

SSCP Lager BidCo AB (publ)

Bokslutskommuniké och delårsrapport för fjärde kvartalet 2019

Fjärde kvartalet, oktober - december 2019*

- Nettoomsättningen uppgick till 340 133 KSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till (22 623) KSEK.
- Justerat EBITDA exklusive IFRS 16-effekt uppgick till 30 685 KSEK (9,0%).
- Justerat EBITA exklusive IFRS 16-effekt uppgick till 29 003 KSEK (8,5%).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 78 055 KSEK.

Räkenskapsåret 28 juni – 31 december 2019*

- Nettoomsättningen uppgick till 658 168 KSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till (7 531) KSEK.
- Justerat EBITDA exklusive IFRS 16-effekt uppgick till 64 060 KSEK (9,7%).
- Justerat EBITA exklusive IFRS 16-effekt uppgick till 60 834 KSEK (9,2%).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 111 939 KSEK.

*Moderbolaget SSCP Lager BidCo AB (publ) bildades den 24 april 2017 och har fram till juni 28 juni 2019 varit ett s.k. lagerbolag. Den 28 juni förvärvade moderbolaget Entlog Holding AB-koncernen ('Logent'). Det resultat för koncernen som presenteras i denna rapport avser därmed det resultat som uppkommit under perioden från förvärvsdagen av Entlog Holding AB-koncernen den 28 juni 2019 till rapportperiodens slut den 31 december 2019.

FINANSIELL ÖVERSIKT

KSEK	Okt-dec 2019	Räkenskapsåret 28 jun – 31 dec 2019
Nettoomsättning	340 133	658 168
EBITDA	12 232	62 536
EBITA	(7 032)	23 650
Justerat EBITDA exklusive IFRS 16	30 685	64 060
Justerat EBITA exklusive IFRS 16	29 003	60 834
Rörelseresultat	(22 623)	(7 531)
Resultat efter skatt	(56 803)	(58 865)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	78 055	111 939
Nettoskuld	1 078 255	1 078 255
Nettoskuld exklusive IFRS 16	731 692	731 692

För definitioner se sida 24.

Väsentliga händelser under fjärde kvartalet, oktober - december 2019

Finansiering

SSCP Lager BidCo AB (publ) löste den 31 oktober 2019 ett tidigare banklån upptaget i samband med förvärvet av Entlog Holding AB-koncernen och emitterade i samband med detta en obligation om totalt 900 MSEK. Obligationen kommer att noteras på Nasdaq Stockholm inom ett år från dess utfärdande.

Organisationsförändring ledning

Johan Wallmänder, tidigare VD för Logent Staffing & Recruitment, har utnämnts till VP Corporate Development. Johan kommer att ansvara för Logents framtida strategiska geografiska expansion utanför dagens befintliga marknader, Sverige och Norge.

Patrik Engh har utsetts till ny VD för Logent Staffing & Recruitment. Patrik är sedan tidigare även VD i Logent Customs AB. Patrik har tidigare bl.a. arbetat 18 år på Adecco, där han under de sista nio åren ansvarade för affärsområdet Industri och Logistik. Han kommer senast från truckföretaget Jungheinrich Svenska AB.

Kundavtal

Logent har under det fjärde kvartalet slutit avtal med e-handlaren NA-KD för att drifva deras nya automatiserade Nordenlager i Landskrona där lagret kommer att byggas kring en AutoStore-lösning. Driftstart är planerat till Q3 2020.

Väsentliga händelser under perioden, 28 juni - 31 december 2019

Moderbolaget SSCP Lager BidCo AB (publ) bildades 2017 och har fram till den 28 juni 2019 varit ett sk lagerbolag. Den 28 juni 2019 förvärvade moderbolaget Entlog Holding AB-koncernen. För upplysning om förvärvet, se not 4 *Rörelseförvärv*.

Den 31 oktober emitterade SSCP Lager BidCo AB (publ) en obligation om totalt 900 MSEK. Obligationen kommer att noteras på Nasdaq Stockholm under 2020 inom ett år från utfärdande. För ytterligare upplysning om obligationen, se not 3 *Upplåning*.

Kundavtal

Under det tredje kvartalet inledde Logent ett samarbete med HelloFresh och etablerade ett lager i Bjuv, Sverige. HelloFresh är ett av världens största bolag inom matkassar och som etablerade sig på den svenska marknaden under 2019.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens slut

Inga väsentliga händelser har skett efter rapportperiodens slut.

Verkställande direktören har ordet

Den strategiska transformeringen av Logent från ett bemanningsbolag till ett logistikbolag möjliggjorde tillväxt redan under 2018, men gav full effekt 2019. 2019 avtalades flera nya väsentliga kunder som NA-KD, Saab AB, ITAB och Kanthal som kommer synas i resultatet 2020. Logents decentraliserade ledningsmodell i kombination med centrala resurser för utveckling och projektledning samt Logents breda serviceutbud har legat till grund för den positiva utvecklingen.

Konjunkturen under Q4 2019 påverkade Logent negativt, men trots det slutade den underliggande Entlog Holding AB-koncernens tillväxt på 7%. Koncernens justerade EBITDA exklusive IFRS 16 slutade på 133,4 MSEK (10,1%) proformerat för Entlog Holding AB-koncernens helårsresultat under 2019.

Vi ser att Logents plattform är på plats och att vi har många nya kundavtal signerade som kommer att implementeras under 2020. Pipeline är stark, vilket borgar för fortsatt stark organisk tillväxt även framöver. Bolaget kommer fortsätta att investera i den unika kompetensen att kunna designa och implementera avancerade och effektiva logistiklösningar, samtidigt som vi stöttar våra enheter med kompetensförsörjning från vårt bemanningsbolag. Bolagets fokus under de två senaste åren i att bredda verksamheten till nya sektorer har fallit väl ut, framförallt har vi sett en tillväxt inom e-handel och industri. Likväl har bolaget fortsatt arbeta med generellt hög flexibilitet. Dessa delar gör att bolaget idag är väl rustat i att hantera en eventuell fortsatt avmattning på marknaden.

Vi såg även att våra initiativ att hjälpa nyanlända till arbetsmarknaden slog väl ut även 2019, då vi totalt gav över 69 personer tillsvidarejänster inom Logent och hos våra kunder.

Bolaget fick nya huvudägare under 2019 då Adelis Equity Partner sålde sin majoritetsandel till Stirling Square Capital Partner. Den förändrade ägarstrukturen betyder framförallt fokus för Logent att växa utanför de två befintliga marknaderna, Sverige och Norge. Av den anledning har en egen central avdelning för Corporate Development skapats för att möjliggöra etablering på nya marknader.

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 logistik tjänster 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 logistik tjänster i slutändan påverkas av efterfrågan av dess kunders produkter. Mot bakgrund av ovanstående finns en risk att sådan minskning i efterfrågan på koncernens logistik tjänster kan påverka verksamheten, rörelseresultatet och koncernens finansiella ställning.

Risker relaterat till Corona

Riskerna och möjlig påverkan på Logent som en konsekvens av Coronaviruset spridning är i dagsläget omöjligt att bedöma. Med anledning av coronaviruset och osäkerheten hur det kan påverka Logent prioriteras just nu arbete för att minimera konsekvenserna om det skulle påverka i större utsträckning vilket det i dagsläget inte gjort. Logent följer utvecklingen och vidtar åtgärder om en påverkan skulle bli märkbar.

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 31 december 2019.

Omsättning och resultat fjärde kvartalet 2019 samt räkenskapsåret 2019

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

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 bokslutskommuniké.

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	okt-dec 2019	28 jun-31 dec 2019
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	2	340 133	658 168
Övriga rörelseintäkter		-	72
Bruttoresultat		340 133	658 240
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader		(138 083)	(228 596)
Personalkostnader		(189 818)	(367 101)
Övriga rörelsekostnader		-	(7)
Resultat innan avskrivningar		12 232	62 536
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar samt nyttjanderättstillgångar		(34 855)	(70 067)
Rörelseresultat		(22 623)	(7 531)
Resultat från finansiella kostnader			
Finansiella intäkter		141	206
Finansiella kostnader		(23 692)	(44 415)
Finansiella poster - netto		(23 551)	(44 209)
Resultat före skatt		(46 174)	(51 740)
Inkomstskatt		(10 629)	(7 125)
Periodens resultat		(56 803)	(58 865)
Periodens resultat hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare		(56 803)	(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		(517)	(727)
Övrigt totalresultat för perioden		(517)	(727)
Summa totalresultat för perioden		(57 320)	(59 592)
Summa totalresultat hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare		(57 320)	(59 592)
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

	Not	2019-09-30	2019-12-31
Belopp i KSEK			
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella tillgångar</i>			
Varumärken	4	135 894	135 894
Kundkontrakt	4	525 133	509 542
Goodwill	4	940 939	940 939
Övriga immateriella tillgångar		5 373	5 069
Summa immateriella tillgångar		1 607 339	1 591 444
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och mark		1 000	4 559
Förbättringsutgifter på annans fastighet		1 300	2 037
Maskiner och andra tekniska anläggningar		16 651	15 953
Inventarier, verktyg och installationer		5 211	4 319
Summa materiella anläggningstillgångar		24 162	26 868
Nyttjanderättstillgångar		366 959	352 856
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga fordringar		1 444	1 432
Summa finansiella anläggningstillgångar		1 444	1 432
Uppskjuten skattefordran		294	482
Summa anläggningstillgångar		2 000 199	1 973 052
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager mm</i>			
Råvaror och förnödenheter		411	346
Summa varulager		411	346
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		117 696	114 527
Aktuella skattefordringar		13 347	8 811
Övriga fordringar		4 536	4 257
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		93 995	66 784
Likvida medel		66 594	168 358
Summa kortfristiga fordringar		296 168	362 737
Summa omsättningstillgångar		296 579	363 083
SUMMA TILLGÅNGAR		2 296 778	2 336 135

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK

	Not	2019-09-30	2019-12-31
EGET KAPITAL			
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare			
Aktiekapital		5 615	5 565
Övrigt tillskjutet kapital		465 086	465 086
Reserver		(210)	(727)
Balanserat resultat inklusive periodens resultat		(2 112)	(58 865)
Summa eget kapital		468 379	411 059
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Obligationslån	3	781 039	877 484
Uppskjutna skatteskulder		141 460	141 697
Leasingskulder		298 501	287 712
Skulder till koncernföretag	3	310 000	268 403
Summa långfristiga skulder		1 531 000	1 575 296
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		76 152	99 138
Kortfristiga leasingskulder		61 048	58 851
Skatteskulder		-	11 215
Övriga kortfristiga skulder		45 182	54 968
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		115 017	125 608
Summa kortfristiga skulder		297 399	349 780
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 296 778	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	4	5 515	49 637			55 152
Utgående balans per 31 december 2019		5 565	465 086	(727)	(58 865)	411 059

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK

	Not	okt-dec 2019	28 jun-31 dec 2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		(22 623)	(7 532)
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>			
-Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar samt nyttjanderättstillgångar		34 855	70 067
-Valutakursdifferenser		(513)	(1 192)
Erhållen ränta		141	206
Betald ränta		(4 787)	(15 038)
Betalda inkomstskatter		5 171	3 030
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		12 243	49 451
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital			
Ökning/minskning av varulager		65	61
Ökning/minskning av kundfordringar		3 169	32 843
Ökning/minskning av övriga kortfristiga fordringar		28 017	22 335
Ökning/minskning av leverantörsskulder		22 986	4 633
Ökning/minskning av övriga kortfristiga rörelseskulder		11 575	2 526
Summa förändring av rörelsekapital		65 812	62 398
Kassaflöde från den löpande verksamheten		78 055	111 939
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag efter avdrag för förvärvade likvida medel	4	-	(784 221)
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		(4 058)	(4 087)
Kassaflöde från investeringsverksamheten		(4 058)	(788 308)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Upptagande av lån		99 000	1 201 192
Amortering av lån		(50 000)	(712 798)
Betalda transaktionskostnader lån		(3 741)	(24 893)
Erhållna aktieägartillskott		-	415 449
Betalda leasingsskulder		(16 975)	(33 546)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		28 284	845 404
Minskning/ökning av likvida medel		102 281	169 035
Likvida medel vid årets början		66 594	50
Valutakursdifferenser i likvida medel		(517)	(727)
Likvida medel vid årets slut		168 358	168 358

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	Not	Räkenskapsperiod	
		1 jan- 31 dec 2019	1 jan- 31 dec 2018
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		604	-
Bruttoresultat		604	-
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader		(1 663)	-
Personalkostnader		(567)	-
Övriga rörelsekostnader		-	-
Rörelseresultat		(1 626)	-
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		16 918	-
Räntekostnader och liknande resultatposter		(38 465)	-
Summa resultat från finansiella poster		(21 547)	-
Resultat före skatt		(23 173)	-
Skatt på periodens resultat		-	-
Periodens resultat		(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	2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag		947 535	-
Fordringar hos koncernföretag		613 065	-
Summa finansiella anläggningstillgångar		1 560 600	-
Summa anläggningstillgångar		1 560 600	-
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernföretag		11 679	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		157	-
Summa kortfristiga fordringar		11 836	-
Kassa och bank		48 005	50
Summa omsättningstillgångar		59 841	50
SUMMA TILLGÅNGAR		1 620 441	50

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK	Not	2019-12-31	2018-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		5 565	50
Fritt eget kapital			
Aktieägartillskott		415 449	-
Överkursfond		49 637	-
Årets resultat		(23 173)	-
Summa eget kapital		447 479	50
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Skulder till aktieägare		268 403	-
Obligationslån		877 484	-
Summa långfristiga skulder		1 145 886	-
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		15 353	-
Övriga kortfristiga skulder		1 810	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		9 913	-
Summa kortfristiga skulder		27 076	-
Summa skulder		1 172 963	-
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 620 441	50

MODEBOLAGETS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

Belopp i KSEK

	Not	1 jan–31 dec 2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Rörelseresultat		(1 626)
Ej likviditetspåverkade poster		
-Valutakursdifferenser		(178)
Erhållen ränta		6 046
Betald ränta		(9 740)
Betalda inkomstskatter		-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		(5 498)
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital		
Ökning/minskning av övriga kortfristiga fordringar		(964)
Ökning/minskning av leverantörsskulder		15 353
Ökning/minskning av övriga kortfristiga rörelseskulder		2 764
Summa förändring av rörelsekapital		17 153
Kassaflöde från den löpande verksamheten		11 655
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Förvärv av dotterföretag	4	(892 383)
Lämnade lån		(613 065)
Kassaflöde från investeringsverksamheten		(1 505 448)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Upptagande av lån		1 200 000
Amortering av lån		(50 000)
Betalda transaktionskostnader lån		(23 701)
Erhållna aktieägartillskott		415 449
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		1 541 748
Minskning/ökning av likvida medel		47 955
Likvida medel vid årets början		50
Valutakursdifferenser i likvida medel		-
Likvida medel vid årets slut		48 005

1. Noter till koncernredovisningen

1.1 Allmän information

SSCP Lager BidCo AB(publ) med organisationsnummer 559109-9154 är ett aktiebolag 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 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

Noten innehåller en förteckning över de väsentliga redovisningsprinciper som tillämpats när denna koncernredovisning har upprättats. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges. Koncernredovisningen omfattar det legala moderbolaget SSCP Lager BidCo AB (publ) och dess dotterföretag.

1.2.1 Grund för rapporternas upprättande

Denna delårsrapport innehåller SSCP Lager BidCo AB (publ) första koncernredovisning och de valda redovisningsprinciperna för upprättande av denna är IFRS (International Financial Reporting Standards). 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. Moderbolaget bildades den 24 april 2017 och har varit ett lagerbolag utan verksamhet fram till dess att moderbolaget förvärvade Entlog Holding AB-koncernen den 28 juni 2019. Förvärvet av Entlog Holding AB-koncernen den 28 juni 2019 är startpunkten för koncernens verksamhet och således även koncernens räkenskapsår. Delårsrapporten är upprättad enligt IAS 34 *Delårsrapportering* samt Årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden förutom finansiella instrument som är värderade till verkligt värde.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i not 1.3 *Väsentliga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål*.

I och med att koncernen upprättar sin koncernredovisning enligt IFRS från det datum koncernen startade, har moderföretaget övergått till att tillämpa RFR 2 *Redovisning för juridiska personer*. Eftersom moderbolaget varit ett lagerbolag och inte bedrivit någon verksamhet under 2018 har övergång till RFR 2 inte inneburit någon effekt för moderbolaget. Moderbolaget tillämpar RFR 2 *Redovisning för juridiska personer* och Årsredovisningslagen. Tillämpningen av RFR 2 innebär att moderbolaget tillämpar samtliga av EU antagna IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Delårsrapporten är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen. Moderföretaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernen i de fall som anges nedan:

Uppställningsformer

Resultat- och balansräkning följer årsredovisningslagens uppställningsform. Rapport över förändring av eget kapital följer också koncernens uppställningsform men ska innehålla de kolumner som anges i ÅRL. Vidare innebär det skillnad i benämningar, jämfört med koncernredovisningen, främst avseende finansiella intäkter och kostnader och eget kapital.

Andelar i dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet inkluderas förvärvsrelaterade kostnader och eventuella tilläggsköpeskillningar.

När det finns en indikation på att andelar i dotterföretag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är detta lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning. Nedskrivningar redovisas i posterna ”Resultat från andelar i koncernföretag”.

Aktieägartillskott

Lämnat aktieägartillskott redovisas i moderbolaget som en ökning av andelens redovisade värde och i det mottagande företaget som en ökning av eget kapital.

Finansiella instrument

IFRS 9 tillämpas ej i moderföretaget. Moderföretaget tillämpar istället de punkterna som anges i RFR 2 (IFRS 9 *Finansiella instrument*, p. 3-10).

Finansiella instrument värderas med utgångspunkt till anskaffningsvärde. Inom efterföljande perioder kommer finansiella

tillgångar som är anskaffade med avsikt att innehas kortsiktigt att redovisas i enlighet med lägsta värdets princip till det lägsta av anskaffningsvärde och marknadsvärde. Derivatinstrument med negativt verkligt värde redovisas till detta värde.

Vid beräkning av nettoförsäljningsvärdet på fordringar som redovisas som omsättningstillgångar ska principerna för nedskrivningsprövning och förlustriskreservering i IFRS 9 tillämpas. För en fordran som redovisas till upplupet anskaffningsvärde på koncernnivå innebär detta att den förlustriskreserv som redovisas i koncernen i enlighet med IFRS 9 även ska tas upp i moderföretaget.

Leasing

Moderföretaget har valt att inte tillämpa IFRS 16 Leasingavtal, utan har i stället valt att tillämpa RFR 2 IFRS 16 *Leasingavtal* p. 2-12. Detta val innebär att ingen nyttjanderättstillgång och leasingskulld redovisas i balansräkningen utan leasingavgifterna redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

1.2.2 Nya och ändrade standarder som ännu ej tillämpas av koncernen

Ett antal nya standarder och tolkningar träder i kraft för räkenskapsår som börjar 1 januari 2020 och senare och har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Inga publicerade standarder som ännu ej trätt i kraft bedöms påverka koncernen.

1.2.3 Koncernredovisning

a) Dotterföretag

Dotterföretag är alla företag över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar, skulder som koncernen ådrar sig till tidigare ägare av det förvärvade bolaget. I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla tillgångar eller skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskillning. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår.

Koncerninterna transaktioner, balansposter samt orealiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

1.2.4 Segmentsrapportering

Rörelsesegmenten rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapporteringen som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. VD motsvarar den högste verkställande beslutsfattaren för koncernen och utvärderar koncernens finansiella ställning och resultat samt fattar strategiska beslut. VD tillsammans med styrelsen, har fastställt rörelsesegmenten baserat på den information som behandlas av VD och som används som underlag för att fördela resurser och utvärdera resultat. Koncernen har identifierat två rapporterbara segment Contract Logistics och Staffing. Contracts Logistics utgörs av en sammanslagning av rörelsesegmenten Warehousing, Ports, Transport Management och Customs då dessa har bedömts ha likartade långsiktiga ekonomiska egenskaper och den verksamhet som bedrivs bedöms ha likartad karaktär främst med avseende på likartad tjänsteleverans och likartade kunder.

1.2.5 Omräkning av utländsk valuta

(i) Funktionell valuta och rapportvaluta

De olika enheterna i koncernen har den lokala valutan som funktionell valuta då den lokala valutan har definierats som den valuta som används i den primära ekonomiska miljön där respektive enhet huvudsakligen är verksam. I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK), som är moderbolagets funktionella valuta och koncernens rapportvaluta.

(ii) Transaktioner och balansposter

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

Valutakursvinster och -förluster som hänför sig till lån och likvida medel redovisas i rapporten över totalresultat som finansiella intäkter eller finansiella kostnader. Alla övriga valutakursvinster och -förluster redovisas i posterna övriga rörelsekostnader respektive övriga rörelseintäkter i rapporten över totalresultat.

(iii) Omräkning av utländska koncernföretag

Resultat och finansiell ställning för alla koncernföretag som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas till koncernens rapportvaluta. Tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas från utlandsverksamhetens funktionella valuta till koncernens rapporteringsvaluta, svenska kronor, till den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till svenska kronor till den genomsnittskurs som förelegat vid varje transaktionstidpunkt. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas i övrigt totalresultat. Ackumulerade vinster och förluster redovisas i periodens resultat när utlandsverksamheten avyttras helt eller delvis.

Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs.

1.2.6 Intäktsredovisning

Intäkter värderas till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas, och motsvarar de belopp som erhålls för sålda tjänster efter avdrag för rabatter, returer och mervärdesskatt.

Intäkter redovisas när koncernen har uppfyllt sina prestationsåtaganden vilket inträffar när kunden erhållit kontroll över varan eller tjänsten. Koncernens intäkter utgörs i allt väsentligt av försäljning av tjänster och koncernens väsentliga intäktsströmmar utgörs av Warehousing, Ports, Transport Management och Staffing.

(i) Försäljning tjänster

Warehousing, Ports och Transport Management

Tjänster inom intäktsströmmen Warehousing består i allt väsentligt av outsourcing aktiviteter kopplade till lagerhållning. Tjänster inom intäktsströmmen Ports består i allt väsentligt av olika typer av stuveri tjänster såsom lasthantering samt lastning och lossning av fartyg. Tjänster inom intäktsströmmen Transport Management består i allt väsentligt av tjänster kopplade till olika lösningar och kompetens inom transportledning. Inom dessa intäktsströmmar förekommer ett prestationsåtaganden då de tjänster som utförs utgörs av en serie distinkta tjänster med samma mönster för överföring till kunden.

Staffing

Tjänster inom intäktsströmmen Staffing består i allt väsentligt av att tillhandahålla tillfällig personal till lager. Inom denna intäktsström förekommer ett distinkt prestationsåtagande.

För samtliga intäktsströmmar (Warehousing, Ports, Transport Management och Staffing) redovisas intäkter över tid då kunder samtidigt erhåller och förbrukar de fördelar som tillhandahålls genom koncernens prestation när ett åtagande fullgörs. Intäkter redovisas i den period de tillhandahålls.

Transaktionspriset i merparten av avtalen baseras på ett fast pris per timmer eller enhet och för dessa mäts intäkter baserat på vad koncernen har rätt att fakturera. I de fall då koncernens insatser används jämnt under resultatperioden redovisas intäkter enligt en linjär metod.

En fordran redovisas när tjänsterna har levererats, då detta är den tidpunkt ersättningen blir ovillkorlig (det vill säga, endast tidens gång krävs för att betalning ska ske).

Om utgifter som uppkommer vid fullgörande av ett avtal inte faller inom tillämpningsområdet för någon annan standard (t ex IAS 2 Varulager eller IAS 16 Materiella anläggningstillgångar eller IAS 38 Immateriella tillgångar) redovisas en tillgång utifrån de utgifter som uppkommit om vissa kriterier är uppfyllda. Tillgången skrivs av på ett systematiskt sätt som är förenligt med överföringen till kunden av det tjänster till vilka tillgången hör. Denna period kan vara samma period som avtal med den specifika kunden.

Koncernen förväntar sig inte att ha några avtal där tiden mellan överlämningen av tjänsterna till kunden och betalningen från kunden överstiger ett år. Till följd av detta, justerar koncernen inte transaktionspriset för effekterna av en betydande finansieringskomponent.

(iii) Ränteintäkter

Ränteintäkter intäktsredovisas med tillämpning av effektivräntemetoden.

1.2.7 Leasing

Koncernen agerar både som leasetagare och leasegivare. Koncernens leasingavtal där koncernen är leasetagare avser i allt väsentligt lokaler, hamnområden, truckar och bilar. Koncernens leasingavtal där koncernen är leasegivare avser lokaler.

Koncernen agerar som leasetagare och leasegivare.

Leasing - koncernen som leasetagare

För samtliga leasingavtal, förutom nedan nämnda undantag, redovisas en nyttjanderättstillgång och en motsvarande leasingkund, den dagen som den leasade tillgången finns tillgänglig för användning av koncernen. Varje leasingbetalning fördelas mellan amortering av skulden och finansiell kostnad. Den finansiella kostnaden ska fördelas över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden.

Nyttjanderättstillgångar skrivs av linjärt över det kortare av tillgångens nyttjandeperiod och leasingavtalets längd. Leasingavtalen löper normalt sett på perioder om 3-5 år men optioner att förlänga eller säga upp avtal finns.

Tillgångar och skulder som uppkommer från leasingavtal redovisas initialt till nuvärde av framtida leasingavgifter. Leasingkunderna inkluderar nuvärdet av följande leasingbetalningar:

- fasta avgifter
- variabla leasingavgifter som beror på ett index eller ränta
- restvärdesgarantier
- köpoptioner (vilka med rimlig säkerhet kommer att utnyttjas)

Leasingbetalningarna diskonteras med den marginella låneräntan.

Tillgångarna med nyttjanderätt värderas till anskaffningsvärde och inkluderar följande:

- den initiala värderingen av leasingkundens
- betalningar gjorda vid eller innan den tidpunkt då den leasade tillgången görs tillgänglig för leasetagaren.

Koncernen tillämpar undantaget i IFRS 16 vilket innebär att leasingavgifter hänförliga till korttidsleasingavtal och leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett lågt värde inte redovisas som en nyttjanderättstillgång och leasingkund utan redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden. Korttidsleasingavtal är avtal med en leasingperiod på 12 månader eller mindre. Leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett lågt värde avser i allt väsentligt kontorsutrustning.

Optioner att förlänga och säga upp avtal

Optioner att förlänga eller säga upp avtal finns inkluderade i koncernens leasingavtal. Villkoren används för att maximera flexibiliteten i hanteringen av avtalen. Optioner att förlänga eller säga upp avtal inkluderas i tillgången och skulden då det är rimligt säkert att de kommer att utnyttjas.

Redovisning i efterföljande perioder

Leasingkundens omvärderas om det sker några ändringar i leasingavtalet eller om det sker ändringar i kassaflödet som är baserade på de ursprungliga kontraktsvillkoren. Förändringar i kassaflöden baserade på ursprungliga kontraktsvillkor uppstår när koncernen ändrar sin initiala bedömning huruvida optioner för förlängning och/eller uppsägning kommer att nyttjas, det sker förändringar i tidigare bedömningar ifall en köpoption kommer att nyttjas, leasingavgifter ändras på grund av förändringar i index eller ränta. En omvärdering av leasingkundens leder till en motsvarande justering av nyttjanderättstillgången. Om det redovisade värdet på nyttjanderättstillgången redan har reducerats till noll, redovisas den återstående omvärderingen i resultaträkningen. Nyttjanderättstillgången nedskrivningsprövas närhelst händelser eller förändringar i förutsättningar indikerar att det redovisade värdet för en tillgång inte kan återvinnas.

Presentation

Nyttjanderättstillgångar och leasingkulder redovisas på separat rad i balansräkningen. I resultaträkningen redovisas avskrivningar på nyttjanderättstillgångar på raden avskrivningar och räntekostnaden på leasingkundens redovisas som finansiell kostnad. Leasingavgifter hänförliga till leasingavtal av lågt värde och korttidsleasingavtal redovisas i resultaträkningen på rad 'Övriga externa kostnader' beroende på typ av leasade tillgång. Återbetalning av leasingkundens redovisas som kassaflöde från finansieringsverksamheten. Betalningar av ränta samt betalningar av korttidsleasingavtal och leasingavtal av lågt värde redovisas som kassaflöde från den löpande verksamheten.

Leasing - koncernen som leasegivare

Leasing där en väsentlig del av riskerna och fördelarna med ägande behålls av leasegivaren klassificeras som operationell leasing. Leasingbetalningar som erhålles under leasingperioden intäktsförs i 'rapporten över totalresultat' linjärt över leasingperioden.

Leasingavtal där i allt väsentligt de ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägandet övergår från leasegivaren till leasetagaren, klassificeras som finansiell leasing. Vid leasingperiodens början redovisas finansiell leasing i balansräkningen till det lägre av leasingobjektets verkliga värde och nuvärdet av minimileaseavgifterna.

För närvarande innehar koncernen endast leasingavtal som klassificeras som operationella leasingavtal.

1.2.7 Aktuell och uppskjuten inkomstskatt

Periodens skattekostnad omfattar aktuell skatt beräknad på periodens skattemässiga resultat enligt gällande skattesatser. Den aktuella skattekostnaden justeras med förändringar i uppskjutna skattefordringar och -skulder som hänför sig till temporära skillnader och utnyttjade underskott.

Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där moderföretaget och dess dotterföretag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter. Ledningen utvärderar regelbundet de yrkanden som gjorts i självdeklarationer avseende situationer där tillämpliga skatteregler är föremål för tolkning. Den gör, när så bedöms lämpligt, avsättningar för belopp som troligen ska betalas till skattemyndigheten.

Uppskjuten skatt redovisas på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i koncernredovisningen. Uppskjuten skatteskuld redovisas emellertid inte om den uppstår till följd av första redovisningen av goodwill. Uppskjuten skatt redovisas heller inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och -lagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är sannolikt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

Uppskjutna skattefordringar och -skulder kvittas när det finns en legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder och när de uppskjutna skattefordringarna och skatteskulderna hänför sig till skatter debiterade av en och samma skattemyndighet och avser antingen samma skattesubjekt eller olika skattesubjekt, där det finns en avsikt att reglera saldonga genom nettobetalningar.

Aktuell och uppskjuten skatt redovisas i rapporten över totalresultat, utom när skatten avser poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat respektive eget kapital.

1.2.8 Immateriella tillgångar

1.2.8.1 Goodwill

Goodwill uppstår vid förvärv av dotterföretag och avser det belopp varmed köpeskillingen, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget samt verkligt värde per förvärvsdagen på tidigare eget kapitalandel i det förvärvade företaget, överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade nettotillgångar.

I syfte att testa nedskrivningsbehov, fördelas goodwill som förvärvats i ett rörelseförvärv till kassagenererande enheter eller grupper av kassagenererande enheter som förväntas bli gynnade av synergier från förvärvet. Varje enhet eller grupp av enheter som goodwill har fördelats till motsvarar den lägsta nivå i koncernen på vilken goodwillen i fråga övervakas i den interna styrningen. Goodwill övervakas på rörelsesegmentsnivå.

1.2.8.2 Kundrelationer

Kundrelationer som förvärvades som en del av ett rörelseförvärv (se not 4 för detaljer) redovisas till verkligt värde vid anskaffningstidpunkten och skrivs av linjärt över den prognostiserade nyttjandeperioden. Uppskattad nyttjandeperiod uppgår till i genomsnitt 9 år, vilket motsvarar den uppskattade tid de kommer generera kassaflöde.

1.2.8.3 Varumärken

Varumärken som förvärvats genom ett rörelseförvärv redovisas till verkligt värde på förvärvsdagen (se not 4 för detaljer). Koncernens strategi är att behålla förvärvade företags varumärke eftersom de bedöms vara en drivare av framtida försäljning och så länge varumärken används, underhålls och investeras i har de bedömts ha en obestämbar nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde och prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov.

1.2.8.4 Övriga immateriella tillgångar

Övriga immateriella tillgångar består i allt väsentligt av aktiverade utgifter för utveckling. Koncernen utvärderar löpande huruvida internt upparbetade immateriella tillgångar, så som balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och internt uppdaterade utgifter för administrativa system som anpassats väsentligt till koncernens verksamhet, kan aktiveras.

Följande kriterier ska vara uppfyllda för att internt upparbetade immateriella tillgången ska kunna aktiveras:

- det är tekniskt möjligt att färdigställa den internt upparbetade immateriella tillgången så att den kan användas,
- företagets avsikt är att färdigställa den internt upparbetade immateriella tillgången och att använda eller sälja den,
- det finns förutsättningar att använda eller sälja den internt upparbetade immateriella tillgången,
- det kan visas hur den internt upparbetade immateriella tillgången genererar sannolika framtida ekonomiska fördelar,
- adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja den internt upparbetade immateriella tillgången finns tillgängliga, och de utgifter som är hänförliga till den internt upparbetade immateriella tillgången under dess utveckling kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Övriga utgifter för utveckling, som inte uppfyller dessa kriterier, kostnadsförs när de uppstår. Utgifter för utveckling som tidigare kostnadsförts redovisas inte som tillgång i efterföljande period.

Balanserade utgifter för utveckling som redovisas som immateriella tillgångar skrivs av från den tidpunkt då tillgången är färdig för användning. Aktiverade utgifter för utveckling skrivs av linjärt över den prognostiserade nyttjandeperioden vilken uppgår till 3-10 år.

1.2.9 Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar innefattar huvudsakligen maskiner och andra tekniska anläggningar, inventarier, verktyg och installationer. Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Redovisat värde för den ersatta delen tas bort från rapporten över finansiell ställning. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i 'rapporten över totalresultat' under den period de uppkommer.

Avskrivningar på tillgångar, för att fördela deras anskaffningsvärde ner till det beräknade restvärdet över den beräknade nyttjandeperioden, görs linjärt enligt följande:

- | | |
|--|----------|
| • Byggnader och mark | 10-40 år |
| • Förbättring på annans fastighet | 3-10 år |
| • Maskiner och andra tekniska anläggningar | 3-10 år |
| • Inventarier, verktyg och installationer | 3-5 år |

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas vid varje rapportperiods slut och justeras vid behov.

En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde.

Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkter och det redovisade värdet och redovisas i övriga rörelseintäkter eller övriga rörelsekostnader netto i rapporten över totalresultat.

1.2.10 Nedskrivningar av icke finansiella tillgångar

Goodwill och varumärken som har en obestämbar nyttjandeperiod eller immateriella tillgångar som inte är färdigställda för användning skrivs inte av utan prövas årligen, eller vid indikation på värdeminskning, avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns i allt väsentligt oberoende kassaflöden (kassagenererande enheter). För tillgångar (andra än goodwill) som tidigare har skrivits ner görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

1.2.11 Finansiella instrument

a) Första redovisningstillfället

Finansiella tillgångar och finansiella skulder redovisas när koncernen blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Köp och försäljning av finansiella tillgångar och skulder redovisas på affärsdagen, det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången.

Finansiella instrument redovisas vid första redovisningstillfället till verkligt värde plus, för en tillgång eller finansiell skuld som inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärv eller emission av finansiell tillgång eller finansiell skuld, till exempel avgifter och provisioner.

b) Finansiella tillgångar - Klassificering och värdering

Koncernen klassificerar och värderar sina finansiella tillgångar i kategorin *finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde*.

Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde

Klassificeringen av investeringar i skuldinstrument beror på koncernens affärsmodell för hantering av finansiella tillgångar och de avtalsenliga villkoren för tillgångarnas kassaflöden. Koncernen omklassificerar skuldinstrument endast i de fall då koncernens affärsmodell för instrumenten ändras.

Tillgångar som innehas med syfte att inkassera avtalsenliga kassaflöden och där dessa kassaflöden enbart består av kapitalbelopp och ränta, redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Ränteintäkter från sådana finansiella tillgångar redovisas som finansiella intäkter genom tillämpning av effektivräntemetoden.

Koncernens finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde utgörs av posterna andra långfristiga fordringar, kundfordringar, övriga fordringar, upplupna intäkter samt likvida medel.

c) Bortbokning finansiella tillgångar

Köp och försäljning av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella tillgångar tas bort från rapporten över finansiell ställning när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller har överförts och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

Vinster och förluster som uppstår vid bortbokning från balansräkningen redovisas direkt i resultatet.

d) Finansiella skulder - Klassificering och värdering

Koncernens finansiella skulder värderas efter det första redovisningstillfället till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Koncernens finansiella skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde utgörs av posterna skulder till kreditinstitut, obligationslån, övriga långfristiga skulder, leverantörsskulder, övriga skulder och upplupna kostnader.

e) Bortbokning finansiella skulder

Finansiella skulder tas bort från rapporten över finansiell ställning när förpliktelseerna har reglerats, annullerats eller på annat sätt upphört. Skillnaden mellan det redovisade värdet för en finansiell skuld som utsläckts eller överförts till en annan part och den ersättning som erlagts, inklusive överförda tillgångar som inte är kontanter eller påtagna skulder, redovisas i rapporten över totalresultat.

Då villkoren för en finansiell skuld omförhandlas, och inte bokas bort från rapporten över finansiell ställning, redovisas en vinst eller förlust i rapporten över totalresultat. Vinsten eller förlusten beräknas som skillnaden mellan de ursprungliga avtalsenliga kassaflödena och de modifierade kassaflödena diskonterade till den ursprungliga effektiva räntan.

f) Kvittning av finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i rapporten över finansiell ställning, endast när det finns en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och en avsikt att reglera dem med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden. Den legala rättigheten får inte vara beroende av framtida händelser och den måste vara rättsligt bindande för företaget och motparten både i den normala affärsverksamheten och i fall av betalningsinställelse, insolvens eller konkurs

g) Nedskrivning av finansiella tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde

Koncernen bedömer de framtida förväntade kreditförluster som är kopplade till tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde. Koncernen redovisar en kreditreserv för sådana förväntade kreditförluster vid varje rapporteringsdatum.

För kundfordringar tillämpar koncernen den förenklade ansatsen för kreditreservering, det vill säga, reserven kommer att motsvara den förväntade förlusten över hela kundfordringarnas livslängd. För att mäta de förväntade kreditförlusterna har kundfordringar grupperats baserat på fördelade kreditriskegenskaper och förfallna dagar. Koncernen använder sig utav framåtblickande variabler för förväntade kreditförluster. Förväntade kreditförluster redovisas i koncernens rapport över totalresultat i posten övriga externa kostnader.

1.2.12 Varulager

Varulagret redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet består av direkta varukostnader, direkt lön och hänförliga indirekta tillverkningskostnader (baserade på normal tillverkningskapacitet). Lånekostnader ingår inte. Anskaffningsvärdet för individuella artiklar i varulagret fördelas utifrån vägda genomsnittskostnader. Anskaffningsvärdet för handelsvaror fastställs efter avdrag för rabatter. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader.

1.2.13 Kundfordringar

Kundfordringar är belopp hänförliga till kunder avseende sålda varor eller tjänster som utförs i den löpande verksamheten. Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde (transaktionspriset). Koncernen innehar kundfordringarna i syfte att insamla avtalsenliga kassaflöden och värderar därför kundfordringar vid efterföljande redovisningstidpunkter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med reservering för förväntade kreditförluster.

1.2.14 Likvida medel

I likvida medel ingår, i såväl rapporten över finansiell ställning som i rapporten över kassaflöden, banktillgodohavanden.

1.2.15 Aktiekapital

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Preferensaktier klassificeras som eget kapital.

1.2.16 Upplåning

Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i rapporten över totalresultat fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden.

Upplåning tas bort från rapporten över finansiell ställning när förpliktelseerna har reglerats, annullerats eller på annat sätt upphört. Skillnaden mellan det redovisade värdet för en finansiell skuld (eller del av en finansiell skuld) som utsläcks eller överförs till en annan part och den ersättning som erlagts, inklusive överförda tillgångar som inte är kontanter eller påtagna skulder, redovisas i rapporten över totalresultat.

Upplåning klassificeras som kortfristiga skulder om inte koncernen har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone 12 månader efter rapportperiodens slut.

1.2.17 Avsättningar

Avsättningar för omstruktureringar, rättsliga anspråk, garantiåtagande och återställandeåtgärder redovisas när koncernen har en legal eller informell förpliktelse till följd av tidigare händelser, det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet och beloppet har beräknats på ett tillförlitligt sätt. Inga avsättningar görs för framtida rörelseförluster.

Om det finns ett antal liknande åtaganden, bedöms sannolikheten för att det kommer att krävas ett utflöde av resurser vid regleringen sammantaget för hela denna grupp av åtaganden. En avsättning redovisas även om sannolikheten för ett utflöde avseende en speciell post i denna grupp av åtaganden är ringa.

Avsättningarna värderas till nuvärdet av det belopp som förväntas krävas för att reglera förpliktelsen. Härvid används en diskonteringsränta före skatt som återspeglar en aktuell marknadsbedömning av det tidsberoende värdet av pengar och de risker som är förknippade med avsättningen. Den ökning av avsättningen som beror på att tid förflyter redovisas som räntekostnad.

Inga avsättningar finns per 31 december 2019.

1.2.18 Ersättningar till anställda

1.2.18.1 Kortfristiga ersättningar till anställda

Skulder för löner och ersättningar, inklusive icke-monetära förmåner och betald frånvaro, som förväntas bli reglerade inom 12 månader efter räkenskapsårets slut, redovisas som kortfristiga skulder till det odiskonterade belopp som förväntas bli betalt när skulderna regleras. Kostnaden redovisas i rapporten över totalresultat i takt med att tjänsterna utförs av de anställda. Skulden redovisas som förpliktelse avseende ersättningar till anställda i koncernens rapport över finansiell ställning.

1.2.18.2 Pensionsförpliktelser

Koncernen har både avgiftsbestämda och förmånsbestämda pensionsplaner (ITP 2). En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken företaget betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder. Avgifterna redovisas som personalkostnader i rapporten över totalresultat när de förfaller till betalning.

Pensionsåtaganden för svenska tjänstemän som är tryggade genom försäkring i Alecta redovisas som en avgiftsbestämd plan. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 10 Redovisning av pensionsplanen ITP 2 som finansieras genom försäkring i Alecta, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2019 har koncernen inte haft tillgång till information för att kunna redovisa sin proportionella andel av planens förpliktelser, förvaltningsstillgångar och kostnader vilket medfört att planen inte varit möjlig att redovisa som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen ITP 2 som tryggas genom försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Premien för den förmånsbestämda ålders- och familjepensionen är individuellt beräknad och är bland annat beroende av lön, tidigare intjänad

pension och förväntad återstående tjänstgöringstid. Förväntade avgifter nästa rapportperiod för ITP 2-försäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till 548 tkr.

Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska metoder och antaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Den kollektiva konsolideringsnivån ska normalt tillåtas variera mellan 125 och 155 procent. Om Alectas kollektiva konsolideringsnivå understiger 125 procent eller överstiger 155 procent ska åtgärder vidtas i syfte att skapa förutsättningar för att konsolideringsnivån återgår till normalintervallet. Vid låg konsolidering kan en åtgärd vara att höja det avtalade priset för nyteckning och utökning av befintliga förmåner. Vid hög konsolidering kan en åtgärd vara att införa premierreduktioner. Vid utgången av räkenskapsåret 2019 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån preliminärt till 148 procent.

1.2.19 Leverantörsskulder

Leverantörsskulder är finansiella instrument och avser förpliktelser att betala för varor och tjänster som har förvärvats i den löpande verksamheten från leverantörer. Leverantörsskulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller inom ett år. Om inte, redovisas de som långfristiga skulder.

Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

1.2.20 Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar.

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 not 1.2.8.1. 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 varumärken uppgår till 135 894 KSEK per den 31 december 2019.

1.4 Segmentsinformation

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

Contracts Logistics

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

Staffing

Bemanning-lösningar 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 7 och 8).

Justerat EBITDA exklusive effekt av IFRS 16

	okt-dec 2019	28 jun-31 dec 2019
Contract Logistics	26 247	54 522
Staffing	3 563	8 685
Övrigt	875	854
Summa Justerat EBITDA exklusive effekt av IFRS 16	30 685	64 061

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

	okt-dec 2019	28 jun-31 dec 2019
Summa Justerat EBITDA exklusive effekt av IFRS 16	30 685	64 061
Återföring justeringar för jämförelsestörande poster (not 7)	(37 138)	(39 358)
Återföring effekt av IFRS 16 exklusive avskrivning (not 8)	18 685	37 833
Summa EBITDA	12 232	62 536
Avskrivningar av materiella, immateriella och nyttjanderättstillgångar	(34 855)	(70 067)
Finansiella poster – netto	(23 551)	(44 209)
Resultat före skatt	(46 174)	(51 740)

2. Nettoomsättning

Koncernen har redovisat följande belopp i rapporten över totalresultat hänförliga till intäkter:

	okt-dec 2019	28 jun-31 dec 2019
Intäkter från avtal med kunder	340 133	658 168
Övriga intäkter	-	72
Summa intäkter	340 195	658 240

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.

okt-dec 2019	Contract Logistics	Staffing	Övrigt	Summa
Intäkter per segment	272 830	67 201	102	340 133
Intäkter från externa kunder	272 830	67 201	102	340 133
Warehousing	141 405			
Transport Management	82 722			
Ports	42 756			
Customs	5 947			
Staffing		67 201		
Summa	272 830	67 201	102	340 133

28 jun-31 dec 2019	Contract Logistics	Staffing	Övrigt	Summa
Intäkter per segment	518 644	139 422	102	658 168
Intäkter från externa kunder	518 544	139 422	102	658 168
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

	2019-12-31 Redovisat värde	2019-12-31 Verkligt värde
Långfristig		
Obligationslån	900 000	900 000
Obligationslån – periodiserade transaktionskostnader	(22 516)	(22 516)
Skulder till skulderföretag	268 403	268 403
Summa	1 145 887	1 145 887
Kortfristig		
Summa upplåning	1 145 887	1 145 887

Obligationslån

Koncernen har emitterat en obligation, *Senior Secured Floating Rate Notes*. Obligationerna löper t o m 2024-10-31 och har en fast ränta som uppgår till 5,785% per år och en rörlig räntedel som baseras på STIBOR 3 månader. Enligt obligationsvillkoren ska vissa finansiella lånevillkor vara uppfyllda såsom upprättande av viss skuldsättningsgrad vid upptagande av ytterligare lån i enlighet med obligationsvillkoren. Obligationen är i SEK. Ställda säkerheter har lämnats för obligationslånen i form av aktier i koncernbolagen

Kreditfacilitet

Koncernen innehar en kreditfacilitet, *Super Senior Revolving Credit Facility*. Kreditfaciliteten har ett maximalt utrymme om 110 000 KSEK. Per den 31 december 2019 var 50 KSEK nyttjat och 109 950 KSEK outnyttjat.

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. Rörelseförvärv

Rörelseförvärv under räkenskapsåret 28 juni 2019 – 31 december 2019

Den 28 juni förvärvades 100 % av aktierna i Entlog Holding AB med dotterföretag. Koncernen är en oberoende logistikpartner med möjlighet att erbjuda verkliga helhetslösningar för hela logistikkedjan. Koncernens styrka är hanteringen och effektiviseringen av de processer som logistikintensiva företag behöver och använder sig av. Förvärvet av bolagen utgjorde starten för koncernen. En förvärvsanalys har upprättats för förvärvet av hela verksamheten. Uppgift om köpeskilling, förvärvade nettotillgångar och goodwill framgår nedan:

Nedanstående tabell sammanfattar erlagd köpeskilling för Entlog Holding AB-koncernen samt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas på förvärvsdagen.

Köpeskilling per den 28 juni 2019

Likvida medel	859 635
Eget kapital instrument (60 850 aktier)	55 152
Summa köpeskilling	914 787

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder

Likvida medel	75 414
Immateriella tillgångar	5 678
Materiella anläggningstillgångar	25 356
Nyttjanderättstillgångar	372 624
Finansiella anläggningstillgångar	1 452
Uppskjuten skattefordran	126
Kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar	257 771
Långfristiga skulder	(281 984)
Leasingskulder	(372 624)
Uppskjutna skatteskulder	2 986
Leverantörsskulder och andra kortfristiga skulder	(644 772)
Summa identifierbara nettotillgångar	(557 973)

Övervärde*	1 472 760
Varav varumärke	135 894
Varav kundkontrakt	540 723
Varav uppskjuten skatt	(144 796)
Varav goodwill	940 939

***Fördelning av koncernens övervärde**

Fördelningen av koncernens övervärden är preliminär med hänsyn till värderingen av varumärke inte är fastställt ännu.

Goodwill

Den goodwill på 940 939 KSEK som uppstår genom förvärvet hänför sig främst till värdet av framtida synergier och framtida nyförsäljning som förvärvet förväntas generera. En mindre del av goodwillposten hänför sig till personal vilka inte värderas som en separat immateriell tillgång. Ingen del av den redovisade goodwillen förväntas vara avdragsgill vid inkomstbeskattning.

Intäkter och resultat i förvärvad rörelse

Koncernens intäkter och resultat består i sin helhet av de intäkter och det resultat som tillkommit från förvärvet i och med att koncernens verksamhet startade i och med förvärvet.

Förvärvsrelaterade kostnader

Förvärvsrelaterade kostnader om 32 747 KSEK ingår i övriga externa kostnader i koncernens rapport över totalresultat varav 17 747 KSEK ingår i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen. Resterande 15 000 KSEK ingår i upplupna kostnader och förutbetalda intäkter i koncernens balansräkning per 31 december 2019.

Köpeskilling- kassaflöde

Kassaflöde för att förvärva Entlog Holding AB-koncernen, efter avdrag för förvärvade likvida medel	2019-12-31
Kontant köpeskilling	859 635
Avgår: Förvärvade likvida medel	(75 414)
Nettoutflöde av likvida medel – investeringsverksamheten	784 221

5. Händelser efter rapportperiodens slut

Inga väsentliga händelser efter rapportperiodens slut.

6. Definitioner av nyckeltal

Nyckeltal	Definition
EBITDA	Resultat innan avskrivningar, räntor och skatt.
EBITA	Resultat innan avskrivningar/nedskrivningar på varumärken, kundkontrakt och goodwill, räntor och skatt.
Justerat EBITDA exklusive IFRS 16	EBITDA inklusive justeringar för jämförelsestörande poster (se not 7) och exklusive effekt av IFRS 16 (se not 8).
Justerat EBITA exklusive IFRS 16	EBITA inklusive justeringar för jämförelsestörande poster (se not 7) och exklusive effekt av IFRS 16 (se not 8).
Justerat EBITDA exklusive IFRS 16 (%)	Justerat EBITDA exklusive IFRS 16 i relation till Nettoomsättning
Justerat EBITA exklusive IFRS 16 (%)	Justerat EBITA exklusive IFRS 16 i relation till Nettoomsättning
Nettoskuld	Räntebärande finansiella skulder exklusive skulder till aktieägare med avdrag för likvida medel
Nettoskuld exklusive IFRS 16	Nettoskuld exklusive effekt av IFRS 16 (se not 8).

7. Justeringar för jämförelsestörande poster

	okt-dec 2019	28 jun-31 dec 2019
Förvärvsrelaterade kostnader	30 527	32 747
Finansieringsrelaterade kostnader	4 925	4 925
Övriga engångskostnader	1 686	1 686
Summa justeringar för jämförelsestörande poster	37 138	39 358

8. Effekt av IFRS 16	okt-dec 2019	28 jun-31 dec 2019
Övriga externa kostnader	18 670	37 826
Övriga rörelsekostnader	15	7
Avskrivningar	(17 567)	(35 630)
Summa effekt EBIT av IFRS 16	1 118	2 174
Effekt på EBITDA	18 685	37 833
Effekt på EBITA	1 118	2 174
Kortfristiga leasingskulder	58 851	58 851
Långfristiga leasingskulder	287 712	287 712
Summa leasingskulder	346 563	346 563

Kommande rapporttillfällen

- Årsredovisningen 2019 publiceras under den andra halvan av april 2020.
- Delårsrapport för första kvartalet publiceras den 29 maj 2020.
- Delårsrapport för andra kvartalet publiceras den 28 augusti 2020.
- Delårsrapport för tredje kvartalet publiceras den 27 november 2020.

Stockholm den 28 februari 2020

Verkställande direktören försäkrar att bokslutskommunikén för perioden 28 juni – 31 december 2019 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.