

Transcom

Årsredovisning 2017



INNEHÅLL

Förvaltningsberättelse	1
Finansiell översikt	4
Koncernens finansiella rapporter och noter	5
Moderbolagets finansiella rapporter och noter	26
Styrelsens underskrifter	37
Revisionsberättelse	38
Definitioner	41

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Transcom Holding AB (publ), organisationsnummer 556962-4108, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2017.

Den 13 mars 2017 offentliggjorde Altor funds att de fullföljer det offentliga uppköpserbjudandet till aktieägarna i Transcom WorldWide AB (publ). Altor innehar efter erbjudandets fullföljande över 90 procent av aktierna och rösterna i Transcom via Transcom Holding AB (publ). Altor beslutade att påkalla tvångsinlösen avseende resterande aktier i Transcom Worldwide AB. Transcom Worldwide AB koncernen har inkluderats i de konsoliderade siffrorna och ingår därmed i Koncernens Resultaträkning från och med 1 april 2017. I samband med denna transaktion, ansåg styrelsen i Transcom Worldwide AB att det inte längre var motiverat att verka i en noterad miljö och avnoterade därmed Transcoms aktier från Nasdaq Stockholm, sista dagen för handel var den 10 april 2017.

I juni 2017 förvärvade Bolaget GVP Communication AB, Moderbolag till Xzakt koncernen. Till följd av detta, har Xzakt koncernen inkluderats i de konsoliderade siffrorna och ingår därmed i koncernens Resultaträkning från och med 1 juli 2017.

Transcom är en global kundhanteringsspecialist som erbjuder tjänster inom kundtjänst, försäljning, teknisk support samt fakturabevakning och påminnelsehantering genom sitt omfattande nätverk av kontaktcenter och agenter som arbetar från hemmet. Transcoms kundhanteringsspecialister hanterar kunder via ett antal olika kanaler, inklusive telefon, e-post, chatt och sociala medier.

Transcoms klienter återfinns över hela världen och representerar praktiskt taget alla branscher och offentliga verksamhetsgrenar. Många av våra klienter är verksamma inom snabbväxande konsumentvarubranscher, där en mycket hög nivå av anpassningsbarhet till skiftande konsumentbehov och preferenser är nödvändig. Transcom har djup kunskap och erfarenhet inom en lång rad branscher, till exempel telekom & media, finansiella tjänster, detaljhandel och resor. Kundupplevelsen är en viktig särskiljande faktor inom alla dessa sektorer, och kvaliteten på kundtjänstleveransen är alltjämt en tungt vägande faktor när kunder väljer vilka varumärken de vill stödja.

Transcoms verksamhet genererar värde för klienterna genom att stödja skapandet av bra kundupplevelser, samtidigt som kostnaderna kan minskas och klienterna får hjälp att generera försäljningstillväxt. Transcom gör detta direkt genom att leverera högkvalitativ kundtjänst och kundsupport via ett antal olika kanaler på

Definition av marknaden – vilken bransch är vi verksamma inom?

Kundhantering är processerna för att sammanföra en organisation med befintliga och potentiella kunder, och utgörs av fyra undersegment: Välja kunder, vinna kunder, behålla kunder och utöka affärerna med befintliga kunder, vilket primärt sker genom fyra kanaler:

- Telefoni, inklusive automatiskt talsvar
- Mejlsvar
- Webbchatt
- Kunskapshantering för webbaserade självbetjäningstjänster

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

ett kostnadseffektivt sätt. Men Transcoms mål är också att Bolagets aktiviteter ska gynna andra delar av våra klienters verksamhet.

Transcoms analysförmåga kan till exempel generera insikter som i slutändan bidrar till att skapa en differentierad kundupplevelse, vilket stärker Transcoms klienters positionering på en alltmer konkurrensutsatt marknad.

Som en global specialist på lösningar för outsourcad kundservice har Transcom en viktig roll när det gäller att säkerställa att slutkunderna får en positiv upplevelse av sina kontakter med de företag som vi arbetar med. För många av våra klienter är kvaliteten på kundtjänsten avgörande för deras förmåga att implementera sina servicebaserade strategier för att öka kundlojaliteten och driva försäljningen. Det är därför de har valt att samarbeta med Transcom, vars kärnverksamhet är att erbjuda högkvalitativ kundservice och support genom flera olika kanaler.

Bolagets tjänster levereras genom en strukturerad och väl beprövad 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.

I slutet av 2017 hade Transcom cirka 26 500 kundtjänstspecialister i 20 länder som levererar tjänster på 33 språk till klienter i olika branscher, från 50 kontaktcenter on-shore, near-shore och off-shore.

FINANSIELL ÖVERSIKT

Resultaträkning

Konsoliderade siffror för koncernen inkluderar Transcom Worldwide AB och dess dotterbolag från och med 1 april 2017, och GVP Communication AB inklusive dotterbolag från och med 1 juli 2017. Nettoomsättning för 2017 uppgår till 428,7 miljoner euro. Bruttoresultatet uppgick till 75,0 miljoner euro och Rörelseresultatet -1,4 miljoner euro. Rörelseresultatet exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 16,3 miljoner euro. Jämförelsestörande poster om totalt 17,6 miljoner euro avsåg främst 10,3 miljoner euro i verksamhetsrelaterade kostnader (främst omstrukturering och omorganisering) samt 7,3 miljoner euro i andra jämförelsestörande kostnader, till stor del hänförliga till förvärven av Transcom WorldWide AB och GVP Communication AB.

Kassaflöde

Kassaflödet uppgick under året till 20,1 miljoner euro. Kassaflöde från investeringsverksamheten om -184,6 miljoner euro, inkluderar negativ kassaflödeseffekt från förvärven av Transcom Worldwide koncernen samt Xzakt koncernen. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 191,4 miljoner euro då Bolaget innan förvärvet tecknade en ny facilitet.

Skulder och finansiering

Som en del i förvärvet av Transcom Worldwide Koncernen tecknade Bolaget en ny facilitet med Danske Bank. Det nya avtalet är på EUR 85 000 000 och SEK 1 708 157 500 och löper på 6 år och inkluderar både lån och en rörlig kredit.

FORSKNING OCH UTVECKLING

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

MODERBOLAGETS VERKSAMHET

Moderbolaget, Transcom Holding AB, bedriver ingen rörelseverksamhet, men har del av koncernledningen anställd. Moderbolaget är ett registrerat aktiebolag med hemvist i Stockholm, Sverige. Huvudkontorets adress är Gjörwellsgatan 30, 112 60 Stockholm.

Rörelseresultatet uppgick till -0,5 miljoner euro. Finansnettot uppgick till -5,2 miljoner euro. Främsta anledningen till ökade finansiella kostnader är på grund av den kreditfaciliteten som tecknades i början av året. Tecknandet av kreditfacilitet är även förklaring till att kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 208,1 miljoner euro. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -206,6 miljoner euro, med anledning till förvärven av Transcom Worldwide Koncernen samt Xzakt Koncernen.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RAPPORT-PERIODENS SLUT

Den 16 mars 2018 rapporterade Transcom att Transcom Holding AB (publ), har framgångsrikt utfärdat seniora säkerställda obligationer om 180 miljoner euro (ISIN SE0010832071) med möjlighet att utfärda ytterligare obligationer ("Obligationerna"). Obligationerna, som förfaller i mars 2023, kommer att ha en fast räntekupon om 6,5 procent per år, med ränteutbetalning på halvårsbasis. Obligationerna kommer regleras av svensk rätt och Transcom har åtagit sig att notera Obligationerna på den reglerade marknaden Nasdaq Stockholm eller någon annan reglerad marknad inom tolv månader från emittering. Likviden från transaktionen kommer att användas för att refinansiera utestående skuld samt för den löpande verksamheten, förvärv inkluderat.

FRAMTIDSUTSIKTER

Transcom har en stabil grund att stå på inför de kommande stegen i Bolagets utveckling. Bolagets mål är att öka omsättningen organiskt, och samtidigt förbättra effektiviteten för att ytterligare stärka lönsamheten.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Det finns ett antal riskfaktorer som kan komma att inverka på Transcoms verksamhet, vilka i olika grad skulle påverka Transcoms omsättning, verksamhet, lönsamhet och finansiella ställning. Transcom övervakar och, i den mån det är möjligt, hanterar dessa risker. 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 som är specifika för Transcoms verksamhet är:

- Risken för överkapacitet vid volymminskningar eller vid uppsägning av klientkontrakt.

- Risken för avsevärd volymminskning i relation till de största klienterna, eftersom en avsevärd del av Transcoms intäkter genereras av ett begränsat antal klienter. Eftersom Transcom är högst beroende av telekommunikationssektorn och den finansiella sektorn kan dessutom en framtida långvarig nedgång i dessa branscher leda till en volymminskning.
- Risken att inte lyckas uppnå önskad bemanningsflexibilitet på varje lokal marknad. Transcom är också utsatt för risker för ogynnsamma förändringar i personalkostnader, lagstiftning eller andra förhållanden som är hänförliga till bemanning.
- Risken för att Transcoms klienter säger upp sina avtal innan dessa löper ut eller minskar sina beställningsvolymerna, eftersom vissa av dessa avtal inte medför några uppsägningsavgifter eller lämnar möjlighet för Transcom att fakturera kostnader relaterade till klientspecifika investeringar. Vidare innehåller många klientavtal resultatrelaterade bonus- och/eller straffvillkor som påverkas av Transcoms måluppfyllelse i förhållande till avtalade resultatmål. Om Transcom inte kan leverera de avtalade resultatmålen, kan Transcomkoncernen tvingas erlagga en straffavgift.
- Risken för hög personalomsättning på vissa av Transcoms marknader, eller svårigheter med att attrahera och behålla personal eftersom Transcoms långsiktiga framgång i hög grad är beroende av förmågan att attrahera och utveckla rätt personer.
- Risken för störningar i den teknologiska infrastrukturen av flera anledningar, såsom exempelvis naturkatastrofer, förbiseenden från leverantörer, driftstörningar, bristande rutiner i samband med förändringsarbete, cyberattacker och sabotage. Vidare kan kontinuiteten i Transcoms verksamhet bland annat påverkas av naturliga skeenden, krig, terroristattacker, civila oroligheter, epidemier och tekniska fallissemang.
- Risken för ofördelaktiga valutafluktuationer, innefattande transaktionsexponering eftersom Transcom fakturerar klienter i en valuta och betalar kostnader i en annan. Transcom är också exponerat för valutaomräkningar vid omvandling av tillgångar,

skulder, intäkter och kostnader, denominerade i en annan valuta än Transcoms redovisningsvaluta, som är euro.

De främsta riskerna som uppkommer i samband med Koncernens finansiella instrument är likviditetsrisker, kredit/motpartsrisker, valutarisker samt ränterisker. Styrelsen granskar och godkänner policyer för hanteringen av dessa risker. Ytterligare information om finansiella risker summeras i not 20.

TRANSCOM MEDARBETARE OCH HÅLLBARHET

I enlighet med ÅRL 6 kap 11§ har Transcom Holding AB valt att upprätta den lagstadgade hållbarhetsrapporten som en från årsredovisningen avskild rapport. Hållbarhetsrapporten har överlämnats till revisorn samtidigt som årsredovisningen. Hållbarhetsrapporten finns tillgänglig på <http://www.transcom.com/en/About-Transcom/Corporate-Responsibility-2017>

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

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

Till förfogande för Moderbolagets årsstämman står (i euro):

Överkursfond	20 501 046
Balanserade vinstmedel	111 106 039
Årets resultat	-5 180 009
Summa	126 427 076

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

I ny räkning överföres:

Överkursfond	20 501 046
Balanserade vinstmedel	105 926 030
Summa	126 427 076

Koncernen - Finansiell översikt

	2017
Omsättning (miljoner euro)	429
EBIT (miljoner euro)	-1,4
EBIT-marginal	-0,3%
EBIT exklusive jämförelsestörande poster (miljoner euro)	16,3
EBIT-marginal exklusive jämförelsestörande poster	3,8%
EBITDA (miljoner euro)	10,6
EBITDA-marginal	2,5%
EBITDA exklusive jämförelsestörande poster (miljoner euro)	28,3
EBITDA-marginal exklusive jämförelsestörande poster	6,6%
Resultat före skatt (miljoner euro)	2,6
Årets resultat (miljoner euro)	-0,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten (miljoner euro)	13,3
Avkastning på eget kapital	-0,2%
Soliditet	30,2%
Nettoskuld/EBITDA	15,0

Koncernen – Resultaträkning

Januari–december

TEUR	Not	2017	2016
Omsättning		428 729	-
Kostnad för sålda varor och tjänster	3, 4, 6, 22	-352 790	-
Bruttoresultat		75 939	-
Marknadsföringskostnader	3, 22	-2 452	-
Administrationskostnader	3, 4, 5, 22	-74 935	-
Nettoresultat vid avyttring av verksamheter	22	-43	-
Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader		118	-21
Rörelseresultat		-1 373	-21
Finansiella intäkter	7	14 043	1 643
Finansiella kostnader	7	-10 058	-594
Resultat före skatt		2 612	1 028
Inkomstskatter	8	-2 877	-
Årets resultat		-265	1 028
Hänförligt till:			
- moderbolagets ägare		-265	1 028
- innehav utan bestämmande inflytande		-	-

Koncernen – Rapport över totalresultat

Januari–december

TEUR	Not	2017	2016
Årets resultat		-265	1 028
Övrigt totalresultat			
<i>Övrigt totalresultat som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen i efterföljande perioder:</i>			
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamheter		-4 546	-
Säkringsredovisning		1 178	-
		-3 368	-
<i>Övrigt totalresultat som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen i efterföljande perioder:</i>			
Aktuariella vinster/förluster på pensioner	15	27	-
Inkomstskatteeffekter		-4	-
		23	-
Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt		-3 345	-
Totalresultat för året, netto efter skatt		-3 610	1 028
Hänförligt till:			
- moderbolagets ägare		-3 610	1 028
- innehav utan bestämmande inflytande		-	-

Koncernen – Rapport över finansiell ställning

TEUR	Not	31 december 2017	31 december 2016	1 januari 2016
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill	9	174 085	-	-
Övriga immateriella tillgångar	9	96 548	-	-
Andelar i intresseföretag		-	45 161	45 161
Materiella tillgångar	10	14 329	-	-
Uppskjutna skattefordringar	8	704	-	-
Fordringar hos koncernföretag		-	-	14 046
Övriga fordringar		2 934	752	-
		288 600	45 913	59 207
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar	11	62 502	-	-
Skattefordringar		5 460	-	-
Övriga fordringar	12	8 749	-	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12	40 943	-	-
Likvida medel		17 249	9	1 440
		134 903	9	1 440
SUMMA TILLGÅNGAR		423 503	45 922	60 647
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital hänförligt till Moderbolagets ägare				
Aktiekapital	13	8	7	7
Överkursfond		20 501	-	-
Reserver		-3 345	-	-
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		110 841	33 865	46 360
Summa eget kapital		128 004	33 872	46 367
Långfristiga skulder				
Räntebärande skulder	14	113 535	11 931	14 155
Pensionsskulder	15	2 584	-	-
Avsättningar	16	158	-	-
Uppskjutna skatteskulder	8	24 042	-	-
Övriga skulder		1	-	-
	20	140 320	11 931	14 155
Kortfristiga skulder				
Räntebärande skulder	14	62 916	-	-
Avsättningar	16	3 916	-	-
Leverantörsskulder		21 593	-	-
Skatteskulder		3 642	-	-
Övriga skulder	17	23 186	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	18	39 927	119	125
		155 179	119	125
Summa skulder	20	295 499	12 050	14 280
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		423 503	45 922	60 647

Koncernen – Rapport över förändringar i eget kapital

TEUR	Not	Eget kapital hänförligt till Moderbolagets ägare					Summa
		Aktie- kapital	Överkurs- fond	Verkligt värde reserv	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel	
Per den 1 januari 2016		7	-	-	-	46 360	46 367
Årets resultat		-	-	-	-	1 028	1 028
Totalresultat för året, netto efter skatt		-	-	-	-	1 028	1 028
Utdelning		-	-	-	-	-13 523	-13 523
Per den 31 december 2016		7	-	-	-	33 865	33 872
Per den 1 januari 2017		7	-	-	-	33 865	33 872
Årets resultat		-	-	-	-	-265	-265
Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt		-	-	1 201	-4 546	-	-3 345
Totalresultat för året, netto efter skatt		-	-	1 201	-4 546	-265	-3 610
Nyemission	13	1	20 501	-	-	-	20 502
Aktieägartillskott		-	-	-	-	77 241	77 241
Per den 31 december 2017		8	20 501	1 201	-4 546	110 841	128 004

Koncernen – Rapport över kassaflöden

Januari–december

TEUR	Not	2017	2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		2 612	1 028
Justeringar för att stämma av resultat före skatt med nettokassaflöde:			
Avskrivningar	6	11 967	-
Förändringar i avsättningar och pensionsskulder		1 772	-
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		860	-
Finansnetto		-3 985	-1 049
Betalda inkomstskatter		-4 577	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		8 649	-21
Förändringar i rörelsekapital			
Förändringar av rörelsefordringar		13 226	-
Förändringar av rörelseskulder		-8 475	14
Förändringar i rörelsekapital		4 750	14
Kassaflöde från den löpande verksamheten, netto		13 399	-7
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella tillgångar	10	-3 830	-
Investeringar i immateriella tillgångar	9	-529	-
Avyttring av materiella tillgångar		23	-
Investeringar i dotterbolag, netto	21	-180 994	-
Avyttring av verksamhet, netto	22	-469	-
Förändring av långfristiga tillgångar		937	-770
Erhållen utdelning		-	1 200
Erhållen ränta		199	258
Kassaflöde från investeringsverksamheten, netto		-184 662	688
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Upplåning	14, 23	143 335	-
Amortering av lån	23	-23 366	-2 224
Återbetalning av långfristiga fordringar		-	14 046
Betalning av finansiell leasing		-5	-
Aktieägartillskott		77 241	-
Utdelning		-	-13 523
Betalda räntor		-5 800	-411
Kassaflöde från finansieringsverksamheten, netto		191 405	-2 112
Årets kassaflöde		20 142	-1 431
Likvida medel vid början av året		9	1 440
Årets kassaflöde		20 142	-1 431
Omräkningsdifferenser i likvida medel		-2 902	-
Likvida medel vid årets slut		17 249	9

Noter till Koncernens finansiella rapporter

Not 1 Sammanfattning av väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper

1.1 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, teknisk support samt fakturabekväring och påminnelsehantering genom vårt omfattande nätverk av kontaktcenter och hemagenter. Vi är 26 500 specialister i 50 anläggningar i 20 länder, som levererar på 33 språk till internationella kunder i olika branscher. Transcom är ett privatägt bolag.

Bolaget har sitt säte i Stockholm, Sverige. Adressen till Bolagets huvudkontor är Gjörwellsgatan 30, 112 60 Stockholm. Koncernens finansiella rapporter godkändes av styrelsen den 17 april 2018.

Dessa konsoliderade finansiella rapporter kommer att läggas fram för godkännande på årsstämman den 20 april 2018.

1.2 Tillämpade redovisningsrekommendationer

Transcom Holding AB (publ) upprättar koncernredovisningen i enlighet med IFRS utfärdad av International Accounting Standards Board (IASB) och tolkningar av IFRS Interpretations Committee (IFRIC), som antagits av Europeiska unionen (EU). Koncernredovisningen avser till 1 januari-31 december för resultaträkningsposter och 31 december för balansposter. 2017 är koncernens första årsredovisning enligt IFRS och koncernen har tillämpat IFRS 1 *Första gången IFRS tillämpas*.

Tidigare upprättade årsredovisningar har varit i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2016: 10 årsredovisning i mindre företag. Övergången till IFRS har inte haft någon effekt på koncernens tidigare fastställda resultaträkning, resultaträkning och finansiella ställning.

Jämförelsetalen för 2016 motsvarar moderbolagets siffror då 2017 är koncernens första år. Transcom WorldWide koncernen konsolideras sedan 1 april 2017 och Xzakt koncernen sedan 1 juli 2017.

Upprättandet av finansiella rapporter i enlighet med IFRS kräver att vissa väsentliga uppskattningar och bedömningar används i redovisningen. Det kräver också att styrelsen och ledningen använder bedömningar i tillämpningen av Koncernens redovisningsprinciper. De områden som är mer komplexa eller i än högre grad kräver att styrelsen och ledningen använder sig av bedömningar, eller områden där antaganden och uppskattningar är väsentliga för Koncernens finansiella rapporter, återfinns i not 2.

1.2.1 Förändringar av redovisningsprinciper och upplysningar

Nya och ändrade standarder som gäller för första gången för räkenskapsåret 2017, och som tillämpas av Koncernen:

- Ändringar i IAS 7, IAS 7 Upplysningsinitiativet. Ändringarna i IAS 7 Redovisning av kassaflöden kräver av ett företag att ge upplysningar som gör det möjligt att bedöma förändringar i skulder som härrör från finansieringsverksamheten, omfattande förändringar i kassaflöden och kontantlösa flöden. Koncernen visar information för både innevarande period och jämförelsesiffror i not 23.
- Ändringar i IAS 12, IAS 12 Redovisning av uppskjuten skattefordran för orealiserade förluster klargör huruvida skattelagstiftningen begränsar källor för skattepliktiga vinster mot vilka ett företag kan göra avdrag på återföringen av den avdragsgilla temporära skillnaden. Dessutom ger ändringarna vägledning om hur ett företag ska fastställa framtida skattepliktiga vinster och förklara omständigheterna ur vilka de omfattar återvinning av vissa tillgångar som värderas högre än det bokförda värdet. Ändringarna har inte haft någon materiell påverkan på Koncernens finansiella rapporter.
- Under tidsperioden 2014-2016 utfärdade IASB ändringar gällande klargörande om upplysningskraven i IFRS 12. Ändringen innebär ett förtydligande av standardens tillämpningsområde. Tillägget klargöra att upplysningskraven i IFRS 12, förutom B10-B16, är tillämpligt för innehav i dotterbolag, joint ventures eller innehav utan bestämmande inflytande som innehav för försäljning eller som avvecklad verksamhet. Ändringarna har inte haft någon materiell påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Övriga nya och reviderade standarder som träder i kraft under det första året bedöms inte ha någon inverkan på Koncernen.

De standarder och tolkningar som har utfärdats, men som ännu inte har trätt i kraft fram till datumet för upprättandet av koncernredovisningen anges nedan. Koncernen avser att tillämpa dessa standarder, om tillämpliga, när de träder i kraft.

- IFRS 9 *Finansiella instrument* ersätter IAS 39 *Finansiella instrument: Redovisning och värdering* och samtliga föregående versioner av IFRS. IFRS 9 omfattar samtliga tre aspekter av redovisning av finansiella instrument: Klassificering och värdering, nedskrivning och säkringsredovisning. Standarden träder i kraft den 1 januari 2018. Koncernen planerar att anta den nya standarden på dagen för ikraftträdandet. En konsekvensanalys visar att inga betydande effekter på Koncernens balansräkning och eget kapital förväntas. Låne- och kundfordringar bedöms fortfarande enligt upplupet anskaffningsvärde enligt IFRS 9. Kreditförluster i Koncernen har historiskt sett varit mycket låga och förväntas fortsätta på en låg nivå, varför det inte kommer att ha någon materiell påverkan på koncernens egna kapital. Koncernens säkringsrelation fortsätter att kvalificera sig för säkringsredovisning enligt IFRS 9.
- IFRS 15 *Intäkter från avtal med kunder* – omfattas av regler för att mäta och redovisa intäkter. Standarden gäller från 1 januari 2018, med en fullt retroaktiv tillämpning. Koncernen kommer att anta den nya standarden på dagen för ikraftträdandet. Koncernen har gjort en bedömning genom en översyn av några av de största kundkontrakten. Den bedömningen har visat att avtalsvillkoret normalt är 1-3 år, men avtalsperioden kan enligt IFRS 15 vara kortare och motsvara perioden som omfattar den specifika period som respektive kund begärt enligt vad som fastställts i kontraktet, och som i regel löper under en kortare period, exempelvis 1-6 månader. Ingen övergångseffekt är identifierad. Bedömningen visar ingen materiell påverkan när det gäller intäktsredovisning, utan det kommer att krävas fler upplysningar och mer detaljerad information från befintliga beskrivningar av Koncernens finansiella rapporter.
- IFRS 16 *Leases* fastställer principerna för identifiering, mätning, presentation och redovisning av leasingavtal och kräver att leasetagaren redogör för samtliga leasingavtal enligt en enda blankettmodell för leasetagare, liknande den för redovisning av finansiella leasingavtal i enlighet med IAS 17. Standarden innehåller två undantag för leasing – leasade objekt som är lågt värderade (t.ex. datorer) och kortfristiga leasingavtal (t.ex. där leasingperioden är 12 månader eller mindre). Leasetagaren åläggs att identifiera tillgångar och förpliktelser för alla leasade objekt och deras betalning, och rätten att använda den underliggande tillgången under leasingperioden. Leasetagaren åläggs även att identifiera separata räntekostnader och leasingkulld samt avskrivningar på nyttjanderätten av tillgången. Standarden kommer att kräva mer omfattande upplysningar än IAS 17. Standarden träder i kraft den 1 januari 2019 och Koncernen räknar med att den nya standarden har påverkan både på balansräkningen och upplysningar i Koncernens ekonomiska rapporter. Transcom kommer att beräkna inverkan på Koncernens finansiella rapporter före ikraftträdandet.
- Ändringar i IFRS 2 *Klassificering och mätning av Aktierelaterade ersättningar* hanterar effekterna av erhållandevillkoret för en kontantvärknad aktiebaserad betalningstransaktion, klassificeringen av en aktiebaserad betalningstransaktion med avvecklingsfunktioner på nettobasis för källskattskyldigheter och redovisning där en ändring av villkoren för en aktiebaserad betalningstransaktion ändrar sin klassificering från kontantvärdet till egetkapitalinstrument. Ändringarna träder i kraft den 1 januari 2018 och kommer inte ha någon materiell påverkan på Koncernens finansiella rapporter.

Övriga standarder som har utfärdats, men ännu inte trätt i kraft, bedöms inte ha någon väsentlig effekt på Koncernen.

1.3 Konsolidering

Koncernredovisningen omfattar de koncernbolag över vilka Koncernen har bestämmande inflytande. Bestämmande inflytande uppnås när Koncernen är exponerad för, eller har rätt till, en rörlig avkastning från sitt engagemang i företaget och kan påverka denna avkastning genom sitt inflytande i företaget. Här utgår man från antagandet att en majoritet av rösterna ger bestämmande inflytande. Koncernbolag konsolideras till fullo från det datum då bestämmande inflytande uppnåtts. Konsolideringen upphör från det datum då bestämmande inflytande ej längre föreligger.

Koncernredovisningen är upprättad enligt förvärvsmetoden, vilket innebär att förvärv av ett koncernbolag betraktas som en transaktion där Koncernen indirekt förvärvat koncernbolagets tillgångar och övertar dess skulder och eventualförpliktelser. I Koncernens eget kapital ingår därmed endast den del av koncernbolagets eget kapital som tillkommit efter förvärvet. Det koncernmässiga anskaffningsvärdet fastställs genom en förvärvsanalys i anslutning till förvärvet. I analysen fastställs dels anskaffningsvärdet för andelarna eller rörelsen, dels det verkliga värdet på förvärvsdagen av förvärvade identifierbara tillgångar samt övertagna skulder och eventual-

förpliktelser. Anskaffningsvärdet för koncernbolagsaktierna respektive rörelsen utgörs av vederlagets verkliga värden per överlåtelsedagen. I anskaffningsvärdet inkluderas villkorade köpeskillingar som skuldförts till verkligt värde per förvärvstidpunkten.

Vid förvärv med en positiv skillnad mellan köpeskillingen och nettovärdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder och eventalförpliktelser, redovisas skillnaden som goodwill. När skillnaden är negativ redovisas denna i resultaträkningen.

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

1.4 Omräkning av utländsk valuta

Poster som ingår i den ekonomiska redovisningen i var och en av Transcoms enheter mäts med hjälp av valutan i den primära ekonomiska omgivningen där den aktuella enheten verkar ('den funktionella valutan'). Koncernredovisningen presenteras i euro, som är Koncernens rapporteringsvaluta.

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen.

Resultat och finansiell ställning för samtliga koncernföretag (av vilka inget har en höginflationsvaluta) som har en annan funktionell valuta än Koncernens rapporteringsvaluta omräknas enligt följande:

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

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

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

1.5 Materiella anläggningstillgångar

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

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

Avskrivningar på tillgångar 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 |
| • Dator, maskin- och programvara | 3–7 år |
| • Kontorsförbättringar och övrigt | 3–5 år |

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

1.6 Immateriella anläggningstillgångar

(a) Goodwill

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

(b) Kundrelationer

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

(c) Varumärke

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

(d) Utvecklingskostnader

Utgifter hänförliga till underhåll av programvara till datorer redovisas som kostnader vartefter de uppkommer. Utvecklingskostnader som är direkt hänförliga till design och testning av identifierbara och unika programvaruprodukter som kontrolleras av Koncernen redovisas som immateriella tillgångar när följande kriterier är uppfyllda:

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

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

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

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

1.7 Nedskrivning av icke-finansiella tillgångar

Tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod, till exempel goodwill, varumärke eller immateriella tillgångar som inte är färdiga för användning, är inte föremål för avskrivning och testas årligen för nedskrivning, eller i samband med händelser eller förändringar som indikerar att det kan finnas ett behov av nedskrivning. Tillgångar som är föremål för avskrivning granskas för behov av nedskrivning vid händelser eller förändringar av omständigheterna som tyder på att det redovisade värdet kanske inte är möjligt att återfå. Återvinningsvärdet är det högre av en tillgångs verkliga värde minus försäljningskostnad och nyttjandevärdet.

I syfte att bedöma nedskrivningen grupperas tillgångarna till de lägsta nivåerna för vilka det finns separat identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). Transcoms verksamhet inom varje regionalt segment betraktas i det sammanhanget som kassagenererande enheter. Icke-finansiella tillgångar som har varit föremål för nedskrivning granskas för en möjlig återföring av nedskrivningen vid varje rapportdatum. En nedskrivning redovisas med det belopp med vilket en tillgångs eller kassagenererande enhets redovisade värde överstiger återvinningsvärdet.

Nedskrivningar redovisas i resultaträkningen. Nedskrivningar hänförliga till kassagenererande enheter allokeras huvudsakligen till goodwill, varefter de fördelas

proportionerligt bland övriga tillgångar i enheten. Återvinningsvärdet för kassagenererande enheter är det högre av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärdet. Nyttjandevärdet mäts genom att diskontera framtida kassaflöden med hjälp av en diskonteringsfaktor som tar hänsyn till den riskfria räntenivån och risken förknippad med den specifika tillgången.

Nedskrivning av goodwill återförs inte. Nedskrivning av övriga tillgångar återförs om det har gjorts en förändring i de antaganden som låg till grund för fastställandet av återvinningsvärdet. Nedskrivningen återförs enbart i den omfattning som tillgångens redovisade värde, som följer på återförandet, inte överstiger det redovisade värdet som tillgången skulle ha haft, om nedskrivningen inte hade redovisats.

1.8 Finansiella tillgångar och skulder

Ett finansiellt instrument definieras som alla former av överenskommelser som ger upphov till en finansiell tillgång i ett företag och en finansiell skuld eller egetkapitalinstrument hos en motpart. Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen på tillgångssidan omfattar kassa och bank, kundfordringar och övriga egetkapitalinstrument, samt lånefordringar. Inkluderat i skulder och eget kapital är egetkapitalinstrument, låneskulder, leverantörsskulder och andra skulder.

Finansiella instrument redovisas till instrumentets anskaffningsvärde, inklusive transaktionskostnader. Ett undantag görs för finansiella instrument i kategorin finansiella tillgångar eller skulder som redovisats till verkligt värde via resultaträkningen, vilka redovisas till verkligt värde exklusive transaktionskostnader. Efterföljande värdering beror på hur de klassificeras, enligt nedanstående.

En finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas i balansräkningen när företaget blir en part till instrumentets avtalsvillkor. Fordringar redovisas när Bolaget har utfört tjänsten och det finns en avtalsmässig betalningsförpliktelse för motparten. Kundfordringar redovisas i balansräkningen när en faktura har skickats. Skulder redovisas när motparten har utfört tjänsten och det finns en avtalsmässig betalningsförpliktelse, även om någon faktura ännu inte har erhållits. Leverantörsskulder redovisas när en faktura har mottagits.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, löper ut eller Bolaget förlorar kontrollen över dem. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet har uppfyllts eller på annat sätt upphävts.

Finansiella tillgångar och finansiella skulder kvittas och nettobeloppet redovisas i rapporten över finansiell ställning när det finns en legalt genomdrivbar rätt att kvitta de redovisade beloppen och det finns en avsikt att kvitta tillgångarna mot skulderna.

1.9 Långfristiga fordringar och övriga fordringar

Dessa fordringar redovisas i kategorin Lånefordringar och kundfordringar och värderas till sitt diskonterade nuvärde, om deras förväntade förfallotid överstiger 12 månader. Om förfallotiden är kortare, värderas de till anskaffningsvärde.

1.10 Kundfordringar

Kundfordringar redovisas i kategorin Lånefordringar och kundfordringar. Kundfordringar är fordringar utestående från kunderna för tjänster utförda som en del av den löpande verksamheten. Om betalning väntas ske inom ett år eller kortare tid (eller under ett företags normala verksamhetscykel om längre), klassificeras de som kortfristiga fordringar. I annat fall redovisas de som långfristiga fordringar.

Kundfordringar redovisas initialt till verkligt värde och värderas därefter till upplupet anskaffningsvärde med hjälp av effektivräntemetoden, minus avsättning för nedskrivningar. Om den förväntade fordringen är kortfristig, görs redovisningen till upplupet anskaffningsvärde utan diskontering.

Nedskrivning fastställs individuellt. Behovet av nedskrivning tas under övervägande ett specifikt antal dagar efter det att fordringen har förfallit till betalning, eller om Transcom blir medvetet om att motparten har blivit insolvent. Nedskrivningar redovisas som administrativa kostnader i Koncernens resultaträkning.

1.11 Likvida medel

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

1.12 Räntebärande skulder

Räntebärande skulder klassificeras som Övriga finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde, vilket bestäms utifrån den effektivränta som beräknades när

skulden togs upp. Detta innebär att över- och undervärden, liksom direkta kostnader i samband med upptagande av lån, periodiseras över skuldens löptid.

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

1.13 Leverantörsskulder

Leverantörsskulder klassificeras i kategorin Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde.

Leverantörsskulder har kort förväntad löptid och värderas utan diskontering till nominellt belopp.

1.14 Derivat för kassaflödessäkringar

Derivat avseende kassaflödessäkringar klassificeras under kategorin säkringsredovisning. Säkringsderivatinstrumentet avser försäljning och inköp av terminkontrakt 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.

1.15 Övriga skulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

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

1.16 Leasing

Koncernen leasar vissa anläggningstillgångar. Leasing klassificeras i koncernredovisningen som antingen finansiell eller operationell leasing.

När Koncernen, som leasetagare, huvudsakligen får de ekonomiska fördelarna och bär de ekonomiska riskerna hänförliga till den leasade tillgången klassificeras detta som finansiell leasing. Den leasade tillgången redovisas i balansräkningen som en anläggningstillgång, medan det uppskattade nuvärdet för framtida leasingbetalningar redovisas som en skuld. Andelen av leasingavgiften som förfaller till betalning inom ett år redovisas som en kortfristig skuld, medan återstoden redovisas som en långfristig skuld. Finansiell leasing redovisas vid leasingperiodens början till det lägre av den leasade tillgångens verkliga värde och nuvärdet av minimileasingbetalningarna.

Minimileasingavgifter för finansiell leasing fördelas på räntekostnad och amortering av den utestående skulden. Räntekostnader fördelas över leasingperioden, så att samtliga redovisningsperioder belastas med ett belopp som motsvarar den fasta räntan för skulden som redovisas per varje period. Rörliga avgifter kostnadsförs under den period då de uppkommer.

Leasingavtal där en väsentlig del av riskerna och förmånerna med ägarskapet stannar kvar hos leasinggivaren klassificeras som operationell leasing. Betalningar gjorda under operationella leasingavtal (med avdrag för eventuell bonus erhållen från leasinggivaren) redovisas linjärt i resultaträkningen under leasingperioden.

1.17 Aktuell och uppskjuten skatt

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

Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skattelagar som gäller eller som i allt väsentligt är implementerade per rapportdatumet i de länder där Bolaget och dess koncernbolag bedriver verksamhet och genererar beskattningsbara intäkter. Ledningen utvärderar regelbundet beslut som ligger till underlag för 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 på temporära skillnader som uppstår mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och deras redovisade värde i koncernredovisningen. Uppskjutna skattekulder redovisas emellertid inte, om de uppkommer vid den initiala redovisningen av goodwill. Uppskjuten skatt redovisas inte om den uppkommer vid den initiala redovisningen av en tillgång eller skuld i en transaktion, om den uppskjutna skatten inte är

från ett rörelseförvärv som vid tidpunkten för transaktionen inte påverkar vare sig redovisningen eller det beskattningsbara resultatet.

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

Uppskjuten skatt redovisas på temporära skillnader som uppkommer på investeringar i koncernbolag och närstående företag, med undantag för uppskjutna skatteskulder, där tidpunkten för återförandet av den temporära skillnaden kontrolleras av Koncernen, och det är sannolikt att den temporära skillnaden inte kommer att återföras inom en överskådlig framtid.

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kvittas när det finns en laglig rätt att kvitta aktuella skattefordringar mot aktuella skatteskulder, och när de uppskjutna skattefordringarna och skulderna härrör från skatter som beskattas av samma skattemyndighet, antingen på samma beskattningsbara enhet eller olika beskattningsbara enheter där det finns en avsikt att reglera beloppen på nettobasis.

1.18 Ersättningar till anställda

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

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

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

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

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

Koncernens huvudsakliga förmånsbestämda planer är en prestationsbaserad pensionsplan (Termination Indemnity Plan) i Italien och en pensionsplan i Filippinerna.

1.19 Aktiekapital och egna aktier

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

1.20 Utdelningar

Lämnade utdelningar redovisas som en skuld i koncernredovisningen i den period under vilken utdelningarna beslutats av årsstämman.

1.21 Avsättningar

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

Avsättningar redovisas inte för framtida rörelseföruster. Avsättningar värderas till nuvärdet av de kostnader som förväntas krävas för att reglera skulden med hjälp av en ränta före skatt som speglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidsvärde och riskerna som är specifika för förpliktelsen.

1.22 Eventualförpliktelser

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

1.23 Intäktsredovisning

Intäkterna består av verkligt värde av ersättningen som har erhållits eller kommer att erhållas för försäljningen av tjänster inom Koncernens löpande verksamhet. Intäkterna visas netto efter mervärdesskatt, återköp, rabatter och avdrag.

Avseende CRM-verksamheten (Customer Relationship Management) kommer intäkterna huvudsakligen från callservicetjänster. Koncernen redovisar intäkterna när intäktens belopp kan värderas på ett tillförlitligt sätt; det är sannolikt att framtida ekonomiska förmåner kommer att komma Koncernen till godo; när vissa kriterier har uppnåtts för samtliga av Koncernens aktiviteter enligt beskrivningen nedan. Koncernen baserar sina uppskattningar på historiska resultat, med hänsyn tagen till typ av kund, typ av transaktion samt de specifika detaljerna för samtliga arrangemang.

- Intäkter hänförliga till inkommande telefonförfrågningar om tjänster redovisas vid den tidpunkt som tjänsten tillhandahålls på en samtal-för-samtalsbasis.
- Intäkter från utgående samtal (telefonförsäljning) och inkassoverksamhet redovisas per den tidpunkt då tjänsterna tillhandahålls antingen på per samtalsbasis, per försäljningsbasis eller per indrivningsbasis i enlighet med en avtalsmässig överenskommelse som helt har uppfyllts. Här redovisas minskningar av intäkterna hänförliga till viten för avtalsbrott samt innehållna betalningar för underlåtenhet att klara specificerade minimiservicenivåer eller andra resultatbaserade utgifter.
- Intäkter från övriga CRM-tjänster redovisas som tillhandahållna tjänster. Generellt faktureras tjänster under den månad som följer på tillhandahållandet av de relaterade tjänsterna. Avtal gällande tillhandahållandet av callcentertjänster omfattar normalt sett inte avgifter hänförliga till att registrera, initiera eller aktivera kunden.

I anslutning till Koncernens CMS-verksamhet kommer intäkterna huvudsakligen från avgifter och provision från indrivningen av fordringar för kundernas räkning.

Upplupna intäkter på CMS-aktiviteter redovisas för oavslutade aktiviteter där en skälig bedömning av det arbete som har utförts till dags dato och framtida inflöden av resurser som kan hänföras till denna post kan mätas med rimlig noggrannhet. Bolaget beräknar upplupna intäkter baserat på antalet fakturabevaknings- och påminnelsehanteringsärenden som förväntas gå att driva in ("framgångsmått") i framtiden multiplicerat med den uppskattade kostnaden som varje ärende för med sig.

Koncernen – Noter till finansiella rapporter

1.24 Finansiella intäkter och kostnader

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

1.25 Värdering till verkligt värde

Koncernen värderar finansiella instrument, såsom derivat, till verkligt värde per varje balansdag. Verkligt värde gällande finansiella instrument värderade till upplupet ankaffningsvärde framgår även av not 20.

Verkligt värde är det pris som skulle erhållas vid försäljning av en tillgång, eller betalas för att överföra en skuld i en regelrätt transaktion mellan marknadsaktörer per värderingsdatumet. Värderingen till verkligt värde grundar sig på antagandet att transaktionen för att sälja tillgången eller överföra skulden äger rum antingen:

- på huvudmarknaden för tillgången eller skulden, eller
- i avsaknad av en huvudmarknad, på den mest fördelaktiga marknaden för tillgången eller skulden.

Koncernen måste ha tillträde till huvudmarknaden eller den mest fördelaktiga marknaden.

Verkligt värde för en tillgång eller skuld värderas med hjälp av antaganden som, förutsatt att marknadsaktörerna agerar i sitt eget bästa ekonomiska intresse, skulle användas vid prissättningen av tillgången eller skulden.

Vid en värdering till verkligt värde tas följande med i beräkningen: marknadsaktörens förmåga att generera ekonomiska fördelar genom att använda tillgången på bästa sätt och med högsta möjliga nyttjandegrad genom att sälja den till en annan marknadsaktör som skulle använda tillgången på bästa sätt och med högsta möjliga nyttjandegrad.

Koncernen använder värderingstekniker som är lämpliga under omständigheterna och för vilka det finns tillräckliga data tillgängliga för att mäta verkligt värde, maximera användningen av relevant, observerbar information och minimera användningen av icke-observerbar information.

Samtliga tillgångar och skulder för vilka verkligt värde mäts eller anges i de finansiella rapporterna kategoriseras inom verkligt värdehierarkin, enligt beskrivningen nedan, baserat på den lägsta nivån av indata som är väsentlig för värderingen till verkligt värde som helhet:

- Nivå 1 – Noterade (icke-justerade) marknadspriser på aktiva marknader för likvärdiga tillgångar eller skulder;
- Nivå 2 – Värderingstekniker för vilka den lägsta nivån av indata är direkt eller indirekt observerbar;
- Nivå 3 – Värderingstekniker för vilka den lägsta nivån av indata som är väsentlig för värderingen till verkligt värde inte är observerbar.

För tillgångar och skulder som redovisas i de finansiella rapporterna på återkommande basis fastställer Koncernen om några överföringar har ägt rum mellan nivåerna i hierarkin genom en göra en ny bedömning av kategoriseringen (baserat på den lägsta nivån av indata som är väsentlig för värderingen till verkligt värde som helhet) i slutet av varje redovisningsperiod.

1.26 Kassaflödesanalys

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

Kassaflödet redovisas enligt den indirekta metoden, och fördelar sig på kassaflöde från den löpande verksamheten, investeringsverksamheten och finansieringsverksamheten. Kassaflödet från investeringsverksamheten omfattar endast faktiska utgifter för investeringar under året.

Utländska koncernbolags transaktioner räknas om i kassaflödesanalyserna till periodens genomsnittliga valutakurs. Förvärvade och avyttrade koncernbolag redovisas som kassaflöden från investeringsverksamheten, netto efter avdrag för likvida medel i det förvärvade eller avyttrade företaget.

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.

(a) Värdering vid rörelseförvärv

Värdering av identifierbara tillgångar och skulder i samband med rörelseförvärv av Transcom WorldWide AB och GVP Communication AB innefattar poster i verksamheternas balansräkningar samt även poster som inte varit föremål för redovisning i balansräkningen, såsom varumärke och kundrelationer, har värderats till verkligt värde. Kundrelationer och har värderats baserat på förväntade framtida kassaflöden från den förvärvade verksamhetens befintliga kundportfölj. Varumärken har värderats baserat på diskonterade hypotetiska royaltymbetalningar som bolaget skulle spara vid ägande av betalningar. Vid dessa värderingar krävs väsentliga bedömningar för att fastställa de belopp som kan redovisas.

(b) 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 ned-

skrivning avseende goodwill under det fjärde kvartalet 2017. Förändringar i de bedömningar och uppskattningar som används kan ha en betydande effekt på resultaträkningen och rapporten över finansiell ställning. Se not 9 för mer information samt en känslighetsanalys av några av de antaganden som har gjorts.

(c) Avsättningar

Koncernen redovisar avsättningar när det finns en aktuell förpliktelse från en inträffad händelse; när det är sannolikt med överföring av ekonomiska fördelar och beloppet för kostnaden för transaktionen går att uppskatta på ett tillförlitligt sätt. Koncernen granskar utestående rättsfall, inklusive skatterevisioner, och följer utvecklingen i domstolsprocesser för att kunna bedöma behovet av avsättningar och upplysningar i de finansiella rapporterna. Bland de faktorer som tas under övervägande vid beslut om avsättningar är 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.

(d) Eventualförpliktelser

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

Not 3 Anställda

Löner, övriga ersättningar samt sociala avgifter

TEUR	2017	2016
Löner och övriga ersättningar	-282 352	-
Sociala avgifter	-49 009	-
Pensionskostnader	-8 592	-
Summa	-339 953	-

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

TEUR	2017	2016
Kostnad för sålda varor och tjänster	-312 647	-
Marknadsföringskostnader	-1 946	-
Administrationskostnader	-25 360	-
Summa	-339 953	-

Genomsnittligt antal anställda

TEUR	2017			2016		
	Kvinnor	Män	Summa	Kvinnor	Män	Summa
Chile	254	189	443	-	-	-
Estland	173	97	270	-	-	-
Filippinerna	3 523	3 392	6 915	-	-	-
Italien	387	143	521	-	-	-
Kanada	363	265	628	-	-	-
Kroatien	438	203	641	-	-	-
Lettland	187	125	312	-	-	-
Litauen	462	214	676	-	-	-
Nederländerna	109	167	276	-	-	-
Norge	68	82	150	-	-	-
Polen	321	166	487	-	-	-
Portugal	233	89	322	-	-	-
Serbien	203	75	278	-	-	-
Spanien	2 722	859	3 581	-	-	-
Storbritannien	14	22	36	-	-	-
Sverige	742	1 055	1 797	-	-	-
Tunisien	350	236	586	-	-	-
Tyskland	293	287	580	-	-	-
Ungern	117	92	209	-	-	-
USA	551	252	803	-	-	-
Summa*	11 506	8 010	19 516	-	-	-

* Summa genomsnittligt antal anställda inkluderar ej inhyrd personal.

Kvinnor i styrelsen och koncernledningen, %

	2017	2016
Styrelsen	- %	- %
Koncernledningen	13%	- %

Styrelsen har inte erhållit någon ersättning under 2017.

Ersättning och andra förmåner till ledande befattningshavare

Euro	2017				Summa
	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner*	Pensionsavgifter	
Vd och koncernchef:					
Michel Weinreich	-166 667	-133 333	-38 533	-	-338 533
Johan Eriksson	-230 631	-21 895	-11 045	-69 189	-332 760
Övriga ledande befattningshavare:					
7 personer	-1 033 190	-286 839	-68 723	-228 754	-1 617 506
Summa	-1 430 488	-442 067	-118 301	-297 943	-2 288 799

* Med övriga förmåner avses kontanterersättningar, bilförmån, sjukvårdsförsäkringar m.m.

Under 2017, bestod övriga ledande befattningshavare av följande personer: Michael Weinreich (fr.o.m. september 2017), Johan Eriksson (t.o.m. augusti 2017), Ulrik Englund (t.o.m. september 2017), Leif Mårtensson (fr.o.m. augusti 2017), Christian Hultén, Philip Sköld, Siva Subramaniam (t.o.m. juni 2017), Mark Lyndsell (fr.o.m. juni 2017), Chris Hollamby (fr.o.m. juni 2017) Rosana Garcia (t.o.m. sep 2017), Juan Brun, Gianluca Gemma och Cecilia Forzelius (fr.o.m. oktober 2017).

Följande riktlinjer gäller ersättning till ledande befattningshavare inom Koncernen som för närvarande omfattar nio medlemmar av ledande befattningshavare i Transcom ("Ledande befattningshavare") samt styrelseledamöter i den

Not 3 Anställda forts.

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 de ledande befattningshavarna rätt till lön under en period om högst 12 månader. De ledande befattningshavarna har rätt till pensionsåtaganden, grundat på vad som är brukligt i det land där de är anställda. De ledande befattningshavarna erbjuds förmånsbestämda pensionsplaner. Premierna uppgår till högst 30 procent av den fasta lönen och betalas till försäkringsbolag. Stämموvalda 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 frånga 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.

Not 4 Leasing

Kostnader för operationell leasing som leasetagare

TEUR	2017	2016
Lokaler	-13 948	-
IT-utrustning	-108	-
Kontorsutrustning	-203	-
Bilar	-617	-
Övrigt	-95	-
Summa	-14 971	-

Vanligtvis kräver Koncernens leasingavtal depositioner och vissa avsättningar för inflationsindexerade höjningar av leasingavgifterna.

Framtida betalningar för icke uppsägningbara leasingavtal per den 31 december 2017

TEUR	Mellan ett år och fem år		Summa
	Mindre än ett år		
Lokaler	-14 347	-20 708	-35 055
IT-utrustning	-917	-1 120	-2 037
Kontorsutrustning	-242	-221	-462
Bilar	-510	-543	-1 053
Summa	-16 016	-22 592	-38 608

Tillgångar som innehas under finansiella leasingavtal som leasetagare

TEUR	2017	2016
Anskaffningsvärde	30	-
Akkumulerade avskrivningar	-28	-
Redovisat värde	2	-

Bruttoskulder avseende finansiell leasing – minimileaseavgifter

TEUR	2017	2016
Mindre än ett år	3	-
Mellan ett år och fem år	-	-
	3	-
Framtida finansiella avgifter för finansiell leasing	1	-
Nuvärde av finansiella leaseingskulder	4	-

Nuvärde av finansiella leaseingskulder

TEUR	2017	2016
Mindre än ett år	3	-
Mellan ett år och fem år	-	-
Nuvärde av finansiella leaseingskulder	3	-

Det finns inga icke uppsägningbara leasingavtal med längre löptid än 5 år.

Not 5 Ersättning till revisorer

TEUR	2017	2016
Ernst & Young		
Revisionsuppdrag	-679	-
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-6	-
Skatterådgivning	-6	-
Övriga revisionsbolag		
Revisionsuppdrag	-75	-4
Summa*	-766	-4

* Ersättning avser jan-dec 2017.

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

Not 6 Avskrivningar och nedskrivningar

Avskrivningar och nedskrivningar

TEUR	2017	2016
Kundrelationer	-5 933	-
Utvecklingskostnader	-702	-
Övriga immateriella tillgångar	-24	-
Telefonväxel	-299	-
Inventarier	-755	-
Maskin- och programvara	-2 376	-
Kontorsförbättringar	-1 878	-
Summa	-11 967	-

Av- och nedskrivningar redovisas i följande post i resultaträkningen:

TEUR	2017	2016
Kostnad för sålda varor och tjänster	-11 967	-
Summa	-11 967	-

Not 7 Finansiella intäkter och kostnader**Finansiella intäkter**

TEUR	2017	2016
Ränteintäkter på banktillgodohavanden	199	-
Ränteintäkter från koncernföretag	-	259
Erhållen utdelning	-	1200
Verkligt värdeförändring aktier*	13 624	-
Övriga finansiella intäkter	220	-
Valutakursvinster	-	184
Summa	14 043	1 643

* Enligt IFRS 3, när ett rörelseförvärv sker i flera steg (stegvist förvärv), ska förvärvaren omvärdera de tidigare egetkapitaldelarna till verkligt värde. Vinsten presenteras i finansiella intäkter.

Finansiella kostnader

TEUR	2017	2016
Räntekostnader på banklån	-5 984	-594
Övriga finansieringskostnader	-2 915	-
Bankavgifter	-360	-
Valutakursförluster	-799	-
Summa	-10 058	-594

Not 8 Skatt**Inkomstskatter**

TEUR	2017	2016
Aktuell inkomstskatt på årets resultat	-3 890	-
Justering avseende tidigare år	-581	-
Aktuell skatt	-4 471	-
Uppkomst och återföring av temporära skillnader för innevarande år	1 595	-
Uppskjuten skatt	1 595	-
Inkomstskatt	-2 877	-

Aktuell inkomstskatt på årets resultat består av aktuell skatt om 3 294 TEUR (2016: noll) och källskatt om 300 TEUR (2016: noll).

Justeringar med avseende på tidigare år består främst av avsättningar, eller återföringar av sådana, med avseende på krav som skattemyndigheterna i olika jurisdiktioner kan ha gentemot Koncernen.

Per den 31 december 2017 var fem bolag i koncernen föremål för skatterevisorer. Några revisioner har lett till omprövningar av tidigare beskattningsbeslut, medan andra ännu befinner sig i ett tidigt skede och förslag till omprövningsbeslut ännu inte har mottagits. Per den 31 december 2017 hade koncernen avsatt 1 123 TEUR avseende skatterevisorer (31 december 2016: noll).

Effektiv skattesats

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

TEUR	2017	%	2016	%
Resultat före skatt	2 612		1 028	
Beräknad skattesats baserad på skattesatsen i Sverige 22,00 %	-575	-22,0	- 226	-22,0
Utländsk skattesats	505	19,3	-	-
Skattefria intäkter	2 442	93,5	-	-
Icke avdragsgilla kostnader	-31	-1,2	-	-
Tidigare redovisade uppskjutna skattefordringar, som skrivits ner under året	-64	-2,5	-	-
Förluster för vilka inga uppskjutna skattefordringar har redovisats	-3 785	-144,9	-	-
Kvittade förluster för vilka inga uppskjutna skattefordringar tidigare har redovisats	-	-	226	22,0
Justering avseende tidigare år	-581	-22,2	-	-
Förändrade skattesatser	-500	-19,1	-	-
Källskatt	-300	-11,5	-	-
Övrig skatt, ej standardskattesats	12	0,5	-	-
Inkomstskatt	-2 877	-110,1	-	-

Not 8 Skatt forts.

Uppskjutna skattefordringar

TEUR	Materiella tillgångar	Skattemässiga förluster	Övrigt	Kvittning	Summa
Per den 1 januari 2017	-	-	-	-	-
Förvärvade dotterbolag	582	112	655	-995	354
Förändringar i resultaträkningen	39	-4	115	-	150
Ökning	-	-	51	-	51
Omräkningsdifferenser	-	-	-7	-	-7
Kvittning av tillgångar/skulder	-	-	-	156	156
Per den 31 december 2017	621	108	814	-838	704

Det finns inga uppskjutna skatter för 2016 varför inga jämförelsetal lämnas.

Uppskjutna skatteskulder

TEUR	Materiella tillgångar	Immateriella tillgångar	Övrigt	Kvittning	Summa
Per den 1 januari 2017	-	-	-	-	-
Förvärvade dotterbolag	25	24 091	783	-995	23 905
Förändringar i resultaträkningen	-25	327	-308	-	-7
Omräkningsdifferenser	-	-	-13	-	-13
Kvittning av tillgångar/skulder	-	-	-	156	156
Per den 31 december 2017	-	24 418	462	-838	24 042

Det finns inga uppskjutna skatter för 2016 varför inga jämförelsetal lämnas.

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 55 077 TEUR (2016: 224 TEUR). 19 200 TEUR (2016: 224 TEUR) av dessa förluster har inget tidsbegränsat utnyttjandedatum. Motsvarande uppskjutna skattefordringar för underskotten, baserat på varje lands förväntade skattesats, skulle ha uppgått till 13 117 TEUR (2016: 49 TEUR).

Not 9 Goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångar

Ansaffningsvärden

TEUR	Goodwill	Kundrelationer	Varumärke	Utvecklingskostnader	Övrigt	Summa
Per den 1 januari 2017	-	-	-	-	-	-
Förvärv av dotterbolag*	180 974	75 930	23 399	15 279	2 722	298 304
Investeringar	-	-	-	137	392	529
Omräkningsdifferenser	-6 889	-1 009	-	-	-21	-7 919
Per den 31 december 2017	174 085	74 921	23 399	15 416	3 093	290 914

Ackumulerade av- och nedskrivningar

Per den 1 januari 2017	-	-	-	-	-	-
Förvärv av dotterbolag	-	-	-	-11 644	-2 665	-14 309
Årets avskrivningar	-	-5 933	-	-702	-24	-6 660
Omräkningsdifferenser	-	671	-	-	17	688
Per den 31 december 2017	-	-5 262	-	-12 347	-2 671	-20 280
Redovisat värde per den 31 december 2017	174 085	69 659	23 399	3 069	422	270 634

* Goodwill, Kundrelationer och Varumärke hänförs till övervärden vilka redovisades som ett resultat av 2017 års förvärv av bolagen Transcom Worldwide AB och GVP Communication AB.

Inga jämförelsetal för 2016 att rapportera.

Goodwill

Test av nedskrivningsbehov för kassagenererande enheter som omfattar goodwill
Nedskrivningsprövningen visade ingen indikation på något behov av nedskrivning av goodwill.

Koncernen behandlar de geografiska områdena som kassagenererande enheter i enlighet med den betydelse som anges i IAS 36 Nedskrivningar. Redovisade värden av goodwill allokerad till de olika regionerna är:

TEUR	2017	2016
Nordeuropa	88 455	-
Kontinentaleuropa	27 790	-
Iberia	37 828	-
Engelskspråkiga marknader & APAC	19 244	-
Latinamerika	767	-
Summa	174 085	-

Beräkningen av nyttjandevärdet grundade sig på följande huvudsakliga antaganden:

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

Diskonteringsräntor före skatt 9,0 procent till 20,3 procent; Nordeuropa 10,8 procent, Central & Sydeuropa 20,3 procent, Iberia 13,5 procent, Engelskspråkiga marknader & APAC 15,0 procent, Latinamerika 17,5 procent och Xzakt 9,9 procent tillämpades vid fastställandet av enheternas återvinningvärden. Diskonteringsräntorna uppskattades baserat på tidigare erfarenheter, genomsnittlig vägd kapitalkostnad i branschen samt Koncernens branschrelaterade beta, justerat för att avspegla koncernledningens bedömningar av specifika risker hänförliga till enheten.

Not 9 Goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångar forts.

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

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. Under fjärde kvartalet 2017 prövades dessa tillgångar för nedskrivning. Nedskrivningsprövningen visade inga indikationer på något nedskrivningsbehov.

Utvecklingskostnader består av belopp identifierade av koncernledningen där den bedömer att det föreligger tekniska och ekonomiska möjligheter, vilka vanligtvis bestäms med hänvisning till uppnåendet av vissa bestämda milstolpar i enlighet med en etablerad projektledningsmodell. Dessa kostnader är hänförliga till utvecklingen av tillgångar för användning inom Koncernen. Per den 31 december 2017 prövades dessa tillgångar för nedskrivning. Nedskrivningsprövningen visade inga indikationer på något behov av nedskrivning.

Varumärke

TEUR	2017	2016
Nordeuropa	11 681	-
Kontinentaleuropa	3 973	-
Iberia	3 484	-
Engelskspråkiga marknader & APAC	4 260	-
Summa	23 399	-

Not 10 Materiella tillgångar**Anskaffningsvärde**

TEUR	Telefonväxel	Inventarier, installationer	Maskin- och programvara	Kontorsförbättringar	Summa
Per den 1 januari 2017	-	-	-	-	-
Förvärv av dotterbolag	26 578	25 634	47 608	25 091	124 911
Investeringar	211	594	2 224	801	3 830
Avyttringar	-279	-17	-121	-66	-482
Avyttringar av verksamhet*	-	-	-	-9	-9
Omräkningsdifferenser	-1 335	-615	-2 192	-1 771	-5 914
Per den 31 december 2017	25 175	25 596	47 520	24 046	122 337
Ackumulerade av- och nedskrivningar					
Per den 1 januari 2017	-	-	-	-	-
Förvärv av dotterbolag	-25 374	-23 411	-41 066	-18 360	-108 211
Årets avskrivningar	-299	-755	-2 376	-1 878	-5 308
Avyttringar	276	17	107	78	478
Avyttringar av verksamhet*	-	-	-	9	9
Omräkningsdifferenser	1 305	593	1 792	1 333	5 024
Per den 31 december 2017	-24 092	-23 556	-41 542	-18 817	-108 008
Redovisat värde per den 31 december 2017	1 082	2 040	5 978	5 228	14 329

* För ytterligare information se not 22.

Inga jämförelsetal för 2016 att rapportera.

Not 11 Kundfordringar

TEUR	2017	2016
Kundfordringar - brutto	62 691	-
Reservering för nedskrivning av kundfordringar	-189	-
Kundfordringar - netto	62 502	-

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

Det två största balanserna av kundfordringarna utgör 20 procent av den totala balansen. Kreditrisken relaterat till dessa balanser anses vara låg och har inte förfallit på balansdagen.

Reservering för nedskrivningar av kundfordringar

TEUR	2017	2016
Per den 1 januari	-	-
Förvärv av dotterbolag	-399	-
Reserveringar	-29	-
Nyttjade reserveringar	237	-
Omräkningsdifferenser	3	-
Per den 31 december	-189	-

Översikt över åldersanalys för kundfordringar

TEUR	2017	2016
<30 dagar	9 177	-
30-60 dagar	831	-
60-90 dagar	215	-
90-120 dagar	170	-
>120 dagar	1 451	-
Summa	11 844	-

Koncernen bedriver verksamhet i ett flertal jurisdiktioner och därmed varierar betalningsvillkoren. De varierar också mellan olika klienter. Baserat på betalningsvillkoren uppgår kundfordringar till 2 667 TEUR (2016: noll) mer än 30 dagar försenade, utan att några reserveringar för dessa har gjorts. De förfallna fordringarna avser kunder vilka tidigare inte haft några betalningssvårigheter. Mer information om kreditrisker återfinns i not 20.

Not 12 Övriga fordringar och förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Övriga fordringar

TEUR	2017	2016
Momsfordringar	4 353	-
Belopp att erhålla från statliga myndigheter	1 827	-
Klientmedelsrelaterade fordringar	376	-
Övriga fordringar*	2 193	-
Summa	8 749	-

* Övriga fordringar hänför sig huvudsakligen till förskott till leverantörer och anställda.

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

TEUR	2017	2016
Förutbetalda kostnader	3 106	-
Upplupna intäkter	37 837	-
Summa	40 943	-

Not 13 Eget kapital

Aktiekapital

Transcoms aktiekapital per 31 december 2017 fördelat på 11 937 773 aktier med ett kvotvärde på 0,0065 euro cent per aktie. Alla aktier berättigar till vardera en röst.

Under 2017 lades Bolagets aktier samman till en (1) aktie. Efter sammanslagningen genomfördes en aktiesplit, varigenom varje befintlig aktie ersattes av 10 000 000 nya aktier (split 1:10 000 000). Efter aktiespliten uppgick Bolagets totala antal aktier till 10 000 000.

En nyemission genomfördes genom apport, 20 501 TEUR har redovisats som övrigt tillskjutet kapital. Totala antalet aktier efter nyemissionen uppgick till 11 937 773.

Not 14 Räntebärande skulder

TEUR	2017	2016
EUR Revolverande kreditfacilitet	156 349	-
USD Revolverande kreditfacilitet	5 003	-
SEK Revolverande kreditfacilitet	19 832	-
Icke avskrivna transaktionskostnader	-4 808	-
Övriga lån	71	11 931
	176 447	11 931
Finansiell leasing	4	-
Summa	176 451	11 931
Långfristiga räntebärande skulder	113 535	-
Kortfristiga räntebärande skulder	62 916	11 931
Summa	176 541	11 931

Den 14 mars 2017 ersattes kreditfacilitet med ING, Nordea och SEB med Transcom Worldwide AB av en ny facilitet med Danske Bank, denna gång med Transcom Holding AB. Det nya avtalet är på EUR 85 000 000 och SEK 1 708 157 500 och löper på 6 år och inkluderar både lån och en rörlig kredit. Räntorna baseras på IBOR och EURIBOR, plus marginal. Det åligger även koncernen under detta avtal att hålla vissa finansiella nyckeltal inom överenskomna gränser. Lånet är säkrat och panter i form av aktier i materiella bolag kommer ställas. Inga överträdelse förpliktelserna skedde under 2017. Vid en eventuellt change of control behöver den syndikerade faciliteten ersättas av en ny kreditfacilitet. I mars 2018 har koncernen en ny finansiering, se not 25.

Per den 31 december 2017 var lån dragna på 156 350 TEUR, 195 218 TSEK och 6 000 TUSD (31 december 2016: motsvarande 11 931 TEUR). Utöver detta användes motsvarande 18 128 TEUR av faciliteten för att täcka utställandet av bankgarantier (31 december 2016: noll). Under 2017 ökade nettouplåningen med 195 218 TSEK och 126 849 TEUR.

Ett outnyttjat belopp om motsvarande 13 596 TEUR finns redovisat per den 31 december 2017 (31 december 2016: noll) om man bortser från ersättningslånen till Bridge faciliteten. Utöver kreditfaciliteten fanns inga lokala kortfristiga lån per den 31 december 2017 (31 december 2016: noll).

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

TEUR	2017	2016
Mindre än sex månader	60 113	-
Mellan sex och tolv månader	3 610	12 524
Mellan ett och två år	7 372	-
Mellan två och sju år*	134 023	-
Summa	205 118	12 524

* Den syndikerade kreditfaciliteten förfaller i mars 2024.

Not 15 Pensionsskulder

Koncernen har pensionsplaner i Italien och Filippinerna avseende avgångsvederlag och förmånsbestämda pensionsplaner. En fullständig aktuariell värdering genomfördes den 31 december 2017 av en kvalificerad, oberoende aktuarie. Det finns inga förvaltningsåtgångar knutna till pensionsplanerna i Italien och/eller Filippinerna.

Avstämning av rapport över finansiell ställning

TEUR	2017	2016
Italien	2 354	-
Filippinerna	230	-
Tillgångarnas marknadsvärde	2 584	-

Analys av det belopp som belastar rörelseresultatet

TEUR	2017			2016		
	Italien	Filippinerna	Summa	Italien	Filippinerna	Summa
Kostnader under pågående tjänstgöring	-	294	294	-	-	-
Kostnader efter tidigare tjänstgöring	-	-533	-533	-	-	-
Summa rörelseresultatsbelastning	-	-239	-239	-	-	-

Analys av det belopp som belastar övriga finansiella kostnader

TEUR	2017			2016		
	Italien	Filippinerna	Summa	Italien	Filippinerna	Summa
Ränta på skulder avseende pensionsplaner	16	14	30	-	-	-
Totala finansiella kostnader	16	14	30	-	-	-

Huvudsakliga antaganden använda av aktuarien för beräkning av de förmånsbestämda pensionsplanerna

%	2017		2016	
	Italien	Filippinerna	Italien	Filippinerna
Löneökningegrad	2,0	2,0	-	-
Diskonteringsränta	1,5	5,6	-	-

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

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

TEUR	2017			2016		
	Italien	Filippinerna	Summa	Italien	Filippinerna	Summa
Per den 1 januari	-	-	-	-	-	-
Förändring under året						
Förvärvade pensionsskulder	2 212	325	2 537	-	-	-
Överförda betalningar	1	-	1	-	-	-
Kostnader för tjänstgöring under innevarande år samt regleringar	-	294	294	-	-	-
Räntekostnad	16	14	30	-	-	-
Kostnader efter tidigare tjänstgöring	124	-553	-429	-	-	-
Avgifter	-	175	175	-	-	-
Aktuariella vinster/förluster till följd av förändrade finansiella antaganden	92	-65	27	-	-	-
Betalda förmåner	-91	-	-91	-	-	-
Omräkningsdifferenser	-	41	41	-	-	-
Per den 31 december	2 354	231	2 584	-	-	-

Den italienska skulden skulle öka med 14 TEUR om diskonteringsräntan sänktes med 5 procent. En ökning med samma procentsats skulle sänka skulden med 13 TEUR. Den filippinska skulden skulle öka med 115 TEUR om diskonteringsräntan sänktes med en procentenhet. En ökning med samma procentsats skulle sänka skulden med 97 TEUR. Om inflationsantagandet i Filippinerna skulle öka med en procentenhet, ökar skulden med 108 TEUR, medan motsvarande minskning sänker skulden med 93 TEUR.

Not 16 Avsättningar

TEUR	Rättsliga och skattekrav	Omstrukturer	Övrigt **	Summa
Per den 1 januari 2017	–	–	–	–
Förvärv av dotterbolag	886	902	1 000	2 788
Gjorda avsättningar	227	5 019	1 347	6 593
Nyttjade avsättningar	-12	-1 909	-427	-2 348
Återförda avsättningar	–	-3 157	65	-3 092
Omräkningsdifferenser	146	-13	–	133
Per den 31 december 2017*	1 247	842	1 985	4 074
Långfristiga avsättningar	–	–	158	158
Kortfristiga avsättningar	1 247	842	1 828	3 916
Summa	1 247	842	1 985	4 074

* Koncernen har per den 31 december 2017 en avsättning på 1 123 TEUR för skatterevisioner. Se not 19 för ytterligare information.

** Övriga avsättningar avser främst avsättningar till underleverantörer.

Inga jämförelsetal för 2016 att rapportera.

Avsättningar som inte förväntas bli betalade inom de närmaste 12 månaderna har klassificerats som långfristiga avsättningar.

Not 17 Övriga skulder

TEUR	2017	2016
Momsskulder	4 949	–
Skulder till offentliga myndigheter	11 929	–
Klientmedelsrelaterade skulder	265	–
Förskott från kunder	48	–
Skulder till underleverantörer	1 821	–
Övriga kortfristiga skulder	4 174	–
Summa	23 186	–

Not 18 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

TEUR	2017	2016
Upplupna personalrelaterade kostnader	24 058	–
Övriga upplupna kostnader*	15 706	119
Förutbetalda intäkter	163	–
Summa	39 927	119

* Övriga upplupna kostnader hänför sig främst till inhyrda agenter, underleverantörer och hyror.

Not 19 Åtaganden och eventalförpliktelser

Koncernen har eventalförpliktelser hänförliga till rättstvister och rättsliga krav som uppkommer som en del av den löpande verksamheten. Koncernens integrerade och globala verksamhet kan medföra förseningar i fastställandet av koncernens skattemässiga ställning, vilket kan leda till att Koncernen tillfälligtvis är föremål för skatterevisioner. Dessa 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 2017 är fem bolag i koncernen föremål för skatterevisioner. Några revisioner har lett till omprövningar av tidigare beskattningsbeslut, medan andra ännu befinner sig i ett tidigt skede och förslag till omprövningsbeslut ännu inte mottagits. Per den 31 december 2017 har koncernen avsatt 1 123 TEUR avseende skatterevisioner (31 december 2016: noll). Se även not 16.

Koncernen har inga eventalförpliktelser per den 31 december 2017. Utöver de ovannämnda riskerna kan Koncernen framgent bli föremål för andra skattekrav, för vilka risken för framtida ekonomiska utflöden i nuläget bedöms som avlägsna.

Garantier

Per den 31 december 2017 hade Koncernen utestående bankgarantier till en summa av 20 513 TEUR (2016: noll). Övervägande delen av garantierna ligger under garanti faciliteten som täckning för checkräkningslimiterna och även en garanti som säkerhet för tvångsinlösenförfarandet av aktierna i Transcom Worldwide AB på 11 482 TSEK ingår. Bolaget stödjer också sina koncernbolag genom garantier som utfärdas som en del av den löpande verksamheten.

Not 20 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 för förändringar i marknadsräntor är främst hänförlig till Koncernens revolverande kreditfacilitet. Räntan på vart och ett av lånen under faciliteten beräknas som IBOR plus en marginal baserad på Koncernens totala bruttoskuld till konsoliderad EBITDA. Ränterisken är inte säkrad i nuläget, vare sig genom derivatinstrument eller på annat sätt. Om räntan i euro skulle öka med 10 procent, skulle det få en effekt på resultatet före skatt med 581 TEUR, om räntan i USD skulle öka med 10 procent skulle det få en effekt på resultatet före skatt med 111 TEUR och om räntan i SEK skulle öka med 10 procent skulle det få en effekt på resultatet före skatt med 64 TEUR. 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.

2017 tecknade Transcom en ränteoption med en cap för att minska risken. Optionen förfaller i april 2020.

Valutarisker

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

Valutakurser

Valuta	2017	
	Genomsnittlig kurs	Slutkurs
US dollar, USD	1,13	1,20
Svenska kronor, SEK	9,64	9,84

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

Transaktionsrisker kan uppkomma när Koncernen fakturerar kunder i en valuta och måste betala för sina kostnader i en annan valuta. Koncernen strävar efter att minimera dessa förändringar genom att matcha intäktens valuta med kostnadernas valuta, genom att förhandla om prisjusteringar och/eller indexering av avtal till valutakurser, samt genom att implementera säkringsinstrument från fall till fall, under stäng övervakning av styrelsen och revisionskommittén. Koncernens främsta expo-

nering är i Filippinerna, med exponering i PHP mot USD. Under 2017 har 40–50 procent av det förväntade nettoflödet av försäljning och kostnader säkrats genom köp av terminskontrakt för en period av 6 till 12 månader.

Omräkningsrisker är en följd av omräkningar av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader, noterade i en valuta som inte är Koncernens rapportvaluta, till Koncernens rapportvaluta, som är euro. Under 2017 var 49,7 procent av Koncernens omsättning noterad 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 2017 ha haft följande påverkan på Koncernens egna kapital: EUR gentemot USD +/-6 617 TEUR och gentemot SEK med +/-11 663 TEUR. 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 2017 ha haft följande påverkan på Koncernens nettovinst: EUR gentemot USD +/-454 TEUR och gentemot SEK med +/-523 TEUR. 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 kreditprövningar med hjälp av en ansedd extern källa. Kreditrisken granskas på månadsbasis av högsta ledningen, och korrigerande åtgärder 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 11. Den maximala exponeringen för kreditrisk utgörs av det redovisade värdet för samtliga finansiella tillgångar i resultaträkningen.

Likviditetsrisker

Likviditetsrisken avser risken för att det inte finns tillräckliga likvida medel och avyttringsbara värdepapper eller överenskomna lånemöjligheter för att stänga marknadspositionerna.

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

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

En betydande motverkande faktor avseende Koncernens likviditetsrisk är den utnyttjade delen av den revolverande kreditfaciliteten som beskrivs i not 14, samt andra finansieringskällor som från tid till annan kan implementeras av Koncernen. Den utnyttjade delen av den revolverande kreditfaciliteten uppgick per den 31 december 2017 till 13 596 TEUR (31 december 2016: noll).

Likviditetsrisken bedöms vara stabil, och styrelsen bedömer att det kapital som krävs för att klara Bolagets åtaganden kommer att finnas tillgängligt under räkenskapsåret 2018.

Not 20 Mål och policyer för riskhantering av finansiella instrument forts.

Klassificering av Koncernens finansiella tillgångar och skulder

TEUR	2017					2016			
	Lånefordringar och kundfordringar	Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	Derivat avseende kassaflödes-säkringar	Summa redovisat värde	Verkligt värde*	Lånefordringar och kundfordringar	Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar									
Övriga fordringar	2 887	-	-	2 887	2 887	-	-	-	-
Summa finansiella anläggningstillgångar	2 887	-	-	2 887	2 887	-	-	-	-
Kundfordringar	62 502	-	-	62 502	62 502	-	-	-	-
Övriga fordringar inkl. upplupna intäkter	46 217	-	361	46 578	46 578	-	-	-	-
Likvida medel	17 249	-	-	17 249	17 249	9	-	9	9
Summa finansiella omsättningstillgångar	125 968	-	361	126 329	126 329	9	-	9	9
Summa finansiella tillgångar	128 855	-	361	129 216	129 216	9	-	9	9
Finansiella skulder									
Räntebärande skulder	-	113 535	-	113 535	141 395	-	11 931	11 931	12 524
Summa långfristiga finansiella skulder	-	113 535	-	113 535	141 395	-	11 931	11 931	12 524
Räntebärande skulder	-	62 916	-	62 916	63 723	-	-	-	-
Leverantörsskulder	-	21 593	-	21 593	21 593	-	-	-	-
Övriga skulder inkl. upplupna kostnader	-	46 022	-	46 022	46 022	-	119	119	119
Summa kortfristiga finansiella skulder	-	130 531	-	130 531	131 338	-	119	119	119
Summa finansiella skulder	-	244 066	-	244 066	272 733	-	12 050	12 050	12 644

* Verkligt värde på räntebärande skulder har beräknats med hjälp av en diskonterad kassaflödesmodell. Värderingen kräver att ledningen gör vissa antaganden om exempelvis framtida kassaflöden, diskonteringsränta och volatilitet. Sannolikheterna för de olika antagandena inom intervallet kan rimlighetsbedömas och används i ledningens uppskattning av verkligt värde för dessa räntebärande skulder. Verkligt värde på säkringsredovisningen härrör ifrån marknadspris på en aktiv marknad.

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

TEUR	2017				2016			
	<1 år	1-5 år	>5 år	Redovisat värde	<1 år	1-5 år	>5 år	Redovisat värde
Finansiella tillgångar								
Övriga fordringar	-	2 887	-	2 887	-	-	-	-
Summa finansiella anläggningstillgångar	-	2 887	-	2 887	-	-	-	-
Kundfordringar	62 502	-	-	62 502	-	-	-	-
Övriga fordringar inkl. upplupna intäkter	46 578	-	-	46 578	-	-	-	-
Likvida medel	17 249	-	-	17 249	9	-	-	9
Summa finansiella omsättningstillgångar	126 329	-	-	126 329	9	-	-	9
Summa finansiella tillgångar	126 329	2 887	-	129 216	9	-	-	9
Finansiella skulder								
Räntebärande skulder	-	141 395	-	141 395	-	12 524	-	12 524
Summa långfristiga finansiella skulder	-	141 395	-	141 395	-	12 524	-	12 524
Räntebärande skulder	63 723	-	-	63 723	-	-	-	-
Leverantörsskulder	21 593	-	-	21 593	-	-	-	-
Övriga skulder inkl. upplupna kostnader	46 022	-	-	46 022	119	-	-	119
Summa kortfristiga finansiella skulder	131 338	-	-	131 338	119	-	-	119
Summa finansiella skulder	131 338	141 395	-	272 733	119	12 524	-	12 644

Not 21 Förvärv av dotterbolag

TEUR	2017
Erlagd köpeskilling	201 847
Förvärvad kassa	-20 853
Kassaflöde från förvärv av dotterbolag, netto	180 994
Redovisat värde på aktierna*	281 206
Fördelning av köpeskillingen:	
Förvärvade nettotillgångar**	31 878
Goodwill	174 811
Kundrelationer	75 847
Varumärke	23 500
Uppskjutna skatteskulder	-24 830
Summa	281 206

*Inkluderar erlagd köpeskilling betald kontant och med aktier samt omvärdering av tidigare ägda aktier.

**Exklusive goodwill och kundrelationer från tidigare förvärv.

Förvärvad goodwill hänförs till underliggande stabila resultatutveckling bolagen haft de senaste åren, den utvecklingspotential som bedöms finnas tillsammans med kommande kunder och synergier samt den personal som ingår i de förvärvade bolagen.

Om de förvärvade bolagen hade konsoliderats från 1 januari 2017, hade omsättningen uppgått till 584 MEUR och resultatet för skatt till 5,3 MEUR.

Not 22 Väsentliga avyttringar och jämförelsestörande poster**Avyttrade verksamheter**

TEUR	2017
Avsättning	457
Transaktionskostnader	12
Justering efter avyttring	-469
Realisationsvinst/förlust, netto	-
Kassaflöde netto från avyttring av verksamhet	-469

Justering efter avyttring avser en uppgörelse i efterhand hänförlig till försäljningen av verksamheten i Danmark under 2016. Under 2017 likviderades bolag i Österrike, Finland och Colombia. Dessa verksamheter var stängda sedan tidigare. Förlusten för likvidationerna uppgick till 43 TEUR utan kassaflödeseffekt.

Jämförelsestörande poster

TEUR	2017	2016
Operativa jämförelsestörande poster	-10 339	-
Transaktionsrelaterade jämförelsestörande poster	-7 305	-
Summa	-17 644	-

Operativa jämförelsestörande poster

Operativa jämförelsestörande poster är hänförliga till omstrukturingskostnader avseende ett antal förändringar i koncernens regionala struktur och i ledningsgruppen.

TEUR	2017	2016
Kostnad för sålda varor och tjänster	-5 671	-
Marknadsföringskostnader	-194	-
Administrationskostnader	-4 473	-
Summa	-10 339	-

Transaktionsrelaterade jämförelsestörande poster

Transaktionsrelaterade jämförelsestörande poster avser främst förvärvet av Transcom WorldWide AB och GVP Communication AB och största delen av kostnaderna återfinns i administrationskostnader.

Not 23 Förändringar i skulder från finansieringsverksamheten

2017, TEUR	Ingående balans	Förvärvade balanser från dotterbolag	Kassaflöden, netto	Valutakursförändringar	Övriga ej kassaflödespåverkande förändringar	Utgående balans
Lån	11 931	40 714	119 969	-1 046	4 808	176 376
Övriga lån	-	-	-	-	71	71
Finansiell leasing	-	13	-5	-	-4	4
Summa	11 931	40 727	119 964	-1 046	4 875	176 451

2016, TEUR	Utgående balans	Förvärvade balanser från dotterbolag	Kassaflöden, netto	Valutakursförändringar	Övriga ej kassaflödespåverkande förändringar	Utgående balans
Lån	14 155	-	-2 224	-	-	11 931
Summa	14 155	-	-2 224	-	-	11 931

Not 24 Transaktioner med närstående

Under januari till december 2017 finns inga materiella transaktioner med närstående parter att rapportera.

Not 25 Händelser efter redovisningsperioden

Den 16 mars 2018 rapporterade Transcom att Transcom Holding AB (publ), har framgångsrikt utfärdat seniora säkerställda obligationer om 180 miljoner euro (ISIN SE0010832071) med möjlighet att utfärda ytterligare obligationer ("Obligationerna"). Obligationerna, som förfaller i mars 2023, kommer att ha en fast räntekupong om 6,5 procent per år, med ränteutbetalning på halvårsbasis. Obligationerna kommer regleras av svensk rätt och Transcom har åtagit sig att notera Obligationerna på den reglerade marknaden Nasdaq Stockholm eller någon annan reglerad marknad inom tolv månader från emittering. Likviden från transaktionen kommer att användas för att refinansiera utestående skuld samt för den löpande verksamheten, förvärv inkluderat.

Moderbolaget – Resultaträkning

Januari–december

TEUR	Not	2017	2016
Omsättning	A2	-	-
Kostnad för sålda tjänster	A2	-	-
Bruttoresultat		-	-
Administrationskostnader	A3, A4	-400	-
Övriga rörelseintäkter		-	-
Övriga rörelsekostnader		-55	-21
Rörelseresultat		-455	-21
Ränteintäkter och liknande intäkter	A5	1 053	1 643
Räntekostnader och liknande kostnader	A5	-5 778	-594
Resultat före skatt		-5 180	1 028
Skatt	A6	-	-
Årets resultat*		-5 180	1 028

* Årets resultat motsvarar totalresultat

Moderbolaget – Balansräkning

TEUR	Not	31 december 2017	31 december 2016	1 januari 2016
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Finansiella anläggningstillgångar				
Aktier i koncernföretag	A7	270 338	45 161	45 161
Fordringar hos koncernföretag		4 696	-	14 046
Övriga fordringar		-	752	-
Summa finansiella anläggningstillgångar	A10	275 034	45 913	59 207
Summa anläggningstillgångar		275 034	45 913	59 207
Omsättningstillgångar				
Fordringar hos koncernföretag		632	-	-
Övriga fordringar		581	-	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		20	-	-
Summa fordringar		1 233	-	-
Likvida medel		280	9	1 440
Summa omsättningstillgångar	A10	1 513	9	1 440
SUMMA TILLGÅNGAR		276 547	45 922	60 647
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital (11 937 773 aktier, kvotvärde 0,00065 euro per aktie)	A8	8	7	7
Summa bundet eget kapital		8	7	7
Fritt eget kapital				
Överkursfond		20 501	-	-
Balanserad vinst		111 106	32 836	47 619
Årets resultat		-5 180	1 029	-1 259
Summa fritt eget kapital		126 427	33 865	46 360
Summa eget kapital	A8	126 435	33 872	46 367
Långfristiga skulder				
Räntebärande skulder	A9	86 567	11 931	14 155
Summa långfristiga skulder	A10	86 567	11 931	14 155
Kortfristiga skulder				
Räntebärande skulder	A9	62 913	-	-
Övriga skulder		202	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		430	119	125
Summa kortfristiga skulder	A10	63 545	119	125
Summa skulder		150 112	12 050	14 280
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		276 547	45 922	60 647

Moderbolaget – Rapport över förändringar i eget kapital

TEUR	Not	Totalt antal aktier (tusental)	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Totalt eget kapital
Per den 1 januari 2016		7	7	-	46 360	46 367
Årets resultat		-	-	-	1 028	1 028
Utdelning		-	-	-	-13 523	-13 523
Per den 31 december 2016		7	7	-	33 865	33 872
Per den 1 januari 2017		7	7		33 865	33 872
Årets resultat		-	-	-	-5 180	-5 180
Aktiesplit	A8	9 994	-	-	-	-
Nyemission	A8	1 938	1	20 501	-	20 502
Aktieägartillskott		-	-	-	77 241	77 241
Per den 31 december 2017		11 938	8	20 501	105 926	126 435

Moderbolaget – Rapport över kassaflöden

Januari–december

TEUR	Not	2017	2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat före skatt		-5 180	1 028
Justeringar för att stämma av resultat före skatt med nettokassaflöde:			
Finansiella poster, netto		4 725	-1 049
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		-41	-
Betalda inkomstskatter		-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		-496	-21
Förändringar i rörelsekapital			
Förändringar av rörelsefordringar		-1 232	-
Förändringar av rörelseskulder		513	14
Förändringar i rörelsekapital		-719	14
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-1 233	-7
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Investeringar i koncernföretag	A7	-204 675	-
Förändringar i övriga långfristiga fordringar		-	-770
Erhållen utdelning		-	1 200
Ränta erhållen		-	258
Förändringar av långfristiga fordringar		752	-
Förändringar av långfristiga fordringar till koncernföretag		-4 696	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten, netto		-208 619	688
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Utbetald utdelning till aktieägare		-	-13 523
Upplåning	A9	149 541	-
Amortering av lån	A9	-12 213	-2 224
Återbetalning av långfristiga fordringar		-	14 046
Betalda räntor		-4 464	-411
Erhållna aktieägartillskott		77 241	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten, netto		210 105	-2 112
Årets kassaflöde		271	-1 431
Likvida medel vid början av året		9	1 440
Årets kassaflöde, netto		271	-1 431
Likvida medel vid årets slut*		280	9

* Likvida medel vid årets slut motsvarar totala likvida medel.

Moderbolagets noter

Not A1 Moderbolagets redovisnings och värderingsprinciper

Transcom Holding AB ("Moderbolaget") med organisationsnummer 556962-4108 är ett registrerat bolag med säte i Stockholm, Sverige. Adressen till Bolagets huvudkontor är Gjörwellsgränd 30, SE-100 26 Stockholm.

Moderbolaget har upprättat årsredovisningen i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) samt rekommendationen RFR 2 Redovisning för juridiska personer från Rådet för finansiell rapportering. RFR 2 innebär att Moderbolaget, i årsredovisningen för den juridiska personen, måste tillämpa samtliga av EU:s godkända IFRS så långt det är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, samt med beaktande av kopplingen mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen specificerar undantag och tillägg avseende IFRS. Detta är bolagets första år att rapportera i enlighet med RFR. Tidigare årsredovisningar har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2016: 10 årsredovisning i mindre företag. Övergången till RFR har inte haft någon effekt på bolagets tidigare fastställda finansiella rapporter.

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

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

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

Koncernföretag

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

Not A2 Koncernintern omsättning och kostnad för sålda tjänster

Under 2016 och 2017 finns inga koncerninterna transaktioner klassificerade som Omsättning samt Kostnader för sålda tjänster att rapportera.

Not A3 Anställda

Löner, övriga ersättningar samt sociala avgifter

TEUR	2017		
	Styrelsen och ledande befattningshavare	Övriga anställda	Summa
Löner	-167	-	-167
Övriga ersättningar	-172	-	-172
Pensionskostnader	-	-	-
Sociala avgifter	-70	-	-70
Summa	-409	-	-409

Inga jämförelsetal för 2016 att rapportera.

Lönekostnaderna inklusive övriga ersättningar och sociala avgifter vidarefaktureras i sin helhet till Transcom WorldWide AB och hanteras på samma rad i resultaträkningen. För information avseende ersättningar, andra förmåner samt eventuella andra rättigheter till styrelsen, vd och andra ledande befattningshavare, se not 3 för koncernen.

Genomsnittligt antal anställda

	2017		
	Kvinnor	Män	Summa
Sverige	-	1	1
Summa	-	1	1

Inga jämförelsetal för 2016 att rapportera.

Not A4 Ersättning till revisorer

TEUR	2017	2016
Ernst & Young		
Revisionsuppdrag	-4	-
Övriga revisionsbolag		
Revisionsuppdrag	-	-4
Summa	-4	-4

Not A5 Ränteintäkter/räntekostnader och liknande poster

Ränteintäkter och liknande poster

TEUR	2017	2016
Ränteintäkter från koncernföretag	51	259
Erhållen utdelning	-	1 200
Övriga finansiella intäkter	4	-
Valutakursförluster netto	998	184
Summa	1 053	1 643

Räntekostnader och liknande poster

TEUR	2017	2016
Räntekostnader på banklån	-4 709	-594
Övriga finansieringskostnader	-1 068	-
Bankavgifter	-1	-
Summa	-5 778	-594

Not A6 Skatter

Inkomstskatt

Under 2017 och 2016 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	2017	2016
Resultat före skatt	-5 180	1 029
Beräknad skattesats baserad på skattesatsen i Sverige 22,00 %	1 140	-226
Justering avseende tidigare år	-	226
Förluster för vilka inga uppskjutna skattefordringar tidigare har redovisats	-1 140	-
Inkomstskatt	-	-

Not A7 Aktier i koncernföretag

per den 31 december

Koncernföretag	Registrerat i	Säte	Organisationsnummer	2017	
				Bokfört värde, TEUR	Kapital/andel av rösterna (%)
Transcom WorldWide AB	Sverige	Stockholm	556880-1277	230 558	100
Transcom WorldWide Belgium S.A.	Belgien	Milmort			
Transcom WorldWide (North America) Inc.	Kanada	St. Catharines			
Transcom Insurance Agency Inc.	Kanada	St. Catharines			
Transcom WorldWide Chile Limitada	Chile	Santiago			
Transcom WorldWide d.o.o.	Kroatien	Osijek			
IK Transcom Europe GmbH	Tyskland	Düsseldorf			
Transcom WorldWide GmbH	Tyskland	Rostock			
Transcom Halle GmbH	Tyskland	Halle			
Transcom Rostock GmbH	Tyskland	Rostock			
Transcom Services GmbH	Tyskland	Rostock			
Transcom Hungary Kft.	Ungern	Budapest			
Transcom WorldWide SpA	Italien	Milano			
Transcom WorldWide Italy Holding Srl	Italien	Milano			
Transcom Worldwide Italy Srl	Italien	Milano			
SIA Transcom WorldWide Latvia	Lettland	Riga			
Transcom WorldWide Vilnius UAB	Litauen	Vilnius			
Transcom WorldWide Luxembourg S.a.r.l.	Luxemburg	Howald			
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	Rolvse			
Transcom Collection AS	Norge	Oslo			
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			
Transcom WorldWide Poland Sp. z o.o.	Polen	Olsztyn			
TWW Serviços de Helpline e de Atendimento Telefónico Lda Famacião	Portugal	Vila Nova de Famacião			
Transcom Worldwide D.O.O. Beograd	Serbien	Belgrad			
Transcom WorldWide Spain S.L.U.	Spanien	Madrid			
Transcom Worldwide Global S.L.	Spanien	Madrid			
Transvoice Sweden AB	Sverige	Karlskoga	556653-6370		
Stockholms Tolkförmedling AB	Sverige	Stockholm	556482-8654		
Tolk- och språktjänst i Östergötland AB	Sverige	Norrköping	556658-1368		
Transcom WorldWide AG	Schweiz	Zürich			
Transcom WorldWideTunisie Sarl	Tunisien	Tunis			
Transcom WorldWide (UK) Limited*	Storbritannien	St Albans, Herts			
Top Up Mortgages Limited*	Storbritannien	St Albans, Herts			
Newman & Company Limited	Storbritannien	Leeds			
Cloud 10 Corp	USA	Denver			
Transcom WorldWide (US) Inc.	USA	Delaware			
GVP Communication AB	Sverige	Stockholm	556943-3294	39 780	100
Xzakt Kundrelation AB	Sverige	Stockholm	556588-8913		
LEG Communication AB	Sverige	Stockholm	556748-8951		
AGF Communication AB	Sverige	Stockholm	556888-0586		
Summa				270 338	

* Koncernbolagen Transcom WorldWide (UK) Limited (organisationsnummer 02785250) och Top Up Mortgages Limited (organisationsnummer 02203000) i Storbritannien använder sig av revisionsundantaget i sektion 479a Companies Act 2006.

Not A7 Aktier i koncernföretag forts.

Anskaffningsvärde

TEUR	2017	2016
Per den 1 januari	45 161	45 161
Investeringar i koncernföretag	225 177	-
Per den 31 december	270 338	45 161

Under 2017 förvärvade Bolaget de återstående aktierna i Transcom WorldWide AB för att uppnå 100 procent ägande. I juni 2017 förvärvade bolaget även 100 procent av GVP Communication AB.

Not A8 Eget kapital

Transcoms aktiekapital per 31 december 2017 fördelat på 11 937 773 aktier med ett kvotvärde på 0,0065 eurocent per aktie. Alla aktier berättigar till vardera en röst.

Under 2017 lades Bolagets aktier samman till en (1) aktie. Efter sammanslagningen genomfördes en aktiesplit, varigenom varje befintlig aktie ersattes av 10 000 000 nya aktier (split 1:10 000 000). Efter aktiespliten uppgick Bolagets totala antal aktier till 10 000 000.

En nyemission genomfördes genom apport, 20 501 TEUR har redovisats som Överkursfond. Totala antalet aktier efter nyemissionen uppgick till 11 937 773.

Not A9 Räntebärande skulder

TEUR	2017	2016
EUR revolverande kreditfacilitet	132 679	-
SEK revolverande kreditfacilitet	19 832	-
Icke avskrivna transaktionskostnader	-3 031	-
Övriga lån	-	11 931
Summa	149 480	11 931
Långfristiga räntebärande skulder	86 567	11 931
Kortfristiga räntebärande skulder	62 913	-
Summa	149 480	11 931

Den 14 mars 2017 ersattes kreditfacilitet med ING, Nordea och SEB med Transcom Worldwide AB av en ny facilitet med Danske Bank, denna gång med Transcom Holding AB. Det nya avtalet är på 85 000 000 EUR och 1 708 157 500 SEK och löper på 6 år och inkluderar både lån och en rörlig kredit.

Per den 31 december 2017 var lån dragna på 131 929 TEUR och 195 218 TSEK. Utöver detta användes motsvarande 18 128 TEUR av faciliteten för att täcka utställandet av bankgarantier (31 december 2016: noll). Ett outnyttjat belopp om motsvarande 13 596 TEUR finns redovisat per den 31 december 2017 (31 december 2016: noll) om man bortser från ersättningslånen till Bridge faciliteten. Utöver kreditfaciliteten fanns inga lokala kortsfristiga lån per den 31 december 2017 (31 december 2016: noll).

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

TEUR	2017 Redovisat värde	2016 Redovisat värde
Mindre än sex månader	60 113	-
Mellan sex och tolv månader	3 607	12 524
Mellan ett och två år	7 372	-
Mellan två och sju år	99 474	-
Summa	170 566	12 524

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

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

Ränterisk

Ränterisken hänförs till förändringar i marknadsräntans påverkan på Bolagets nettoränta. Bolaget har huvudsakligen räntebärande finansiella skulder och ytterst få räntebärande tillgångar. Beräknat på de räntebärande finansiella skulderna per den 31 december 2017 skulle en tioprocentig förändring i marknadsräntan inverka på Bolagets vinst med 54 TEUR.

2017 tecknade Transcom en ränteoption med en cap för att minska risken. Optionen förfaller i april 2020.

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 valutarisk, huvudsakligen hänförliga till fordringar hos samt skulder till koncernföretag. Om valutakurserna för samtliga valutor hade varit 5 procent högre/lägre, skulle påverkan på omsättningen ha blivit +/- 21 TEUR, 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 2018.

Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

TEUR	2017			2016		
	Lånefordringar och kundfordringar	Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Lånefordringar och kundfordringar	Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde
Finansiella tillgångar						
Övriga fordringar	-	-	-	-	-	-
Summa långfristiga finansiella tillgångar	-	-	-	-	-	-
Övriga fordringar inkl. upplupna intäkter	580	-	580	-	-	-
Likvida medel	280	-	280	9	-	9
Summa kortfristiga finansiella tillgångar	860	-	860	9	-	9
Summa finansiella tillgångar	860	-	860	9	-	9
Finansiella skulder						
Räntebärande skulder	-	86 567	86 567	-	11 931	11 931
Summa långfristiga finansiella skulder	-	86 567	86 567	-	11 931	11 931
Räntebärande skulder	-	62 913	62 913	-	-	-
Övriga skulder inkl. upplupna kostnader	-	534	534	-	119	119
Summa kortfristiga finansiella skulder	-	63 447	63 447	-	119	119
Summa finansiella skulder	-	150 014	150 014	-	12 050	12 050

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

TEUR	2017			2016		
	<1 år	1-5 år	Redovisat värde	<1 år	1-5 år	Redovisat värde
Finansiella tillgångar						
Övriga fordringar	-	-	-	-	-	-
Summa långfristiga finansiella tillgångar	-	-	-	-	-	-
Övriga fordringar inkl. upplupna intäkter	580	-	580	-	-	-
Likvida medel	280	-	280	9	-	9
Summa kortfristiga finansiella tillgångar	860	-	860	9	-	9
Summa finansiella tillgångar	860	-	860	9	-	9
Finansiella skulder						
Räntebärande skulder	-	86 567	86 567	-	11 931	11 931
Summa långfristiga finansiella skulder	-	86 567	86 567	-	11 931	11 931
Räntebärande skulder	62 913	-	62 913	-	-	-
Övriga skulder inkl. upplupna kostnader	534	-	534	119	-	119
Summa kortfristiga finansiella skulder	63 447	-	63 447	119	-	119
Summa finansiella skulder	63 447	86 567	150 014	119	11 931	12 050

Not A11 Garantier

Per den 31 december 2017 hade bolaget en garanti som säkerhet för tvångsinlöseningsförfarandet av aktierna i Transcom WorldWide AB på 11 482 TSEK.

Not A12 Transaktioner med närstående

Under januari till december 2017 finns inga materiella transaktioner med närstående parter att rapportera.

Not A13 Vinstdisposition

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

Till förfogande för Moderbolagets årsstämma står (i euro):

Överkursfond	20 501 046
Balanserade vinstmedel	111 106 039
Årets resultat	-5 180 009
Summa	126 427 076

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

I ny räkning överföres:

Överkursfond	20 501 046
Balanserade vinstmedel	105 926 030
Summa	126 427 076

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 årsredo-

visningen 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 den 17 april 2018

Fredrik Cappelen
Ordförande

Klas Johansson
Styrelseledamot

Mattias Holmström
Styrelseledamot

Alfred Von Platen
Styrelseledamot

Fredrik Nylander
Styrelseledamot

Michael Weinreich
Vd och koncernchef

Vår revisionsberättelse har avgivits den 20 april 2018

Ernst & Young AB

Erik Sandström
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman 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 2017.

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 2017 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 2017 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och 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 revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Övriga upplysningar

Revisionen av årsredovisningen för år 2016 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 20 april 2017 med omodifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

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

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

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

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Transcom Holding AB (publ.) för år 2017 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 revisions sed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisornas ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisors sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den 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 försumelse 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 revisionssed 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 revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av för-

valtningen 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 20 april 2018

Ernst & Young AB

Erik Sandström
Auktoriserad revisor

Alternativa resultatmått

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

Organisk tillväxt: omsättningsförändring för jämförbara enheter, exklusive valutaeffekter, med syftet att ge en mer transparent jämförelse av Transcoms verksamhet år från år.

EBIT: motsvarar Rörelseresultat i Transcom-koncernens resultaträkning

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

EBIT exklusive jämförelsestörande poster: definieras som Transcoms rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster. Syftet med att offentliggöra detta resultatmått är att tillhandahålla en mer transparent jämförelse år från år, som exkluderar effekten av händelser som inte anses ingå i Transcoms normala affärsverksamhet, till exempel omstruktureringskostnader och reavinster eller förluster från avyttringar.

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

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

Nettoskuld: definieras som räntebärande skulder inklusive pensionskulder med avdrag för likvida medel.

Nettoskuld/EBITDA: definieras som räntebärande skulder och pensionsåtaganden med avdrag för likvida medel, dividerat med 12-månaders rullande EBITDA.

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.

Transcom

Transcom Holding AB (publ)

Gjörwellsgatan 30
SE-112 60 Stockholm
Organisationsnummer:
556962-4108
www.transcom.com