-	-2 154	-2 154
Valutaterminskontrakt	132	-	-	132
Omvärdering av förmånsbaserade pensionsplaner	-	-483	-	-483
Per den 31 december 2023	1 298	-2 833	-3 782	-5 316

Not 19 Räntebärande skulder

Redovisningsprinciper

Räntebärande skulder klassificeras som övriga finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde, vilket bestäms utifrån den effektivränta som beräknades när skulden togs upp.

TEUR	2024	2023
EUR Revolverande kreditfacilitet	–	21 000
USD Revolverande kreditfacilitet	–	22 624
EUR Säkrade obligationer med rörlig ränta	380 000	315 000
Icke avskrivna transaktionskostnader	–5 316	–5 539
Leasing skuld	34 727	30 849
Upplupen ränta	1 381	1 800
Övriga lån	6 629	409
Summa	417 422	386 143

TEUR	2024	2023
Långfristiga räntebärande skulder	376 681	353 176
Kortfristiga räntebärande skulder	6 037	2 118
Summa	382 718	355 294

TEUR	2024	2023
Långfristiga leasingsskulder	21 362	17 142
Kortfristiga leasingsskulder	13 366	13 707
Summa	34 728	30 849

TEUR	2024	2023
Outnyttjade krediter ¹	65 784	26 929
Summa	65 784	26 929

1) I outnyttjade krediter ingår även outnyttjade limiter i cash poolerna.

Koncernens finansiering består dels av seniora säkerställda obligationer med rörlig ränta om 380 miljoner euro med förfall i december 2026 (Obligationer), noterade på The International Stock Exchange. Innehavare av obligationen erhåller kvartalsvis kupong om EURIBOR plus 525 baspunkter årligen, begränsat till 0% golv och kvartalsvis reset. Den 19 januari 2024, ingick Transcom Holding AB en riktad emission enligt vilken Transcom Holding AB avsåg att emittera 65,0 miljoner euro i sammanlagt kapitalbe-
lopp av seniora säkerställda obligationer med förfallodag i december 2026, som har samma villkor som dess befintliga seniora säkerställda obligationer med rörlig ränta, till vissa institutionella investerare till en emissionskurs på 99,51%. Den riktade emissionen slutfördes den 2 februari 2024. Ett superseniort revolverande kreditfacilitetsavtal (SSRCF) på 75 miljoner euro med förfalldatum i juni 2026. Räntan på SSRCF baseras på LIBOR, STIBOR och EURIBOR plus en marginal. För SSRCF åtar sig företaget att uppfylla vissa finansiella kovenanter om så kallade testvillkor överträds. Ingen överträdelse av testvillkor skedde under 2024. Obligationer och SSRCF delar säkerhet och garantier i enlighet med bestämmelserna i ett intercreditor-avtal.

Räntebärande skulder inklusive räntor

TEUR	2024	2023
Mindre än sex månader	15 599	16 634
Mellan sex och tolv månader	15 462	16 408
Mellan ett och två år	407 557	32 750
Mellan två och fem år	62	384 205
Summa	438 680	449 997

Räntebärande leasingsskulder inklusive räntor

TEUR	2024	2023
Mindre än sex månader	7 547	7 305
Mellan sex och tolv månader	6 502	6 735
Mellan ett och två år	9 372	10 088
Mellan två och fem år	12 703	9 617
Summa	36 124	33 745

Not 20 Förmånsbestämda pensionsplaner

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.

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.

Pensionskostnad, förmånsbestämda pensionsplaner

TEUR	2024			2023		
	Filippinerna	Övriga	Summa	Filippinerna	Övriga	Summa
Kostnad för nyintjänande	74	–	74	21	–	21
Kostnader avseende tjänstgöring tidigare år	–	–	–	–	–	–
Räntekostnader	25	8	33	13	20	33
Aktuariella vinster/förluster	490	35	525	622	–52	570
Summa kostnader förmånsbestämda pensionsplaner	589	43	632	656	–32	624
Varav redovisat i:						
resultaträkningen	99	8	107	34	20	54
övrigt totalresultat	490	35	525	622	–52	570

Förändringar i pensionsavsättningar

TEUR	2024			2023		
	Filippinerna	Övriga	Summa	Filippinerna	Övriga	Summa
Per den 1 januari	406	373	779	1 895	462	2 356
Förändring under året						
Kostnader för nyintjänande	74	–	74	21	–	21
Räntekostnad	25	8	33	13	20	33
Inbetalningar	–670	–	–670	–1 756	–	–1 756
Aktuariella vinster/förluster	490	35	525	622	–52	570
Pensionsubetalningar	–	–92	–92	–253	–57	–310
Omräkningsdifferenser	9	–	9	–136	0	–136
Per den 31 december	334	324	658	406	373	779

Den Filippinska skulden skulle öka med 70 tusen euro (2023: 70) om diskonteringsräntan sänktes med en procentenhet. En ökning med samma procentsats skulle sänka skulden med 32 tusen euro (2023: 49)

Huvudsakliga antaganden använda för beräkning av de förmånsbestämda pensionsplanerna

%	2024		2023	
	Filippinerna	Övriga	Filippinerna	Övriga
Löneökningsgrad	2,0	2,0	2,0	2,0
Diskonteringsränta	6,1	3,4	6,3	4,4

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

Alecta

För tjänstemän i Sverige tryggas ITP 2-planens förmånsbestämda pensionsåtaganden för ålders- och familjepension (alternativt familjepension) genom en försäkring i Alecta.

Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 10 Redovisning av pensionsplanen ITP 2 som finansieras genom försäkring i Alecta, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare.

För räkenskapsåret 2024 har bolaget inte haft tillgång till information för att kunna redovisa sin proportionella andel av planens förpliktelser, förvaltningsstillgångar och kostnader vilket medfört att planen inte varit möjlig att redovisa som en förmånsbestämd plan.

Pensionsplanen ITP 2 som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan.

Premien för den förmånsbestämda ålders- och familjepensionen är individuellt beräknad och är bland annat beroende av lön, tidigare intjänad pension och förväntad återstående tjänstgöringstid.

Not 21 Avsättningar

TEUR	Rättsliga krav	Omstrukturering	Övrigt ¹	Summa
Per 1 januari 2024	3 962	5 777	8 890	18 629
Nya avsättningar	–	1 323	7 030	8 353
Nyttjade avsättningar	–2 091	–1 251	–5 875	–9 218
Återförda avsättningar	0	–2 091	–	–2 092
Omklassificeringar	–	–	–	–
Omräkningsdifferenser	–	89	319	408
Per 31 december 2024	1 871	3 847	10 363	16 080
Långfristiga avsättningar	–	–	5 863	5 863
Kortfristiga avsättningar	1 870	3 847	4 500	10 217
Summa	1 870	3 847	10 363	16 080

1) Övriga avsättningar per 31 December 2024, var i huvudsakligen relaterade till förväntade framtida betalningar av kostnader för nya kontrakt samt köpoption hänförlig till förvärvet av VCosmos.

TEUR	Rättsliga krav	Omstrukturering	Övrigt ¹	Summa
Per 1 januari 2023	10 698	162	19 379	30 239
Nya avsättningar	7	6 408	2 369	8 784
Nyttjade avsättningar	–6 622	–1 267	–8 434	–16 323
Återförda avsättningar	–121	–99	–3 614	–3 834
Omklassificeringar	–	617	–617	–
Omräkningsdifferenser	0	–44	–193	–237
Per 31 december 2023	3 962	5 777	8 890	18 629
Långfristiga avsättningar	–	–	3 507	3 507
Kortfristiga avsättningar	3 962	5 777	5 383	15 122
Total	3 962	5 777	8 890	18 629

1) Övriga avsättningar per 31 december 2023 var i huvudsak relaterade till förväntade framtida betalningar av kostnader för nya kontrakt samt tilläggsköpeskillningar hänförliga till förvärvet av Forcontact och Timeframe.

Not 22 Övriga skulder

TEUR	2024	2023
Momsskulder	11 776	8 502
Sociala kostnader	9 337	8 431
Skulder till offentliga myndigheter	5 015	5 145
Skulder till anställda	5 722	6 835
Statliga stödprogram till följd av Covid-19	289	5 834
Övriga kortfristiga skulder	5 753	4 526
Summa	37 893	39 273

Not 23 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

TEUR	2024	2023
Upplupna personalrelaterade kostnader	33 038	28 564
Övriga upplupna kostnader ¹	17 788	18 037
Förutbetalda intäkter	258	159
Summa	51 084	46 760

1) Övriga upplupna kostnader hänför sig främst till tillfälliga agenter och underleverantörer.

Not 24 Åtaganden och eventualförpliktelser

Eventualförpliktelser

Koncernen har eventualförpliktelser hänförliga till rättstvister och rättsliga krav som uppkommer som en del av den löpande verksamheten.

Koncernen har inga ytterligare eventualförpliktelser per 31 december 2024.

Not 25 Mål och policyer för riskhantering av finansiella instrument

De främsta riskerna som uppkommer i samband med Koncernens finansiella instrument är likviditetsrisker, kredit- och motpartsrisker, valutarisker, 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 skulden under de seniora säkerställda obligationerna med rörlig ränta och lån under det revolverande kreditfacilitetsavtalet. Räntan på de seniora säkerställda obligationerna beräknas som EURIBOR plus 525 baspunkter årligen och räntan på lån under den revolverande kreditfaciliteten beräknas som IBOR eller om lånet är i USD som SOFR, plus en marginal som baseras på gruppens nettoskuld i förhållande till gruppens EBITDA.

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

Om räntan i euro skulle öka med 1 procentenhet, skulle det få en effekt på resultatet före skatt med 3 801 tusen euro och om räntan i USD skulle öka med 1 procentenhet skulle det få en effekt på resultatet före skatt med 0 tusen euro, baserat på utestående lån per 31 december 2024. 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	2024		2023	
	Genomsnittlig kurs	Slutkurs	Genomsnittlig kurs	Slutkurs
US dollar, USD	1,08	1,04	1,08	1,11
Svenska kronor, SEK	11,42	11,46	11,46	11,10
Filippinska pesos, PHP	61,99	60,30	60,12	61,28

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 implemen-

tera säkringsinstrument från fall till fall, under nära övervakning av Styrelse och Revisionskommitté, största exponering är i Filippinerna, med exponering PHP mot USD. Under 2024 har 54 % (2023: 56) 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 2024 var 45,7 % (46,3) 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 2024 ha haft följande påverkan på Koncernens egna kapital: EUR gentemot USD -16 426/20 076 tusen euro och EUR gentemot SEK med -8 857/10 826 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 2024 ha haft följande påverkan på Koncernens nettovinst: EUR gentemot USD 2 225/-2 719 tusen euro och gentemot SEK med 364/-444 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 vidtas om de på förhand överenskomna gränserna skulle ha överskridits. Motpartsrisken avseende banker dämpas genom att Koncernens likviditetshantering 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 15. 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 outnyttjade delen av den revolverande kreditfaciliteten som beskrivs i not 19, samt andra finansieringskällor som från tid till annan kan implementeras av Koncernen. Den outnyttjade delen av den revolverande kreditfaciliteten uppgick per den 31 december 2024 till 65 784 tusen euro inklusive outnyttjad cash pool limit (2023: 26 929 inklusive outnyttjad 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 2025.

Not 25 Mål och policyer för riskhantering av finansiella instrument, forts.

Klassificering av Koncernens finansiella tillgångar och skulder

2024 ¹ TEUR	Finansiella instru- ment värderade till upplupet anskaff- ningsvärde	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Derivat avseende kassaflödes- säkringar ⁴	Summa redovisat värde	Nivå ³
Finansiella tillgångar					
Övriga finansiella tillgångar	9 855	–	–	9 855	
Summa finansiella anläggningstillgångar	9 855	–	–	9 855	
Kundfordringar	95 968	–	–	95 968	
Övriga fordringar inkl. upplupna intäkter	73 783	–	–341	73 442	
Likvida medel	39 162	–	–	39 162	
Summa finansiella omsättningstillgångar	208 913	–	–341	208 572	
Summa finansiella tillgångar	218 768	–	–341	218 427	
Finansiella skulder					
Räntebärande skulder	376 681	–	–	376 681	2
Leasingskulder	21 362	–	–	21 362	
Avsättningar och tilläggsköpeskillingar ²	3 898	1 965	–	5 863	3
Summa långfristiga finansiella skulder	401 941	1 965	–	403 906	
Räntebärande skulder	6 037	–	–	6 037	2
Leasingskulder	13 366	–	–	13 366	
Avsättningar och tilläggsköpeskillingar ²	8 513	1 704	–	10 217	3
Leverantörsskulder	16 951	–	–	16 951	
Övriga skulder inkl. upplupna kostnader	60 684	–	–	60 684	2
Summa kortfristiga finansiella skulder	105 551	1 704	–	107 255	
Summa finansiella skulder	507 492	3 668	–	511 161	
2023 ¹ TEUR	Finansiella instru- ment värderade till upplupet anskaff- ningsvärde	Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultat- räkningen	Derivat avseende kassaflödes- säkringar ⁴	Summa redovisat värde	Nivå ³
Finansiella tillgångar					
Övriga finansiella tillgångar	7 287	–	–	7 287	
Summa finansiella anläggningstillgångar	7 287	–	–	7 287	
Kundfordringar	98 967	–	–	98 967	
Övriga fordringar inkl. upplupna intäkter	64 949	–	621	65 570	
Likvida medel	35 830	–	–	35 830	
Summa finansiella omsättningstillgångar	199 746	–	621	200 367	
Summa finansiella tillgångar	207 033	–	621	207 654	
Finansiella skulder					
Räntebärande skulder	353 176	–	–	353 176	2
Leasingskulder	17 142	–	–	17 142	
Avsättningar och tilläggsköpeskillingar ²	3 507	–	–	3 507	3
Summa långfristiga finansiella skulder	373 825	–	–	373 825	
Räntebärande skulder	2 118	–	–	2 118	2
Leasingskulder	13 707	–	–	13 707	
Avsättningar och tilläggsköpeskillingar ²	12 181	2 941	–	15 122	3
Leverantörsskulder	17 646	–	–	17 646	
Övriga skulder inkl. upplupna kostnader	56 709	–	–	56 709	2
Summa kortfristiga finansiella skulder	102 361	2 941	–	105 302	
Summa finansiella skulder	476 186	2 941	–	479 127	

1) Bokfört värde på finansiella instrument är lika med verkligt värde på grund av fordringar och skulders kortfristiga karaktär. Det bokförda värdet av räntebärande skulder är lika med verkligt värde då de löper med rörlig ränta.

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 2024 inkluderar potentiell köpoption för förvärvet av VCosmos. Dessa är baserade på vissa EBITDA-mål. Det nominella beloppet för avsättningen är 3 668 tusen euro för 2024.

3) Det har inte skett någon omklassificering mellan nivå 1 och nivå 2 under 2024.

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

Not 25 Mål och policyer för riskhantering av finansiella instrument, forts.**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 tilläggsköpeskillningar och köpoptioner hänförligt till förvärv av andra bolag som inte värderas med hjälp av observerbara marknadsdata, såsom marknadspriser eller modeller.

Finansiella skulder, nivå 3

TEUR	2024	2023
Per den 1 januari	2 941	13 092
Tillkomna	3 339	1 700
Återförda ¹	-486	-4 980
Utbetalt	-2 454	-6 691
Förändringar i verkligt värde	329	-180
Per den 31 december	3 668	2 941

1) Avser slutförande av förvärvsanalyser.

Redovisningsprinciper**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.

Förfallostruktur för Koncernens finansiella tillgångar och skulder

TEUR	2024			2023		
	<1 år	1–5 år	Verkligt värde	<1 år	1–5 år	Verkligt värde
Finansiella tillgångar						
Övriga finansiella tillgångar	–	9 855	9 855	–	7 287	7 287
Summa finansiella anläggningstillgångar	–	9 855	9 855	–	7 287	7 287
Kundfordringar	95 968	–	95 968	98 967	–	98 967
Övriga fordringar inkl. upplupna intäkter	73 442	–	73 442	65 570	–	65 570
Likvida medel	39 162	–	39 162	35 830	–	35 830
Summa finansiella omsättningstillgångar	208 572	9 855	218 428	200 367	–	200 367
Summa finansiella tillgångar				200 367	7 287	207 654
Finansiella skulder						
Räntebärande skulder	–	376 681	376 681	–	411 876	411 876
Leasingskulder	–	21 362	21 362	–	17 142	17 142
Avsättningar	–	5 863	5 863	–	3 507	3 507
Summa långfristiga finansiella skulder	–	403 906	403 906	–	432 525	432 525
Räntebärande skulder	6 037	–	6 037	29 221	–	29 221
Leasingskulder	13 366	–	13 366	13 707	–	13 707
Avsättningar	10 217	–	10 217	15 122	–	15 122
Leverantörsskulder	16 951	–	16 951	17 646	–	17 646
Övriga skulder inkl. upplupna kostnader	60 684	–	60 684	56 709	–	56 709
Summa kortfristiga finansiella skulder	107 255	–	107 255	132 405	–	132 405
Summa finansiella skulder	107 255	403 906	511 161	132 405	432 525	564 930

Not 26 Förvärv av dotterbolag

I februari 2024 förvärvade Transcom 75,1% av aktierna i VCosmos, med en överenskommelse om att förvärva resterande andelar inom de närmaste åren och är därför helt införlivade i konsolideringen av koncernen. Övervärdet har allokerats till goodwill.

VCosmos är en avancerad CX-lösningssleverantör i Indien, de betjänar kunder över hela Nordamerika, Asien och Europa genom röst-, e-post-, chatt- och sociala mediekkanaler i deras kundupplevelsecenters i Gurgaon och Jaipur, och deras snabbt växande nätverk för hemmaarbete. De sysselsätter 700 personer och kan snabbt skala både röst och icke-röst flerspråkiga och flerkanaliga CX-tjänster. Under 2024 betalade Transcom ut en tilläggsköpeskilling relaterad till förvärvet av Timeframe 2023. Under året betalade Transcom även slutbetalningen utav två delbetalningar för tilläggsköpeskilling relaterade till förvärvet av Forecontact i december 2022.

Not 27 Jämförelsestörande poster

TEUR	2024	2023
Operativa jämförelsestörande poster	-14 522	-15 744
Transaktionsrelaterade jämförelsestörande poster	-219	-2 241
Summa	-14 742	-17 986
varav avskrivningar	-271	-188
Summa exkl. avskrivningar	-14 471	-17 797

Jämförelsestörande poster uppgick totalt till -14 742 tusen euro (2023: -17 986). De operativa jämförelsestörande posterna är huvudsakligen relaterade till kostnadsbesparingsprogram (kostnader för avgångsvederlag och neddragningar av siter).

Operativa jämförelsestörande poster

TEUR	2024	2023
Bruttoresultat	-9 431	-2 823
Marknadsföringskostnader	-828	-98
Administrativa kostnader	-8 348	-11 363
Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader	4 085	-1 461
Summa	-14 522	-15 744

Transaktionsrelaterade jämförelsestörande poster

TEUR	2024	2023
Administrationskostnader	-219	-2 241
Summa	-219	-2 241

Not 28 Förändringar i skulder från finansieringsverksamheten

2024, TEUR	Per den 1 januari	Kassaflöden netto ¹	Valutakursförändringar	Lånekostnader	Övriga ej kassaflödespåverkande förändringar	Per den 31 december
Lån	355 214	27 100	35	-2 466	2 708	382 591
Övriga lån	80	48	-	-	-	127
Leasingskuld	30 849	-14 647	541	-	17 985	34 728
Summa	386 143	12 501	576	-2 466	20 693	417 446

1) Inkluderar balanser i förvärvade dotterbolag med 2 152 tusen euro.

2023, TEUR	Per den 1 januari	Kassaflöden netto	Valutakursförändringar	Lånekostnader	Övriga ej kassaflödespåverkande förändringar	Per den 31 december
Lån	324 767	29 675	-472	-600	1 845	355 214
Övriga lån	106	-26	-	-	-	80
Leasingskuld	30 961	-14 981	27	-	14 843	30 849
Summa	355 834	14 667	-446	-600	16 688	386 143

Not 29 Ställda panter och garantier

Aktier i materiella dotterbolag används som pantsättningar, som säkerhet för finansieringen, om 230 145 tusen euro (2023: 234 158) och används som säkerhet. En del av New SSRCF-avtalet används för bankgarantier samt cash-pool limiter. Per den 31 december 2024 hade Koncernen utestående bankgarantier till en summa av 10 387 tusen euro (2023: 4 667) varav 10 387 tusen euro under SSRCF.

Not 31 Händelser efter rapportperiodens slut

Den 15 april informerade CFO Snejana Koleva att hon går vidare i sin karriär utanför Transcom. Hon är kvar i sin roll som CFO t o m oktober 2025.

Not 30 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.

Upplýsning 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

Vid årets utgång har Transcom ett utestående lån till Transcom TopCo AB, om 3 958 tusen euro med tillkommande upplupen ränta om 818 tusen euro.

Övriga transaktioner med Altor utgörs av konsultarvoden och legala kostnader uppgående till 146 tusen euro (2023: 8).

För ersättning till styrelsen och ledande befattningshavare, se not 6. Koncernens ägarstruktur framgår av Moderbolagets not A7.

Moderbolaget – resultaträkning

TEUR	Not	2024	2023
Omsättning	A2	1 926	2 658
Bruttoresultat		1 926	2 658
Administrationskostnader	A3, A4	-2 798	-2 942
Övriga rörelsekostnader		31	-3
Rörelseresultat		-841	-287
Ränteintäkter och liknande intäkter	A5	20 286	14 912
Räntekostnader och liknande kostnader	A5	-37 985	-29 067
Resultat efter finansiella poster		-18 540	-14 442
Erhållna koncernbidrag		1 245	2 385
Resultat före skatt		-17 295	-12 057
Skatt	A6	–	–
Årets resultat¹		-17 295	-12 057

1) Årets resultat motsvarar totalresultat.

Moderbolaget – Balansräkning

TEUR	Not	December 31, 2024	December 31, 2023
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	A10		
Aktier i koncernföretag	A7	281 919	281 919
Fordringar hos koncernföretag		199 347	151 322
Summa anläggningstillgångar		481 266	433 241
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag		6 160	6 861
Övriga fordringar		370	159
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		241	35
Likvida medel		182	504
Summa omsättningstillgångar	A10	6 953	7 559
SUMMA TILLGÅNGAR		488 219	440 800
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (11 937 773 aktier, kvotvärde 0,0046 euro per aktie)	A8	55	55
Summa bundet eget kapital		55	55
Fritt eget kapital			
Övrigt tillskjutet kapital		23 501	23 501
Balanserad vinst		105 395	117 452
Årets resultat		-17 295	-12 057
Summa fritt eget kapital		111 601	128 896
Summa eget kapital	A8	111 656	128 951
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	A9	376 090	310 812
Övriga skulder		–	52
Summa långfristiga skulder	A9, A10	376 090	310 864
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		66	37
Skatteskulder		–	–
Övriga skulder		262	723
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	A11	146	225
Summa kortfristiga skulder	A10	474	984
Summa skulder		376 564	311 848
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		488 219	440 800

Moderbolaget – Rapport över förändringar i eget kapital

TEUR	Not	Totalt antal aktier (tusental)	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Totalt eget kapital
Per den 1 januari 2023		11 938	55	23 501	117 452	141 008
Årets resultat		–	–	–	–12 057	–12 057
Per den 31 december 2023	A8	11 938	55	23 501	105 395	128 951
Per den 1 januari 2024		11 938	55	23 501	105 395	128 951
Årets resultat		–	–		–17 295	–17 295
Per den 31 december 2024	A8	11 938	55	23 501	88 100	111 656

Moderbolaget – Rapport över kassaflöden

TEUR	Not	2024	2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		-17 295	-12 057
Ej kassaflödespåverkande poster:			
Finansiella poster, netto		17 700	14 155
Koncernbidrag		-1 245	-2 385
Betalda inkomstskatter		-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		-840	-287
Förändringar i rörelsekapital			
Förändringar av rörelsefordringar		-650	-3 245
Förändringar av rörelseskulder		-492	140
Förändringar i rörelsekapital		-1 142	-3 105
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-1 982	-3 392
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Erhållen ränta		20 286	14 912
Förändringar av långfristiga fordringar		-	-
Förändringar av långfristiga fordringar hos koncernföretag		-48 025	13 987
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-27 739	28 899
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Upplåning	A9	65 000	1 488
Betalda räntor och övriga lånerelaterade kostnader		-37 985	-29 067
Koncernbidrag, erhållna		2 385	2 028
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		29 400	-25 551
Årets kassaflöde		-322	-44
Likvida medel vid början av året		504	548
Årets kassaflöde, netto		-322	-44
Likvida medel vid årets slut¹		182	504

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 Kista, Sverige. Adressen till Bolagets huvudkontor är Kistagången 10, SE-164 40 Kista.

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 och räkningar 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.

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 2024 uppgick koncernintern försäljning till 1 926 tusen euro (2023: 2 658) relaterade till administrativa kostnader och tjänster.

Not A3 Anställda

Löner, övriga ersättningar samt sociala avgifter

TEUR	2024		
	Styrelsen och ledande befattningshavare	Övriga anställda	Summa
Löner	-1 127	-	-1 127
Pensionskostnader	-297	-	-297
Sociala avgifter	-249	-	-249
Summa	-1 672	-	-1 672

TEUR	2023		
	Styrelsen och ledande befattningshavare	Övriga anställda	Summa
Löner	-1 204	-	-1 204
Pensionskostnader	-221	-	-221
Sociala avgifter	-432	-	-432
Summa	-1 857	-	-1 857

Personalkostnader är rapporterade som administrativa kostnader i resultaträkningen.

Lönkostnaderna 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

	2024		
	Kvinnor	Män	Summa
Sverige	1	1	2
Summa	1	1	2

	2023		
	Kvinnor	Män	Summa
Sverige	1	1	2
Summa	1	1	2

Not A4 Ersättning till revisorer

TEUR	2024	2023
Ernst & Young		
Revisionsuppdrag	-7	-6
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	-
Skatterådgivning	-	-
Summa	-7	-6

Not A5 Ränteintäkter/räntekostnader och liknande poster

Ränteintäkter och liknande poster

TEUR	2024	2023
Ränteintäkter från koncernföretag	20 205	14 787
Valutakursvinster, netto	81	125
Summa	20 286	14 912

Räntekostnader och liknande poster

TEUR	2024	2023
Räntekostnader på banklån	-33 565	-26 569
Övriga finansieringskostnader	-4 133	-2 295
Valutakursförluster, netto	-287	-203
Summa	-37 985	-29 067

Not A6 Skatter

Inkomstskatt

Under 2023 och 2024 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	2024	2023
Resultat före skatt	-17 295	-12 057
Beräknad skattesats baserad på skattesatsen i Sverige 20,6 % (2023: 20,6 %)	3 563	2 484
Förluster för vilka inga uppskjutna skattefordringar tidigare har redovisats	-3 563	-2 484
Inkomstskatt	-	-

Not A7 Aktier i koncernföretag

Redovisningsprinciper

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

Koncernföretag	Registrerat i	Säte	Organisations-nummer	December 31, 2024	
				Bokfört värde, TEUR	Kapital/andel av rösterna (%)
Transcom WorldWide AB	Sverige	Stockholm	556880-1277	242 120	100
Transcom WorldWide Albania SHPK	Albanien	Durres			
Transcom WorldWide d.o.o Tuzla	Bosnien	Tuzla			
Transcom WorldWide (North America) Inc.	Kanada	St. Catharine's			
Transcom Insurance Agency Inc.	Kanada	St. Catharine's			
Transcom WorldWide d.o.o.	Kroatien	Osijek			
Transcom Worldwide Egypt LLC	Egypten	Kairo			
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 Hungary Kft.	Ungern	Budapest			
Team Vertex Cosmos Private Limited	Indien	Haryana			
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	Rolvsoy			
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 deFamalicão			
Transcom Worldwide D.O.O. Beograd	Serbien	Belgrad			
Transcom WorldWide Spain S.L.U.	Spanien	Madrid			
Transcom Worldwide Global S.L.	Spanien	Madrid			
Transcom Nearshore SLU	Spanien	Malaga			
Transvoice Sweden AB	Sverige	Karlskoga	556653-6370		
Transvoice AB	Sverige	Stockholm	556482-8654		
Tolk- och språktjänst i Östergötland AB	Sverige	Norrköping	556658-1368		
Transcom WorldWide AG	Schweiz	Zurich			
Transcom WorldWideTunisie Sarl	Tunisien	Tunis			
Transcom WorldWide (UK) Limited ¹	Storbritannien	St Albans, Herts			
Top Up Mortgages Limited ¹	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.	Slovenien	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		

Not A7 Aktier i koncernföretag, forts.

Koncernföretag	Registrerat i	Säte	Organisations-nummer	December 31, 2024	
				Bokfört värde, TEUR	Kaptial/andel av rösterna (%)
Forcontact Europe s.A	Schweiz	Chiasso			
Forcontact Albania shpk	Albanien	Vlorë			
Techcontact shpk	Albanien	Vlorë			
Forcontact Iberia SL	Spanien	Barcelona			
Forcontact Istria ltd	Kroatien	Umag			
Forcontact Kosovo shpk	Kosovo	Pristina			
Forcontact USA INC	USA	Miami			
Time frame AG	Tyskland	Essen			
Time frame Hellas Epe	Grekland	Thessaloniki			
Time frame Portugal Lda	Portugal	Matosinhos			
Total				281 919	

1) Koncernbolaget Transcom Worldwide (UK) Limited (registration number 02785250) och Top Up Mortgages Limited (registration number 02203000) i Storbritannien är undantagna från kraven i Companies Act 2006 (sektion 479a) som berör revision av enskilda konton.

Anskaffningsvärde

TEUR	2024	2023
Per den 1 januari	281 919	281 919
Aktieägartillskott	–	–
Per den 31 december	281 919	281 919

Tabellen nedan visas förfallostrukturen för Bolagets räntebärande skulder, inklusive räntor.

TEUR	2024	2023
Mindre än sex månader	15 501	14 411
Mellan sex och tolv månader	15 416	14 490
Mellan ett och två år	405 601	28 901
Mellan två och fem år	–	338 442
Summa	436 518	396 245

Not A8 Eget kapital

Transcoms aktiekapital per 31 december 2024 fördelat på 11 937 773 aktier (11 937 773) med ett kvotvärde på 0,0046 euro per aktie (0,0046). Alla aktier berättigar till vardera en röst.

Not A9 Räntebärande skulder

TEUR	2024	2023
Säkrade Obligationer, EUR	380 000	315 000
Icke avskrivningsbara lånekostnader	–5 292	–5 539
Upplupen ränta	1 381	1 351
Summa	376 090	310 812
Långfristiga räntebärande skulder	374 709	309 461
Kortfristiga räntebärande skulder	1 381	1 351
Summa	376 090	310 812

Moderbolaget finansiering består dels av seniora 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 baspunkter årligen, begränsat till 0% golv och kvartalsvis reset. Den 19 januari 2024, ingick Transcom Holding AB en riktad emission enligt vilken Transcom Holding AB avsåg att emittera 65,0 miljoner euro i sammanlagt kapitalbelopp av seniora säkerställda obligationer med förfalldag i december 2026, som har samma villkor som dess befintliga seniora säkerställda obligationer med rörlig ränta, till vissa institutionella investerare till en emissionskurs på 99,51%. Den riktade emissionen slutfördes den 2 februari 2024. Ett super-seniort revolverande kreditfacilitetsavtal (SSRCF) på 75 miljoner euro med förfalldatum i juni 2026. Räntan på SSRCF baseras på LIBOR, STIBOR och EURIBOR plus en marginal. För SSRCF åtar sig företaget att uppfylla vissa finansiella covenant om så kallade testvillkor överträds. Ingen överträdelse av testvillkor skedde under 2024. Notes och SSRCF delar säkerhet och garantier i enlighet med bestämmelserna i ett intercreditor-avtal.

Det finns ställda panter i materiella bolag uppgående till 281 919 tusen euro (2023: 281 919) som säkerhet för finansieringen av koncernen.

En del av SSRCF används för bankgarantier och cash pool limiter.

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

Per den 31 december 2024 var SSRCF outnyttjad, exklusive garantier och utnyttjande av cash pool limit (31 december 2023: var 43 624 tusen euro av SSRCF utnyttjad av dotterbolaget Transcom Worldwide AB, exklusive garantier och utnyttjande av cash pool limit).

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 skulden under de seniora säkerställda obligationerna. Räntan på de seniora säkerställda obligationerna beräknas som EURIBOR plus en marginal. Ränterisken är inte säkrad, vare sig genom derivatinstrument eller på annat sätt. Om räntan i euro skulle öka med 1 procentenhet skulle det ge en negativ effekt på Bolagets resultat med 3 800 tusen euro baserat på utestående obligationer per 31 december 2024.

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 +/- 139 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 2025.

Not A10 Mål och policyer för risker i hanteringen av finansiella instrument, forts.

Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

TEUR	2024		2023	
	Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde
Finansiella tillgångar				
Fordringar hos koncernbolag	199 347	199 347	151 322	151 322
Summa finansiella anläggningstillgångar	199 347	199 347	151 322	151 322
Fordringar hos koncernbolag	6 160	6 160	6 861	6 861
Övriga fordringar inkl. upplupna intäkter	611	611	194	194
Likvida medel	182	182	504	504
Summa finansiella omsättningstillgångar	6 953	6 953	7 559	7 559
Summa finansiella tillgångar	206 300	206 300	158 881	158 881
Finansiella skulder				
Räntebärande skulder	376 090	376 090	310 812	310 812
Övriga skulder	–	–	52	52
Summa långfristiga finansiella skulder	376 090	376 090	310 864	310 864
Leverantörsskulder	66	66	37	37
Skatteskulder	–	–	–	–
Övriga skulder inkl. upplupna kostnader	408	408	948	948
Summa kortfristiga finansiella skulder	474	474	984	984
Summa finansiella skulder	376 564	376 564	311 848	311 848

Förfallostruktur för finansiella tillgångar och skulder, baserat på avtalsenliga odiskonterade betalningar

TEUR	2024			2023		
	<1 år	1–5 år	Verkligt värde	<1 år	1–5 år	Verkligt värde
Finansiella tillgångar						
Fordringar hos koncernbolag	–	199 347	199 347	–	151 322	151 322
Summa finansiella anläggningstillgångar	–	199 347	199 347	–	151 322	151 322
Fordringar hos koncernbolag	6 160	–	6 160	6 861	–	6 861
Övriga fordringar inkl. upplupna intäkter	611	–	611	194	–	194
Likvida medel	182	–	182	504	–	504
Summa finansiella omsättnings-tillgångar	6 953	–	6 953	7 559	–	7 559
Summa finansiella tillgångar	6 953	199 347	206 300	7 559	151 322	158 881
Finansiella skulder						
Räntebärande skulder	–	376 090	376 090	–	310 812	310 812
Övriga skulder	–	–	–	–	52	52
Summa långfristiga finansiella skulder	–	376 090	376 090	–	310 864	310 864
Leverantörsskulder	66	–	66	37	–	37
Övriga skulder inkl. upplupna kostnader	408	–	408	948	–	948
Summa kortfristiga finansiella skulder	474	–	376 564	984	–	984
Summa finansiella skulder				984	310 864	311 848

Not A11 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

TEUR	2024	2023
Upplupna personalkostnader	146	113
Övriga upplupna kostnader	–	112
Summa	146	225

Not A12 Ställda panter och garantier

Det finns ställda panter i materiella bolag uppgående till 281 919 tusen euro (2023: 281 919) som säkerhet för finansiering av koncernen. En del av SSRFC används för bankgarantier och cash pool limiter. Bolaget stödjer också sina koncernbolag genom garantier som utfärdas som en del av den löpande verksamheten.

Not A13 Transaktioner med närstående

Altor har fakturerat konsultarvoden och legala kostnader om 11 tusen euro (2023: 8).

Vid årets utgång har Transcom ett utestående lån till Transcom TopCo AB, utfärdat i september 2021, om 2 200 tusen euro med tillkommande upplupen ränta om 566 tusen euro.

För ytterligare information, se not 6, 16, 24 och A3 för övriga transaktioner med närstående.

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	105 394 897
Årets resultat	–17 295 104
Summa	111 600 835

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

I ny räkning överföres:

Övrigt tillskjutet kapital	23 501 042
Balanserade vinstmedel	88 099 793
Summa	111 600 835

Styrelsens underskrifter

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

Mattias Holmström
Styrelseledamot

Donald Hicks
Styrelseledamot

Alfred Von Platen
Styrelseledamot

Brent J. Welch
Styrelseledamot

Christine Timmins Barry
Styrelseledamot

Julius Höh
Styrelseledamot

Brian Johnson
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 2024. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 1–38 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 2024 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 2024 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt IFRS Redovisningsstandarder, 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 Redovisningsstandarder 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. Risker 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, för-

falskning, 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.
- planerar och utför vi koncernrevisionen för att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för företag eller affärsenheter inom koncernen som grund för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och genomgång av det revisionsarbete som utförts för koncernrevisionens syfte. 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 2024 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 revisionssed 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, medelsför-

valtningen 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 ersättningsskyldighet 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 revisions-sed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet 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 revisions-sed 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 resultatmått och andra definitioner

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

Alternativa resultatmått

EBIT: motsvarar rörelseresultat i Transcomkoncernens resultaträkning

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

Jämförelsestörande poster: aktiviteter som inte ingår i den normala affärsverksamheten, såsom omstruktureringar och förvävsrelaterade kostnader.

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 och avskrivningar på leasing enligt IFRS 16.

EBITDA exklusive jämförelsestörande poster: definieras som EBITDA exklusive jämförelsestörande poster såsom definierat ovan. Syftet med att visa EBITDA 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.

Operativt kassaflöde: definieras som kassaflöde från den löpande verksamheten

Nettoskuld: definieras som räntebärande skulder inklusive pensionsskulder 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)

Kistagången 10

SE-164 40 Kista, Sverige

Organisationsnummer: 556962-4108

www.transcom.com