

Delårsrapport januari-juni 2008

- Försäljningen ökade under första halvåret med 8 procent till 3 744 MSEK (3 461) och under andra kvartalet med 8 procent till 1 947 MSEK (1 808).
- Rörelseresultatet (EBIT) minskade under första halvåret med 18 procent och uppgick till 221 MSEK (271), vilket gav en rörelsemarginal (EBIT) på 5,9 procent (7,8). Under andra kvartalet minskade rörelseresultatet (EBIT) med 22 procent till 121 MSEK (155). Rörelsemarginalen (EBIT) var under andra kvartalet 6,2 procent (8,6).
- Projektförluster i Norge uppgår under första halvåret till 30 MSEK, varav 10 MSEK under andra kvartalet. Kostnader för varumärkesbytet uppgår under första halvåret till 18 MSEK, varav 15 MSEK under andra kvartalet.
- Resultatet före skatt för första halvåret uppgick till 167 MSEK (275). Valutakurseffekter har påverkat finansnettot under första halvåret med -7 MSEK (20).
- Nettoresultatet under första halvåret uppgick till 116 MSEK (190) och under andra kvartalet till 72 MSEK (105). Resultat per aktie under första halvåret uppgick till 0,32 SEK (0,52) och under andra kvartalet till 0,20 SEK (0,29).
- Utsikter för 2008: Den totala försäljningstillväxten för helår 2008 bedöms uppgå till samma nivå som under första halvåret 2008. Rörelseresultatet för helår 2008 bedöms, till följd av det svagare utfallet än plan under första halvåret 2008, bli lägre än föregående år.

	Jan-jun	Jan-jun	Apr-jun	Apr-jun	Rullande	Jan-dec
MSEK	2008	2007	2008	2007	12 mån	2007
Försäljning	3 744	3 461	1 947	1 808	7 543	7 260
<i>Försäljningstillväxt, %</i>	8	15	8	17	11	14
<i>Organisk försäljningstillväxt, %</i>	5	14	4	14	6	11
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITA)	232	281	128	160	629	678
<i>EBITA marginal, %</i>	6,2	8,1	6,6	8,9	8,0	9,3
Rörelseresultat (EBIT)	221	271	121	155	608	658
<i>Rörelsemarginal (EBIT), %</i>	5,9	7,8	6,2	8,6	8,1	9,1
Resultat före skatt	167	275	105	153	483	590
Nettoresultat	116	190	72	105	349	423
Resultat per aktie, SEK	0,32	0,52	0,20	0,29	0,96	1,16
<i>Avkastning sysselsatt kapital, %</i>	15	16	-	-	16	16

Koncernchefen Juan Vallejos kommentarer

Våra verksamheter fortsätter att växa trots en lägre investeringstakt inom banksektorn. De sämre utsikterna för banksektorn kompenseras av tillväxt inom andra kundsegment, vilket bland annat ligger bakom en fortsatt tillväxt i Kontinentaleuropa under första halvåret. Vårt tjänsteutbud gör att vi ser möjligheter till tillväxt även i ett klimat där kunderna tenderar att minska de löpande kostnaderna. Integrationen av det nyligen förvärvade G4S går enligt plan och bidrar till en förstärkning av vår marknadsposition i Tyskland.

Koncernen

Omsättning

Januari-juni 2008

Försäljningen under första halvåret ökade med 8 procent till 3 744 MSEK (3 461), varav den organiska försäljningstillväxten uppgick till 5 procent (14).

Försäljningen påverkades negativt under första halvåret av valutakursförändringar uppgående till 57 MSEK (60).

April-juni 2008

Under andra kvartalet ökade försäljningen med 8 procent och uppgick till 1 947 MSEK (1 808), varav den organiska försäljningstillväxten uppgick till 4 procent (14).

För andra kvartalet påverkades försäljningen negativt av valutakursförändringar uppgående till 30 MSEK (19).

Resultat

Januari-juni 2008

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITA) minskade under första halvåret till 232 MSEK (281) och rörelseresultatet (EBIT) minskade till 221 MSEK (271). Projektförlusterna i Norge har påverkat resultatet med 30 MSEK och kostnader för varumärkesbytet har påverkat med 18 MSEK. Rörelseresultatet (EBIT) påverkades marginellt under perioden av valutakursförändringar uppgående till 0,3 MSEK.

Rörelsemarginalen (EBIT) minskade till 5,9 procent (7,8).

Finansnettot under första halvåret uppgick till -53 MSEK (3). Valutakursförändringar har påverkat finansnettot med -7 MSEK (20) och härrör från Niscayahs väsentligaste valutor mot svenska kronan.

Nettoresultatet under första halvåret uppgick till 116 MSEK (190).

April-juni 2008

Under andra kvartalet minskade rörelseresultatet före avskrivningar (EBITA) till 128 MSEK (160) och rörelseresultatet (EBIT) minskade till 121 MSEK (155). Projektförlusterna i Norge har påverkat resultatet med 10 MSEK och kostnader för varumärkesbytet har påverkat med 15 MSEK.

Rörelsemarginalen (EBIT) minskade under andra kvartalet till 6,2 procent (8,6).

Finansnettot under andra kvartalet uppgick till -17 MSEK (-2).

Nettoresultatet under andra kvartalet uppgick till 72 MSEK (105).

Kassaflödet stärktes under andra kvartalet till följd av lägre kapitalbindning.

Avkastning sysselsatt kapital

Koncernens avkastning på sysselsatt kapital var 15 procent (16 procent per den 31 december 2007). Koncernens operativt sysselsatta kapital uppgick till 1 285 MSEK per den 30 juni 2008 (1 330 MSEK per den 31 december 2007). Detta motsvarar 17 procent (18 procent per den 31 december 2007) av försäljningen justerat för förvärens helårsförsäljning.

Koncernens sysselsatta kapital uppgick till 4 148 MSEK per den 30 juni 2008 (4 248 MSEK per den 31 december 2007).

Finansiella mål

Niscayah har två övergripande finansiella mål:

- En genomsnittlig årlig försäljningstillväxt på över 10 procent, inklusive förvärv
- En genomsnittlig årlig avkastning på sysselsatt kapital som överstiger 20 procent

Per den 30 juni 2008 uppgick försäljningstillväxten till 8 procent och avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 15 procent.

Utveckling i segmenten

Försäljning per segment

	Jan-jun	Jan-jun	Apr-jun	Apr-jun	Jan-dec
MSEK	2008	2007	2008	2007	2007
Mainland Europe	2 905	2 586	1 537	1 363	5 468
US/UK/Ireland	812	850	395	432	1 740
Övrigt	27	25	15	13	52
Koncernen	3 744	3 461	1 947	1 808	7 260

Rörelseresultat (EBIT) per segment

	Jan-jun	Jan-jun	Apr-jun	Apr-jun	Jan-dec
MSEK	2008	2007	2008	2007	2007
Mainland Europe	267	305	150	163	681
US/UK/Ireland	24	12	16	16	68
Övrigt	-52	-46	-30	-24	-91
Kostnader för byte av varumärke	-18	-	-15	-	-
Koncernen	221	271	121	155	658

Rörelsemarginal (EBIT) per segment, %

	Jan-jun	Jan-jun	Apr-jun	Apr-jun	Jan-dec
MSEK	2008	2007	2008	2007	2007
Mainland Europe	9,2	11,8	9,8	12,0	12,5
US/UK/Ireland	3,0	1,4	4,1	3,7	3,9
Övrigt	-	-	-	-	-
Koncernen	5,9	7,8	6,2	8,6	9,1

Mainland Europe

Marknadsförutsättningarna för bank och detaljhandeln är fortsatt svaga och osäkerheten inom dessa kundgrupper har ökat under andra kvartalet, främst i södra Europa. Denna osäkerhet visas primärt i att projekt inom dessa kundgrupper skjuts på framtiden, och/eller genomförs i långsammare takt. Niscayah bedömer att dessa kunder på lång sikt har ett stort behov av högteknologiska säkerhetslösningar. Kundgrupper utöver bank och detaljhandel visar fortsatt god efterfrågan. Under perioden genomfördes förvärv av G4S verksamhet i Tyskland. Integrationen av verksamheten går enligt plan och under perioden bidrar förvärvet med 50,1 MSEK i försäljning och 1,3 MSEK i resultat. Omstruktureringskostnader estimeras ligga kring 14 MSEK för 2008. Under perioden har inga omstruktureringskostnader tagits.

Tidigare problem i projektverksamheten i Norge är nu åtgärdade och har belastat koncernens rörelseresultat under perioden med 30 MSEK varav 10 MSEK under andra kvartalet. I Norge finns ny landschef på plats sedan den 1 juli 2008.

Niscayah står fortsatt starkt i Kontinentaleuropa med starka positioner på de stora marknaderna.

	Jan-jun	Jan-jun	Apr-jun	Apr-jun	Jan-dec
MSEK	2008	2007	2008	2007	2007
Försäljning	2 905	2 586	1 537	1 363	5 468
<i>Organisk försäljningstillväxt, %</i>	<i>6</i>	<i>14</i>	<i>6</i>	<i>16</i>	<i>13</i>
Rörelseresultat (EBIT)	267	305	150	163	681
<i>Rörelsemarginal (EBIT), %</i>	<i>9,2</i>	<i>11,8</i>	<i>9,8</i>	<i>12,0</i>	<i>12,5</i>

Januari-juni 2008

Försäljningen ökade med 12 procent till 2 905 MSEK (2 586), varav 6 procent organisk tillväxt. Rörelsemarginalen uppgick till 9,2 procent.

Valutakursförändringarna har gett en positiv valutaeffekt om 39 MSEK på försäljningen och 2 MSEK i rörelseresultat jämfört med föregående år.

April-juni 2008

Försäljningen ökade med 13 procent till 1 537 MSEK (1 363), varav 6 procent organisk tillväxt.

Rörelsemarginalen uppgick till 9,8 procent.

Valutakursförändringarna har gett en positiv valutaeffekt om 19 MSEK på försäljningen och 2 MSEK i rörelseresultat jämfört med föregående år.

US/UK/Ireland

Den amerikanska verksamheten fortsätter att utvecklas väl. Integrationen av förvärven PEI och Securex i USA går enligt plan. I USA fortsätter aktiviteterna för att öka service- och driftandelen i erbjudandet. I Storbritannien fortsätter marknadsförutsättningarna i banksektorn att vara svaga och att påverka omsättningen negativt då verksamheten till största del består av projektgenomförande till kunder inom denna sektor. Verksamheten i Storbritannien anpassas till rådande marknadsförutsättningar vilket innebär en minskning av de rörliga kostnaderna eftersom bolagets strävan att expandera till nya kundgrupper ännu inte gett önskat resultat.

	Jan-jun	Jan-jun	Apr-jun	Apr-jun	Jan-dec
MSEK	2008	2007	2008	2007	2007
Försäljning	812	850	395	432	1 740
<i>Organisk försäljningstillväxt, %</i>	<i>1</i>	<i>13</i>	<i>-2</i>	<i>9</i>	<i>5</i>
Rörelseresultat (EBIT)	24	12	16	16	68
<i>Rörelsemarginal (EBIT), %</i>	<i>3,0</i>	<i>1,4</i>	<i>4,1</i>	<i>3,7</i>	<i>3,9</i>

Januari-juni 2008

Försäljningen minskade med 4 procent jämfört med första halvåret 2007 och uppgick till 812 MSEK (850), den organiska tillväxten uppgick till 1 procent. Rörelsemarginalen uppgick till 3 procent.

Valutakursförändringarna har gett en negativ valutaeffekt om 94 MSEK på försäljning och 2 MSEK i rörelseresultat jämfört med föregående år.

April-juni 2008

Försäljningen minskade med 9 procent jämfört med andra kvartalet 2007 och uppgick till 395 MSEK (432), den organiska förändringen uppgick till 2 procent.

Rörelsemarginalen uppgick till 4,1 procent.

Valutakursförändringarna har gett en negativ valutaeffekt om 48 MSEK på försäljning och 2 MSEK i rörelseresultat jämfört med föregående år.

Varumärkesbyte

På årsstämman den 22 april 2008 godkändes styrelsens förslag om ändring av bolagsordningen innebärande att bolagets firma har ändrats till Niscayah Group AB. Licensavtalet med Securitas AB har sagts upp vilket innebär att kostnader för licensen upphör från och med det fjärde kvartalet 2008. Licenskostnader har under perioden uppgått till 6 MSEK varav 3 MSEK i andra kvartalet. För perioden har kostnader relaterade till varumärkesbytet belastat resultatet med 18 MSEK och under andra kvartalet var dessa kostnader 15 MSEK. För helåret beräknas kostnader hänförliga till varumärkesbytet att uppgå till cirka 40 MSEK.

Övrig finansiell information**Finansiell ställning**

Niscayahs huvudsakliga lånefacilitet om 3 Mdr SEK, har en kvarstående löptid på tre år med möjlighet till två års förlängning. Lånefaciliteten är avsedd att täcka bolagets löpande finansieringsbehov och strategiska tillväxt. Utestående lån per 30 juni 2008, upptagna i svenska kronor, euro och amerikanska dollar, uppgick totalt till 2 083 MSEK (1 976 MSEK per den 31 december 2007).

Per den 30 juni 2008 uppgick koncernens finansiella nettoskuld till 1 835 MSEK (1 755 MSEK per den 31 december 2007) och det egna kapitalet uppgick till 2 313 MSEK (2 493 MSEK per den 31 december 2007).

Under första halvåret 2008 uppgick koncernens finansnetto till -53 MSEK (3) varav förändringar i valutakurser mot svenska kronan påverkade resultatet med -7 MSEK (20). Under andra kvartalet uppgick finansnettot till -17 MSEK (-2) varav valutakursförändringar påverkade med 2 MSEK (-1). Valutakurseffekterna är i huvudsak hänförliga till koncernens interna utlåning. Ränterisken hanteras med hjälp av ränteswapavtal vars värderingseffekter ingår i koncernens räntenetto. Per den 30 juni 2008 uppgick den genomsnittliga räntebindningstiden till 17,3 månader.

Operativt kassaflöde

	Jan-jun 2008	Jan-jun 2007	Apr-jun 2008	Apr-jun 2007	Jan-dec 2007
MSEK					
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITA)	232	281	128	160	678
Investeringar i anläggningstillgångar	-90	-120	-39	-53	-203
Återföring av avskrivningar	89	75	45	39	155
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	-1	-45	6	-14	-48
Förändring av operativt sysselsatt kapital	141	-58	71	-99	-227
Rörelsens kassaflöde	372	178	205	47	403
<i>Rörelsens kassaflöde i % av rörelseresultat före avskrivningar (EBITA)</i>	<i>160</i>	<i>63</i>	<i>160</i>	<i>29</i>	<i>59</i>

Det operativa kassaflödet har ökat under första halvåret och uppgick till 372 MSEK (178). Det är positiv rörelsekapitalförändring och lägre investeringar som har bidragit till det starkare kassaflödet.

Investeringar och avskrivningar

Investeringar i operativa anläggningstillgångar minskade under första halvåret och uppgick till 90 MSEK (120) varav 70 MSEK (92) i materiella anläggningstillgångar. Under andra kvartalet uppgick investeringar i operativa anläggningstillgångar till 39 MSEK (53) varav 28 MSEK (45) i materiella anläggningstillgångar. Avskrivningar på operativa anläggningstillgångar ökade under första halvåret och uppgick till 89 MSEK (75) varav 74 MSEK (64) i materiella anläggningstillgångar. Avskrivningar på operativa anläggningstillgångar under andra kvartalet uppgick till 45 MSEK (39), varav 38 MSEK (33) i materiella anläggningstillgångar.

Förvärv

Koncernen har genomfört följande förvärv som under perioden konsoliderats första gången

Tillträde	Namn	Omsättning	Anställda
2 jan 2008	Installerende Partners, Holland	26 MSEK	22
1 feb 2008	Förebygget Brandskydd, Sverige	11 MSEK	10
30 april 2008	G4S Sicherheitssysteme GmbH, Tyskland	315 MSEK	316

Den 30 april 2008 förvärvades 100 procent av aktierna i G4S Sicherheitssysteme GmbH som är ett av de fem största företagen inom säkerhetssystem på den tyska marknaden. Verksamheten fokuserar på bank- och finanssektorn samt detaljhandeln och omkring en tredjedel av omsättningen 2007 var inom service. Niscayahs tyska bolag kommer efter sammanslagningen omsätta 555 MSEK och kommer att ha cirka 600 anställda.

Förvärven under perioden har bidragit med 66 MSEK i omsättning och 2 MSEK i rörelseresultat (EBIT).

För mer information se sid. 11.

Personal

Vid periodens utgång var antalet medarbetare 6 408 (6 022 per 31 december 2007) varav 348 har tillkommit via förvärvade bolag.

Skatt

Skattekostnaden för första halvåret uppgick till 52 MSEK (85), vilket innebär en skattesats om 30,8 procent (30,8). För andra kvartalet uppgick skattekostnaden till 33 MSEK (48). För helåret 2007 var skattesatsen 28 procent.

Moderbolaget

Nettoomsättningen för Niscayah Group AB uppgick under första halvåret till 80 MSEK (77). Resultatet efter finansnetto uppgick under första halvåret till 125 MSEK (301). Likvida medel uppgick till 64 MSEK (139 MSEK per den 31 december 2007). Moderbolaget har under perioden investerat 360 MSEK (292) i aktier i dotterbolag och 0 MSEK (0) i inventarier.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Niscayahs riskexponering är framförallt hänförlig till risker i uppdragen hos kunder såsom kontraktsåtaganden, kreditrisker samt ansvarsrisker i samband med projektgenomförande och service uppdrag. Koncernens operativa riskanalysmodell fokuserar på väsentliga aspekter i avtalshandlingar såväl som i hela affärsnyckeln. Målet är att etablera riskmedvetenhet och förebyggande åtgärder som syftar till att minimera skador och primärt skydda kunder och anställda. All operativ riskhantering sker utifrån fastställda policier och riktlinjer. Försäkringslösningar används för att minimera eventuella negativa finansiella effekter av skadeståndskrav framförallt kopplade till ansvars- och egendomsfrågor.

Koncernens finansverksamhets primära syfte är att stödja den operativa verksamheten genom att säkerställa finansiering, likviditetshandling och minimering av den finansiella riskexponeringen. Den finansiella riskexponeringen består i allt väsentligt av valuta-, ränte-, likviditets- och refinansieringsrisk i samband med koncernens upplåning och löpande transaktioner. All finansiell riskhantering sker enligt fastställda policier och riktlinjer som anger inom vilket mandat bolagets internbank, Group Treasury, och dotterbolagen får agera.

Några väsentliga risker bedöms inte ha tillkommit efter offentliggörandet av årsredovisningen 2007. För ytterligare information kring Niscayahs riskexponering och riskhantering hänvisas till sid. 22-23 och not 3 i Årsredovisning 2007.

Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan Niscayah och närstående som väsentligt påverkat företagens ställning och resultat har inte ägt rum under perioden.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Förändringar i koncernledningen

Bjørn Lohne, för närvarande landschef för Storbritannien lämnar bolaget för annat uppdrag utanför koncernen senast november 2008. Rekrytering av ny landschef till Storbritannien pågår.

Övrigt

Ny landschef har den 1 juli 2008 tillträtt i Norge.

Utsikter

Ny utsikt för 2008:

Utsikter för 2008: Den totala försäljningstillväxten för helår 2008 bedöms uppgå till samma nivå som under första halvåret 2008. Rörelseresultatet för helår 2008 bedöms, till följd av det svagare utfallet än plan under första halvåret 2008, bli lägre än föregående år.

Utsikter för 2008 enligt delårsrapport den 13 maj 2008

En total försäljningstillväxt på över 10 procent och en rörelsemarginal (EBITA) omkring 9 procent.

Övrig information

Redovisningsprinciper

Niscayahs koncernredovisning baseras på International Financial Reporting Standards. Koncernen tillämpar samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder i delårsrapporterna som i Årsredovisning 2007. Denna halvårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, och enligt Rådet för finansiell rapportering RFR 1.1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Moderbolagets finansiella räkenskaper har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och RFR 2.1 Redovisning för juridiska personer.

Definitioner

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITA): Rörelseresultatet före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar men efter avskrivningar på materiella tillgångar, och övriga immateriella tillgångar.

Övriga definitioner finns att tillgå i Niscayahs årsredovisning 2007 not 4: www.niscayah.com

Kommande rapporteringstillfällen

4 november 2008	Delårsrapport januari-september 2008
4 februari 2009	Bokslutskommuniké januari-december 2008

Presskonferens

Presskonferens kommer att hållas på Niscayahs huvudkontor på Lindhagensplan 70 i Stockholm den 5 augusti 2008 kl. 10.30. För att följa presskonferensen per telefon (och ställa frågor) vänligen ring:

Sverige: + 46 (0) 8 50 520 270

UK: + 44 (0) 208 817 9301

US: + 1 718 354 1226

För ytterligare information kontakta:

Juan Vallejo, VD och Koncernchef	+ 46 10 458 8000
Peter Ragnarsson, Ekonomi och Finansdirektör	+ 46 10 458 8000
Else Trägårdh, Investor Relations	+ 46 10 458 8080

Niscayah Group AB (publ.) är en världsledande säkerhetspartner som erbjuder kompletta säkerhetslösningar för kunder med höga krav på säkerhet inom marknadssegment som bank och finans, industri, försvar, sjukvård och detaljhandel. Niscayah tjänster är baserade på modern teknologi och inkluderar tillträdeskontroll, videoövervakning, inbrottskydd och brandskydd. www.niscayah.com

Informationen är sådan som Niscayah Group AB ska offentliggöra enligt svensk lag om värdepappersmarknaden och/eller svensk lag om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 5 augusti 2008 kl. 08.30

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

Stockholm den 5 augusti 2008

Niscayah Group AB (publ.)

Jorma Halonen
Styrelseordförande

Carl Douglas
Styrelseledamot

Tomas Franzén
Styrelseledamot

Eva Lindqvist
Styrelseledamot

Anders Böös
Styrelseledamot

Ulrik Svensson
Styrelseledamot

Laila Lindberg
Arbetsagarrepresentant

Mikael Olsson
Arbetsagarrepresentant

Juan Vallejo
Styrelseledamot
VD och koncernchef

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Koncernens resultaträkningar

	Jan-jun	Jan-jun	Apr-jun	Apr-jun	Jan-dec
MSEK	2008	2007	2008	2007	2007
Försäljning	3 744,4	3 461,1	1 946,9	1 808,2	7 260,2
Kostnad såld vara ¹	-2 477,3	-2 263,7	-1 287,3	-1 176,9	-4 734,6
Bruttoresultat	1 267,1	1 197,4	659,6	631,3	2 525,6
Försäljnings- och administrationskostnader ¹	-1 035,1	-916,5	-531,7	-470,9	-1 847,3
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITA)	232,0	280,9	127,9	160,4	678,3
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-11,4	-9,5	-6,4	-5,3	-20,0
Rörelseresultat (EBIT)	220,6	271,4	121,4	155,1	658,3
Finansiella intäkter och kostnader ²	-53,4	3,3	-16,7	-2,3	-67,8
Resultat före skatt	167,2	274,7	104,7	152,8	590,5
Skatt	-51,6	-84,6	-32,5	-47,3	-167,5
Nettoresultat för perioden	115,6	190,1	72,1	105,5	423,0

Varav hänförligt till;

Aktieägare i moderbolaget	115,1	189,5	71,9	105,3	422,1
Minoritetens andel	0,5	0,6	0,2	0,2	0,9
Resultat per aktie före utspädning SEK	0,32	0,52	0,20	0,29	1,16
Resultat per aktie efter utspädning SEK	0,32	0,52	0,20	0,29	1,16

¹Varav avskrivningar;

Materiella anläggningstillgångar	-73,6	-64,3	-37,5	-33,0	-131,9
Immateriella tillgångar (exklusive avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar)	-15,0	-10,4	-7,6	-5,5	-22,6
Totala avskrivningar (exklusive avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar)	-88,6	-74,7	-45,1	-38,5	-154,5

²Finansiella intäkter och kostnader

Räntenetto	-46,5	-16,9	-18,6	-1,7	-67,9
Valutakurseffekter (netto)	-6,9	20,2	1,9	-0,6	0,1
Totala finansiella intäkter och kostnader	-53,4	3,3	-16,7	-2,3	-67,8

Nyckeltal

Försäljningstillväxt, %	8	15	8	17	14
Organisk försäljningstillväxt, %	5	14	4	14	11
EBITA marginal, %	6,2	8,1	6,6	8,9	9,3
Rörelsemarginal (EBIT), %	5,9	7,8	6,2	8,6	9,1
Nettomarginal, %	3,1	5,5	3,7	5,8	5,8

Koncernens balansräkningar

MSEK	30 jun 2008	30 jun 2007	31 dec 2007
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	2 971,4	3 002,1	3 022,6
Materiella tillgångar	384,5	391,3	382,0
Uppskjutna skattefordringar	49,0	56,4	62,1
Finansiella tillgångar	1,4	0,8	1,0
Övriga fordringar	15,8	20,5	14,5
Summa anläggningstillgångar	3 422,1	3 471,1	3 482,2
Omsättningstillgångar			
Varulager	283,5	230,5	246,8
Kundfordringar och andra fordringar	2 683,0	2 236,3	2 557,2
Derivatinstrument	16,5	-	16,3
Likvida medel	367,7	407,8	401,9
Summa omsättningstillgångar	3 350,7	2 874,6	3 222,2
SUMMA TILLGÅNGAR	6 772,8	6 345,7	6 704,4
EGET KAPITAL			
Kapital och reserver som kan hänföras till Moderbolagets aktieägare	2 307,0	2 322,1	2 487,8
Minoritetsintresse	6,2	5,3	5,7
Summa eget kapital	2 313,2	2 327,4	2 493,5
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Upplåning	2 127,6	2 004,5	2 021,0
Övriga räntebärande skulder	4,0	90,5	4,8
Uppskjutna skatteskulder	142,4	143,2	161,0
Pensionsförpliktelser	60,0	43,2	56,2
Övriga skulder	30,3	35,1	31,8
Summa långfristiga skulder	2 364,3	2 316,5	2 274,8
Kortfristiga skulder			
Upplåning	49,0	53,2	50,4
Övriga räntebärande skulder	40,4	2,1	97,9
Leverantörsskulder och övriga skulder	2 005,9	1 646,5	1 787,8
Summa kortfristiga skulder	2 095,3	1 701,8	1 936,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6 772,8	6 345,7	6 704,4

Koncernens sysselsatta kapital och finansiering

MSEK	30 jun 2008	30 jun 2007	31 dec 2007
Operativt sysselsatt kapital	1 285,4	1 154,8	1 329,7
Goodwill	2 615,4	2 675,4	2 675,5
Förvävsrelaterade immateriella tillgångar	247,7	238,9	243,1
Sysselsatt kapital	4 148,5	4 069,1	4 248,3
Nettoskuld	1 835,4	1 741,7	1 754,8
Eget kapital	2 313,2	2 327,4	2 493,5

Nyckeltal	30 jun 2008	30 jun 2007	31 dec 2007
Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning	17	17	18
Avkastning på sysselsatt kapital, %	15	16	16
Nettoskultsättningsgrad, ggr	0,79	0,75	0,70
Soliditet, %	34	37	37

Koncernens kassaflöde

	Jan-jun 2008	Jan-jun 2007	Apr-jun 2008	Apr-jun 2007	Jan-dec 2007
MSEK	2008	2007	2008	2007	2007
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	150,3	258,4	145,8	183,5	576,3
Förändring av rörelsekapital	132,8	-81,7	0,4	-140,7	-264,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	283,1	176,7	146,2	42,8	311,7
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-208,3	-390,4	-133,0	-48,3	-545,6
<i>Varav förvärv av dotterbolag/verksamheter¹</i>	<i>-119,0¹</i>	<i>-268,9</i>	<i>-95,6</i>	-	<i>-343,5</i>
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-104,4	-21,3	-99,9	-167,7	-4,1
Periodens kassaflöde	-29,6	-235,0	-86,7	-173,2	-238,0
Likvida medel vid periodens början	401,9	637,1	452,3	583,0	637,1
Periodens kassaflöde	-29,6	-235,0	-86,7	-173,2	-238,0
Valutakursförändring likvida medel	-4,6	5,7	2,1	-2,0	2,8
Likvida medel vid periodens slut	367,7	407,8	367,7	407,8	401,9

¹Specifikation av samtliga förvärvade nettotillgångar och goodwill januari - juni 2008

MSEK	Förvärvade företags redovisade värden	Justering till verkligt värde	Verkligt värde förvärvsbalans
Immateriella tillgångar	0,5	28,3	28,8
Materiella anläggningstillgångar	9,1	0,0	9,1
Kundfordringar	39,5	0,0	39,5
Övriga tillgångar	78,3	0,0	78,3
Övriga skulder	-83,0	0,0	-83,0
Nettoskuld	6,2	0,0	6,2
Identifierbara tillgångar, netto	50,6	28,3	78,9
Goodwill	-	-	46,7
Köpeskillning	-	-	125,6
Likvida medel i förvärvade bolag	-	-	-6,7
Summa påverkan på koncernens likvida medel			119,0

Koncernens redogörelse över redovisade intäkter och kostnader

MSEK	30 jun 2008			30 jun 2007		
	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Minoritets-intresse	Summa	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Minoritets-intresse	Summa
Intäkter och kostnader redovisade direkt i eget kapital						
Aktuariella vinster och förluster netto	-	-	-	-1,0	-	-1,0
Omräkningsdifferenser	-113,4	0,0	-113,4	36,5	0,1	36,6
Summa intäkter och kostnader redovisade direkt i eget kapital	-113,4	0,0	-113,4	35,5	0,1	35,6
Nettoresultat för perioden	115,1	0,5	115,6	189,5	0,6	190,1
Summa intäkter och kostnader för perioden	1,7	0,5	2,2	225,0	0,7	225,7

Koncernens förändringar i eget kapital

MSEK	30 jun 2008			30 jun 2007		
	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Minoritets-intresse	Summa	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Minoritets-intresse	Summa
Ingående balans 1 jan	2 487,8	5,7	2 493,5	2 226,5	6,3	2 232,8
Intäkter och kostnader redovisade direkt i eget kapital	-113,4	0,0	-113,4	35,5	0,1	35,6
Nettoresultat för perioden	115,1	0,5	115,6	189,5	0,6	190,1
Summa förmögenhets förändringar exklusive transaktioner med bolagets ägare	1,7	0,5	2,2	225,0	0,7	225,7
Lämnad utdelning till minoritet	-	-	-	-	-1,7	-1,7
Teckningsoptioner	-	-	-	16,6	-	16,6
Lämnad utdelning	-182,5	-	-182,5	-146,0	-	-146,0
Utgående balans	2 307,0	6,2	2 313,2	2 322,1	5,3	2 327,4

Koncernens data per aktie

MSEK	Jan-jun 2008	Jan-jun 2007	Jan-dec 2007
Börskurs vid utgången av perioden	13,10	23,40	23,00
Utdelning	-	-	0,5
Resultat efter skatt	0,32	0,52	1,16
Antal utestående aktier	365 058 897	365 058 897	365 058 897
Genomsnittligt antal aktier	365 058 897	365 058 897	365 058 897

Koncernens segmentöversikt januari-juni

Niscayahs verksamhet är uppdelad på två olika segment, Mainland Europe och US/UK/Ireland. Mainland Europe består av den europeiska marknaden exklusive Storbritannien och Irland. Inom Mainland Europe finns Niscayahs kunder främst inom bank, detaljhandel, försvar, industri samt transport och logistik. Den anglosaxiska marknaden består av USA, Storbritannien och Irland. Inom US/UK/Ireland finns Niscayahs kunder främst inom bank, detaljhandel, hälso-, sjukvård och industri. I Övrigt ingår Australien, Hong Kong, och moderbolagets kostnader.

MSEK	Mainland Europe		US/UK/Ireland		Other		Elimineringar		Koncernen	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Försäljning, extern	2 904,9	2 586,0	812,4	850,3	27,1	24,8	-	-	3 744,4	3 461,1
Försäljning, intern	0,2	0,3	-	-	13,4	11,7	-13,6	-12,0	-	-
Försäljning	2 905,1	2 586,3	812,4	850,3	40,5	36,5	-13,6	-12,0	3 744,4	3 461,1
<i>Organisk försäljningstillväxt, %</i>	<i>6</i>	<i>14</i>	<i>1</i>	<i>13</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>5</i>	<i>14</i>
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITA)	273,4	309,5	29,4	16,5	-70,7	-45,1	-	-	232,1	280,9
<i>EBITA marginal, %</i>	<i>9,4</i>	<i>12,0</i>	<i>3,6</i>	<i>1,9</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>6,2</i>	<i>8,1</i>
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-6,4	-4,9	-5,1	-4,6	-	-	-	-	-11,4	-9,5
Rörelseresultat (EBIT)	267,0	304,6	24,3	11,9	-70,7	-45,1	-	-	220,6	271,4
<i>Rörelsemarginal (EBIT), %</i>	<i>9,2</i>	<i>11,8</i>	<i>3,0</i>	<i>1,4</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>5,9</i>	<i>7,8</i>
Operativt sysselsatt kapital	874,0	1 014,4	245,3	340,7	166,1	-200,3	-	-	1 285,4	1 154,8
<i>Operativt sysselsatt kapital i % av försäljningen</i>	<i>15</i>	<i>20</i>	<i>14</i>	<i>19</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>17</i>	<i>17</i>
Goodwill	1 385,8	1 300,3	1 164,0	1 298,3	65,6	76,8	-	-	2 615,4	2 675,4
Förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	108,5	90,3	139,1	148,6	-	-	-	-	247,7	238,9
Sysselsatt kapital	2 368,3	2 405,0	1 548,5	1 787,6	231,7	-123,5	-	-	4 148,5	4 069,1

Koncernens organiska försäljningstillväxt och valutaförändringar

Beräkningen av organisk försäljningstillväxt samt specifikation av valutakursförändringar på rörelseresultat före och efter avskrivningar framgår nedan:

MSEK	Jan-jun	Jan-jun	%
	2008	2007	
Försäljning	3 744,4	3 461,1	8
Förvärv/avyttringar	-182,6	-	
Valutakursförändring från 2007	57,3	-	
Organisk försäljning	3 619,1	3 461,1	5

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITA)

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITA)	232,1	280,9	-17
Valutakursförändring från 2007	-1,3	-	
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITA)	230,8	280,9	-18

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultat (EBIT)	220,6	271,4	-18
Valutakursförändring från 2007	0,3	-	
Rörelseresultat (EBIT)	220,9	271,4	-19

MSEK	Apr-jun	Apr-jun	%
	2008	2007	
Försäljning	1 946,8	1 808,2	8
Förvärv/avyttringar	-96,7	-	
Valutakursförändring från 2007	30,1	-	
Organisk försäljning	1 880,2	1 808,2	4

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITA)

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITA)	127,9	160,4	-20
Valutakursförändring från 2007	0,0	-	
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITA)	127,9	160,4	-20

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultat (EBIT)	121,5	155,1	-22
Valutakursförändring från 2007	0,4	-	
Rörelseresultat (EBIT)	121,9	155,1	-21

Koncernens resultaträkningar per kvartal 2008

MSEK	Jan-mar	Apr-jun	Jul-sep	Okt-dec
Försäljning	1 797,5	1 946,9		
Kostnad såld vara	-1 190,0	-1 287,3		
Bruttoresultat	607,5	659,6		
Försäljnings- och administrationskostnader	-503,4	-531,7		
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITA)	104,1	127,9		
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-5,0	-6,4		
Rörelseresultat (EBIT)	99,2	121,4		
Finansiella intäkter och kostnader	-36,7	-16,7		
Resultat före skatt	62,5	104,7		
Skatt	-19,1	-32,5		
Nettoresultat för perioden	43,5	72,1		

Koncernens resultaträkningar per kvartal 2007

MSEK	Jan-mar	Apr-jun	Jul-sep	Okt-dec
Försäljning	1 652,9	1 808,2	1 701,7	2 097,4
Kostnad såld vara	-1 086,8	-1 176,9	-1 093,9	-1 377,0
Bruttoresultat	566,1	631,3	607,8	720,4
Försäljnings- och administrationskostnader	-445,6	-470,9	-457,9	-472,9
Rörelseresultat (EBITA)	120,5	160,4	149,9	247,5
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-4,2	-5,3	-5,2	-5,3
Rörelseresultat (EBIT)	116,3	155,1	144,7	242,2
Finansiella intäkter och kostnader	5,6	-2,3	-33,8	-37,3
Resultat före skatt	121,9	152,8	110,9	204,9
Skatt	-37,3	-47,3	-33,2	-49,7
Nettoresultat för perioden	84,6	105,5	77,7	155,2

Moderbolagets finansiella räkenskaper

Moderbolagets resultaträkningar

MSEK	Jan-jun	Jan-jun
	2008	2007
Nettoomsättning	80,2	77,4
Övriga rörelsekostnader	-53,7	-44,2
Rörelseresultat	26,5	33,2
Finansiella intäkter och kostnader	98,9	267,9
Resultat efter finansiella poster	125,4	301,1
Bokslutsdispositioner	-14,1	-42,2
Resultat före skatt	111,3	258,9
Skatt	-26,1	-38,6
Årets resultat	85,2	220,3

Moderbolagets balansräkningar

MSEK	30 jun 2008	31 dec 2007
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar	9 132,1	9 019,5
Omsättningstillgångar	830,2	1 048,4
SUMMA TILLGÅNGAR	9 962,3	10 067,9
EGET KAPITAL	7 464,0	7 611,3
Obeskattade reserver	131,1	116,9
SKULDER		
Långfristiga skulder	2 086,4	1 981,6
Kortfristiga skulder	280,8	358,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 962,3	10 067,9