

SSCP Lager BidCo AB (publ)

Delårsrapport för andra kvartalet och halvåret 2020

Andra kvartalet, april - juni 2020*

- Nettoomsättningen uppgick till 332 223 KSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 12 076 KSEK.
- Periodens resultat uppgick till (11 320) KSEK.
- Justerat EBITDA exklusive IFRS 16-effekt uppgick till 30 119 KSEK (9,1%).
- Justerat EBITA exklusive IFRS 16-effekt uppgick till 26 491 KSEK (8,0%).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 37 235 KSEK.

Första halvåret, januari - juni 2020*

- Nettoomsättningen uppgick till 664 287 KSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 24 887 KSEK.
- Periodens resultat uppgick till (12 889) KSEK.
- Justerat EBITDA exklusive IFRS 16-effekt uppgick till 60 913 KSEK (9,2%).
- Justerat EBITA exklusive IFRS 16-effekt uppgick till 53 694 KSEK (8,1%).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 49 111 KSEK.

*Moderbolaget SSCP Lager BidCo AB (publ) bildades den 24 april 2017 och har fram till 28 juni 2019 varit ett s.k. lagerbolag. Den 28 juni förvärvade moderbolaget Entlog Holding AB-koncernen ('Logent'). Eftersom koncernen inte fanns under januari-juni 2019 presenteras inga jämförelsetal för kvartal 2 eller perioden ackumulerat (januari-juni) i denna delårsrapport.

FINANSIELL ÖVERSIKT

KSEK	apr-jun 2020	jan-jun 2020
Nettoomsättning	332 223	664 287
EBITDA	49 041	99 120
EBITA	27 667	56 068
Justerat EBITDA exklusive IFRS 16	30 119	60 913
Justerat EBITA exklusive IFRS 16	26 491	53 694
Rörelseresultat	12 076	24 887
Resultat efter skatt	(11 320)	(12 889)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	37 235	49 111
Nettoskuld	1 096 429	1 096 429
Nettoskuld exklusive IFRS 16	744 170	744 170

För definitioner, se sida 15.

Väsentliga händelser under andra kvartalet, april – juni 2020

Corona pandemin

Logent har fortsatt haft utmaningar med Corona, främst inom Automotive under april, men därefter har efterfrågan på Logents tjänster successivt ökat och vidtagna åtgärder har fått full effekt.

Under första halvåret 2020 har fokus varit omställning av verksamheten för att hantera effekterna av pandemin. Effekterna av pandemin varierar kraftigt då vissa delar inte har blivit påverkade alls. Vissa delar tex Bemanning och E-handel har generellt ökat i volymer, medan vissa delar har visat upp en kraftig nedgång, tex Automotive. Fokus på omställningen har under Q1 varit att reducera variabla kostnader där framförallt korttidspermitteringar har införts och omfattat cirka 350 personer över koncernen. Under Q2 har dessa korttidspermitteringar successivt minskat inom flera områden.

Projektimplementeringar

Projektet att starta ett nytt e-handelslager i Landskrona för NA-KD fortsätter och ska stå klart Q3 2020. Implementering av intermlogistik för Saab pågår och följer projektplan.

Förlorade affärer

Sedan 2011 har Logent tillsammans med Boozt byggt upp deras logistik och Logent har sedan dess driftat Boozt lager. Från och med 2021 har Boozt bestämt att insourca logistiken och samarbetet med Logent avslutas därför.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens slut

Justeringar av korttidspermitteringar har gjorts under Q2 och början på Q3 för att möta den ökade efterfrågan på Logents tjänster när de negativa effekterna av Covid-19 successivt minskat. Logent ser även en ökad marknadsaktivitet med nya försäljningsmöjligheter framåt.

I augusti noterades Logents obligation på Nasdaq. Första dag för handel var den 19e augusti.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Risker relaterat till makroekonomiska faktorer och cyklisk efterfrågan

Koncernen är genom dess olika rörelsesegment aktiva inom logistikmarknaden. Likt övriga bolag verksamma inom logistikmarknaden är koncernen påverkad av den generella finansiella och politiska situationen på såväl global, lokal och regional nivå. Den generella efterfrågan för logistiktjänster följer vanligtvis utvecklingen i bruttonationalprodukt ('BNP') och nivåerna av handelsvolymerna inom de geografiska regioner där koncernen erbjuder sina logistik tjänster. Koncernen är därmed främst beroende av utvecklingen i BNP och den relaterade utvecklingen i handelsvolymerna i Sverige och Norge samt utvecklingen i de geografiska regioner och marknader där koncernens kunder verkar då efterfrågan av koncernens logistiktjänster i slutändan påverkas av efterfrågan av dess kunders produkter. Mot bakgrund av ovanstående finns en risk att sådan minskning i efterfrågan på koncernens logistiktjänster kan påverka verksamheten, rörelseresultatet och koncernens finansiella ställning. För ytterligare beskrivning av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer se årsredovisningen 2019 eller Logents prospekt avseende upptagande av handel av obligationen på Nasdaq på Logents hemsida, www.logent.se.

Risker relaterat till Corona

I slutet av Q1 inleddes arbetet med att minimera effekterna av Corona-pandemin. Ett flertal åtgärder har införts som bl a innefattar korttidspermitteringar som hjälpt till att lindra effekterna av volymnedgång bland annat inom Automotive där pandemin haft störst effekt på Logent. Under Q2 inleddes en successiv reduktion av korttidspermitteringar. De långsiktiga riskerna och påverkan på Logent som en konsekvens av Corona-pandemin är svåra att bedöma. Logent fortsätter att följa utvecklingen noggrant och vidtar löpande nya åtgärder när det behövs.

Framtidsutsikter

SSCP Lager BidCo AB (publ) lämnar inga prognoser.

Transaktioner med närstående

SSCP Lager BidCo AB (publ) har ett aktieägarlån från dess moderbolag SSCP Lager MidCo AB uppgående till 250 000 KSEK per 30 juni 2020.

Omsättning och resultat andra kvartalet 2020

Omsättning och resultat för koncernen vars verksamhet startade den 28 juni 2019 framgår på första sidan i denna delårsrapport.

MODERBOLAGET

Verksamheten

Moderbolaget bildades 2017 och har fram till 28 juni 2019 varit ett lagerbolag. Bolagets verksamhet är sedan juni att äga och förvalta aktier i dotterbolag.

Nettoomsättning och resultatutveckling

Moderbolaget blev verksamt från och med den 28 juni 2019 i samband med förvärvet av Entlog Holding AB-koncernen och resultatutvecklingen framgår i moderbolagets resultaträkning i denna delårsrapport.

Investeringar

Moderbolaget förvärvade Entlog Holding AB-koncernen den 28 juni 2019.

Likviditet och finansiell ställning

Moderbolaget tog i samband med förvärvet av Entlog Holding AB-koncernen upp banklån för att finansiera förvärvet. Moderbolaget löste sedan banklånet och emitterade den 31 oktober 2019 en obligation om totalt 900 000 KSEK med ISIN: SE0013358686. Obligationen avses att noteras på Nasdaq Stockholm inom ett år från utfärdandet.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Moderbolagets väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer är desamma som koncernen som helhet.

Väsentliga närståendetransaktioner

Moderbolaget har ett aktieägarlån till dess moderbolag SSCP Lager MidCo AB uppgående till 250 000 KSEK.

FINANSIELLA RAPPORTER

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK

	Not	apr-jun 2020	jan-jun 2020	28 jun-31 dec 2019
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	2	332 223	664 287	658 168
Övriga rörelseintäkter		362	1 081	453
Bruttoresultat		332 585	665 368	658 621
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader		(93 755)	(196 623)	(228 596)
Personalkostnader		(189 338)	(368 914)	(367 101)
Övriga rörelsekostnader		(451)	(711)	(702)
Resultat innan avskrivningar		49 041	99 120	62 222
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar samt nyttjanderättstillgångar		(36 965)	(74 233)	(70 067)
Rörelseresultat		12 076	24 887	(7 845)
Resultat från finansiella kostnader				
Finansiella intäkter		(1 504)	1 356	206
Finansiella kostnader		(25 421)	(50 734)	(44 101)
Finansiella poster - netto		(26 925)	(49 379)	(43 895)
Resultat före skatt		(14 849)	(24 492)	(51 740)
Inkomstskatt		3 529	11 603	(7 125)
Periodens resultat		(11 320)	(12 889)	(58 865)
Periodens resultat hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare		(11 320)	(12 889)	(58 865)
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-
Övrigt totalresultat:				
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till periodens resultat</i>				
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		(135)	(2 778)	(727)
Övrigt totalresultat för perioden		(135)	(2 778)	(727)
Summa totalresultat för perioden		(11 455)	(15 667)	(59 592)
Summa totalresultat hänförligt till:				
Moderföretagets aktieägare		(11 455)	(15 667)	(59 592)
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-	-

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	Not	2020-06-30	2020-03-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella tillgångar</i>				
Varumärken		135 894	135 894	135 894
Kundkontrakt		478 361	493 951	509 542
Goodwill		940 939	940 939	940 939
Övriga immateriella tillgångar		5 599	5 680	5 069
Summa immateriella tillgångar		1 560 793	1 576 465	1 591 444
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Byggnader och mark		4 074	4 113	4 073
Förbättringsutgifter på annans fastighet		1 810	1 924	2 037
Maskiner och andra tekniska anläggningar		20 186	21 069	15 953
Inventarier, verktyg och installationer		17 003	17 876	4 805
Summa materiella anläggningstillgångar		43 073	44 982	26 868
Nyttjanderättstillgångar		356 934	371 450	352 856
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andra långfristiga fordringar		1 428	1 428	1 432
Summa finansiella anläggningstillgångar		1 428	1 428	1 432
Uppskjuten skattefordran		753	554	482
Summa anläggningstillgångar		1 962 982	1 994 879	1 973 052
Omsättningstillgångar				
<i>Varulager mm</i>				
Råvaror och förnödenheter		426	430	346
Summa varulager		426	430	346
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar		120 939	122 630	114 527
Aktuella skattefordringar		8 824	10 596	8 811
Övriga fordringar		3 181	3 375	4 257
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		79 116	71 273	66 784
Likvida medel		155 830	138 444	168 358
Summa kortfristiga fordringar		367 890	346 318	362 737
Summa omsättningstillgångar		368 316	346 748	363 083
SUMMA TILLGÅNGAR		2 331 298	2 341 627	2 336 135

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	Not	2020-06-30	2020-03-31	2019-12-31
EGET KAPITAL				
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare				
Aktiekapital		5 565	5 565	5 565
Övrigt tillskjutet kapital		465 086	465 086	465 086
Reserver		(3 505)	(3 370)	(727)
Balanserat resultat inklusive periodens resultat		(71 755)	(60 435)	(58 865)
Summa eget kapital		395 392	406 847	411 059
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Obligationslån	3	879 115	877 886	877 484
Lån till aktieägare	3	284 201	276 302	268 403
Uppskjutna skatteskulder		130 422	133 696	141 697
Leasingskulder		288 496	301 198	287 712
Summa långfristiga skulder		1 582 234	1 589 083	1 575 296
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		67 619	78 617	99 138
Kortfristiga leasingskulder		63 763	64 438	58 906
Skatteskulder		10 119	10 256	11 215
Övriga kortfristiga skulder		59 763	48 091	54 914
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		152 408	144 295	125 608
Summa kortfristiga skulder		353 672	345 698	349 780
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 331 298	2 341 627	2 336 135

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I
SAMMANDRAG

Belopp i KSEK

Hänförligt till Moderbolagets aktieägare

Not	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 28 juni 2019	50				50
Periodens resultat				(58 865)	(58 865)
Övrigt totalresultat för perioden			(727)		(727)
Summa totalresultat för perioden	50		(727)	(58 865)	(59 593)
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare					
Aktieägartillskott		415 449			415 449
Apportemission	5 515	49 637			55 152
Utgående balans per 31 december 2019	5 565	465 086	(727)	(58 865)	411 059
Resultat jan-mar 2020				(1 569)	(1 569)
Övrigt totalresultat jan-mar 2020			(2 643)		(2 643)
Summa totalresultat jan-mar 2020			(2 643)	(1 569)	(4 212)
Utgående balans per 31 mars 2020	5 565	465 086	(3 370)	(60 435)	406 847
Resultat apr-jun 2020				(11 320)	(11 320)
Övrigt totalresultat apr-jun 2020			(135)		(135)
Summa totalresultat apr-jun 2020			(135)	(11 320)	(11 455)
Utgående balans per 30 juni 2020	5 565	465 086	(3 505)	(71 755)	395 392

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK

	Not	apr-jun 2020	jan-jun 2020	28 jun-31 dec 2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Rörelseresultat		12 076	24 887	(7 847)
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>				
-Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar samt nyttjanderättstillgångar		36 965	74 233	70 067
-Realisationsresultat avyttring av anläggningstillgångar		-	12	-
-Valutakursdifferenser vid omräkning av årets resultat		(35)	(16)	(727)
Erhållen ränta		(24)	117	206
Betald ränta		(15 998)	(31 962)	(15 039)
Betalda inkomstskatter		1 690	(1 053)	3 030
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		34 673	66 218	49 690
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital				
Ökning/minskning av varulager		6	(90)	61
Ökning/minskning av kundfordringar		1 903	(8 284)	32 843
Ökning/minskning av övriga kortfristiga fordringar		(7 737)	(11 799)	22 228
Ökning/minskning av leverantörsskulder		(11 032)	(31 443)	4 633
Ökning/minskning av övriga kortfristiga rörelseskulder		19 422	34 510	2 473
Summa förändring av rörelsekapital		2 562	(17 107)	62 238
Kassaflöde från den löpande verksamheten		37 235	49 111	111 928
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterföretag efter avdrag för förvärvade likvida medel		-	-	(784 221)
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		(196)	(1 086)	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		(1 454)	(22 953)	(4 087)
Kassaflöde från investeringsverksamheten		(1 650)	(24 038)	(788 308)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Upptagande av lån		-	-	1 200 000
Amortering av lån		-	-	(712 798)
Betalda transaktionskostnader lån		-	(900)	(23 701)
Erhållna aktieägartillskott		-	-	415 449
Betalda leasingsskulder		(16 609)	(34 311)	(33 385)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		(16 609)	(35 211)	845 565
Minskning/ökning av likvida medel		18 977	(10 139)	169 185
Likvida medel vid periodens början		138 444	168 358	50
Valutakursdifferenser i likvida medel		(1 591)	(2 390)	(877)
Likvida medel vid periodens slut		155 830	155 830	168 358

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	Not	Räkenskapsperiod		
		apr-jun 2020	jan-jun 2020	1 jan-31 dec 2019
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning		5 557	7 097	604
Bruttoresultat		5 557	7 097	604
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader		(171)	(912)	(1 663)
Personalkostnader		(5 122)	(5 848)	(567)
Övriga rörelsekostnader		-	-	-
Rörelseresultat		265	338	(1 626)
Resultat från finansiella poster				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		8 604	16 952	16 918
Räntekostnader och liknande resultatposter		(23 118)	(46 012)	(38 465)
Summa resultat från finansiella poster		(14 514)	(29 061)	(21 547)
Resultat före skatt		(14 250)	(28 723)	(23 173)
Skatt på periodens resultat		-	-	-
Periodens resultat		(14 250)	(28 723)	(23 173)

I moderbolaget återfinns inga poster som redovisas som övrigt totalresultat varför summa totalresultat för perioden överensstämmer med periodens resultat.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK

	Not	2020-06-30	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag		947 535	947 535
Fordringar hos koncernföretag		613 066	613 066
Summa finansiella anläggningstillgångar		1 560 600	1 560 600
Summa anläggningstillgångar		1 560 600	1 560 600
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernföretag		15 799	11 678
Övriga kortfristiga fordringar		2	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		63	157
Summa kortfristiga fordringar		15 865	11 836
Kassa och bank		23 100	48 005
Summa omsättningstillgångar		38 965	59 841
SUMMA TILLGÅNGAR		1 599 565	1 620 441

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	Not	2020-06-30	2019-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		5 565	5 565
Fritt eget kapital			
Aktieägartillskott		415 449	415 449
Överkursfond		49 637	49 637
Balanserad vinst eller förlust		(23 173)	-
Årets resultat		(28 723)	(23 173)
Summa eget kapital		418 756	447 479
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Skulder till aktieägare		284 201	268 403
Obligationslån		879 115	877 484
Skulder till kreditinstitut		-	-
Summa långfristiga skulder		1 163 316	1 145 886
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		-	15 353
Övriga kortfristiga skulder		3 833	1 810
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		13 660	9 913
Summa kortfristiga skulder		17 493	27 076
Summa skulder		1 180 809	1 172 963
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 599 565	1 620 441

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK

	Not	apr-jun 2020	jan-jun 2020	1 jan-31 dec 2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Rörelseresultat		265	338	(1 626)
Ej likviditetspåverkade poster				
-Valutakursdifferenser		2	(4)	(178)
Erhållen ränta		6 258	18 188	6 046
Betald ränta		(13 689)	(27 233)	(9 739)
Betalda inkomstskatter		-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		(7 164)	(8 711)	(5 498)
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital				
Ökning/minskning av övriga kortfristiga fordringar		(4 486)	(5 269)	(964)
Ökning/minskning av leverantörsskulder		(447)	(15 353)	15 353
Ökning/minskning av övriga kortfristiga rörelseskulder		5 618	5 328	2 764
Summa förändring av rörelsekapital		685	(15 294)	17 153
Kassaflöde från den löpande verksamheten		(6 479)	(24 005)	11 656
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Förvärv av dotterföretag		-	-	(892 382)
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-	-	(892 382)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Upptagande av lån		-	-	1 200 000
Amortering av lån		-	-	(50 000)
Betalda transaktionskostnader lån		-	(900)	(23 702)
Lämnade lån		-	-	(613 066)
Erhållna aktieägartillskott		-	-	415 449
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-	(900)	928 682
Minskning/ökning av likvida medel		(6 479)	(24 905)	47 955
Likvida medel vid periodens början		29 579	48 005	50
Valutakursdifferenser i likvida medel		-	-	-
Likvida medel vid periodens slut		23 100	23 100	48 005

I. Noter till koncernredovisningen

1.1 Allmän information

SSCP Lager BidCo AB (publ) med organisationsnummer 559109-9154 är ett aktieföretag registrerat i Sverige med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är SSCP Lager BidCo AB, c/o Logent AB Hammarby Kaj 14, 120 30 Stockholm. Moderbolagets och dess dotterbolags verksamhet omfattar logistiktjänster.

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusental kronor (KSEK).

1.2 Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) sådana de antagits av EU. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering.

Moderbolaget tillämpar RFR 2 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen.

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med de som beskrivs i SSCP Lager BidCo-koncernens årsredovisning för 2019 förutom nedan.

Under andra kvartalet har statliga bidrag erhållits. Vid redovisning av dessa har följande redovisningsprincip tillämpats: Statliga stöd är ekonomiska bidrag från statliga organ som erhålls i utbyte mot att koncernen uppfyller vissa ställda villkor. Samtliga erhållna bidrag är hänförliga till rapport över totalresultatet. Bidraget redovisas inte i balansräkningen eller resultaträkningen förrän det föreligger rimlig säkerhet att de villkor som är förknippade med bidragen kommer att uppfyllas och bidragen kommer att erhållas. Bidraget presenteras som förutbetalda intäkter i rapport över finansiell ställning och dras av vid redovisning av motsvarande kostnader så att de möter kostnaden som stödet avser att täcka i rapport över totalresultat.

1.3 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår behandlas i huvuddrag nedan.

(a) Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill och varumärken

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill och varumärken, i enlighet med den redovisningsprincip som beskrivs i årsredovisningen 2019. Återvinningsvärden för kassagenererande enheter har fastställts genom beräkning av nyttjandevärde. För dessa beräkningar måste vissa antaganden göras varav de viktigaste antaganden utgörs av diskonteringsränta och långsiktig tillväxttakt. Det redovisade värdet av goodwill uppgår till 940 939 KSEK och det redovisade värdet av varumärken uppgår till 135 894 KSEK per den 30 jun 2020. Ett nedskrivningstest har utförts baserat på det första kvartalet 2020 och reviderad prognos med hänsyn till covid-19 vilket påvisade att inget nedskrivningsbehov fanns.

1.4 Segmentsinformation

Inom koncernen har två rapporterbara segment, Contract Logistics och Staffing, identifierats:

Contract Logistics

Kontraktlogistik-lösningar relaterat till dedikerade lagerlösningar, transport management, tull och hamn.

Staffing

Bemanningslösningar relaterat till logistik för att hantera volymfluktuationer. Både extern och intern bemanning (d.v.s. till Contract Logistics) och för rekryteringstjänster.

Den verkställande direktören använder främst justerat resultat före räntor, skatt, av- och nedskrivningar (EBITDA, se nedan) i bedömningen av rörelsesegmentens resultat exklusive effekt av IFRS 16 (se not 6 och 7).

Justerat EBITDA exklusive effekt av IFRS 16

	apr-jun 2020	jan-jun 2020	28 jun-31 dec 2019
Contract Logistics	24 060	55 400	54 522
Staffing	6 088	8 685	8 685
Övrigt	(29)	(3 172)	538
Summa Justerat EBITDA exklusive effekt av IFRS 16	30 119	60 913	63 745

Nedan följer en avstämning mellan koncernens resultat före skatt och EBITDA.

	apr-jun 2020	jan-jun 2020	28 jun-31 dec 2019
Summa Justerat EBITDA exklusive effekt av IFRS 16	30 119	60 913	63 745
Återföring justeringar för jämförelsestörande poster (not 6)	-	-	(39 358)
Återföring effekt av IFRS 16 exklusive avskrivning (not 7)	18 922	38 207	37 833
Summa EBITDA	49 041	99 120	62 221
Avskrivningar av materiella, immateriella och nyttjanderättstillgångar	(36 965)	(74 233)	(70 067)
Finansiella poster – netto	(26 925)	(49 379)	(43 895)
Resultat före skatt	(14 849)	(24 492)	(51 740)

2. Nettoomsättning

Uppdelning av intäkter från avtal med kunder

Intäkter från avtal med kunder består i allt väsentligt av försäljning av tjänster. Koncernens intäkter från avtal med kunder fördelar sig i nedan beskrivna kategorier. Majoriteten av koncernens intäkter redovisas över tid. Nedan redovisas externa intäkter per segment.

apr-jun 2020	Contract Logistics	Staffing	Övrigt	Summa
Intäkter per segment	256 230	75 993	-	332 223
Intäkter från externa kunder				
Warehousing	140 224			
Transport Management	83 662			
Ports	25 535			
Customs	6 808			
Staffing		75 993		
Summa	256 230	75 993	-	332 223
jan-jun 2020	Contract Logistics	Staffing	Övrigt	Summa
Intäkter per segment	526 184	138 103	-	664 287
Intäkter från externa kunder				
Warehousing	282 231			
Transport Management	165 413			
Ports	65 270			
Customs	13 271			
Staffing		138 103		
Summa	526 184	138 103	-	664 287

28 jun-31 dec 2019	Contract Logistics	Staffing	Övrigt	Summa
Intäkter per segment	518 644	139 422	102	658 168
Intäkter från externa kunder				
Warehousing	273 052			
Transport Management	153 943			
Ports	79 828			
Customs	11 821			
Staffing		139 422	102	
Summa	518 644	139 422	102	658 168

3. Upplåning

	2020-06-30 Redovisat värde	2020-06-30 Verkligt värde	2019-12-31 Redovisat värde	2019-12-31 Verkligt värde
Långfristig				
Obligationslån	900 000	900 000	900 000	900 000
Obligationslån – periodiserade transaktionskostnader	(20 885)	(20 885)	(22 516)	(22 516)
Skulder till aktieägare	284 201	284 201	268 403	268 403
Summa	1 163 316	1 163 316	1 145 887	1 145 887
Kortfristig				
Summa upplåning	1 163 316	1 163 316	1 145 887	1 145 887

Det verkliga värdet på långfristig upplåning motsvarar dess redovisade värde, eftersom diskonteringseffekten inte är väsentlig. Verkligt värde för övriga finansiella tillgångar, vilka i sin helhet är kortfristiga, bedöms motsvara dess redovisade värde eftersom diskonteringseffekten inte är väsentlig.

4. Händelser efter rapportperiodens slut

Händelser efter rapportperiodens slut beskrivs på sida 2 i delårsrapporten.

5. Alternativa nyckeltal

Koncernen tillämpar ESMA:s (European Securities and Markets Authority) riktlinjer för alternativa nyckeltal. Ett alternativt nyckeltal är ett finansiellt mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte är definierat eller specificerat i IFRS. I delårsrapporten förekommer finansiella nyckeltal som inte definieras enligt IFRS s k alternativa nyckeltal. Dessa alternativa nyckeltal anses vara viktiga prestationsindikationer för investerare och andra användare av delårsrapporten. De primära alternativa nyckeltalen som presenteras avser EBITA, EBITDA, nettoskuld, justerat EBITA samt EBITDA exklusive jämförelsestörande poster och effekt av IFRS 16. Nettoskuld presenteras även exklusive effekt av IFRS 16. Nedan återfinns en avstämning av de alternativa nyckeltalen och en beskrivning av syftet med dessa. Koncernens definition av dessa nyckeltal som inte definieras enligt IFRS beskrivs i denna not. Dessa termer kan definieras på annat sätt av andra företag och är därför inte alltid jämförbara med liknande mått som används av andra företag.

Nyckeltal	Definition	Förklaring
EBITDA	Resultat innan avskrivningar, räntor och skatt.	EBITDA avser visa förståelse för koncernens operativa verksamhet oberoende avskrivningar på anläggningstillgångar och koncernens finansiering.
EBITA	Resultat innan avskrivningar/nedskrivningar på varumärken, kundkontrakt och goodwill, räntor och skatt.	EBITA betraktas som relevant av investerare som vill förstå resultatintjäningen efter investeringar av materiella och immateriella tillgångar men före immateriella tillgångar hänförliga till företagsförvärv.
Justerat EBITDA exklusive IFRS 16	EBITDA inklusive justeringar för jämförelsestörande poster (se not 6) och exklusive effekt av IFRS 16 (se not 7).	Måttet är relevant för att följa EBITDA exklusive jämförelsestörande poster och effekt av IFRS 16 för att följa de historiska siffrorna i enlighet med obligationsavtalet.
Justerat EBITA exklusive IFRS 16	EBITA inklusive justeringar för jämförelsestörande poster (se not 6) och exklusive effekt av IFRS 16 (se not 7).	Måttet är relevant för att följa EBITA exklusive jämförelsestörande poster och effekt av IFRS 16 för att följa de historiska siffrorna i enlighet med obligationsavtalet.

Justerat EBITDA exklusive IFRS 16 (%)	Justerat EBITDA exklusive IFRS 16 i relation till Nettoomsättning.	Nyckeltalet är relevant för att skapa en förståelse av den operativa lönsamheten exklusive avskrivningar i relation till koncernens nettoomsättning. Effekt av IFRS 16 exkluderas för att redovisa intjäning i enlighet med obligationsavtalet.
Justerat EBITA exklusive IFRS 16 (%)	Justerat EBITA exklusive IFRS 16 i relation till Nettoomsättning.	Nyckeltalet är relevant för att skapa en förståelse av den operativa lönsamheten exklusive avskrivningar kopplade till företagsförvärv i relation till koncernens nettoomsättning. Effekt av IFRS 16 exkluderas för att redovisa intjäning i enlighet med obligationsavtalet.
Nettoskuld	Räntebärande finansiella skulder exklusive skulder till aktieägare med avdrag för likvida medel.	Mäter den externa finansieringen med hänsyn tagen till egna likvida medel och är användbart för användarna av de finansiella rapporterna som ett komplement för att bedöma koncernens möjlighet att leva upp till finansiella åtaganden.
Nettoskuld exklusive IFRS 16	Nettoskuld exklusive effekt av IFRS 16 (se not 7).	Mäter den externa finansieringen med hänsyn tagen till egna likvida medel, men exklusive leasingsskulder uppkomna i och med IFRS 16 för att redovisa nettoskuld i enlighet med obligationsavtalet.

Avstämning av alternativa nyckeltal	Q2-2020	jan-jun 2020	28 jun-31 dec 2019
1) EBITDA			
Rörelseresultat	12 076	24 887	(7 847)
Avskrivningar	36 965	74 233	70 067
EBITDA	49 041	99 120	62 221
2) EBITA			
Rörelseresultat	12 076	24 887	(7 847)
Avskrivningar/nedskrivningar på varumärken, kundkontrakt och goodwill	15 591	31 181	31 181
EBITA	27 667	56 068	23 335
3) Justerat EBITDA exklusive IFRS 16			
Rörelseresultat	12 076	24 887	(7 847)
Avskrivningar	36 965	74 233	70 067
Jämförelsestörande poster (se not 6)	0	0	39 358
IFRS 16 effekter (se not 7)	(18 922)	(38 207)	(37 833)
Justerat EBITDA exklusive IFRS 16	30 119	60 913	63 745
4) Justerat EBITA exklusive IFRS 16			
Rörelseresultat	12 076	24 887	(7 847)
Avskrivningar/nedskrivningar på varumärken, kundkontrakt och goodwill	15 591	31 181	31 181
Jämförelsestörande poster (se not 6)	0	0	39 358
IFRS 16 effekter (se not 7)	(1 175)	(2 375)	(2 174)
Justerat EBITA exklusive IFRS 16	26 491	53 694	60 519
5) Justerat EBITDA exklusive IFRS 16 (%)			
Nettoomsättning	332 223	664 287	658 168
Justerat EBITDA exklusive IFRS 16	30 119	60 913	63 745
Justerat EBITDA exklusive IFRS 16 (%)	9,1%	9,2%	9,7%
6) Justerat EBITA exklusive IFRS 16 (%)			
Nettoomsättning	332 223	664 287	658 168
Justerat EBITA exklusive IFRS 16	26 491	53 694	60 519
Justerat EBITA exklusive IFRS 16 (%)	8,0%	8,1%	9,2%

7) Nettoskuld			
Obligationslån	879 115	879 115	877 484
Obligationslån – transaktionskostnader (se not 3)	20 885	20 885	22 516
Leasingskuld	352 259	352 259	346 618
Likvida medel	(155 830)	(155 830)	(168 358)
Nettoskuld	1 096 429	1 096 429	1 078 260
Leasingskuld	(352 259)	(352 259)	(346 618)
Nettoskuld exklusive IFRS 16	744 170	744 170	731 642

6. Justeringar för jämförelsestörande poster	apr-jun 2020	jan-jun 2020	28 jun-31 dec 2019
Förvävsrelaterade kostnader	-	-	32 747
Finansieringsrelaterade kostnader	-	-	4 925
Övriga engångskostnader	-	-	1 686
Summa justeringar för jämförelsestörande poster	-	-	39 358

7. Effekt av IFRS 16	apr-jun 2020	jan-jun 2020	28 jun-31 dec 2019
Övriga externa kostnader	18 922	38 219	37 826
Övriga rörelsekostnader	0	(12)	7
Avskrivningar	(17 747)	(38 219)	(35 660)
Summa effekt EBIT av IFRS 16	1 175	2 375	2 174

Effekt på EBITDA	18 922	38 207	37 833
Effekt på EBITA	1 175	2 375	2 174

Kortfristiga leasingskulder	63 763	63 763	58 906
Långfristiga leasingskulder	288 496	288 496	287 712
Summa leasingskulder	352 259	352 259	346 618

Kommande rapporttillfällen

- Delårsrapport för tredje kvartalet publiceras den 27 november 2020.

Stockholm den 28 augusti 2020

Verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 juni 2020 ger en rättvisande översikt av moderföretagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderföretaget och de företag som ingår i koncernen står inför.



Mats Steen
Verkställande direktör

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.