

# Bokslutskommuniké 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 5 februari 2016 kl. 08:00 CET.

## “Stängningen av vår förlustbringande enhet i Colombia och förenklingen av vår region- och ledningsstruktur kommer att främja marginalförbättringar.”

Johan Eriksson, vd och koncernchef

### VIKTIGA PUNKTER UNDER DET FJÄRDE KVARTALET 2015

- Organisk tillväxt minus 4,1 %. Transcoms tidigare meddelade beslut att inte lämna in anbud avseende förnyat avtal med en klient inom offentlig sektor i Italien påverkade omsättningen negativt med 3,5 %.
- EBIT-marginalen i kv4 2015 uppgick till 2,6 % (5,8 % i kv4 2014). EBIT-marginalen exklusive extraordinära poster 4,1 % (5,8 % i kv4 2014).
- Lönsamheten stärktes i Nordamerika & Asien/Stillahavsregionen, medan vi såg en negativ utveckling i Iberia & Latinamerika.
- Den 18 januari 2016 meddelades att Transcom kommer att stänga sin förlustbringande enhet i Colombia. En omstruktureringkostnad om 2,3 miljoner euro redovisades i kv4 2015. I tillägg till detta kommer Transcoms ledningsstruktur att förenklas för att uppnå effektivitetsvinster. Dessa åtgärder kommer att gynna marginalerna de kommande åren.
- Nettoskuld/EBITDA 0,6 jämfört med 0,9 i kv4 2014.
- Styrelsen föreslår en utdelning om SEK 1,75 per aktie för räkenskapsåret 2015.

### VIKTIGA FINANSIELLA HÄNDELSER UNDER DET FJÄRDE KVARTALET 2015

- **Omsättning** 156,9 miljoner euro (158,7), en minskning med 1,2 %. Organisk omsättningstillväxt minus 4,1 %.
- **Bruttomarginal** exklusive extraordinära poster 20,3 % jämfört med 21,9 % samma period 2014.
- **EBIT** i kv4 2015 uppgick till 4,1 miljoner euro (9,2). EBIT exklusive extraordinära poster 6,5 miljoner euro, jämfört med 9,2 miljoner i kv4 2014.
- **Resultat per aktie** 1,0 eurocent jämfört med 14,5 eurocent i kv4 2014. Resultat per aktie påverkades av en reservering uppgående till 2,5 miljoner euro, relaterad till en skatterevision.

### VIKTIGA FINANSIELLA HÄNDELSER UNDER 2015

- **Omsättning** 626,5 miljoner euro (616,8), en ökning med 1,6 %. Organisk omsättningstillväxt 0,5 %.
- **Bruttomarginal** exklusive extraordinära poster 19,9 % jämfört med 20,7 % samma period 2014.
- **EBIT** uppgick till 20,0 miljoner euro i perioden (21,3). EBIT exklusive extraordinära poster 23,2 miljoner euro (21,3).
- **Resultat per aktie** 33,2 eurocent jämfört med 26,4 eurocent i samma period föregående år.

(miljoner euro)	2015 Kv4	2014 Kv4	Förändring	2015 Jan-dec	2014 Jan-dec	Förändring
Omsättning	156,9	158,7	-1,2%	626,5	616,8	1,6%
Bruttoresultat exkl extraordinära poster*	31,9	34,7	-8,3%	124,7	127,6	-2,2%
EBITDA exkl extraordinära poster*	8,9	11,2	-20,1%	32,3	29,8	8,7%
EBIT exkl extraordinära poster*	6,5	9,2	-29,9%	23,2	21,3	8,6%
EBIT	4,1	9,2	-56,0%	20,0	21,3	-6,5%
Resultat före skatt	4,0	8,9	-55,1%	17,4	18,8	-7,5%
Nettoresultat	0,3	3,8	-	8,7	6,9	-
Resultat per aktie före utspädning (eurocent)**	1,0	14,5	-	33,2	26,4	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9,4	16,8	-	20,6	11,5	-
Totalt viktat genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning (tusen)**	26 138	26 030	-	26 100	26 030	-
Totalt viktat genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning (tusen)**	26 216	26 030	-	26 162	26 030	-

\*Exklusive extraordinära poster om -0.1 miljoner euro i Bruttoresultatet under Kv4 2015 (2015: -1.0 miljoner euro), -2.4 miljoner euro i EBIT under Kv4 2015 (2015: -3.2 miljoner euro)

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

# Vd-kommentar

Vi gör framsteg mot våra finansiella mål. Stängningen av vår förlustbringande enhet i Colombia och förenklingen av vår region- och ledningsstruktur kommer att främja marginalförbättringar.

## NEGATIV ORGANISK OMSÄTTNINGSTILLVÄXT I KVARTALET

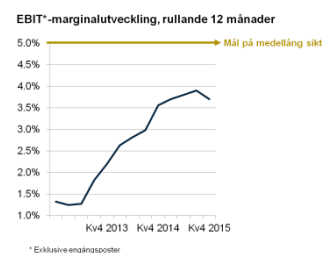
Den organiska omsättningstillväxten var minus 4,1 % jämfört med kv 4 2014. Den främsta orsaken till minskningen var Transcoms beslut att inte lämna in anbud avseende förnyat avtal med en klient inom offentlig sektor i Italien. För helåret 2015 var den organiska tillväxten +0,5 %.

## 4,1 % EBIT-MARGINAL I KV4 2015, EXKLUSIVE EXTRAORDINÄRA POSTER

Vår EBIT-marginal var 4,1 % i kvartalet, exklusive extraordinära poster.

Den positiva lönsamhetstrenden har stärkt Transcoms balansräkning. I slutet av 2015 uppgick relationen mellan vår nettoskuld och EBITDA till 0,6 jämfört med 0,9 i december 2014.

Transcoms EBIT-marginal på rullande 12-månadersbasis, exklusive extraordinära poster, har stadigt förbättrats. Den svaga försämringen av mätetalet detta kvartal beror på att det fjärde kvartalet förra året var exceptionellt starkt, samt att vi haft en svagare utveckling i region Iberia & Latinamerika. Vi genomför ett antal förändringar, beskrivna nedan, som kommer att understödja en fortsatt positiv trend mot våra finansiella mål på medellång sikt, speciellt när det gäller EBIT, som för tillfället är vårt mest grundläggande och prioriterade mål.



## TRANSCOM GÅR UR COLOMBIA, UTVÄRDERAR ALTERNATIV FÖR ÅTERSTÅENDE VERKSAMHET I LATINAMERIKA OCH ANPASSAR LEDNINGSTRUKTUREN

Som meddelades den 18 januari, har vi beslutat att stänga den förlustbringande enheten i Cali, Colombia, och utvärdera strategiska alternativ för den återstående latinamerikanska verksamheten i Chile och Peru. Transcom är en liten aktör i Latinamerika, och vi väljer nu att fokusera på andra marknader, där vi ser större potential för att skapa lönsam tillväxt. Sedan 2013 har Transcom genererat förluster uppgående till 15,6 miljoner euro i Latinamerika. Av denna summa är 4,7 miljoner euro hänförliga till verksamheten i Colombia. Under 2015 omsatte vi totalt 13,1 miljoner euro i Latinamerika, medan förlusterna uppgick till 3,7 miljoner euro (varav 2,0 miljoner euro avser verksamheten i Colombia). Att stoppa dessa förluster är en mycket viktig prioritering för 2016.

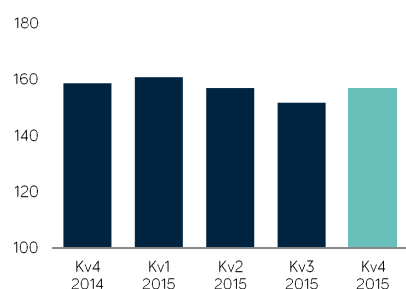
Vi tillkännagav också nyligen ett antal organisatoriska förändringar, som kommer att förenkla vår region- och ledningsstruktur och fokusera våra resurser mot prioriterade tillväxtområden. Från och med den 1 januari bedrivs Transcoms globala verksamhet inom tre enheter, i tillägg till organisationen för Latinamerika som för närvarande genomgår en strategisk översyn: Nordeuropa, Kontinentaleuropa, samt Engelskspråkiga marknader och APAC. Det här kommer att generera kostnadsbesparingar och möjliggör även en ökad grad av standardisering och effektivitet i vår globala organisation. Årliga kostnadsbesparingar som ett resultat av denna omställning uppskattas till 2,9 miljoner euro, och full besparingstakt beräknas uppnås under det fjärde kvartalet 2016. Ytterligare effektivitetsvinster i tillägg till dessa direkta besparingar förväntas under de kommande åren, vilket kommer att stödja uppfyllandet av Transcoms finansiella mål på medellång sikt. En omstruktureringskostnad om cirka 2,7 miljoner euro, relaterad till dessa förändringar, kommer att belasta resultatet i det första kvartalet 2016. Med början i delårsrapporten för det första kvartalet 2016 kommer Transcoms segmentrapportering att reflektera denna nya organisation. Proformasiffror enligt den nya strukturen för segmentrapportering kommer att offentliggöras innan publiceringen av delårsrapporten för det första kvartalet 2016.

Viktiga fokusområden de kommande åren är att säkerställa att våra regionala och koncerngemensamma funktioner är effektiva, att våra enheter är högpresterande operationellt, att vår kontrakts- och kontohantering är verkningsfull och att vi vinner långsiktigt lönsamma affärer som ligger i linje med Transcoms leveransorganisation och kommersiella prioriteringar.

Johan Eriksson, vd och koncernchef

# Koncernöversikt

## Omsättning



(miljoner euro)	2015 Kv4	2014 Kv4	2015 Jan-dec	2014 Jan-dec
Omsättning	156,9	158,7	626,5	616,8
Bruttoresultat*	31,9	34,7	124,7	127,6
Bruttomarginal*	20,3%	21,9%	19,9%	20,7%
EBIT*	6,5	9,2	23,2	21,3
EBIT-marginal*	4,1%	5,8%	3,7%	3,5%
EBIT	4,1	9,2	20,0	21,3
EBIT-marginal	2,6%	5,8%	3,2%	3,5%

\*Exklusive extraordinära poster om -0.1 miljoner euro i Bruttoresultatet under Kv4 2015 (2015: -1.0 miljoner euro), -2.4 miljoner euro i EBIT under Kv4 2015 (2015: -3.2 miljoner euro)

## Omsättningsutveckling

### FJÄRDE KVARTALET

Omsättningen minskade med 6,7 miljoner euro organiskt (-4,1 %) jämfört med kv4 2014. Affärsvolymerna var lägre i alla regioner. Transcoms beslut att inte lämna in anbud avseende förnyat avtal med en klient inom offentlig sektor i Italien påverkade omsättningen negativt med 5,5 miljoner euro (-3,5 %), jämfört med samma period föregående år. Valutaeffekter påverkade jämförelsen positivt med 4,9 miljoner euro (+3,1 %).

### PERIODEN JANUARI-DECEMBER

Omsättningen ökade organiskt med 3,1 miljoner euro (+0,5 %) jämfört med 2014. Transcoms beslut att inte lämna in anbud avseende förnyat avtal med en klient inom offentlig sektor i Italien påverkade omsättningen negativt med 8,7 miljoner euro (-1,4 %), jämfört med 2014.

(miljoner euro)	2015 Kv4	2014 Kv4	2015 Jan-dec	2014 Jan-dec
Nordeuropa	51,6	54,9	201,9	207,7
Central- och Sydeuropa	34,8	37,4	149,7	149,5
Iberia & Latinamerika	31,3	32,4	129,4	124,1
Nordamerika & Asien-Stillahavsregionen	39,1	34,1	145,5	123,2
CMS	-	-	-	12,4
<b>TOTAL OMSÄTTNING FÖR PERIODEN</b>	<b>156,9</b>	<b>158,7</b>	<b>626,5</b>	<b>616,8</b>

## Rörelseresultat

(miljoner euro)	2015 Kv4	2014 Kv4	2015 Jan-dec	2014 Jan-dec
Nordeuropa	2,8	4,0	10,0	11,0
Central- och Sydeuropa*	0,8	1,4	4,7	5,0
Iberia & Latinamerika*	-0,2	1,6	0,5	1,1
Nordamerika & Asien-Stillahavsregionen*	3,0	2,2	8,0	4,3
CMS	-	-	-	-0,1
<b>EBIT FÖR PERIODEN*</b>	<b>6,5</b>	<b>9,2</b>	<b>23,2</b>	<b>21,3</b>

\*Exklusive extraordinära poster om -2.4 miljoner euro i EBIT under Kv4 2015 (2015: -3.2 miljoner euro)

## FJÄRDE KVARTALET

EBIT-marginalen på rullande 12-månadersbasis backade något jämfört med förra kvartalet, på grund av det exceptionellt starka fjärde kvartalet 2014, samt att vi haft en svagare utveckling i region Iberia & Latinamerika.

EBIT-marginalen uppgick till 4,1 % i det fjärde kvartalet 2015 exklusive extraordinära poster om 2,4 miljoner euro (en omstruktureringskostnad om 2,3 miljoner euro för att stänga den förlustbringande enheten i Cali, Colombia, en justering om 0,2 miljoner euro avseende avyttringen av CMS Tyskland 2013, samt en positiv effekt om 0,1 miljoner euro från en tidigare reservering avseende en gruppitalan i Nordamerika, för vilken en uppgörelse nu har nåtts).

Resultatet förbättrades i Nordamerika & Asien/Stillahavsregionen. Inklusive extraordinära poster i kv4 2015, uppgick EBIT-marginalen till 2,6 % (5,8 % i kv 4 2014).

EBIT-brygga (miljoner euro)	Nord europa	Central- och Syd- europa	Iberia & Latin- amerika	Nordam & Asien-Stilla- havsregionen	Summa CRM	CMS	Koncernen
EBIT Kv4 2014	4,0	1,4	1,6	2,2	9,2	-	9,2
Kostnadsbesparingar	0,0	0,0	0,5	0,4	0,9	-	0,9
Förändringar i volym & effektivitet	-1,4	-0,7	-1,1	-0,1	-3,3	-	-3,3
Expansionsinvesteringar	0,0	0,0	-0,1	0,0	-0,1	-	-0,1
Övrigt	0,3	0,0	-1,1	0,5	-0,3	-	-0,3
<b>EBIT Kv4 2015*</b>	<b>2,8</b>	<b>0,8</b>	<b>-0,2</b>	<b>3,0</b>	<b>6,5</b>	-	<b>6,5</b>

\*Exklusive extraordinära poster om -2.4 miljoner euro under Kv4 2015

## PERIODEN JANUARI-DECEMBER

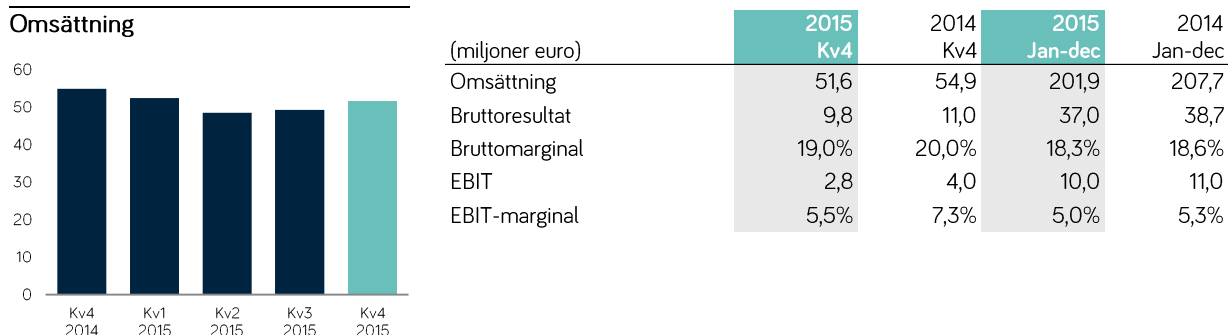
EBIT-marginalen 2015, exklusive extraordinära poster, förbättrades något till 3,7 %, främst som ett resultat av förbättrat resultat i Nordamerika & Asien/Stillahavsregionen. Inklusive extraordinära poster, minskade EBIT-marginalen något till 3,2 % (3,5 % i 2014).

EBIT-brygga (miljoner euro)	Nord europa	Central- och Syd- europa	Iberia & Latin- amerika	Nordam & Asien-Stilla- havsregionen	Summa CRM	CMS	Koncernen
EBIT Jan-dec 2014	11,0	5,0	1,1	4,3	21,4	-0,1	21,3
Kostnadsbesparingar	0,0	0,7	1,4	2,2	4,3	-	4,3
Förändringar i volym & effektivitet	-0,6	-1,3	-0,9	0,0	-2,9	-	-2,9
Expansionsinvesteringar	-	-	-0,1	-0,2	-0,3	-	-0,3
Övrigt	-0,3	0,4	-1,0	1,7	0,7	0,1	0,8
<b>EBIT Jan-dec 2015*</b>	<b>10,0</b>	<b>4,7</b>	<b>0,5</b>	<b>8,0</b>	<b>23,2</b>	-	<b>23,2</b>

\*Exklusive extraordinära poster om -3.2 miljoner euro under 2015

# Översikt per segment

## Nordeuropa



### FJÄRDE KVARTALET

Omsättningen minskade 5,1 procent organiskt jämfört med samma period föregående år, då vi hade en situation med exceptionellt höga affärsvolymerna med vissa klienter. Lägre volymer i Sverige uppvägdes delvis av högre aktivitet i de baltiska länderna och Nederländerna. Valutakursförändringar påverkade omsättningsjämförelsen med kv4 2014 negativt med 0,5 miljoner euro.

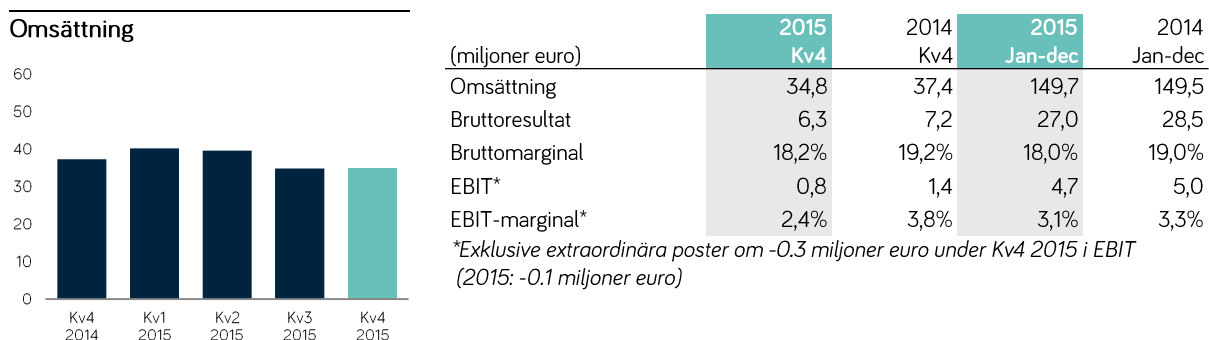
EBIT-marginalen var tillfredsställande, men nådde dock inte upp till samma höga nivå som i det ovanligt starka fjärde kvartalet 2014. Effektivitetsförbättringar kompenserade delvis effekten av lägre volymer på EBIT.

### PERIODEN JANUARI-DECEMBER

På jämförbar basis minskade omsättningen något (-0,4 %). Tillväxt i Nederländerna och Baltikum uppvägdes av lägre affärsvolymerna i Sverige och Norge jämfört med 2014. Valutakursförändringar påverkade omsättningsjämförelsen med 2014 negativt med 5,0 miljoner euro.

EBIT-marginalen försvagades något som en följd av lägre volymer i det fjärde kvartalet.

## Central- och Sydeuropa



### FJÄRDE KVARTALET

Transcoms tidigare meddelade beslut att inte lämna in anbud avseende förnyat avtal med en klient inom offentlig sektor i Italien påverkade omsättningsjämförelsen med kv4 2014 negativt med 5,5 miljoner euro (-14,7 %). Detta kompenseras delvis av tillväxt med andra klienter i regionen, framförallt i Tyskland och i våra nearshore-anläggningar i Serbien och Kroatien.

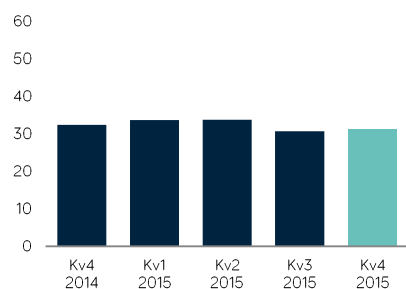
EBIT-minskningen är främst en konsekvens av icke-förnyelsen av det italienska avtalet, enligt ovan.

## PERIODEN JANUARI-DECEMBER

Tillväxt i Tyskland och, i mindre utsträckning, i Polen, Tunisien och Serbien, uppvägdes av lägre volymer i Italien och Ungern. Beslutet att inte lämna in anbud avseende förnyat avtal med en klient inom offentlig sektor i Italien påverkade omsättningen negativt med 8,7 miljoner euro (-5,8 %).

## Iberia & Latinamerika

### Omsättning



(miljoner euro)	2015 Kv4	2014 Kv4	2015 Jan-dec	2014 Jan-dec
Omsättning	31,3	32,4	129,4	124,1
Bruttoresultat*	4,4	6,8	20,4	21,6
Bruttomarginal*	14,2%	21,1%	15,8%	17,4%
EBIT*	-0,2	1,6	0,5	1,1
EBIT-marginal*	-0,5%	5,0%	0,4%	0,9%

\*Exklusive extraordinära poster om -0,2 miljoner euro under Kv4 2015 i Bruttoresultatet och -2,3 miljoner euro i EBIT under Kv4 2015 och jan-dec 2015

## FJÄRDE KVARTALET

Omsättning och EBIT i Spanien minskade på grund av färre antal arbetsdagar och lägre priser på vissa klientprojekt. Detta kompenseras delvis av ökade affärsvolymerna i Portugal. Lönsamheten i Portugal påverkades även av kostnader avseende uppstartandet av en ny anläggning. EBIT i kv4 2014 påverkades positivt med 1,2 miljoner euro på grund av en minskad reservering av personalkostnad.

Som tidigare meddelats kommer Transcoms förlustbringande enhet i Colombia att stängas, och vi utvärderar strategiska alternativ för den återstående latinamerikanska verksamheten i Chile och Peru. Högre volymer i Chile och Peru, på grund av nya projekt med inhemska klienter, påverkade omsättning och lönsamhet positivt. Resultatet i Latinamerika är dock otillfredsställande. I kv4 2015 uppgick omsättningen i Latinamerika till 3,3 miljoner euro, medan förlusterna var 0,5 miljoner euro (exklusive omstruktureringskostnader i Colombia om 2,3 miljoner euro), huvudsakligen hänförligt till den colombianska verksamheten som ska stängas i början av 2016. Att stoppa förlusterna i Latinamerika är en mycket viktig prioritering 2016.

Från och med den 1 januari 2016 ingår Spanien och Portugal i en ny region, Kontinentaleuropa. Denna nya region förenar Transcoms verksamhet i Spanien och Portugal med den tidigare regionen Central- & Sydeuropa (utom Storbritannien). Denna förändring innebär en förenkling av vår regionstruktur, med lägre kostnader och ökad effektivitet.

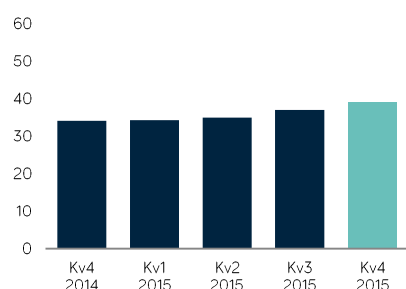
## PERIODEN JANUARI-DECEMBER

I Spanien inverkade minskade volymer och lägre priser på vissa klientprojekt negativt på omsättning och EBIT. Högre affärsvolymerna i Portugal uppvägde delvis. Lönsamheten i Portugal påverkades även av kostnader avseende uppstartandet av en ny anläggning.

Högre affärsvolymerna i Chile och Peru hade en positiv effekt på omsättning och EBIT. Resultatet i Latinamerika är dock inte tillfredsställande. Under 2015 uppgick förlusterna i Latinamerika till 3,7 miljoner euro, exklusive en omstruktureringskostnad om 2,3 miljoner euro relaterad till stängningen av enheten i Colombia. Omsättningen i Latinamerika 2015 uppgick till 13,1 miljoner euro.

## Nordamerika & Asien-Stillahavsregionen

### Omsättning



(miljoner euro)	2015 Kv4	2014 Kv4	2015 Jan-dec	2014 Jan-dec
Omsättning	39,1	34,1	145,5	123,2
Bruttoresultat*	11,3	9,8	40,3	34,4
Bruttomarginal*	28,8%	28,7%	27,7%	27,9%
EBIT*	3,0	2,2	8,0	4,3
EBIT-marginal*	7,6%	6,4%	5,5%	3,5%

\*Exklusive extraordinära poster om +0.1 miljoner euro under kv4 2015 i Bruttoresultatet och -0.8 miljoner euro under Kv4 2015 och jan-dec 2015

### FJÄRDE KVARTALET

Omsättningen minskade organiskt med 0,8 %. Valutaomräkningseffekter påverkade positivt med 5,3 miljoner euro.

EBIT-marginalen förbättrades på grund av kostnadsbesparingar, ökad effektivitet och en positiv valutaeffekt.

### PERIODEN JANUARI-DECEMBER

Omsättningen sjönk organiskt med 0,8 % i perioden på grund av lägre volymer och ofördelaktiga transaktionsvalutor i Asien. Valutaomräkningseffekter påverkade positivt med 23,5 miljoner euro.

Ökad effektivitet och kostnadsbesparingar i både Nordamerika och i Asien hade en positiv inverkan på lönsamheten. Valutaeffekter påverkade EBIT positivt med 1,7 miljoner euro.

# Finansiell översikt, koncernen

## AVSKRIVNINGAR

Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar uppgick till 2,1 miljoner euro (1,6 miljoner euro) i kvartalet och avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar var 0,4 miljoner euro (0,4 miljoner euro). Under perioden januari-december 2015 uppgick avskrivningar på materiella anläggningstillgångar till 7,8 miljoner euro (6,2 miljoner euro) och på immateriella anläggningstillgångar till 1,4 miljoner euro (2,2 miljoner euro).

## FÖRSÄLJINGS- OCH ADMINISTRATIONSKOSTNADER

Försäljnings- och administrationskostnader uppgick till 26,0 miljoner euro i kvartalet, jämfört med 24,8 miljoner euro samma period föregående år. För perioden januari-december 2015 uppgick försäljnings- och administrationskostnaderna till 102,8 miljoner euro (101,9 miljoner euro).

## SKATT

I det fjärde kvartalet uppgick skattekostnaden till 3,7 miljoner euro, jämfört med 5,2 miljoner euro i samma period föregående år. För helåret 2015 uppgick skattekostnaden till 8,7 miljoner euro (11,9 miljoner euro). Skattekostnaden för det fjärde kvartalet inkluderar en avsättning om 2,5 miljoner euro avseende en skatterevision. Bortsett från denna kostnad uppgick skattesatsen för kvartalet till cirka 31 %. Bortsett från avsättningen avseende skatterevisionen som gjordes i fjärde kvartalet och nedskrivningen av den uppskjutna skattefordran om ca 0,7 miljoner euro som gjordes i andra kvartalet, uppgick skattesatsen för helåret 2015 till cirka 32 %. Den effektiva skattesatsen skiljer sig från den lagstadgade främst på grund av skattemässiga underskott som uppkommit under året och där ingen uppskjuten skattefordran har redovisats. För ytterligare upplysningar, se not 6 Ansvarsförbindelser.

## KASSAFLÖDE

(miljoner euro)	2015 Kv4	2014 Kv4	2015 Jan-dec	2014 Jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	10,5	10,6	21,5	17,7
Förändringar i rörelsekapital	-1,1	6,2	-0,9	-6,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9,4	16,8	20,6	11,5
Periodens kassaflöde	-5,9	8,4	-15,1	-22,0

Kassaflödet från den löpande verksamheten i perioden januari – december 2015 förbättrades jämfört med samma period föregående år. Amorteringar av lån och krediter uppgick till 31,0 miljoner euro under året och 11,3 miljoner euro för fjärde kvartalet 2015.

## FINANSIERING

(miljoner euro)	2015 31 dec	2014 31 dec
Bruttoskuld	42,9	62,8
Nettoskuld	18,1	24,6
Nettoskuld /EBITDA	0,6	0,9
Eget kapital	132,0	120,0
Likvida medel	24,8	38,2

Under det fjärde kvartalet minskade bruttoskulden från 51,8 miljoner euro i föregående kvartal till 42,9 miljoner euro med anledning av amortering av lån och minskat nyttjande av krediter. Nettoskulden per den 30 september 2015 var 21,7 miljoner euro och har under fjärde kvartalet 2015 minskat till 18,1 miljoner euro.

Jämfört med samma period föregående år minskade bruttoskulden med 19,9 miljoner euro. Nettoskuld/EBITDA-nivån förbättrades från 0,9 till 0,6 jämfört med samma period föregående år, vilket uppfyller kovenant-bestämmelserna i låneavtalen med god marginal och även Transcom's finansiella mål.

Finansnettot försämrades under 2015, främst på grund av valutakursförluster netto.



## PRESENTATION AV RESULTATET FÖR DET FJÄRDE KVARTALET 2015

Transcom kommer att hålla en presentation med möjlighet att delta via telefonkonferens kl 10:30 CET (09:30 GMT) fredagen den 5 februari 2016. 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: +46 8-505 564 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).

## ÅRSSTÄMMA 2016

Årsstämman 2016 kommer att hållas kl 10:00 den 28 april 2016 på Rålambsvägen 15 i Stockholm. Aktieägare som önskar att få ett ärende behandlat på årsstämman ska inkomma med ett skriftligt förslag till [agm@transcom.com](mailto:agm@transcom.com) eller till Bolagsjuristen, Transcom WorldWide AB, Box 34220, 100 26 Stockholm, senast sju veckor före årsstämman för att garantera att ärendet kan inkluderas i kallelsen till årsstämman. Ytterligare information om hur och när registrering skall ske kommer att offentliggöras före årsstämman.

## VALBEREDNING INFÖR ÅRSSTÄMMAN 2016

En valberedning, bestående av representanter för de största aktieägarna, har bildats enligt de riktlinjer som beslutades om på årsstämman 2015. Valberedningen består av Niclas Ekestubbe (representerande Altor Fund Manager AB), Daniel Nyhrén (som representerar Creades AB), samt Arne Lööv (representerande Fjärde AP-fonden). Niclas Ekestubbe har utsetts till valberedningens ordförande.

## UTDELNING

Styrelsen föreslår en utdelning om SEK 1,75 per aktie för räkenskapsåret 2015.

## ÖVRIG INFORMATION

Bokslutskommunikén har granskats av bolagets revisor.

## OFFENTLIGGÖRANDE AV RESULTAT

Transcom kommer att offentliggöra delårsrapporten för det första kvartalet 2016 den 20 april 2016. Årsredovisningen publiceras den 6 april.

Transcom WorldWide AB

Box 34220

Besöksadress: Gjörwellsgatan 30, 2 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

Ulrik Englund, CFO

+46 70 286 85 92

Stefan Pettersson, kommunikationsansvarig

+46 70 776 80 88

# Styrelsens underskrifter

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm, den 5 februari 2016

*Henning Boysen*  
Ordförande

*Fredrik Cappelen*  
Styrelseledamot

*Per Frankling*  
Styrelseledamot

*Alexander Izosimov*  
Styrelseledamot

*Klas Johansson*  
Styrelseledamot

*Mikael Larsson*  
Styrelseledamot

*Johan Eriksson*  
Verkställande direktör och  
koncernchef

# Revisorernas granskningsrapport

Till styrelsen i Transcom WorldWide AB (publ), org.nr 556880-1277

## **Inledning**

Vi har utfört en översiktlig granskning av bokslutskommunikén 2015 för Transcom Worldwide AB (publ) per 31 december 2015 och den tolv månadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

## **Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning**

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagens valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

## **Slutsats**

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 5 februari 2016

Ernst & Young AB

Erik Åström  
Auktoriserad revisor

## TRANSCOM-KONCERNEN - RESULTATRÄKNING

(TEUR)	Not	2015 Kv4	2014 Kv4	2015 Jan-dec	2014 Jan-dec
Omsättning	4	156 853	158 739	626 522	616 840
Kostnad för sålda varor och tjänster	10	-125 081	-124 016	-502 833	-489 257
<b>Bruttoresultat</b>	<b>4</b>	<b>31 772</b>	<b>34 723</b>	<b>123 689</b>	<b>127 583</b>
Marknadsföringskostnader		-1 002	-620	-3 585	-4 451
Administrationskostnader	10	-25 002	-24 189	-99 218	-97 468
Omstruktureringskostnader		-	-41	-	-515
Nettoresultat vid avyttring av verksamheter	11	-273	-215	-109	-1 498
Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader	10	-1 443	-452	-827	-2 325
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4</b>	<b>4 052</b>	<b>9 206</b>	<b>19 950</b>	<b>21 326</b>
Finansnetto		-54	-269	-2 553	-2 524
<b>Resultat före skatt</b>		<b>3 998</b>	<b>8 937</b>	<b>17 397</b>	<b>18 802</b>
Inkomstskatter	6	-3 746	-5 159	-8 744	-11 934
<b>Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>252</b>	<b>3 778</b>	<b>8 653</b>	<b>6 868</b>
<b>Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>					
Resultat per stamaktie före utspädning (eurocent)		1,0	14,5	33,2	26,4
Resultat per stamaktie efter utspädning (eurocent)		1,0	14,5	33,1	26,4

## TRANSCOM-KONCERNEN - RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

(TEUR)	2015 Kv4	2014 Kv4	2015 Jan-dec	2014 Jan-dec
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	252	3 778	8 653	6 868
<b>Övrigt totalresultat</b>				
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamheter	1 434	-279	4 672	1 700
Omräkningsdifferenser som överförs till resultatet	-	-	-	115
<b>Övrigt totalresultat som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen i efterföljande perioder</b>	<b>1 434</b>	<b>-279</b>	<b>4 672</b>	<b>1 815</b>
Aktuariella vinster/förluster på pensioner	262	-322	262	-311
Inkomstskatteeffekter	10	58	10	58
<b>Övrigt totalresultat som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen i efterföljande perioder</b>	<b>271</b>	<b>-264</b>	<b>271</b>	<b>-253</b>
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>	<b>1 705</b>	<b>-543</b>	<b>4 943</b>	<b>1 562</b>
<b>Totalresultat för perioden, netto efter skatt, hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>1 957</b>	<b>3 235</b>	<b>13 596</b>	<b>8 430</b>

## TRANSCOM-KONCERNEN - RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

(TEUR)	Not	2015 31 dec	2014 31 dec
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Goodwill		107 491	101 824
Övriga immateriella tillgångar		4 175	4 211
Materiella tillgångar		16 398	16 152
Uppskjutna skattefordringar		917	2 137
Övriga fordringar		1 283	1 534
	8	<b>130 264</b>	<b>125 858</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar		87 070	91 935
Skattefordringar		3 147	2 483
Övriga fordringar		18 517	24 586
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		22 115	20 645
Likvida medel		24 826	38 173
	8	<b>155 675</b>	<b>177 822</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>285 939</b>	<b>303 680</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare</b>		<b>132 013</b>	<b>119 996</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Räntebärande skulder	5	34 894	47 635
Pensionsskulder		3 177	3 264
Avsättningar		-	135
Uppskjutna skatteskulder		1 343	1 464
Skatteskulder		283	2 093
Övriga skulder		72	0
	8	<b>39 769</b>	<b>54 591</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Räntebärande skulder	5	7 992	15 119
Avsättningar	6, 10	3 850	1 501
Leverantörsskulder		25 428	27 279
Skatteskulder		4 669	8 304
Övriga skulder		27 360	27 017
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		44 858	49 873
	8	<b>114 157</b>	<b>129 093</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>153 926</b>	<b>183 684</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>285 939</b>	<b>303 680</b>

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

(TEUR)	Not	Antal aktier som innehas av koncernen		Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare			Totalt eget kapital
		Totalt antal aktier (tusen)	(tusen)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver och Balanserade vinstmedel	
<b>Utgående balans 31 dec 2013</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		-	-	-	-	6 868	6 868
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-	-	-	-	1 562	1 562
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
Återköp av C-aktier	9	-	-	-	-	-1 396	-1 396
Förändring av kvotvärde per aktie	9	-	-	-1 335	-	1 335	-
Kostnader för aktierelaterade ersättningar		-	-	-	-	224	224
<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		-	-	-	-	8 653	8 653
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-	-	-	-	4 943	4 943
Tilldelning av aktier (LTIP 2012)	9	-	-108	-	-	-	-
Swapavtal	5	-	-	-	-	-1 939	-1 939
Kostnader för aktierelaterade ersättningar		-	-	-	-	360	360
<b>Utgående balans 31 dec 2015</b>		<b>26 707</b>	<b>569</b>	<b>56 084</b>	<b>8 993</b>	<b>66 936</b>	<b>132 013</b>

## TRANSCOM-KONCERNEN - KASSAFLÖDESANALYS

(TEUR)	Not	2015 Kv4	2014 Kv4	2015 Jan-dec	2014 Jan-dec
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>					
Resultat före skatt		3 998	8 938	17 396	18 802
Justeringar för att stämma av resultat före skatt med nettokassaflöde:					
Övriga ej kassaflödespåverkande justeringar	10	9 804	4 544	13 983	9 264
Finansnetto		54	269	2 553	2 524
Betalda inkomstskatter		-3 338	-3 122	-12 424	-12 883
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>		<b>10 518</b>	<b>10 629</b>	<b>21 508</b>	<b>17 707</b>
Förändringar i rörelsekapital		-1 089	6 208	-861	-6 173
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>9 429</b>	<b>16 837</b>	<b>20 647</b>	<b>11 534</b>
Investeringar/avyttringar materiella tillgångar		-2 264	-1 388	-8 671	-6 581
Investeringar/avyttringar immateriella tillgångar		-610	-1 135	-1 209	-1 653
Avyttring av verksamheter, netto	11	-324	-	-324	12 849
Förändring av långfristiga tillgångar		-34	-204	267	-162
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-3 232</b>	<b>-2 727</b>	<b>-9 937</b>	<b>4 453</b>
Upplåning		-	-579	7 004	5 286
Amortering av lån	5	-11 284	-4 982	-30 982	-39 082
Betalning av finansiell leasing		-242	-45	-343	-69
Betalda räntor		-535	-143	-1 514	-4 152
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-12 061</b>	<b>-5 749</b>	<b>-25 835</b>	<b>-38 017</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>-5 864</b>	<b>8 361</b>	<b>-15 125</b>	<b>-22 030</b>
Likvida medel vid periodens början		30 139	28 645	38 173	58 362
Periodens kassaflöde		-5 863	8 361	-15 124	-22 030
Omräkningsdifferenser i likvida medel		550	1 167	1 777	1 841
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>24 826</b>	<b>38 173</b>	<b>24 826</b>	<b>38 173</b>

## TRANSCOM WORLDWIDE AB (PUBL) - RESULTATRÄKNING

(TEUR)	Not	2015 Kv4	2014 Kv4	2015 Jan-dec	2014 Jan-dec
Omsättning		7 264	5 892	23 664	22 096
Kostnad för sålda tjänster		-6 926	-5 868	-23 242	-22 010
<b>Bruttoresultat</b>		<b>338</b>	<b>24</b>	<b>422</b>	<b>86</b>
Administrationskostnader	9	-1 532	-2 510	-8 169	-9 592
Övriga rörelseintäkter/rörelsekostnader		-35	-38	3 150	-141
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-1 229</b>	<b>-2 524</b>	<b>-4 597</b>	<b>-9 647</b>
Finansnetto		37 543	1 105	49 990	15 362
<b>Resultat före bokslutsdispositioner</b>		<b>36 314</b>	<b>-1 419</b>	<b>45 393</b>	<b>5 715</b>
Bokslutsdispositioner		8 816	4 883	8 816	4 883
<b>Resultat före skatt</b>		<b>45 130</b>	<b>3 464</b>	<b>54 209</b>	<b>10 598</b>
Skatt	6	-4 555	-421	-3 537	-1 188
<b>Periodens resultat*</b>		<b>40 575</b>	<b>3 043</b>	<b>50 672</b>	<b>9 410</b>

\*Periodens resultat motsvarar totalresultat

## TRANSCOM WORLDWIDE AB (PUBL) - RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

(TEUR)	Not	2015 31 dec	2014 Dec 31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar		1 441	3 495
Materiella anläggningstillgångar		509	167
Andelar i koncernföretag		94 720	92 779
Fordringar hos koncernföretag		44 884	29 588
Övriga fordringar		-	243
		<b>141 554</b>	<b>126 272</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Fordringar hos koncernföretag		112 229	206 534
Övriga fordringar		2 775	3 237
Likvida medel		42	7 206
		<b>115 046</b>	<b>216 977</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>256 600</b>	<b>343 249</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Bundet eget kapital		56 084	56 084
Fritt eget kapital		51 782	2 691
		<b>107 866</b>	<b>58 775</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Räntebärande skulder	5	34 802	47 509
Skulder till koncernföretag		29 217	43 731
Övriga skulder		155	-
		<b>64 174</b>	<b>91 240</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Räntebärande skulder	5	7 943	11 600
Avsättningar	6	2 375	-
Skulder till koncernföretag		69 163	176 496
Övriga skulder		5 079	5 138
		<b>84 560</b>	<b>193 234</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>148 734</b>	<b>284 474</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>256 600</b>	<b>343 249</b>
Ställda säkerheter		Inga	Inga
Ansvarsförbindelser för koncernföretag		21 929	19 128

## Noter till finansiella rapporter

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 Gjörwellsgatan 30, 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.

Jämförelseperioderna för moderbolagets resultaträkning i sammandrag har blivit presenterade för att återspegla som om fusionen mellan det tidigare moderbolaget Transcom WorldWide S.A och dotterbolaget, det nya moderbolaget Transcom WorldWide AB (publ), hade ägt rum per Januari 2014. För mer information om fusionen, se not 9.

### 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

	Nordeuropa	Central- och Sydeuropa	Iberia & Latin-amerika	Nordam & Asien-Stilla-havsregionen		Koncernen
2015 Jan-dec						
Intäkter från externa kunder	201 889	149 725	129 444	145 464		<b>626 522</b>
Bruttoresultat	37 047	26 982	20 189	39 471		<b>123 689</b>
Rörelseresultat från segmenten	10 046	4 547	-1 784	7 141		<b>19 950</b>

	Nordeuropa	Central- och Sydeuropa	Iberia & Latin-amerika	Nordam & Asien-Stilla-havsregionen	Summa CRM	CMS	Koncernen
2014 Jan-dec							
Intäkter från externa kunder	207 688	149 525	124 083	123 190	604 486	12 354	<b>616 840</b>
Bruttoresultat	38 700	28 453	21 570	34 394	123 117	4 466	<b>127 583</b>
Rörelseresultat från segmenten	10 971	4 978	1 127	4 318	21 395	-69	<b>21 326</b>

Intäkterna från två enskilda kunder uppgick till 92 287 TEUR under perioden januari till december 2015 (jan-dec 2014: 104 538 TEUR) respektive 60 584 TEUR (jan-dec 2014: 50 121 TEUR).

### 5. UPPLÅNING

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 det fjärde kvartalet 2015 uppgick amorteringarna till 5,5 miljoner euro för kreditfaciliteten. Under 2015 amorterades del ett med 2,5 miljoner euro och del två med 3,0 miljoner euro. På grund av hög volatilitet på EUR/USD kursen under första kvartalet så ökade EUR-värdet på lånet i USD under perioden januari-december 2015.

Den 23 oktober 2015 ingick Transcoms styrelse ett swapavtal med Nordea Bank AB (publ) ("Nordea"). I enlighet med årsstämmans bemyndigande är syftet med avtalet att säkerställa Bolagets skyldighet att leverera stamaktier under LTIP 2015 via ett säkringsarrangemang. Enligt swapavtalet kommer Nordea att leverera stamaktier till deltagarna i LTIP 2015 när dessa intjänats. Under den tid som aktierna hålls i Nordeas förvar, kommer Transcom att betala ränta på kostnaden



för att förvärva stamaktierna. Eventuell utdelning som lämnas på stamaktierna under sådan period kommer att återbetalas till Bolaget. Eventuella återstående stamaktier som inte levereras till deltagare i programmet kommer att säljas på Nasdaq Stockholm. Potentiell vinst kommer att betalas till Bolaget, som också står risken för möjliga förluster. Som ett resultat av LTIP 2015 kan högst 220 000 stamaktier i Bolaget tilldelas, inklusive ersättning för eventuell utdelning på underliggande aktier. Per den 31 december 2015 uppgick den bokförda skulden avseende swapavtalet till 1,9 miljoner euro.

## 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 december 2015 är sju 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 har mottagits. Koncernen erhölet ett omprövningsbeslut i en av skatterevisionerna under fjärde kvartalet 2015. Trots att beslutet har överklagats håller ledningen det för sannolikt att det kommer att ske en framtida utbetalning. Koncernen har därför per den 31 december 2015 avsatt 2 375 TEUR avseende skatterevisionen, (avsättningen per den 31 december 2014: 936 TEUR avsåg inte denna skatterevision).

Koncernen har per den 31 december 2015 inga andra ansvarsförbindelser än som avsatts för (31 december 2014: 1 860 TEUR, vilket helt avsåg ovan nämnda skatterevision).

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 har tidigare definierats som närstående och transaktionerna under perioden är av samma art som transaktionerna vilka beskrivs i koncernens årsredovisning för 2014. 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. Transaktioner fram till detta datum uppgick enligt följande. 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). Inga andra materiella transaktioner med närstående parter för perioden finns att rapportera.

## 8. FINANSIELLA INSTRUMENT

Nedan följer en jämförelse mellan redovisat värde och verkligt värde för finansiella instrument:

(TEUR)	Låne- och kundfordringar	Skulder till upplupet anskaffning svärde	31 dec, 2015 Redovisat värde	31 dec, 2015 Verkligt värde	Låne- och kundfordringar	Skulder till upplupet anskaffning svärde	31 dec, 2014 Redovisat värde	31 dec, 2014 Verkligt värde
Summa anläggningstillgångar	1 283	-	1 283	1 283	1 534	-	1 534	1 534
Summa omsättningstillgångar	143 229	-	143 229	143 229	167 676	-	167 676	167 676
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>144 512</b>	<b>-</b>	<b>144 512</b>	<b>144 512</b>	<b>169 210</b>	<b>-</b>	<b>169 210</b>	<b>169 210</b>
Summa långfristiga skulder	-	34 894	34 894	35 097	-	48 041	48 041	48 853
Summa kortfristiga skulder	-	86 573	86 573	86 573	-	98 997	98 997	98 997
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>-</b>	<b>121 467</b>	<b>121 467</b>	<b>121 670</b>	<b>-</b>	<b>147 038</b>	<b>147 038</b>	<b>147 850</b>

## 9. FUSION OCH EGET KAPITAL

Under det andra kvartalet 2015 stämplade Transcom WorldWide AB om 115 000 C-aktier till stamaktier, och stängde det långsiktiga incitamentsprogrammet 2012 (LTIP 2012), vilket resulterade i att 108 272 aktier tilldelades deltagarna i programmet. Följaktligen, Transcom har totalt 26 172 212 stamaktier och 534 372 C-aktier. Alla C-aktier är egna aktier som innehas av bolaget självt. Den totala kostnaden för LTIP 2012 har fördelats över hela treårsperioden och har belastat resultaträkningen.

Den 26 november 2014 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 vilket uppgick till 1,1 miljoner euro rapporterades i andra kvartalet 2014 och redovisades under Administrationskostnader (rapporterat i moderbolaget Transcom WorldWide AB (publ)). 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 kvartalet samt perioden januari-december 2014 har justerats som om den omvända spliten hade genomförts i januari 2014.

## 10. OMSTRUKTURERINGSKOSTNADER

Omstruktureringskostnader avseende Colombia uppgick till 2,3 miljoner euro och har redovisats under det fjärde kvartalet 2015, varav 0,2 miljoner euro redovisas inom Bruttoresultatet. Avsättningen för omstruktureringskostnader uppgår per 31 december 2015 till 0,8 miljoner euro.

## 11. AVYTTRINGAR

(TEUR)	2015 CMS Belgien	2015 CMS Tyskland	2014 CMS Tyskland	2014 CMS Polen, Tjeckien	2014 CMS Österrike
<b>Erhållen köpeskilling</b>	-	-	-	<b>2 000</b>	<b>15 000</b>
Summa anläggningstillgångar	-	-	-	-286	-15 046
Summa omsättningstillgångar	-	-	-	-1 566	-5 060
<b>Summa avyttrade tillgångar</b>	-	-	-	<b>-1 852</b>	<b>-20 106</b>
Summa långfristiga skulder	-	-	-	-	516
Summa kortfristiga skulder	-	-	-	758	3 180
<b>Summa avyttrade skulder</b>	-	-	-	<b>758</b>	<b>3 696</b>
Valutakurseffekter	-	-	-	-144	29
Transaktionskostnader	-	-	-	-162	-502
Justring efter avyttring	141	-250	-215	-	-
<b>Realisationsvinst/förlust, netto</b>	<b>141</b>	<b>-250</b>	<b>-215</b>	<b>600</b>	<b>-1 883</b>

Under fjärde kvartalet 2015 reglerades den slutliga justeringen avseende tidigare avyttring av CMS Tyskland, -0,5 miljoner betalades ut varav 0,3 miljoner euro redovisades som en kostnad under fjärde kvartalet 2015 (0,2 miljoner i kostnad under 2014). Under tredje kvartalet 2015 erhöll Transcom 0,1 miljoner euro i slutlig justering av tidigare avyttrad verksamhet i Belgien.

I maj 2014 sålde Transcom sina polska och tjeckiska CMS-verksamheter till Credit Express Group för 2,0 miljoner euro på kontant- och skuldfri basis.

27 juni, 2014 tecknade Transcom avtal om avyttring av den österrikiska kredithanteringsverksamheten (CMS Österrike) till riskkapitalbolaget HANNOVER Finanz Group, för 15,0 miljoner euro på kontant- och skuldfri basis (exklusive 2,4 miljoner euro i likvida medel och skulder). I augusti 2014 var transaktionen avslutad. Transcom redovisade en justering av verkligt värde minus försäljningskostnader på 1,9 miljoner euro klassificerade som vinst/förlust vid avyttring av verksamhet. Totala avyttrade tillgångar inkluderar goodwill om 14,1 miljoner euro. Kassaflöde netto från avyttringen av CMS Österrike uppgick till 12,1 miljoner euro.

## 12. HÄNDELSE EFTER REDOVISNINGSPERIODEN

Transcom WorldWide AB (publ) meddelade 18 januari 2016 att bolaget kommer att stänga sin förlustbringande enhet i Colombia och utvärdera alternativ för den återstående latinamerikanska verksamheten samt att Transcoms region- och ledningsstruktur kommer att förändras. Förväntade årliga direkta kostnadsbesparingar uppskattas till 2,9 miljoner euro. Ytterligare effektivitetsvinster förväntas under kommande år. Omstruktureringskostnad i första kvartalet 2016 uppskattas till 2,7 miljoner euro.

Följande förändringar kommer att genomföras avseende Transcoms regionstruktur, dvs. bolagets rörelsesegment: Den nya regionen Kontinentaleuropa kommer att förena Transcoms verksamhet i Spanien och Portugal med den tidigare regionen Central- & Sydeuropa (utom Storbritannien). Roberto Boggio har utnämnts till chef för denna nya region. Den nya regionen Engelskspråkiga marknader och APAC kommer att integrera verksamheten i Storbritannien med Nordamerika och Asien/Stillahavsområdet. Siva Subramaniam har utnämnts till chef för denna nya region. Region Nordeuropa förblir oförändrad och leds av Christian Hultén. Transcoms tillgångar i Chile och Peru, som genomgår en strategisk översyn, kommer att skötas separat och rapportera till vd och koncernchef Johan Eriksson.

Efter de förändringar som beskrivs ovan kommer Transcoms globala verksamhet att bedrivas inom tre enheter, i tillägg till organisationen för Latinamerika, som för närvarande genomgår en strategisk översyn: Nordeuropa, Kontinentaleuropa, samt Engelskspråkiga marknader och APAC. Med början i delårsrapporten för det första kvartalet 2016 kommer Transcoms segmentrapportering att reflektera denna nya organisation. Proformasiffror enligt den nya strukturen för segmentrapportering kommer att offentliggöras innan publiceringen av delårsrapporten för det första kvartalet 2016.

## Nyckeltal och femårsöversikt

(miljoner euro)	2015 Kv4	2014 Kv4	2015 Jan-dec	2014 Jan-dec	2013 Jan-dec	2012 Jan-dec	2011 Jan-dec
Omsättning	156,9	158,7	626,5	616,8	653,2	605,6	554,1
Resultat före skatt	4,0	8,9	17,4	18,8	-12,2	-23,6	-32,0
Periodens resultat	0,3	3,8	8,7	6,9	-18,6	-30,6	-50,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9,4	16,8	20,6	11,5	9,9	-12,4	27,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (euro cent)	36	65	79	44	38	-48	106
Resultat per aktie (euro cent)*	1,0	14,5	33,2	26,4	-71,3	-117,4	-193,5
Avkastning på eget kapital	6,7%	6,0%	6,7%	6,0%	-15,2%	-23,0%	-29,5%
Rörelsemarginal	2,6%	5,8%	3,2%	3,5%	-0,8%	-2,9%	-5,1%
Soliditet	46,2%	39,5%	46,2%	39,5%	32,2%	37,1%	43,0%
Nettoskuld/EBITDA	0,6	0,9	0,6	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.

Organisk omsättningstillväxt: omsättningsförändring för jämförbara enheter exklusive valutaeffekter.

Bruttoskuld: räntebärande skulder.

Nettoskuld: räntebärande skulder med avdrag för likvida medel.

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

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: tjänster levererade från Sverige, Norge, Nederländerna, Danmark, Estland, Lettland och Litauen.

Region Central- och Sydeuropa: tjänster levererade från Italien, Tyskland, Polen, Tunisien, Ungern, Storbritannien, Kroatien och Serbien.

Region Iberia och Latinamerika: tjänster levererade från Spanien, Portugal, Colombia, Peru och Chile.

Nordamerika & Asien/Stillahavsregionen: 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 internationella kunder i olika branscher. Transcoms aktie är noterad på Nasdaq Stockholm under symbolen TWW.