

# Delårsrapport kv1 2015

Informationen är sådan som Transcom WorldWide AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 21 april 2015 kl. 08:00 CET.

**”Transcoms omsättning på jämförbar basis ökade under kvartalet, och EBIT-marginalen stärktes. Nettoresultatet förbättrades avsevärt jämfört med förra året.”**

Johan Eriksson, vd och koncernchef i Transcom

## VIKTIGA PUNKTER I DET FÖRSTA KVARTALET 2015

- 2,4 % jämförbar omsättningstillväxt, främst på grund av högre affärsvolym i region Nordeuropa och i Iberia & Latinamerika
- Lönsamhetsförbättring i Nordamerika & Asien-Stillahavsregionen och i Iberia & Latinamerika
- EBIT-marginalen förbättrades från 3,4 % till 3,7 %. Exklusive avyttrade CMS-enheter samt en positiv engångseffekt i Q1 2014 inom collections förbättrades EBIT-marginalen med 2,1 procentenheter.
- Signifikant förbättring av nettoresultatet till 5,3 miljoner euro (1,6 miljoner i Q1 2014)

## VIKTIGA FINANSIELLA HÄNDELSER UNDER FÖRSTA KVARTALET 2015

- **Omsättning** 160,9 miljoner euro (160,1). Omsättningen ökade 2,4 % justerat för valutakurseffekter och avyttringar.
- **Bruttomarginal** 19,6 %, en minskning med 1,1 procentenhet jämfört med kv1 2014 (20,7 %)
- **EBIT** 5,9 miljoner euro (3,7 %) jämfört med 5,4 miljoner (3,4 %) i kv1 2014
- **Resultat per aktie** 20,5 eurocent jämfört med 6,2 eurocent\* i kv1 2014.

(miljoner euro)	2015 Kv1	2014 Kv1	Förändring	2014 Jan-dec
Omsättning	160,9	160,1	0,5%	616,8
Bruttoresultat	31,6	33,2	-4,8%	127,6
EBITDA	8,1	7,7	4,6%	29,8
EBIT	5,9	5,4	-	21,3
Resultat före skatt	7,1	4,1	-	18,8
Nettoresultat	5,3	1,6	-	6,9
Resultat per aktie (euro cent)*	20,5	6,2	-	26,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-0,4	-17,0	-	11,5
Totalt viktat genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning (tusen)*	26 030	26 030	-	26 030
Totalt viktat genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning (tusen)*	26 145	26 030	-	26 030

\*Resultat per aktie för 2014 har justerats för att återspegla den omvända spliten som om den hade skett januari 2014

# Vd-kommentar

Både omsättning på jämförbar basis såväl som EBIT-marginalen förbättrades i det första kvartalet. Affärsvolymerna ökade i region Nordeuropa och i Iberia & Latinamerika, medan lönsamhetsförbättringen främst drevs av högre resultat i Nordamerika & Asien/Stillahavsregionen och i Iberia & Latinamerika. Vi rapporterar en väsentlig förbättring av nettoresultatet jämfört med förra året.

## JÄMFÖRBAR TILLVÄXT MED 2,4 % I DET FÖRSTA KVARTALET

På jämförbar basis, justerat för avyttringar och valutaeffekter, ökade omsättningen med 3,8 miljoner euro (+2,4 %). Ökade affärsvolymerna i region Nordeuropa och i Iberia & Latinamerika var den viktigaste faktorn bakom ökningen.

## MARGINALFÖRBÄTTRING I FÖRSTA KVARTALET

Transcoms EBIT-marginal var 3,7 % i kvartalet, jämfört med 3,4 % kv1 2014 (1,6 % exklusive sedermera avyttrade CMS-enheter samt en engångseffekt inom collections). Förbättringar av lönsamheten i Nordamerika & Asien/Stillahavsregionen och Iberia & Latam bidrog positivt. Lönsamheten i region Nordeuropa var oförändrad medan marginalen sjönk i Central & Sydeuropa, framförallt på grund av lägre affärsvolymerna i Italien och igångsättningen av nya klientprojekt i regionen under kvartalet.

Nettoresultatet förbättrades avsevärt till 5,3 miljoner euro i kv1 2015 från 1,6 miljoner euro i kv1 2014, som en följd av lägre inkomstskatt och förbättrat finansnetto.

## FOKUS PÅ VÅRA STRATEGISKA PRIORITERINGAR

Transcoms strategiska prioriteringar utgår från vår vision att bli erkänt som ett världsledande företag inom kundservice och kundnöjdhet.

Vi strävar efter att växa tillsammans med våra klienter och ytterligare stärka vår position som strategisk partner, samtidigt som vi vill bredda Transcoms globala närvaro. För närvarande jobbar vi med att sätta igång flera nya projekt, inte minst med befintliga klienter med vilka vi växer inom nya geografiska områden. Jag är i detta sammanhang väldigt glad att Frost & Sullivan nyligen uppmärksammade Transcoms tillväxt i Peru och i Filippinerna genom att belöna oss med *the 2014 Peru Frost & Sullivan Award for Growth Excellence Leadership* och *the 2014 Philippines Contact Center Outsourcing Growth Excellence Leadership Award*.

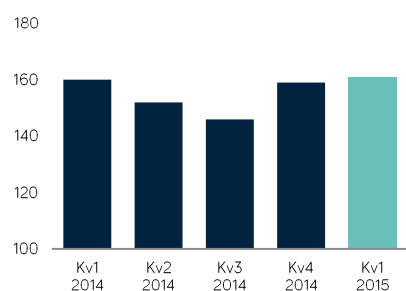
Vi arbetar också för att kontinuerligt stärka våra tjänsteerbjudanden med fokus på avancerade, högförädlade tjänster. Det är glädjande att Frost & Sullivan även har uppmärksammat Transcom inom innovationsområdet. Den 13 april offentliggjordes det att Transcom fått ta emot *the 2015 European Frost & Sullivan Award for Visionary Innovation Leadership*. Denna utmärkelse ges varje år till ett företag som har demonstrerat en förmåga att dra nytta av globala megatrender och som har integrerat sin vision i affärsprocesserna för att uppnå strategiska fördelar.

Avslutningsvis är det viktigt att Transcom har en konkurrenskraftig operativ plattform, det vill säga att vår globala affärsverksamhet är effektiv. Under 2015 kommer vi att fokusera på att stärka våra marginaler genom att maximera skalbarheten i våra tekniska lösningar och processer, inte minst genom att öka graden av standardisering i vår globala verksamhet. Pär Christiansen, vår nuvarande CFO, kommer att ha en nyckelroll i detta sammanhang när han går in i sin nya position som COO i juni. Vår nye CFO, Ulrik Englund, kommer att börja på Transcom den 15 juni.

Johan Eriksson, vd och koncernchef

# Koncernöversikt

## Omsättning



(miljoner euro)

	2015 Kv1	2014 Kv1	2014 Jan-dec
Omsättning	160,9	160,1	616,8
Bruttoresultat	31,6	33,2	127,6
Bruttomarginal	19,6%	20,7%	20,7%
EBIT	5,9	5,4	21,3
EBIT-marginal	3,7%	3,4%	3,5%

## Omsättningsutveckling

### FÖRSTA KVARTALET

På jämförbar basis, justerat för avyttringar och valutaeffekter, ökade omsättningen med 3,8 miljoner euro (+2,4 %) jämfört med samma period i fjol. Högre affärsvolymerna i region Nordeuropa och i Iberia & Latam var den främsta orsaken.

Avyttringen av ett antal enheter inom Credit Management Services (CMS) påverkade omsättningsjämförelsen med kv1 2014 negativt, med 6,7 miljoner euro. Valutaeffekter påverkade jämförelsen positivt med 4,6 miljoner euro. I tillägg till detta påverkades omsättningen i kv1 2014 positivt med 0,9 miljoner euro som en följd av en försäljning till tredje part av rätten att inkassera på en svensk låneportfölj.

(miljoner euro)

	2015 Kv1	2014 Kv1	2014 Jan-dec
Nordeuropa	52,5	53,4	207,7
Central- och Sydeuropa	40,3	39,7	149,5
Iberia & Latinamerika	33,7	31,4	124,1
Nordamerika & Asien-Stillahavsregionen	34,3	28,9	123,2
CMS	-	6,7	12,4
<b>TOTAL OMSÄTTNING FÖR PERIODEN</b>	<b>160,9</b>	<b>160,1</b>	<b>616,8</b>

## Rörelseresultat

(miljoner euro)	2015 Kv1	2014 Kv1	2014 Jan-dec
Nordeuropa	2,5	2,6	11,0
Central- och Sydeuropa	1,7	2,1	5,0
Iberia & Latinamerika	0,5	-0,3	1,1
Nordamerika & Asien-Stillahavsregionen	1,2	0,1	4,3
CMS	0,0	1,0	-0,1
<b>EBIT FÖR PERIODEN</b>	<b>5,9</b>	<b>5,4</b>	<b>21,3</b>

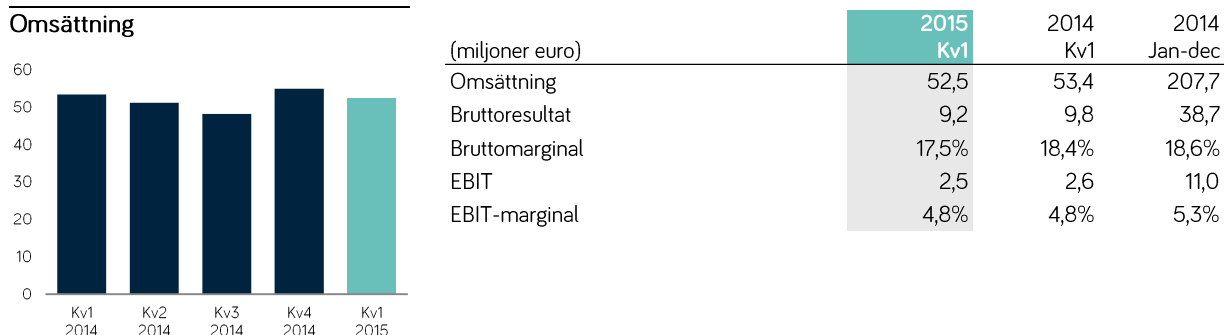
### FÖRSTA KVARTALET

EBIT-marginalen under det första kvartalet förbättrades med 0,3 procentenheter, till 3,7 %. Exklusive bidraget till EBIT från sedermera avyttrade CMS-enheter, samt en engångseffekt inom collections, förbättrades EBIT-marginalen med 2,1 procentenheter. Minskningen i bruttomarginalen i första kvartalet 2015 beror främst på dessa positiva engångseffekter i första kvartalet 2014. Lönsamheten i Nordamerika & Asien/Stillahavsregionen och Iberia & Latam förbättrades under Q1 2015.

EBIT-brygga (miljoner euro)	Nord europa	Central- och Syd- europa	Iberia & Latin- amerika	Nordam & Asien-Stilla- havsregionen	Summa CRM	CMS	Koncernen
EBIT Kv1 2014	2,6	2,1	-0,3	0,1	4,4	1,0	5,4
Engångsposter som påverkade 2014 års resultat	-1,1	0,0	0,0	0,0	-1,1	-1,0	-2,1
Engångsposter som påverkade 2015 års resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kostnadsbesparingar	0,0	0,4	0,3	1,0	1,7	0,0	1,7
Förändringar i volym & effektivitet	1,0	-0,8	0,5	-0,2	0,4	0,0	0,4
Expansionsinvesteringar	0,0	0,0	0,0	-0,2	-0,2	0,0	-0,2
Övrigt	0,1	0,0	0,0	0,5	0,6	0,0	0,6
<b>EBIT Kv1 2015</b>	<b>2,5</b>	<b>1,7</b>	<b>0,5</b>	<b>1,2</b>	<b>5,9</b>	<b>0,0</b>	<b>5,9</b>

# Översikt per segment

## Nordeuropa



### FÖRSTA KVARTALET

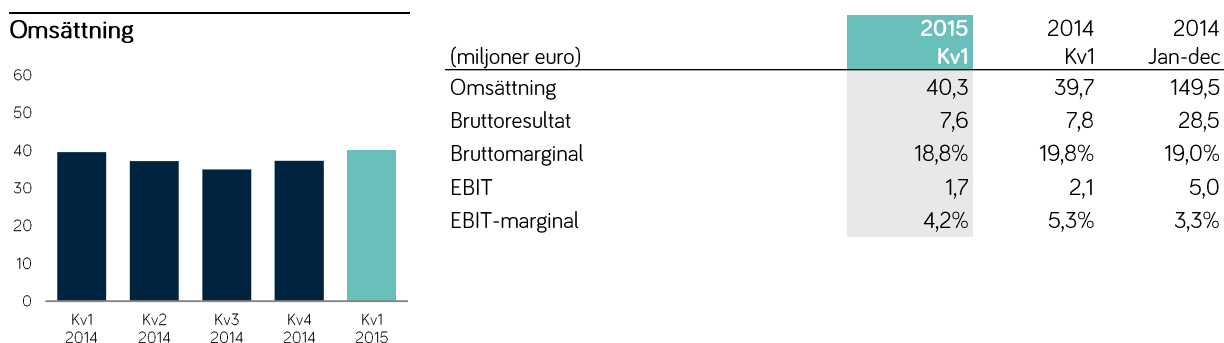
På jämförbar basis steg omsättningen med 3,8 % trots lägre affärsvolym i Norge. Ökningen var främst ett resultat av volymökningar i Sverige, Lettland och Danmark.

Den redovisade omsättningsjämförelsen med kv1 2014 påverkades av en försäljning i kv1 2014 av rätten att inkassera på en svensk låneportfölj (-0,9 miljoner euro, både på omsättning, bruttoresultat och EBIT). Valutakursförändringar hade en negativ effekt på 1,9 miljoner euro.

Exklusive bidraget från inkassoverksamheten i kv1 2014, ökade EBIT som en följd av högre volymer och bättre effektivitet i Nederländerna.

Jämfört med kv4 2014 minskade omsättningen med 2,4 miljoner euro och EBIT minskade med 1,5 miljoner euro. Denna reduktion är ett resultat av hög affärsvolym och nyttjandegrad under kv4 2014, främst på grund av klientkampanjer och nya produkt lanseringar.

## Central- och Sydeuropa



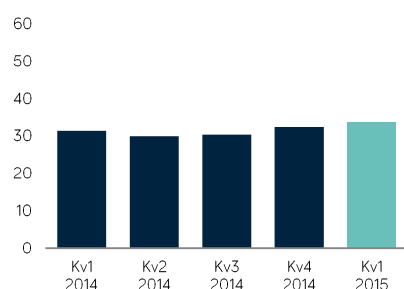
### FÖRSTA KVARTALET

Omsättningen påverkades positivt av igångsättningen av nya klientuppdrag som levereras nearshore. Detta mer än kompenserade för lägre volymer i Italien jämfört med kv1 2014, då höjda volymer ökade både omsättning och EBIT.

Lägre volymer i Italien inverkar negativt på EBIT, delvis uppvägt av kostnadsbesparingar i regionen, samt av högre volym och lönsamhet i Tunisien. Igångsättandet av nya klientuppdrag under kvartalet påverkade också lönsamheten negativt.

## Iberia & Latinamerika

### Omsättning



(miljoner euro)

	2015 Kv1	2014 Kv1	2014 Jan-dec
Omsättning	33,7	31,4	124,1
Bruttoresultat	5,7	5,1	21,6
Bruttomarginal	16,8%	16,1%	17,4%
EBIT	0,5	-0,3	1,1
EBIT-marginal	1,3%	-1,1%	0,9%

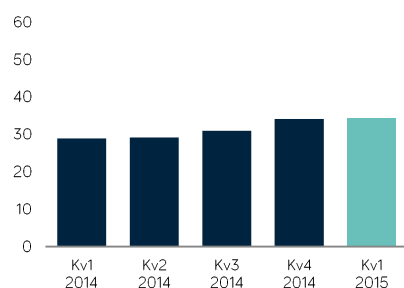
### FÖRSTA KVARTALET

Omsättningsökningen på 7,3 % drevs av högre affärsvolymmer i Portugal, Chile, Peru och Spanien.

Lönsamheten i Chile förbättrades jämfört med kv1 2014 med hjälp av ökade volymer vid anläggningen i Concepcion. Volymökningar i Portugal och kostnadsbesparingar i regionen påverkade också positivt. Samtidigt som vi ser en positiv trend i Colombia och Peru, är produktiviteten fortfarande otillräcklig.

## Nordamerika & Asien-Stillahavsregionen

### Nettoomsättning



(miljoner euro)

	2015 Kv1	2014 Kv1	2014 Jan-dec
Omsättning	34,3	28,9	123,2
Bruttoresultat	9,1	7,6	34,4
Bruttomarginal	26,6%	26,4%	27,9%
EBIT	1,2	0,1	4,3
EBIT-marginal	3,5%	0,3%	3,5%

### FÖRSTA KVARTALET

Omsättningen sjönk något på jämförbar basis som ett resultat av lägre volymer. Valutaeffekter påverkade positivt med ca 6,1 miljoner euro.

Den nordamerikanska verksamheten är nu lönsam tack vare ökad produktivitet och kostnadsbesparingar, och den positiva utvecklingen i Asien fortsätter med lägre kostnader och högre marginaler. Valutaeffekter påverkade EBIT positivt med 0,4 miljoner euro.

# Finansiell översikt, koncernen

## AVSKRIVNINGAR

Avskrivningar av materiella tillgångar uppgick till 1,9 miljoner euro (1,5 miljoner euro) och avskrivningar av immateriella tillgångar var 0,3 miljoner euro (0,8 miljoner euro).

## FÖRSÄLJNINGS- OCH ADMINISTRATIONSKOSTNADER

Försäljnings- och administrationskostnader uppgick till 25,6 miljoner euro i kvartalet, jämfört med 26,6 miljoner euro samma period föregående år. Kostnadsminskningen beror på Transcoms fokus på marginalförbättringar och förenkling av organisationsstrukturen.

## SKATT

I det första kvartalet uppgick skattekostnaden till 1,8 miljoner euro, jämfört med 2,5 miljoner euro i samma period föregående år. För ytterligare upplysningar, se not 6 Ansvarförbindelser.

## KASSAFLÖDE

(miljoner euro)	2015 Kv1	2014 Kv1	2014 Jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	3,3	5,5	17,7
Förändringar i rörelsekapital	-3,7	-22,5	-6,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-0,4	-17,0	11,5
Periodens kassaflöde	-10,5	-23,6	-22,0

Kassaflödet påverkades positivt av förbättrat rörelsekapital jämfört med samma kvartal föregående år. Återbetalning, netto, av lån under kvartalet uppgick till 8,5 miljoner euro.

## FINANSIERING

(miljoner euro)	2015 31 mar	2014 31 mar	2014 31 dec
Bruttoskuld	56,7	90,1	62,8
Nettoskuld	27,1	55,4	24,6
Nettoskuld /EBITDA	0,9	2,4	0,9
Eget kapital	130,9	112,7	120,0
Likvida medel	29,6	34,8	38,2

Under första kvartalet 2015 minskade bruttoskulden från 62,8 miljoner euro från föregående kvartal till 56,7 miljoner euro. Nettoskulden var under första kvartalet 2015 27,1 miljoner euro vilket ska jämföras med 24,6 miljoner euro föregående kvartal. Som en jämförelse så var bruttoskulden under första kvartalet 2014 90,1 miljoner euro och nettoskulden var 55,4 miljoner euro. Finansnettot var positivt för kvartalet med anledning av positiv valutaeffekt främst från USD samt att räntekostnader sänkts från samma kvartal förra året, från 1,0 miljoner euro till 0,4 miljoner euro i år.

I slutet av första kvartalet 2015 var nettoskulden/EBITDA 0,9 medan den var 2,4 i slutet av första kvartalet 2014. Transcom är väl inom ramarna för de finansiella förpliktelserna.

## PRESENTATION AV RESULTATET FÖR DET FÖRSTA KVARTALET 2015

Transcom kommer att hålla en presentation med möjlighet att delta via telefonkonferens kl 10:30 CET (09:30 GMT) tisdagen den 21 april 2015. Presentationen kommer att hållas på engelska, och även finnas tillgänglig som webcast på Transcoms webbplats, [www.transcom.com](http://www.transcom.com).

Var god ring in några minuter innan telefonkonferensen börjar för att registrera ert deltagande. Ingen kod behövs.

Sverige: 08-505 564 74  
Storbritannien: +44 203 364 5374  
USA: +1 855 753 2230

En inspelning av presentationen (webcast) kommer att göras tillgänglig på [www.transcom.com](http://www.transcom.com).

## ÖVRIG INFORMATION

Delårsrapporten har ej granskats av bolagets revisor.

## ÅRSSTÄMMA 2015

Årsstämman 2015 kommer att hållas kl 14:00 den 12 maj 2015 i Stockholm på Görwellsgatan 30. Ytterligare information om hur och när man måste anmäla sig finns i kallelsen till årsstämman, som tillhandahålls på [www.transcom.com](http://www.transcom.com).

Majoriteten av valberedningen, bestående av representanter för de största aktieägarna, har bildats enligt de riktlinjer som beslutades om på årsstämman 2014. Som en följd av en ägarförändring i Transcom ändrades valberedningen i slutet av mars 2015 och består nu av Jesper Eliasson (representerande Altor Fund Manager AB), Daniel Nyhrén (representerande Creades AB), Cristina Stenbeck (representerande Investment AB Kinnevik), samt Arne Löow (representerande Fjärde AP-fonden). Jesper Eliasson har utsetts till valberedningens ordförande. Information om valberedningens arbete tillhandahålls på Transcoms webbplats, [www.transcom.com](http://www.transcom.com).

## OFFENTLIGGÖRANDE AV RESULTAT

Transcom kommer att offentliggöra delårsrapporten för det andra kvartalet 2015 den 16 juli 2015.

Johan Eriksson  
Den 21 april 2015

Transcom WorldWide AB  
Box 34220  
Besöksadress: Rålambsvägen 17, 11 tr.  
100 26 Stockholm  
[www.transcom.com](http://www.transcom.com)  
Organisationsnummer: 556880-1277

## FÖR YTTRELLIGARE INFORMATION, KONTAKTA:

Johan Eriksson, VD och koncernchef	+46 70 776 80 22
Pär Christiansen, CFO	+46 70 776 80 16
Stefan Pettersson, kommunikationsansvarig	+46 70 776 80 88



## TRANSCOM-KONCERNEN – RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(TEUR)	Not	2015 Kv1	2014 Kv1	2014 Jan-dec
Omsättning	4	160 858	160 088	616 840
Kostnad för sålda varor och tjänster		-129 277	-126 892	-489 257
<b>Bruttoresultat</b>	<b>4</b>	<b>31 581</b>	<b>33 196</b>	<b>127 583</b>
Marknadsföringskostnader		-1 014	-1 546	-4 451
Administrationskostnader		-24 579	-25 022	-97 468
Omstruktureringskostnader		-	-522	-515
Nettoresultat vid avyttring av verksamheter		-	-	-1 498
Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader		-99	-663	-2 325
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4</b>	<b>5 889</b>	<b>5 443</b>	<b>21 326</b>
Finansnetto		1 226	-1 311	-2 524
<b>Resultat före skatt</b>		<b>7 115</b>	<b>4 132</b>	<b>18 802</b>
Inkomstskatter		-1 767	-2 508	-11 934
<b>Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>5 348</b>	<b>1 624</b>	<b>6 868</b>
<b>Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>				
Resultat per stamaktie före och efter utspädning (euro cent)		20,5	-	26,4
Resultat per A-aktie före och efter utspädning (euro cent)	9	-	6,2	-
Resultat per B-aktie före och efter utspädning (euro cent)	9	-	6,2	-

## TRANSCOM-KONCERNEN - RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

(TEUR)		2015 Kv1	2014 Kv1	2014 Jan-dec
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare		5 348	1 624	6 868
<b>Övrigt totalresultat</b>				
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamheter		5 179	-343	1 700
Omräkningsdifferenser som överförs till resultatet		-	-	115
<b>Övrigt totalresultat som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen i efterföljande perioder</b>		<b>5 179</b>	<b>-343</b>	<b>1 815</b>
Aktuariella vinster/förluster på pensioner		-	-	-311
Inkomstskatteeffekter		-	-	58
<b>Övrigt totalresultat som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen i efterföljande perioder</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-253</b>
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>		<b>5 179</b>	<b>-343</b>	<b>1 562</b>
<b>Totalresultat för perioden, netto efter skatt, hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>10 527</b>	<b>1 281</b>	<b>8 430</b>

## TRANSCOM-KONCERNEN - RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

(TEUR)	Not	2015 31 mar	2014 31 mar	2014 Dec 31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Goodwill		108 077	111 042	101 824
Övriga immateriella tillgångar		4 107	4 523	4 211
Materiella tillgångar		15 976	15 040	16 152
Uppskjutna skattefordringar		2 111	4 825	2 137
Övriga fordringar		1 586	3 056	1 534
	8	<b>131 857</b>	<b>138 486</b>	<b>125 858</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Kundfordringar		87 764	108 555	91 935
Skattefordringar		2 935	5 011	2 483
Övriga fordringar		23 843	29 138	24 586
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		35 050	23 349	20 645
Likvida medel		29 551	34 786	38 173
	8	<b>179 143</b>	<b>200 839</b>	<b>177 822</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>311 000</b>	<b>339 325</b>	<b>303 680</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare</b>				
		<b>130 879</b>	<b>112 669</b>	<b>119 996</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Räntebärande skulder	5	42 364	80 262	47 635
Pensionsskulder		3 443	2 602	3 264
Avsättningar		137	1 801	135
Uppskjutna skatteskulder		1 512	2 563	1 464
Skatteskulder		1 540	3 745	2 093
Övriga skulder		-	72	-
	8	<b>48 996</b>	<b>91 045</b>	<b>54 591</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Räntebärande skulder	5	14 302	9 884	15 119
Avsättningar		1 580	1 839	1 501
Leverantörsskulder		22 877	21 265	27 279
Skatteskulder		8 789	11 061	8 304
Övriga skulder		28 798	35 449	27 017
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		54 779	56 113	49 873
	8	<b>131 125</b>	<b>135 611</b>	<b>129 093</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>180 121</b>	<b>226 656</b>	<b>183 684</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>311 000</b>	<b>339 325</b>	<b>303 680</b>

## TRANSCOM-KONCERNEN - RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

(TEUR)	Not	Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare					Totalt eget kapital
		Totalt antal aktier (tusen)	Antal aktier som innehas av koncernen (tusen)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver och Balanserade vinstmedel	
<b>Ingående balans 1 jan 2014</b>		<b>1 245 533</b>	<b>97</b>	<b>53 558</b>	<b>11 458</b>	<b>46 326</b>	<b>111 342</b>
Periodens resultat		-	-	-	-	1 624	1 624
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-	-	-	-	-343	-343
Kostnader för aktierelaterade ersättningar		-	-	-	-	46	46
<b>Utgående balans 31 mar 2014</b>		<b>1 245 533</b>	<b>97</b>	<b>53 558</b>	<b>11 458</b>	<b>47 653</b>	<b>112 669</b>
Periodens resultat		-	-	-	-	5 244	5 244
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-	-	-	-	1 905	1 905
Fusion	9	57 328	1 287	2 465	-2 465	-	-
Omvänd split	9	-1 276 803	-1 356	-	-	-	-
Emittering C-aktier	9	649	649	1 396	-	-1 396	-
Förändring av kvotvärde per aktie	9	-	-	-1 335	-	1 335	-
Kostnader för aktierelaterade ersättningar		-	-	-	-	178	178
<b>Utgående balans 31 dec 2014</b>		<b>26 707</b>	<b>677</b>	<b>56 084</b>	<b>8 993</b>	<b>54 919</b>	<b>119 996</b>
Periodens resultat		-	-	-	-	5 348	5 348
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-	-	-	-	5 179	5 179
Kostnader för aktierelaterade ersättningar		-	-	-	-	356	356
<b>Utgående balans 31 mar 2015</b>		<b>26 707</b>	<b>677</b>	<b>56 084</b>	<b>8 993</b>	<b>65 802</b>	<b>130 879</b>

## TRANSCOM-KONCERNEN - RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

(TEUR)	Not	2015 Kv1	2014 Kv1	2014 Jan-dec
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>				
Resultat före skatt		7 115	4 132	18 802
Justeringar för att stämma av resultat före skatt med nettokassaflöde:				
Övriga ej kassaflödespåverkande justeringar		3	2 700	9 264
Finansnetto		-1 226	1 311	2 524
Betalda inkomstskatter		-2 562	-2 682	-12 883
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>		<b>3 330</b>	<b>5 461</b>	<b>17 707</b>
Förändringar i rörelsekapital		-3 703	-22 492	-6 173
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-373</b>	<b>-17 031</b>	<b>11 534</b>
Investeringar/avyttringar materiella tillgångar		-1 178	-716	-6 581
Investeringar/avyttringar immateriella tillgångar		-	-58	-1 653
Avyttring av verksamheter, netto		-	-	12 849
Förändring av långfristiga tillgångar		-41	-	-162
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-1 219</b>	<b>-774</b>	<b>4 453</b>
Upplåning		2 278	-	5 286
Amortering av lån	5	-10 767	-4 018	-39 082
Betalning av finansiell leasing		-31	-	-69
Betalda räntor		-391	-1 753	-4 152
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-8 911</b>	<b>-5 771</b>	<b>-38 017</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>-10 503</b>	<b>-23 576</b>	<b>-22 030</b>
Likvida medel vid periodens början		38 173	58 362	58 362
Periodens kassaflöde		-10 503	-23 576	-22 030
Omräkningsdifferenser i likvida medel		1 881	0	1 841
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>29 551</b>	<b>34 786</b>	<b>38 173</b>

## TRANSCOM WORLDWIDE AB (PUBL) - RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(TEUR)	2015 Kv1	2014 Kv1	2014 Jan-dec
Omsättning	5 843	4 820	22 096
Kostnad för sålda tjänster	-5 829	-4 799	-22 010
<b>Bruttoresultat</b>	<b>14</b>	<b>21</b>	<b>86</b>
Administrationskostnader	-1 946	-2 809	-9 592
Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader	31	-35	-141
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 901</b>	<b>-2 823</b>	<b>-9 647</b>
Finansnetto	8 730	224	15 362
<b>Resultat före bokslutsdispositioner</b>	<b>6 829</b>	<b>-2 599</b>	<b>5 715</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	4 883
<b>Resultat före skatt</b>	<b>6 829</b>	<b>-2 599</b>	<b>10 598</b>
Skatt	414	-	-1 188
<b>Periodens resultat*</b>	<b>7 243</b>	<b>-2 599</b>	<b>9 410</b>

\*Periodens resultat motsvarar totalresultat

## TRANSCOM WORLDWIDE AB (PUBL) - BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(TEUR)	Not	2015 31 mar	2014 Dec 31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar		2 562	3 495
Materiella anläggningstillgångar		783	167
Andelar i koncernföretag		92 679	92 779
Fordringar hos koncernföretag		48 309	29 588
Övriga fordringar		242	243
		<b>144 575</b>	<b>126 272</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Fordringar hos koncernföretag		125 555	206 534
Övriga fordringar		3 147	3 237
Likvida medel		378	7 206
		<b>129 079</b>	<b>216 977</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>273 654</b>	<b>343 249</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Bundet eget kapital		56 084	56 084
Fritt eget kapital		10 289	2 691
		<b>66 373</b>	<b>58 775</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Räntebärande skulder	5	42 238	47 509
Skulder till koncernföretag		32 421	43 731
		<b>74 659</b>	<b>91 240</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Räntebärande skulder	5	12 278	11 600
Skulder till koncernföretag		116 259	176 496
Övriga skulder		4 085	5 138
		<b>132 622</b>	<b>193 234</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>207 281</b>	<b>284 474</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>273 654</b>	<b>343 249</b>
Ställda säkerheter		-	-
Ansvarsförbindelser för koncernföretag		20 326	19 128

## Noter till finansiella rapporter i sammandrag

Dessa noter är en integrerad del av delårsrapporten. Beloppen är i tusental euro om inget annat anges.

### 1. ALLMÄNT

Koncernens noterade moderbolag, Transcom WorldWide AB (publ), är ett registrerat aktiebolag med sin hemvist i Stockholm, Sverige. Huvudkontorets adress är Rålambsvägen 17, SE-112 59 Stockholm. Moderbolaget är ansvarig för koncernledning och administration av koncerninterna transaktioner samt holdingbolagsaktiviteter.

### 2. KONCERNENS REDOVISNINGSPRINCIPER

Kvartalsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen, och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR2 Redovisning för juridiska personer. Tillämpningen av IFRS följer redovisningsprinciperna som anges i koncernens årsbokslut per den 31 december 2014. Delårsrapporten omfattar inte all information och alla upplysningar som krävs för en årsredovisning, och bör läsas tillsammans med koncernens årsredovisning. Det finns inga tolkningar av IFRS eller IFRIC som har trätt i kraft från och med räkenskapsåret 2015 som har haft någon väsentlig inverkan på koncernen.

### 3. RISKHANTERING

Koncernen exponeras genom sin verksamhet för ett antal affärsrisker och finansiella risker, marknadsrisker (inklusive valutarisker och ränterisker), kreditrisker samt likviditetsrisker. Koncernens ramverk för riskhantering och intern kontroll är utformat för att stödja identifieringen, bedömningen, övervakningen, hanteringen samt kontrollen av risker som är betydande för koncernens uppnående av verksamhetsmålen. De finansiella rapporterna i sammandrag omfattar inte all information om riskhantering samt de upplysningar som krävs i årsredovisningen, och bör därför läsas tillsammans med koncernens årsredovisning för räkenskapsåret 2014. Det har inte skett några förändringar i riskhanteringspolicyn och rutinerna för detta eller i några riskhanteringsprinciper sedan årsslutet.

### 4. SEGMENTSINFORMATION

2015 Jan-mar	Nordeuropa	Central- och Sydeuropa	Iberia & Latin-amerika	Nordam & Asien-Stilla-havsregionen	Koncernen
Intäkter från externa kunder	52 529	40 275	33 716	34 338	160 858
Bruttoresultat	9 210	7 557	5 676	9 138	31 581
Rörelseresultat från segmenten	2 528	1 699	453	1 209	5 889

2014 Jan-mar	Nordeuropa	Central- och Sydeuropa	Iberia & Latin-amerika	Nordam & Asien-Stilla-havsregionen	Summa CRM	CMS	Koncernen
Intäkter från externa kunder	53 381	39 663	31 429	28 922	153 395	6 693	160 088
Bruttoresultat	9 820	7 842	5 055	7 644	30 361	2 835	33 196
Rörelseresultat från segmenten	2 550	2 088	-337	96	4 398	1 045	5 443

Intäkter från de två enskilt största kunderna uppgick sammanlagt till 26 748 TEUR under perioden januari till mars 2015 (jan-mar 2014: 27 381 TEUR) respektive 14 948 TEUR (jan-mar 2014: 14 067 TEUR).

### 5. RÄNTEBÄRANDE SKULDER

I januari 2014 tecknades en ny treårig kreditfacilitet på 103,8 miljoner euro för koncernen med SEB, DNB och Handelsbanken. Faciliteten består av 3 delar: del ett och del två förfaller den 21 januari 2017, medan del tre stängdes i oktober 2014. Räntorna i faciliteten baseras på IBOR och Euribor plus marginaler. Det finns ingen säkerhet lämnad för lånet. Största delen av lånet är i EUR, men 22 miljoner är dragna i USD. Under första kvartalet 2015 uppgick amorteringarna till 4,1 miljoner för del ett av lånet och ytterligare 5,2 miljoner euro för del två av lånet. På grund av hög volatilitet på EUR/USD kursen under första kvartalet så ökade EUR-värdet på lånet i USD.

### 6. ANSVARSFÖRBINDELSER

Koncernen har ansvarsförbindelser 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.

Per den 31 mars 2015 är elva bolag i koncernen föremål för skatterevisjoner, varav fem påbörjades första kvartalet. 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 mars 2015 hade koncernen avsatt 1 026 TEUR (31 december 2014: 936 TEUR) med avseende på skatterisker där ledningen håller det för sannolikt att det kommer att ske en utbetalning. Vidare, baserat på riskbedömningen samt de ovan nämnda pågående skatterevisjonerna i vissa jurisdiktioner, har ledningen uppskattat ytterligare en möjlig skatteexponering på cirka 2 400 TEUR (31 december 2014: 1 860 TEUR), för vilka inga avsättningar har gjorts.

Utöver de ovannämnda riskerna kan koncernen bli föremål för andra skattekrav, för vilka risken för framtida ekonomiska utflöden i nuläget bedöms som avlägsna.

## 7. TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Investment AB Kinnevik med koncernbolag definieras som närstående för perioden och transaktionerna under perioden är av samma art som transaktionerna vilka beskrivs i koncernens årsredovisning för 2014. Koncernens försäljningsintäkter från Tele2-företag uppgick till 26 748 TEUR under perioden januari till mars 2015 (jan–mar 2014: 27 381 TEUR). Rörelsekostnader, främst hänförliga till telefontjänster och telefonväxlar, betalade till företag i Tele2-koncernen uppgick till 139 TEUR (jan–mar 2014: 138 TEUR). Den 20 mars 2015 avyttrade Investment AB Kinnevik 6,4 miljoner aktier i Transcom. Per detta datum upphörde Investment AB Kinnevik att definieras som närstående till Transcom.

## 8. FINANSIELLA INSTRUMENT

Klassificering av koncernens finansiella tillgångar och skulder:

(TEUR)	Låne- och kund- fordringar	Skulder till upplupet anskaff- ningsvärde	31 mar,	31 mar,	Låne- och kund- fordringar	Skulder till upplupet anskaff- ningsvärde	31 dec,	31 dec,
			2015	2015			2014	2014
			Redovisat värde	Verkligt värde			Redovisat värde	Verkligt värde
Summa anläggningstillgångar	1 586	-	1 586	1 586	1 534	-	1 534	1 534
Summa omsättningstillgångar	167 893	-	167 893	167 893	167 676	-	167 676	167 676
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>169 479</b>	<b>-</b>	<b>169 479</b>	<b>169 479</b>	<b>169 210</b>	<b>-</b>	<b>169 210</b>	<b>169 210</b>
Summa långfristiga skulder	-	42 364	42 364	42 465	-	48 041	48 041	48 853
Summa kortfristiga skulder	-	98 736	98 736	98 736	-	98 997	98 997	98 997
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>-</b>	<b>141 100</b>	<b>141 100</b>	<b>141 201</b>	<b>-</b>	<b>147 038</b>	<b>147 038</b>	<b>147 850</b>

## 9. FUSION OCH EGET KAPITAL

Den 26 november genomförde Transcom ett hemvistbyte till Sverige från Luxemburg genom en fusion mellan det tidigare moderbolaget Transcom WorldWide S.A. (RCS B59528) och dess dotterbolag Transcom WorldWide AB (publ) (organisationsnummer 556880-1277). Från och med den 26 november 2014 är Transcom WorldWide AB (publ) det nya moderbolaget i Transcom-koncernen. Fusionen har inte haft någon effekt på koncernens tillgångar och skulder, och följaktligen inte heller på eget kapital, utöver kostnaden för att genomföra fusionen (1,1 miljoner euro rapporterades i andra kvartalet 2014 och redovisades under Administrationskostnader). Sammansättningen av eget kapital har dock förändrats till följd av ändrat aktiekapital och moderbolag. Som fusionsvederlag utfärdade Transcom WorldWide AB (publ) 1 ny stamaktie för varje stamaktie A utfärdad av Transcom WorldWide S.A. och 1,09 ny stamaktie för varje preferensaktie B utfärdad av Transcom WorldWide S.A.

Under perioden 10-12 december 2014 genomförde Transcom WorldWide AB en omvänd split 1:50 av stamaktierna i Transcom WorldWide AB. Den 15 december emitterade och återköpte bolaget C-aktier för eventuell leverans till deltagarna i långsiktiga incitamentsprogram. I tillägg till detta ändrades kvotvärdet till 2,10 euro.

Resultat per aktie för första kvartalet 2014 har justerats som om den omvända spliten hade genomförts i januari 2014.

## 10. HÄNDELSE EFTER REDOVISNINGSPERIODEN

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

## Finansiell översikt

(miljoner euro)	2015 Kv1	2014 Kv1	2014 Jan-dec	2013 Jan-dec	2012 Jan-dec	2011 Jan-dec
Omsättning	160,9	160,1	616,8	653,2	605,6	554,1
Resultat före skatt	7,1	4,1	18,8	-12,2	-23,6	-32,0
Periodens resultat	5,3	1,6	6,9	-18,6	-30,6	-50,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-0,4	-17,0	11,5	9,9	-12,4	27,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (euro cent)	-1	-65	44	38	-48	106
Resultat per aktie (euro cent)*	20,5	6,2	26,4	-71,3	-117,4	-193,5
Avkastning på eget kapital	9,0%	-13,6%	6,0%	-15,2%	-23,0%	-29,5%
Rörelsemarginal	3,7%	3,4%	3,5%	-0,8%	-2,9%	-5,1%
Soliditet	42,1%	33,2%	39,5%	32,2%	37,1%	43,0%
Nettoskuld/EBITDA	0,9	2,4	0,9	1,5	2,0	0,8

\*Resultat per aktie har justerats för att återspegla den omvända spliten som om den hade skett 2011

### FINANSIELLA DEFINITIONER

Ökningar av omsättningen, EBIT samt resultat före skatt avser den procentuella ökningen i resultaträkningen från år till år.

Rörelsemarginal: rörelseresultat som andel av omsättningen.

Bruttoskuld: räntebärande skulder.

Nettoskuld: räntebärande skulder med avdrag för likvida medel.

Nettoskuld/EBITDA: räntebärande skulder med avdrag för likvida medel dividerat med rullande 12 månader EBITDA.

Avkastning på eget kapital: Nettoresultat (rullande 12 månader) dividerat med genomsnittligt eget kapital.

Soliditet: totalt eget kapital dividerat med balansomslutningen.

EBIT: rörelseresultat.

EBITDA: rörelseresultat med återläggning av avskrivningar på anläggningstillgångar.

Region Nordeuropa (CRM): in- och utgående tjänster levererade från Sverige, Norge, Nederländerna, Danmark, Estland, Lettland och Litauen.

Region Central- och Sydeuropa (CRM): in- och utgående tjänster levererade från Italien, Tyskland, Polen, Tunisien, Ungern, Storbritannien, Kroatien och Serbien (Frankrike avvecklat per den 1 mars 2013).

Region Iberia och Latinamerika (CRM): in- och utgående tjänster levererade från Spanien, Portugal, Colombia, Peru och Chile.

Nordamerika & Asien/Stillahavsregionen (CRM): in- och utgående tjänster levererade från Filippinerna, USA och Kanada.

Region CMS: Kredithanteringstjänster i Österrike (avvecklat per den 31 juli 2014), Tjeckien och Polen (avvecklat per den 28 maj 2014).

### OM TRANSCOM

Transcom är en global specialist inom kundservice och kundnöjdhet. Vi levererar lösningar inom kundtjänst, försäljning, teknisk support samt fakturabevakning och påminnelsehantering genom vårt omfattande nätverk av kontaktcenter och hemagenter. Vi är 30 000 specialister i 54 anläggningar i 23 länder, som levererar tjänster på 33 språk till över 400 internationella kunder i olika branscher. Transcoms aktie är noterad på Nasdaq Stockholm under symbolen TWW.