

## BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI-DECEMBER 2009

- Försäljningen uppgick till **7 621 MSEK (8 009)** varav den organiska försäljningstillväxten uppgick till **-12 procent (3)**.
- Försäljning av tjänster ökade med **7 procent** till **3 286 MSEK (3 070)**, varav den organiska tillväxten av tjänster uppgick till **-1 procent (4)**.
- Kostnader av engångskaraktär uppgick till **103 MSEK<sup>1</sup>** varav **90 MSEK** under fjärde kvartalet.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till **493 MSEK (537<sup>2</sup>)**, motsvarande en rörelsemarginal (EBIT) på **6,5 procent (6,7)**.
- Resultatet före skatt uppgick till **460 MSEK (-366)**.
- Nettoresultatet uppgick till **320 MSEK (-440)** och resultat per aktie uppgick till **0,87 SEK (-1,21)**.
- Det operativa kassaflödet uppgick till **912 MSEK (687)**.
- Styrelsen föreslår en utdelning om **0,30 SEK (0,30)** per aktie.

<sup>1</sup>Genomgående i rapporten är 2009 års poster ej justerade för kostnader av engångskaraktär.

<sup>2</sup>Genomgående i rapporten avses 2008 års rörelseresultat (EBIT) före kostnader för omstruktureringsprogrammet (275 MSEK) och nedskrivning av goodwill (490 MSEK) om inget annat anges.

### KONCERNCHEFEN JUAN VALLEJOS KOMMENTARER

Året har präglats av en svag marknadssituation med låg efterfrågan och hög priskonkurrens. Det omstrukturingsprogram som initierades under 2008 har till stora delar parerat en minskad efterfrågan. Då vi bedömer att marknadssituationen är fortsatt svag har vi under fjärde kvartalet initierat ytterligare effektivitetshöjande åtgärder, vilka beräknas ge årliga besparingar om cirka 75 MSEK från och med tredje kvartalet 2010. Under året har det operativa kassaflödet stärkts och uppgick till 912 MSEK, en ökning med 225 MSEK jämfört med 2008. Justerat för kostnader av engångskaraktär har vi under året haft ett stabilt underliggande resultat. Vi har fortsatt fokus på vidareutveckling av tjänsteerbjudandet med återkommande intäkter samtidigt som vi prioriterar marginaler framför tillväxt.

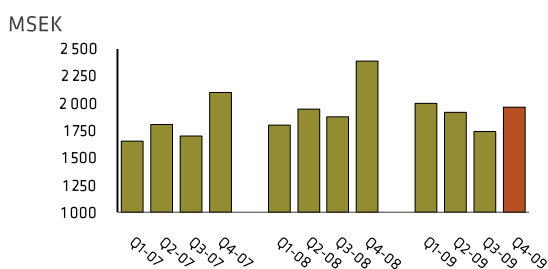
# Ekonomisk översikt – koncernen

| MSEK                                                                                                         | Jan-dec<br>2009 | Jan-dec<br>2008     | Okt-dec<br>2009 | Okt-dec<br>2008   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------------|-----------------|-------------------|
| Försäljning                                                                                                  | 7 621           | 8 009               | 1 961           | 2 389             |
| Försäljning, Tjänster                                                                                        | 3 286           | 3 070               | 827             | 884               |
| Försäljningstillväxt, %                                                                                      | -5              | 10                  | -18             | 14                |
| Försäljningstillväxt, Tjänster, %                                                                            | 7               | 10                  | -6              | 19                |
| Organisk försäljningstillväxt, %                                                                             | -12             | 3                   | -17             | 1                 |
| Organisk försäljningstillväxt, Tjänster, %                                                                   | -1              | 4                   | -3              | 6                 |
| Bruttoresultat                                                                                               | 2 602           | 2 695 <sup>1</sup>  | 661             | 782 <sup>1</sup>  |
| Bruttomarginal, %                                                                                            | 34,1            | 33,7 <sup>1</sup>   | 33,7            | 32,7 <sup>1</sup> |
| Försäljnings- och administrationskostnader                                                                   | -2 079          | -2 132 <sup>1</sup> | -563            | -561              |
| Försäljnings- och administrationskostnader, marginal, %                                                      | 27,3            | 26,6 <sup>1</sup>   | 28,7            | 23,5 <sup>1</sup> |
| EBITDA                                                                                                       | 706             | 748 <sup>1</sup>    | 144             | 273 <sup>1</sup>  |
| EBITDA marginal, %                                                                                           | 9,3             | 9,3 <sup>1</sup>    | 7,4             | 11,4 <sup>1</sup> |
| Rörelseresultat före avskrivningar (EBITA)                                                                   | 523             | 563 <sup>1</sup>    | 98              | 221 <sup>1</sup>  |
| EBITA marginal, %                                                                                            | 6,9             | 7,0 <sup>1</sup>    | 5,0             | 9,3 <sup>1</sup>  |
| Rörelseresultat (EBIT)                                                                                       | 493             | 537 <sup>1</sup>    | 91              | 213 <sup>1</sup>  |
| Rörelsemarginal (EBIT), %                                                                                    | 6,5             | 6,7 <sup>1</sup>    | 4,6             | 8,9 <sup>1</sup>  |
| Nedskrivning av goodwill                                                                                     | -               | -490                | -               | -                 |
| Rörelseresultat (EBIT) inklusive kostnader för 2008 års omstruktureringsprogram och nedskrivning av goodwill | 493             | -228                | 91              | -63               |
| Finansnetto                                                                                                  | -33             | -138                | -12             | -52               |
| Resultat före skatt                                                                                          | 460             | -366                | 79              | -115              |
| Nettoresultat                                                                                                | 320             | -440                | 54              | -116              |
| Resultat per aktie, SEK                                                                                      | 0,87            | -1,21               | 0,15            | -0,32             |
| Avkastning på sysselsatt kapital, %                                                                          | 17              | 14 <sup>1</sup>     | -               | -                 |
| Avkastning på eget kapital, %                                                                                | 16              | 15 <sup>1</sup>     | -               | -                 |

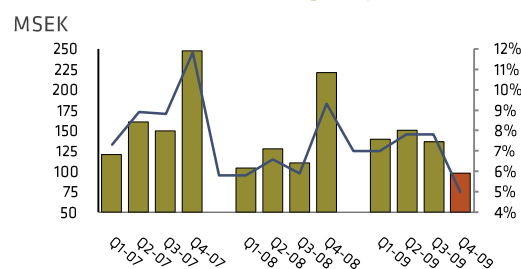
<sup>1</sup>Exklusive kostnader för omstruktureringsprogrammet, 275 MSEK (dessa fördelas enligt kostnad såld vara om 87 MSEK och försäljnings- och administrationskostnader om 188 MSEK) och nedskrivning av goodwill, 490 MSEK (helår 2008).

Genomgående i rapporten avses 2008 års rörelseresultat (EBIT) exklusive kostnader för omstruktureringsprogrammet, 275 MSEK, och nedskrivning av goodwill, 490 MSEK om inte annat anges.

## Koncernen, försäljning per kvartal



## Koncernen, Rörelseresultat före avskrivningar (EBITA) och EBITA marginal per kvartal



## Försäljning

### JANUARI-DECEMBER 2009

Försäljningen under perioden minskade med 5 procent till 7 621 MSEK (8 009), varav den organiska försäljningstillväxten uppgick till -12 procent (3). Försäljning av tjänster ökade med 7 procent till 3 286 MSEK (3 070), varav den organiska försäljningstillväxten av tjänster uppgick till -1 procent (4).

Försäljning av projektgenomförande har under perioden minskat med 12 procent (+11) varav den organiska försäljningstillväxten uppgick till -19 procent (4).

Försäljningsmixen mellan försäljning av projektgenomförande och försäljning av tjänster har förändrats under perioden varav andel tjänster uppgick till 43 procent (38).

Försäljningen påverkades positivt under perioden av valutakursförändringar uppgående till 471 MSEK (108).

**OKTOBER- DECEMBER 2009**

Under fjärde kvartalet minskade försäljningen med 18 procent till 1 961 MSEK (2 389), varav den organiska försäljningstillväxten uppgick till -17 procent (1).

Försäljning av tjänster minskade med 6 procent till 827 MSEK (884), varav den organiska försäljningstillväxten av tjänster uppgick till -3 procent (6).

Den svaga marknaden påverkar främst försäljning av projektgenomförande som har minskat med 24 procent (+11) varav den organiska försäljningstillväxten av projektgenomförande uppgick till -23 procent (-1).

Försäljningsmixen mellan försäljning av projektgenomförande och försäljning av tjänster har förändrats varav andel tjänster uppgick till 42 procent (37).

Försäljningen påverkades negativt under kvartalet av valutakursförändringar uppgående till -15 MSEK (158).

**Resultat****JANUARI- DECEMBER 2009**

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITA) minskade med 7 procent till 523 MSEK (563) och EBITA-marginalen minskade till 6,9 procent (7,0). Kostnader av engångskaraktär om 103 MSEK har påverkat EBITA-marginalen negativt under perioden med 1,4 procentenheter. Kostnader av engångskaraktär fördelas enligt kostnad såld vara om 41 MSEK och försäljnings- och administrationskostnader om 62 MSEK.

Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 8 procent till 493 MSEK (537) och rörelsemarginalen (EBIT) minskade till 6,5 procent (6,7).

Rörelseresultatet (EBIT) påverkades positivt under perioden av valutakursförändringar uppgående till 15 MSEK (23).

Finansnettot under perioden uppgick till -33 MSEK (-138). Valutakursförändringar har påverkat finansnettot med 25 MSEK (-12).

Resultat före skatt ökade med 826 MSEK till 460 MSEK (-366).

Nettoresultatet för perioden ökade under perioden med 760 MSEK till 320 MSEK (-440).

**OKTOBER- DECEMBER 2009**

Under fjärde kvartalet minskade rörelseresultat före avskrivningar (EBITA) med 56 procent till 98 MSEK (221) och EBITA-marginalen minskade till 5,0 procent (9,3). Kostnader av engångskaraktär om 90 MSEK har påverkat EBITA-marginalen negativt under perioden med 4,6 procentenheter. Kostnader av engångskaraktär fördelas enligt kostnad såld vara om 37 MSEK och försäljnings- och administrationskostnader om 53 MSEK.

Rörelseresultatet (EBIT) minskade med 57 procent till 91 MSEK (213) och rörelsemarginalen (EBIT) minskade till 4,6 procent (8,9).

Rörelseresultatet (EBIT) påverkades negativt av valutakursförändringar uppgående till 14 MSEK (14).

Finansnettot uppgick till -12 MSEK (-52). Valutakursförändringar har påverkat finansnettot positivt med 2 MSEK (-6) och härrör från en förstärkning av den svenska kronan mot Niscayahs väsentligaste valutor under fjärde kvartalet.

Resultat före skatt ökade med 194 MSEK till 79 MSEK (-115). Nettoresultatet ökade med 170 MSEK till 54 MSEK (-116).

**Avkastning sysselsatt kapital och eget kapital**

Koncernens avkastning på sysselsatt kapital var 17 procent (14<sup>1</sup>). Koncernens sysselsatta kapital uppgick till 3 149 MSEK per den 31 december 2009 (3 734). Avkastning på eget kapital var 16 procent (15<sup>1</sup>).

<sup>1</sup> Exklusive kostnader för omstruktureringsprogrammet 2008.

**Niscayahs aktie**

Resultatet per aktie för perioden uppgick till 0,87 SEK (-1,21) motsvarande en ökning med 2,08 SEK. Eget kapital per aktie den 31 december 2009 var 5,61 SEK (5,28) och börskursen var 14,85 SEK (6,65). Det totala antalet utestående aktier är oförändrat sedan börsnoteringen och uppgår till 365 058 897 per den 31 december 2009.

**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 31 december 2009 uppgick försäljningstillväxten till -5 procent (valutajusterat -11 procent) och avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 17 procent.

De långsiktiga finansiella målen är måltal över en hel konjunkturcykel.

**Utsikter**

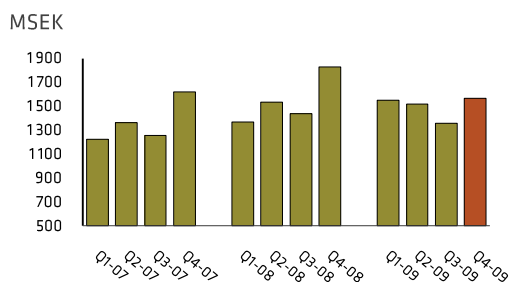
Under 2010 prioriteras fortsatt marginaler framför tillväxt. Marknaden förutses präglas av en fortsatt svag efterfrågan.

# Segmenten

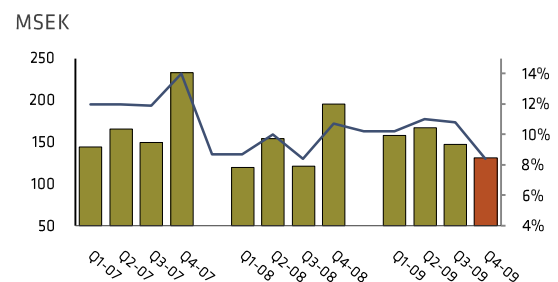
## Mainland Europe

Tjänsteandelen uppgick till 44 procent (41) av segmentets totala försäljning under fjärde kvartalet. Marknaden i segmentet är fortsatt svag, framförallt i de södra delarna av Europa, vilket innebär att projekt skjuts på framtiden. Den nordiska verksamheten fortsätter att utvecklas enligt plan. Under fjärde kvartalet har kostnader av engångskaraktär tagits om 55 MSEK, vilka beräknas ge årliga besparingar om cirka 55 MSEK från och med tredje kvartalet 2010. Det omstruktureringsprogram som påbörjades under fjärde kvartalet 2008 löper enligt plan.

### Mainland Europe, försäljning per kvartal



### Mainland Europe, Rörelseresultat före avskrivningar (EBITA) och EBITA marginal per kvartal



| MSEK                                       | Jan-dec<br>2009 | Jan-dec<br>2008 | Okt-dec<br>2009 | Okt-dec<br>2008 |
|--------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Försäljning                                | 5 996           | 6 172           | 1 565           | 1 828           |
| Försäljning, Tjänster                      | 2 701           | 2 587           | 686             | 742             |
| Försäljningstillväxt, %                    | -3              | 13              | -14             | 13              |
| Försäljningstillväxt, Tjänster, %          | 4               | 12              | -8              | 18              |
| Organisk försäljningstillväxt, %           | -10             | 4               | -15             | 0               |
| Organisk försäljningstillväxt, Tjänster, % | -2              | 4               | -5              | 6               |
| Rörelseresultat före avskrivningar (EBITA) | 603             | 591             | 131             | 196             |
| EBITA-marginal, %                          | 10,1            | 9,6             | 8,4             | 10,7            |
| Rörelseresultat (EBIT)                     | 587             | 576             | 127             | 192             |
| Rörelsemarginal (EBIT), %                  | 9,8             | 9,3             | 8,1             | 10,5            |

## JANUARI- DECEMBER 2009

Försäljningen minskade med 3 procent till 5 996 MSEK (6 172), varav -10 procent organisk tillväxt. Försäljning av tjänster under perioden ökade med 4 procent till 2 701 MSEK (2 587), varav -2 procent organisk tillväxt.

Försäljning av projektgenomförande har under perioden minskat med 10 procent (+14) vilket resulterat i en försvagad försäljningstillväxt, varav -16 procent (6) organisk tillväxt.

Försäljningsmixen mellan försäljning av projektgenomförande och försäljning av tjänster har förändrats under perioden varav andel tjänster uppgick till 45 procent (42).

EBITA-marginalen uppgick till 10,1 procent (9,6). Kostnader av engångskaraktär om 66 MSEK har påverkat EBITA-marginalen negativt under perioden med 1,1 procentenheter.

Valutakursförändringarna har gett en positiv valutaeffekt om 334 MSEK på försäljningen och 16 MSEK i rörelseresultat (EBIT) jämfört med samma period föregående år.

## OKTOBER- DECEMBER 2009

Försäljningen minskade med 14 procent till 1 565 MSEK (1 828), varav -15 procent organisk tillväxt.

Försäljning av tjänster minskade med 8 procent till 686 MSEK (742), varav -5 procent organisk tillväxt. Försäljning av projektgenomförande minskade med 21 procent (+10) vilket resulterat i en försvagad försäljningstillväxt, varav -21 procent (0) organisk tillväxt.

Försäljningsmixen mellan försäljning av projektgenomförande och försäljning av tjänster har förändrats varav andel tjänster uppgick till 44 procent (41).

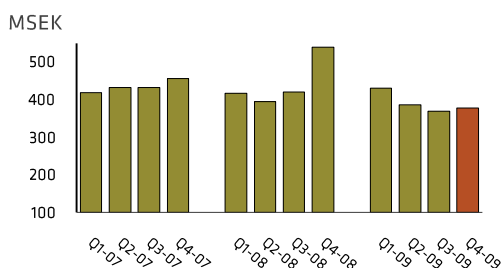
EBITA-marginalen uppgick till 8,4 procent (10,7). Kostnader av engångskaraktär om 55 MSEK har påverkat EBITA-marginalen negativt under perioden med 3,5 procentenheter. Justerat för kostnader av engångskaraktär följer rörelseresultat före avskrivningar (EBITA) och EBITA-marginal för fjärde kvartalet till stor del Niscayahs normala säsongsmönster där resultatutvecklingen under fjärde kvartalet är starkare än övriga kvartal under året.

Valutakursförändringarna har gett en positiv valutaeffekt om 13 MSEK på försäljningen och negativ valutaeffekt om 8 MSEK i rörelseresultat (EBIT) jämfört med samma kvartal föregående år.

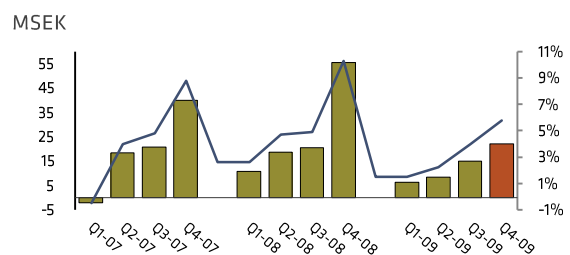
### US/UK/Ireland

Tjänsteandelen uppgick till 37 procent (26) av den totala försäljningen under fjärde kvartalet. Marknaden i segmentet är fortsatt svag, och stark prispress råder inom såväl projektgenomförande som tjänster. Utvecklingen i segmentet är svagare än förväntat. Under fjärde kvartalet har kostnader av engångskaraktär om 5 MSEK tagits, vilka beräknas ge årliga besparingar om cirka 10 MSEK från och med tredje kvartalet 2010. Det omstruktureringsprogram som påbörjades under fjärde kvartalet 2008 löper enligt plan.

#### US/UK/Irelands försäljning per kvartal



#### US/UK/Irelands Rörelseresultat före avskrivningar (EBITA) och EBITA marginal per kvartal



| MSEK                                       | Jan-dec<br>2009 | Jan-dec<br>2008 | Okt-dec<br>2009 | Okt-dec<br>2008 |
|--------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Försäljning                                | 1 562           | 1 774           | 377             | 540             |
| Försäljning, Tjänster                      | 585             | 483             | 141             | 142             |
| Försäljningstillväxt, %                    | -12             | 2               | -30             | 18              |
| Försäljningstillväxt, Tjänster, %          | 21              | 5               | -1              | 23              |
| Organisk försäljningstillväxt, %           | -21             | 0               | -24             | 1               |
| Organisk försäljningstillväxt, Tjänster, % | 8               | 4               | 8               | 6               |
| Rörelseresultat före avskrivningar (EBITA) | 51              | 105             | 22              | 55              |
| EBITA-marginal, %                          | 3,3             | 5,9             | 5,8             | 10,3            |
| Rörelseresultat (EBIT)                     | 37              | 93              | 19              | 51              |
| Rörelsemarginal (EBIT), %                  | 2,4             | 5,3             | 5,0             | 9,4             |

#### JANUARI-DECEMBER 2009

Försäljningen minskade med 12 procent till 1 562 MSEK (1 774), varav -21 procent organisk tillväxt. Försäljning av tjänster under perioden ökade med 21 procent till 585 MSEK (483), varav 8 procent organisk tillväxt.

Försäljning av projektgenomförande har under perioden minskat med 19 procent (0) vilket resulterat i en försvagad försäljningstillväxt, varav -27 procent (-2) organisk tillväxt. Försäljningsmixen mellan försäljning av projektgenomförande och försäljning av tjänster har förändrats under perioden varav andel tjänster uppgick till 37 procent (27).

EBITA-marginalen uppgick till 3,3 procent (5,9). Kostnader av engångskaraktär om 7 MSEK har påverkat EBITA-marginalen negativt under perioden med 0,4 procentenheter.

Valutakursförändringarna har gett en positiv valutaeffekt om 125 MSEK på försäljning och positiv valutaeffekt om 2 MSEK i rörelseresultat (EBIT) jämfört med föregående år.

#### OKTOBER-DECEMBER 2009

Försäljningen minskade med 30 procent till 377 MSEK (540), varav -24 procent organisk tillväxt.

Försäljning av tjänster minskade med 1 procent till 141 MSEK (142) varav 8 procent organisk tillväxt. Försäljning av projektgenomförande minskade med 35 procent (11) vilket resulterat i en försvagad försäljningstillväxt, varav -30 procent (-3) organisk

tillväxt. Försäljningsmixen mellan försäljning av projektgenomförande och försäljning av tjänster har förändrats varav andel tjänster uppgick till 37 procent (26). EBITA-marginalen uppgick till 5,8 procent (10,3). Kostnader av engångskaraktär om 5 MSEK har påverkat EBITA-marginalen negativt under perioden med 1,3 procentenheter. Rensat från kostnader av engångskaraktär följer rörelseresultat före avskrivningar (EBITA) och EBITA-marginal för fjärde kvartalet till stor del Niscayahs normala säsongsmönster där resultatutvecklingen är starkare än övriga kvartal under året.

Valutakursförändringarna har gett en negativ valutaeffekt om 31 MSEK på försäljningen och 4 MSEK i rörelseresultat (EBIT) jämfört med samma kvartal föregående år.

## Kostnader av engångskaraktär

### JANUARI-DECEMBER 2009

Kostnader av engångskaraktär om 103 MSEK har tagits under året, vilka fördelas enligt kostnad såld vara om 41 MSEK och försäljnings- och administrationskostnader om 62 MSEK.

### OKTOBER-DECEMBER 2009

Under fjärde kvartalet har kostnader av engångskaraktär om 90 MSEK tagits, vilka fördelas enligt kostnad såld vara om 37 MSEK och försäljnings- och administrationskostnader om 53 MSEK (varav kostnader hänförliga till VD-byte om 23 MSEK). Årliga besparingar relaterade till dessa kostnader av engångskaraktär beräknas uppgå till cirka 75 MSEK från och med tredje kvartalet 2010.

## Omstruktureringsprogram

Det omstruktureringsprogram som påbörjades under fjärde kvartalet 2008, löper enligt plan. Årliga besparingar från programmet, inklusive de personalrelaterade kostnader av engångskaraktär som togs i andra kvartalet 2009, beräknas uppgå till cirka 400 MSEK. Full besparingseffekt kommer att uppnås från första kvartalet 2010. Besparingseffekterna under fjärde kvartalet uppgick till cirka 95 MSEK, fördelat på 70 MSEK för Mainland Europe samt 25 MSEK för US/UK/Ireland. Kassaflödet har påverkats negativt av utgifter relaterade till omstruktureringsprogrammet med 163 MSEK (48) under perioden.

# Övrig finansiell information

### Finansiell ställning

Niscayahs löpande finansieringsbehov och strategiska tillväxt säkerställs av koncernens huvudsakliga lånefacilitet, Multicurrency Revolving Facility, som totalt uppgår till 3 000 MSEK varav 760 MSEK har en kvarstående löptid på två år och 2 240 MSEK en kvarstående löptid på fyra år. Utestående lån per 31 december 2009 under lånefaciliteten uppgick totalt till 1 479 MSEK (1 996) och är upptagna i svenska kronor, euro och amerikanska dollar.

Koncernens finansiella nettoskuld har under året minskat väsentligt och uppgick per den 31 december 2009 till 1 093 MSEK (1 798) och det egna kapitalet uppgick till 2 056 MSEK (1 937).

Koncernens skuldsättningsgrad har sjunkit betydligt och uppgick per den 31 december 2009 till 0,53 (0,93) till följd av det goda kassaflödet.

Under perioden uppgick koncernens finansnetto till -33 MSEK (-138) varav effekter till följd av valutakursförändringar mot svenska kronan uppgående till 25 MSEK (-12) som påverkade finansnettot positivt. Koncernens räntexponering, som i sin helhet är hänförlig till koncernens lånefacilitet, hanteras med hjälp av ränteswapavtal vars marknadsvärderingseffekter ingår i koncernens räntenetto. Per den 31 december 2009 uppgick den genomsnittliga räntebindningstiden till 20 månader.

### Operativt kassaflöde (inklusive kostnader av engångskaraktär)

| MSEK                                                                   | Jan-dec<br>2009 | Jan-dec<br>2008 | Okt-dec<br>2009 | Okt-dec<br>2008 |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Rörelseresultat före avskrivningar (EBITA)                             | 523             | 288             | 98              | -54             |
| Investeringar i anläggningstillgångar                                  | -138            | -167            | -58             | -37             |
| Återföring av avskrivningar                                            | 183             | 185             | 46              | 52              |
| Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar                             | 45              | 18              | -12             | 15              |
| Förändring av operativt sysselsatt kapital                             | 344             | 381             | 232             | 365             |
| Rörelsens operativa kassaflöde                                         | 912             | 687             | 318             | 326             |
| Rörelsens kassaflöde i % av rörelseresultat före avskrivningar (EBITA) | 174             | 239             | 324             | -601            |

Det operativa kassaflödet för perioden uppgick till 912 MSEK (687), inklusive betalningar för omstruktureringen om 163 MSEK (48), och för det fjärde kvartalet uppgick det operativa kassaflödet till 318 MSEK (326), inklusive betalningar för omstruktureringen om 24 MSEK (48). Rörelsens kassaflöde i förhållande till EBITA uppgick till 174 procent (239) för perioden och 324 procent (-601) för det fjärde kvartalet. Nedgången i försäljningsvolymen hänförlig till projektgenomförande tillsammans med fokus på utestående kundfordringar och lager bidrog till en betydande minskning av operativt sysselsatt kapital under såväl perioden som fjärde kvartalet. Per den 31 december 2009 uppgick operativt sysselsatt kapital till 706 MSEK (1 204).

### Investeringar och avskrivningar

Investeringar i operativa anläggningstillgångar minskade under perioden och uppgick till 138 MSEK (167) varav 77 MSEK (120) i materiella anläggningstillgångar. Under fjärde kvartalet uppgick investeringar i operativa anläggningstillgångar till 58 MSEK (37) varav 33 MSEK (26) i materiella anläggningstillgångar. Avskrivningar på operativa anläggningstillgångar uppgick till 183 MSEK (185) varav 142 MSEK (152) i materiella anläggningstillgångar. Avskrivningar på operativa anläggningstillgångar under fjärde kvartalet uppgick till 46 MSEK (52), varav 33 MSEK (42) i materiella anläggningstillgångar.

### Förvärv

Koncernen har genomfört ett förvärv som under perioden har konsoliderats

| Tillträde  | Namn                | Ägarandel | Omsättning 2008 | Anställda <sup>1</sup> | Segment         |
|------------|---------------------|-----------|-----------------|------------------------|-----------------|
| 7 jan 2009 | Secuvision, Holland | 100%      | 16 MSEK         | 7                      | Mainland Europe |

<sup>1</sup>Vid förvärvstillfället

Förvärvet har under perioden bidragit marginellt i omsättning och rörelseresultat. För mer information se sid 12.

### Anställda

Medelantal anställda var för perioden 5 578 (6 270 per 31 december 2008) varav 7 har tillkommit via förvärvat bolag.

### Skatt

Skattekostnaden för perioden uppgick till 140 MSEK (74) baserat på en helårsskattesats om 30,5 procent (34,4). I skattekostnaden för 2008 ingår justeringar av tidigare års skattekostnad med 18 MSEK och övriga ej avdragsgilla kostnader med 13 MSEK.

### Moderbolaget

Nettoomsättningen för Niscayah Group AB uppgick under perioden till 252 MSEK (187). Resultatet efter finansnetto uppgick under perioden till 294 MSEK (-372). Likvida medel uppgick till 168 MSEK (123 MSEK per den 31 december 2008). Moderbolaget har under perioden investerat 16 MSEK (383) i aktier i dotterbolag och 17 MSEK (16) i övriga anläggningstillgångar.

### Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Niscayah är, i egenskap av internationell koncern, exponerad för såväl affärsmässiga (operativa) som finansiella risker. All riskhantering sker enligt, av styrelsen, fastställda policies och riktlinjer som definierar både ansvar och mandat och har som övergripande syfte att etablera riskmedvetenhet och förebyggande åtgärder via effektiva processer och intern kontroll inom samtliga verksamhetsområden. Målsättningen är att minimera såväl finansiella resultateffekter som verksamhetsrelaterade skador men även skydda kunder, anställda och övriga intressenter.

Koncernens operativa riskexponering är framförallt hänförlig till risker i kunduppgifterna såsom leveransåtaganden, kreditrisker samt ansvarsrisker i samband med uppdragets utförande. Koncernens operativa riskhantering baseras på Niscayahs fastställda riskanalysmodell som fokuserar på väsentliga aspekter i avtalshantering såväl som processer i hela affärscykeln. Försäkringslösningar används för att minimera eventuella negativa finansiella effekter av skadeståndskrav framförallt kopplade till ansvars- och egendomsfrågor.

Den finansiella riskexponeringen består i allt väsentligt av valuta-, ränte-, likviditets- och refinansieringsrisk i samband med koncernens upplåning och löpande transaktioner. Finansiella ränte- och valutaderivattransaktioner ingås/tecknas endast mot befintliga underliggande exponeringar och med motparter där ISDA-avtal (nettningsavtal) finns upprättade. Till följd av det rådande marknadsläget finns stort fokus på kreditriskhantering och -exponering mot såväl finansiella motparter som kunder och en koncerngemensam policy har etablerats under året. Niscayah har under perioden inga utestående finansiella positioner mot banker med kreditrating utanför fastställt mandat eller väsentliga osäkra kundfordringar och kundförluster.



Utöver Niscayahs generella riskexponering och utifrån den globala finanskrisen och rådande marknadsläge kvarstår osäkerheten i återhämtningsstakten avseende efterfrågan på Niscayahs tjänster framförallt inom projektgenomförande. I övrigt har inga ytterliga väsentliga risker tillkommit efter offentliggörandet av årsredovisningen 2008. För ytterligare information kring Niscayahs riskexponering och riskhantering hänvisas till not 3 i Årsredovisning 2008.

### Transaktioner med närstående

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

## Övrig information

### Redovisningsprinciper

Denna bokslutskommuniké är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och enligt Rådet för finansiell rapportering RFR 1.1 och, vad gäller Moderbolaget, RFR 2.2. Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen för 2008.

### Kommande rapporteringstillfällen under 2010

|                 |                                                   |
|-----------------|---------------------------------------------------|
| 6 maj 2010      | Delårsrapport januari-mars 2010                   |
| 6 maj 2010      | Årsstämma, Lindhagensplan 70, Stockholm, kl 17:00 |
| 29 juli 2010    | Delårsrapport januari-juni 2010                   |
| 4 november 2010 | Delårsrapport januari-september 2010              |

### Årsredovisning 2009

22 april 2010 Årsredovisning för 2009 tillgänglig på koncernens hemsida

Stockholm den 10 februari 2010

Niscayah Group AB (publ.)  
Juan Vallejo  
VD och Koncernchef

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

### Presskonferens

Presskonferens kommer att hållas på Niscayahs huvudkontor på Lindhagensplan 70 i Stockholm den 10 februari 2010 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 |
| Håkan Gustavson, Ekonomi och Finansdirektör | +46 10 458 8000 |
| Johan Andersson, Investor Relations         | +46 702 100 451 |

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. Niscayahs tjänster är baserade på modern teknologi och inkluderar tillträdeskontroll, videoövervakning, inbrottsskydd och brandskydd. [www.niscayah.com](http://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 10 februari 2010 kl. 08.30.



# Koncernens resultaträkning i sammandrag

| MSEK                                                                                               | Jan-dec<br>2009 | Jan-dec<br>2008 | Okt-dec<br>2009 | Okt-dec<br>2008 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Försäljning</b>                                                                                 | <b>7 621,0</b>  | <b>8 009,0</b>  | <b>1 961,1</b>  | <b>2 388,7</b>  |
| Kostnad såld vara <sup>1</sup>                                                                     | -5 019,1        | -5 401,1        | -1 299,8        | -1 694,2        |
| <b>Bruttoresultat</b>                                                                              | <b>2 601,9</b>  | <b>2 607,9</b>  | <b>661,3</b>    | <b>694,5</b>    |
| Försäljnings- och administrationskostnader <sup>1</sup>                                            | -2 078,6        | -2 320,0        | -563,2          | -748,8          |
| <b>EBITA</b>                                                                                       | <b>523,3</b>    | <b>287,9</b>    | <b>98,1</b>     | <b>-54,3</b>    |
| Avskrivningar och nedskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar <sup>2</sup>        | -30,6           | -516,2          | -7,3            | -8,5            |
| <b>Rörelseresultat (EBIT) efter nedskrivningar</b>                                                 | <b>492,7</b>    | <b>-228,3</b>   | <b>90,8</b>     | <b>-62,8</b>    |
| Finansiella intäkter och kostnader <sup>3</sup>                                                    | -32,6           | -137,8          | -11,6           | -52,3           |
| <b>Resultat före skatt</b>                                                                         | <b>460,1</b>    | <b>-366,1</b>   | <b>79,2</b>     | <b>-115,1</b>   |
| Skatt                                                                                              | -140,4          | -73,6           | -25,0           | -0,5            |
| <b>Nettoresultat för perioden</b>                                                                  | <b>319,7</b>    | <b>-439,7</b>   | <b>54,2</b>     | <b>-115,6</b>   |
| <b>Varav hänförligt till;</b>                                                                      |                 |                 |                 |                 |
| Aktieägare i moderbolaget                                                                          | 318,9           | -440,4          | 54,2            | -115,4          |
| Minoritetens andel                                                                                 | 0,8             | 0,7             | -               | -0,2            |
| Resultat per aktie före utspädning, SEK                                                            | 0,87            | -1,21           | 0,15            | -0,32           |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK                                                           | 0,87            | -1,21           | 0,15            | -0,32           |
| <b><sup>1</sup>Varav avskrivningar;</b>                                                            |                 |                 |                 |                 |
| Materiella anläggningstillgångar                                                                   | -142,4          | -151,8          | -32,8           | -41,9           |
| Immateriella tillgångar (ex avskrivningar på förvärvsr. immateriella tillgångar)                   | -40,7           | -33,2           | -13,3           | -10,4           |
| <b>Totala avskrivningar (ex avskrivningar på förvärvsr. immateriella tillgångar)</b>               | <b>-183,1</b>   | <b>-185,0</b>   | <b>-46,1</b>    | <b>-52,3</b>    |
| <b><sup>1</sup>Varav kostnader för omstruktureringsprogrammet;</b>                                 |                 |                 |                 |                 |
| Ingår i kostnad såld vara                                                                          | -               | -87,5           | -               | -87,5           |
| Ingår i försäljnings- och administrationskostnader                                                 | -               | -188,1          | -               | -188,1          |
| <b>Totala kostnader för omstruktureringsprogrammet</b>                                             | <b>-</b>        | <b>-275,6</b>   | <b>-</b>        | <b>-275,6</b>   |
| <b><sup>2</sup>Avskrivningar och nedskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar;</b> |                 |                 |                 |                 |
| Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar                                        | -30,6           | -26,2           | -7,3            | -8,5            |
| Nedskrivning av goodwill                                                                           | -               | -490,0          | -               | -               |
| <b>Totala avskrivningar och nedskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar</b>       | <b>-30,6</b>    | <b>-516,2</b>   | <b>-7,3</b>     | <b>-8,5</b>     |
| <b><sup>3</sup>Finansiella intäkter och kostnader</b>                                              |                 |                 |                 |                 |
| Ränteintäkter och övriga finansiella intäkter                                                      | 21,0            | 22,7            | 18,2            | 9,9             |
| Räntekostnader och övriga finansiella kostnader                                                    | -78,6           | -148,7          | -31,3           | -56,4           |
| Valutakursvinster                                                                                  | 150,0           | 178,8           | 25,7            | 116,7           |
| Valutakursförluster                                                                                | -125,0          | -190,6          | -24,2           | -122,5          |
| <b>Totala finansiella intäkter och kostnader</b>                                                   | <b>-32,6</b>    | <b>-137,8</b>   | <b>-11,6</b>    | <b>-52,3</b>    |

# Koncernens rapport över totalresultat

| MSEK                                                 | Jan-dec<br>2009 | Jan-dec<br>2008 | Okt-dec<br>2009 | Okt-dec<br>2008 |
|------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Periodens resultat                                   | 319,7           | -439,7          | 54,2            | -115,6          |
| Aktuariella vinster och förluster                    | 14,2            | -21,0           | -0,5            | -21,0           |
| Valutakursdifferenser                                | -105,4          | 86,2            | 31,3            | 85,3            |
| Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt | -91,2           | 65,2            | 30,8            | 64,3            |
| <b>Summa totalresultat för perioden</b>              | <b>228,5</b>    | <b>-374,5</b>   | <b>85,0</b>     | <b>-51,3</b>    |
| Summa totalresultat hänförligt till:                 |                 |                 |                 |                 |
| Moderföretagets aktieägare                           | 228,1           | -376,2          | 84,9            | -51,9           |
| Minoritetsintresse                                   | 0,4             | 1,7             | 0,1             | 0,6             |

# Koncernens balansräkning i sammandrag

| MSEK                                | 31 dec 2009    | 31 dec 2008    |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                   |                |                |
| <b>Anläggningstillgångar</b>        |                |                |
| Immateriella tillgångar             | 2 606,9        | 2 655,9        |
| Materiella tillgångar               | 300,9          | 381,7          |
| Uppskjutna skattefordringar         | 77,5           | 103,9          |
| Finansiella tillgångar              | 7,8            | 6,7            |
| Övriga fordringar                   | 16,8           | 20,8           |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>  | <b>3 009,9</b> | <b>3 169,0</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>        |                |                |
| Varulager                           | 263,6          | 315,4          |
| Kundfordringar och andra fordringar | 2 311,2        | 3 032,3        |
| Derivatinstrument                   | 0,0            | 0,3            |
| Likvida medel                       | 511,2          | 356,4          |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>  | <b>3 086,0</b> | <b>3 704,4</b> |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>             | <b>6 095,9</b> | <b>6 873,4</b> |

|                                                                     | 31 dec 2009    | 31 dec 2008    |
|---------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>EGET KAPITAL</b>                                                 |                |                |
| Kapital och reserver som kan hänföras till Moderbolagets aktieägare | 2 047,7        | 1 929,1        |
| Minoritetsintresse                                                  | 7,8            | 7,4            |
| <b>Summa eget kapital</b>                                           | <b>2 055,5</b> | <b>1 936,5</b> |
| <b>SKULDER</b>                                                      |                |                |
| <b>Långfristiga skulder</b>                                         |                |                |
| Upplåning                                                           | 1 498,1        | 2 038,8        |
| Övriga räntebärande skulder                                         | -              | 4,0            |
| Uppskjutna skatteskulder                                            | 157,7          | 160,4          |
| Pensionsförpliktelser                                               | 82,4           | 95,4           |
| Övriga skulder                                                      | 4,8            | 0,0            |
| Övriga avsättningar                                                 | 51,4           | 89,8           |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>                                   | <b>1 794,4</b> | <b>2 388,4</b> |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                                         |                |                |
| Upplåning                                                           | 41,8           | 54,1           |
| Övriga räntebärande skulder                                         | 45,7           | 48,9           |
| Leverantörsskulder och övriga skulder                               | 2 089,1        | 2 254,1        |
| Derivatinstrument                                                   | 26,7           | 15,2           |
| Övriga avsättningar                                                 | 42,7           | 176,2          |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                                   | <b>2 246,0</b> | <b>2 548,5</b> |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                               | <b>6 095,9</b> | <b>6 873,4</b> |

# Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

## Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

| MSEK                                   | Aktiekapital | Övrigt<br>tillskjutet<br>kapital | Omräk-<br>ningsreserv | Balanserad<br>vinst | Summa          | Minoritets-<br>intresse | Totalt eget<br>kapital |
|----------------------------------------|--------------|----------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------|-------------------------|------------------------|
| Ingående balans per 1 januari 2008     | 365,1        | 0,1                              | 33,9                  | 2 088,7             | 2 487,8        | 5,7                     | 2 493,5                |
| Summa totalresultat för perioden       | -            | -                                | 85,2                  | -461,4              | -376,2         | 1,7                     | -374,5                 |
| Utdelning                              | -            | -                                | -                     | -182,5              | -182,5         | -                       | -182,5                 |
| <b>Utgående balans per 31 dec 2008</b> | <b>365,1</b> | <b>0,1</b>                       | <b>119,1</b>          | <b>1 444,8</b>      | <b>1 929,1</b> | <b>7,4</b>              | <b>1 936,5</b>         |
| Ingående balans per 1 januari 2009     | 365,1        | 0,1                              | 119,1                 | 1 444,8             | 1 929,1        | 7,4                     | 1 936,5                |
| Summa totalresultat för perioden       | -            | -                                | 105,0                 | 123,1               | 228,1          | 0,4                     | 228,5                  |
| Utdelning                              | -            | -                                | -                     | -109,5              | -109,5         | -                       | -109,5                 |
| <b>Utgående balans per 31 dec 2009</b> | <b>365,1</b> | <b>0,1</b>                       | <b>224,1</b>          | <b>1 458,4</b>      | <b>2 047,7</b> | <b>7,8</b>              | <b>2 055,5</b>         |

# Koncernens rapport över kassaflöden i samman- drag

| MSEK                                                   | Jan-dec<br>2009 | Jan-dec<br>2008 | Okt-dec<br>2009 | Okt-dec<br>2008 |
|--------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Kassaflöde före förändring av rörelsekapital           | 443,1           | 450,5           | 219,0           | 164,9           |
| Förändring av rörelsekapital                           | 500,1           | 60,3            | 204,0           | 94,0            |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>        | <b>943,2</b>    | <b>510,8</b>    | <b>423,0</b>    | <b>258,9</b>    |
| Kassaflöde från investeringsverksamhet                 | -162,5          | -332,2          | -66,1           | -77,3           |
| Varav förvärv av dotterbolag/verksamheter <sup>1</sup> | -20,0           | -164,6          | -2,1            | -40,2           |
| Kassaflöde från finansieringsverksamhet                | -622,3          | -251,6          | -235,7          | -116,5          |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                            | <b>158,4</b>    | <b>-73,0</b>    | <b>121,2</b>    | <b>65,1</b>     |
| Likvida medel vid periodens början                     | 356,4           | 401,9           | 386,2           | 270,1           |
| Periodens kassaflöde                                   | 158,4           | -73,0           | 121,2           | 65,1            |
| Valutakursförändring likvida medel                     | -3,6            | 27,5            | 3,8             | 21,2            |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>                | <b>511,2</b>    | <b>356,4</b>    | <b>511,2</b>    | <b>356,4</b>    |

<sup>1</sup>Specifikation av samtliga förvärvade nettotillgångar och goodwill januari – december 2009  
Förvärvskalkyler är föremål för slutlig justering senast ett år efter förvärvstidpunkten.

| MSEK                                              | Förvärvade företags<br>redovisade värden | Justering till<br>verkligt värde | Verkligt värde<br>förvärvsbalans |
|---------------------------------------------------|------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Immateriella tillgångar                           | 0,0                                      | 0,0                              | 0,0                              |
| Materiella anläggningstillgångar                  | 0,2                                      | 0,0                              | 0,2                              |
| Kundfordringar                                    | 3,4                                      | 0,0                              | 3,4                              |
| Övriga tillgångar                                 | 2,9                                      | 0,0                              | 2,9                              |
| Övriga skulder                                    | -2,2                                     | 0,0                              | -2,2                             |
| Nettoskuld                                        | 0,1                                      | 0,0                              | 0,1                              |
| Identifierbara tillgångar, netto                  | 4,4                                      | 0,0                              | 4,4                              |
| Goodwill                                          | -                                        | -                                | 15,7                             |
| Köpeskillning                                     | -                                        | -                                | 20,1                             |
| Likvida medel i förvärvade bolag                  | -                                        | -                                | -0,1                             |
| <b>Summa påverkan på koncernens likvida medel</b> | <b>-</b>                                 | <b>-</b>                         | <b>20,0</b>                      |

# Nyckeltal och övrig information

|                                                        | Jan-dec<br>2009 | Jan-dec<br>2008   | Okt-dec<br>2009 | Okt-dec<br>2008   |
|--------------------------------------------------------|-----------------|-------------------|-----------------|-------------------|
| Försäljningstillväxt, %                                | -5              | 10                | -18             | 14                |
| Organisk försäljningstillväxt, %                       | -12             | 3                 | -17             | 1                 |
| Bruttomarginal, %                                      | 34,1            | 33,7 <sup>1</sup> | 33,7            | 32,7 <sup>1</sup> |
| Försäljnings- och administrationskostnader marginal, % | 27,3            | 26,6 <sup>1</sup> | 28,7            | 23,5 <sup>1</sup> |
| EBITDA marginal, %                                     | 9,3             | 9,3 <sup>1</sup>  | 7,4             | 11,4 <sup>1</sup> |
| EBITA marginal, %                                      | 6,9             | 7,0 <sup>1</sup>  | 5,0             | 9,3 <sup>1</sup>  |
| Rörelsemarginal (EBIT), %                              | 6,5             | 6,7 <sup>1</sup>  | 4,6             | 8,9 <sup>1</sup>  |
| Nettomarginal, %                                       | 4,2             | -5,5              | 2,8             | -4,8              |
| Börskurs vid utgången av perioden, SEK                 | 14,85           | 6,65              | 14,85           | 6,65              |
| Utdelning per aktie, SEK                               | 0,30            | 0,30              | -               | -                 |
| Resultat per aktie, SEK                                | 0,87            | -1,21             | 0,15            | -0,32             |
| Antal utestående aktier                                | 365 058 897     | 365 058 897       | 365 058 897     | 365 058 897       |
| Genomsnittligt antal aktier                            | 365 058 897     | 365 058 897       | 365 058 897     | 365 058 897       |
| Kostnader för omstruktureringsprogrammet, MSEK         | -               | -275,6            | -               | -275,6            |
| Nedskrivning av goodwill, MSEK                         | -               | -490,0            | -               | -                 |

<sup>1</sup>Exklusive kostnader för omstruktureringsprogrammet och nedskrivning av goodwill

|                                                                              | 31 dec 2009 | 31 dec 2008 |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Operativt sysselsatt kapital, MSEK                                           | 706,2       | 1 204,3     |
| Goodwill, MSEK                                                               | 2 196,1     | 2 246,1     |
| Förvävsrelaterade immateriella tillgångar, MSEK                              | 246,4       | 283,7       |
| Sysselsatt kapital, MSEK                                                     | 3 148,7     | 3 734,1     |
| Nettoskuld, MSEK                                                             | 1 093,2     | 1 797,6     |
| Eget kapital, MSEK                                                           | 2 055,5     | 1 936,5     |
| Avkastning på sysselsatt kapital, före kostnader för omstrukturering 2008, % | 17          | 14          |
| Avkastning på sysselsatt kapital, %                                          | 17          | 8           |
| Avkastning på eget kapital, före kostnader för omstrukturering 2008, %       | 16          | 15          |
| Avkastning på eget kapital, %                                                | 16          | -20         |
| Nettoskultsättningsgrad, ggr                                                 | 0,53        | 0,93        |
| Soliditet, %                                                                 | 34          | 28          |

För definitioner se sid 18 samt årsredovisning

## KONCERNENS ORGANISKA FÖRSÄLJNINGSTILLVÄXT OCH VALUTAFÖRÄNDRINGAR

Beräkningen av organisk försäljningstillväxt samt specifikation av valutakursförändringar på rörelseresultaten EBITA och EBIT framgår nedan:

| MSEK                                                               | Jan-dec<br>2009 | Jan-dec<br>2008 | %          |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|------------|
| Försäljning                                                        | 7 621,0         | 8 009,0         | -5         |
| Förvärv/avyttringar                                                | -131,9          | -               |            |
| Valutakursförändring från 2008                                     | -470,8          | -               |            |
| <b>Organisk försäljning</b>                                        | <b>7 018,3</b>  | <b>8 009,0</b>  | <b>-12</b> |
| EBITA                                                              |                 |                 |            |
| EBITA                                                              | 523,3           | 287,9           | 82         |
| Valutakursförändring från 2008                                     | -17,6           | -               |            |
| <b>EBITA</b>                                                       | <b>505,7</b>    | <b>287,9</b>    | <b>76</b>  |
| Rörelseresultat (EBIT) Exkl kostnader för nedskrivning av goodwill |                 |                 |            |
| Rörelseresultat (EBIT)                                             | 492,7           | 261,7           | 88         |
| Valutakursförändring från 2008                                     | -15,1           | -               |            |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b>                                      | <b>477,6</b>    | <b>261,7</b>    | <b>82</b>  |

| MSEK                           | Okt-dec<br>2009 | Okt-dec<br>2008 | %          |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|------------|
| Försäljning                    | 1 961,1         | 2 388,7         | -18        |
| Förvärv/avyttringar            | -3,4            | -               |            |
| Valutakursförändring från 2008 | 14,8            | -               |            |
| <b>Organisk försäljning</b>    | <b>1 972,5</b>  | <b>2 388,7</b>  | <b>-17</b> |
| EBITA                          |                 |                 |            |
| EBITA                          | 98,1            | -54,3           | -          |
| Valutakursförändring från 2008 | 1,5             | -               |            |
| <b>EBITA</b>                   | <b>99,6</b>     | <b>-54,3</b>    | <b>-</b>   |
| Rörelseresultat (EBIT)         |                 |                 |            |
| Rörelseresultat (EBIT)         | 90,8            | -62,8           | -          |
| Valutakursförändring från 2008 | 13,7            | -               |            |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b>  | <b>104,5</b>    | <b>-62,8</b>    | <b>-</b>   |

## KONCERNENS SEGMENTÖVERSIKT JANUARI-DECEMBER

Niscayahs verksamhet är uppdelad på olika segment, Mainland Europe och US/UK/Ireland. Mainland Europe består av den europeiska marknaden exklusive Storbritannien och Irland. Den anglosaxiska marknaden består av USA, Storbritannien och Irland. I Övrigt ingår Australien, Hong Kong och moderbolagets kostnader.

|                                                                            | Mainland Europe |                | US/UK/Ireland  |                | Övrigt        |               | Elimineringar |              | Koncernen      |                |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|--------------|----------------|----------------|
| MSEK                                                                       | 2009            | 2008           | 2009           | 2008           | 2009          | 2008          | 2009          | 2008         | 2009           | 2008           |
| Försäljning, extern                                                        | 5 995,2         | 6 171,4        | 1 562,0        | 1 773,9        | 63,8          | 63,7          | -             | -            | 7 621,0        | 8 009,0        |
| Försäljning, intern                                                        | 0,9             | 0,3            | -              | -              | 21,2          | 29,2          | -22,1         | -29,5        | -              | -              |
| <b>Försäljning</b>                                                         | <b>5 996,1</b>  | <b>6 171,7</b> | <b>1 562,0</b> | <b>1 773,9</b> | <b>85,0</b>   | <b>92,9</b>   | <b>-22,1</b>  | <b>-29,5</b> | <b>7 621,0</b> | <b>8 009,0</b> |
| <i>Organisk försäljningstillväxt, %</i>                                    | -10             | 4              | -21            | -              | -             | -             | -             | -            | -12            | 3              |
| Rörelseresultat före avskrivningar (EBITA) exklusive omstrukturingsprogram | 603,4           | 590,6          | 51,5           | 105,4          | -131,6        | -132,5        | -             | -            | 523,3          | 563,5          |
| Kostnader för omstrukturingsprogram                                        | -               | -217,3         | -              | -32,3          | -             | -26,0         | -             | -            | -              | -275,6         |
| EBITA inklusive omstrukturingsprogram                                      | 603,4           | 373,3          | 51,5           | 73,1           | -131,6        | -158,5        | -             | -            | 523,3          | 287,9          |
| <i>EBITA marginal, %</i>                                                   | 10,1            | 6,0            | 3,3            | 4,1            | -             | -             | -             | -            | 6,9            | 3,6            |
| Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar                | -16,5           | -14,1          | -14,1          | -12,1          | -             | -             | -             | -            | -30,6          | -26,2          |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b>                                              | <b>586,9</b>    | <b>359,2</b>   | <b>37,4</b>    | <b>61,0</b>    | <b>-131,6</b> | <b>-158,5</b> | <b>-</b>      | <b>-</b>     | <b>492,7</b>   | <b>261,7</b>   |
| <i>Rörelsemarginal (EBIT), %</i>                                           | 9,8             | 5,8            | 2,4            | 3,4            | -             | -             | -             | -            | 6,5            | 3,3            |
| Nedskrivning av goodwill                                                   | -               | -              | -              | -483,4         | -             | -6,6          | -             | -            | -              | -490,0         |
| <b>Rörelseresultat (EBIT) efter nedskrivning av GW.</b>                    | <b>586,9</b>    | <b>359,2</b>   | <b>37,4</b>    | <b>-422,4</b>  | <b>-131,6</b> | <b>-165,1</b> | <b>-</b>      | <b>-</b>     | <b>492,7</b>   | <b>-228,3</b>  |
| Finansiella intäkter och kostnader                                         | -               | -              | -              | -              | -32,6         | -137,8        | -             | -            | -32,6          | -137,8         |
| <b>Resultat före skatt</b>                                                 | <b>586,9</b>    | <b>359,2</b>   | <b>37,4</b>    | <b>-422,4</b>  | <b>-164,2</b> | <b>-302,9</b> | <b>-</b>      | <b>-</b>     | <b>460,1</b>   | <b>-366,1</b>  |
| Operativt sysselsatt kapital                                               | 382,6           | 798,1          | 82,7           | 220,9          | 240,8         | 185,3         | -             | -            | 706,2          | 1 204,3        |
| <i>Operativt sysselsatt kapital i % av försäljningen</i>                   | 6               | 14             | 5              | 13             | -             | -             | -             | -            | 9              | 16             |
| Goodwill                                                                   | 1 491,0         | 1 524,4        | 647,0          | 664,8          | 58,1          | 56,9          | -             | -            | 2 196,1        | 2 246,1        |
| Förvärvsrelaterade immateriella tillgångar                                 | 94,8            | 116,4          | 151,7          | 167,4          | -             | -             | -             | -            | 246,4          | 283,7          |
| <b>Sysselsatt kapital</b>                                                  | <b>1 968,4</b>  | <b>2 438,9</b> | <b>881,4</b>   | <b>1 053,1</b> | <b>298,9</b>  | <b>242,2</b>  | <b>-</b>      | <b>-</b>     | <b>3 148,7</b> | <b>3 734,1</b> |



## KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR PER KVARTAL 2009

| MSEK                                                        | Jan-mar        | Apr-jun        | Jul-sep        | Okt-dec        | Jan-dec        |
|-------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Försäljning</b>                                          | <b>2 001,9</b> | <b>1 916,6</b> | <b>1 741,4</b> | <b>1 961,1</b> | <b>7 621,0</b> |
| Försäljning, Tjänster                                       | 833,2          | 819,6          | 805,9          | 827,4          | 3 286,2        |
| Försäljningstillväxt, %                                     | 11             | -2             | -7             | -18            | -5             |
| Försäljningstillväxt, Tjänster, %                           | 19             | 11             | 8              | -6             | 7              |
| Organisk försäljningstillväxt, %                            | -6             | -13            | -12            | -17            | -12            |
| Organisk försäljningstillväxt, Tjänster, %                  | 1              | -2             | 2              | -3             | -1             |
| Kostnad såld vara                                           | -1 331,9       | -1 254,7       | -1 132,7       | -1 299,8       | -5 019,1       |
| <b>Bruttoresultat</b>                                       | <b>670,0</b>   | <b>661,9</b>   | <b>608,7</b>   | <b>661,3</b>   | <b>2 601,9</b> |
| Bruttomarginal, %                                           | 33,5           | 34,5           | 35,0           | 33,7           | 34,1           |
| Försäljnings- och administrationskostnader                  | -530,7         | -512,3         | -472,4         | -563,2         | -2 078,6       |
| Försäljnings- och administrationskostnader, marginal, %     | 26,5           | 26,7           | 27,1           | 28,7           | 27,3           |
| <b>EBITA</b>                                                | <b>139,3</b>   | <b>149,6</b>   | <b>136,3</b>   | <b>98,1</b>    | <b>523,3</b>   |
| EBITA marginal, %                                           | 7,0            | 7,8            | 7,8            | 5,0            | 6,9            |
| Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar | -8,1           | -7,8           | -7,4           | -7,3           | -30,6          |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b>                               | <b>131,2</b>   | <b>141,8</b>   | <b>128,9</b>   | <b>90,8</b>    | <b>492,7</b>   |
| EBIT marginal, %                                            | 6,6            | 7,4            | 7,4            | 4,6            | 6,5            |
| Finansiella intäkter och kostnader                          | -9,5           | -8,3           | -3,2           | -11,6          | -32,6          |
| <b>Resultat före skatt</b>                                  | <b>121,7</b>   | <b>133,5</b>   | <b>125,7</b>   | <b>79,2</b>    | <b>460,1</b>   |
| Skatt                                                       | -37,5          | -39,7          | -38,3          | -25,0          | -140,4         |
| <b>Nettoresultat för perioden</b>                           | <b>84,2</b>    | <b>93,8</b>    | <b>87,4</b>    | <b>54,2</b>    | <b>319,7</b>   |

# KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR PER KVARTAL 2008 (Exklusive omstruktureringsprogram till och med resultat före skatt)

| MSEK                                                       | Jan-mar        | Apr-jun        | Jul-sep        | Okt-dec        | Jan-Dec        |
|------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Försäljning</b>                                         | <b>1 797,5</b> | <b>1 946,9</b> | <b>1 875,9</b> | <b>2 388,7</b> | <b>8 009,0</b> |
| Försäljning, Tjänster                                      | 699,4          | 741,1          | 745,6          | 884,3          | 3 070,4        |
| Försäljningstillväxt, %                                    | 9              | 8              | 10             | 14             | 10             |
| Försäljningstillväxt, Tjänster, %                          | 8              | 6              | 9              | 19             | 10             |
| Organisk försäljningstillväxt, %                           | 5              | 4              | 4              | 1              | 3              |
| Organisk försäljningstillväxt, Tjänster, %                 | 4              | 2              | 4              | 6              | 4              |
| Kostnad såld vara                                          | -1 190,0       | -1 287,3       | -1 229,6       | -1 606,7       | -5 313,6       |
| <b>Bruttoresultat</b>                                      | <b>607,5</b>   | <b>659,6</b>   | <b>646,3</b>   | <b>782,0</b>   | <b>2 695,4</b> |
| Bruttomarginal, %                                          | 33,8           | 33,9           | 34,5           | 32,7           | 33,7           |
| Försäljnings- och administrationskostnader                 | -503,4         | -531,7         | -536,1         | -560,8         | -2 132,0       |
| Försäljnings- och administrationskostnader, marginal, %    | 28,0           | 27,3           | 28,6           | 23,5           | 26,6           |
| <b>EBITA</b>                                               | <b>104,1</b>   | <b>127,9</b>   | <b>110,2</b>   | <b>221,2</b>   | <b>563,4</b>   |
| EBITA marginal, %                                          | 5,8            | 6,6            | 5,9            | 9,3            | 7,0            |
| Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar | -5,0           | -6,4           | -6,3           | -8,5           | -26,2          |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b>                              | <b>99,2</b>    | <b>121,4</b>   | <b>103,9</b>   | <b>212,7</b>   | <b>537,2</b>   |
| EBIT marginal, %                                           | 5,5            | 6,2            | 5,5            | 8,9            | 6,7            |
| Nedskrivning av goodwill                                   | -              | -              | -490,0         | -              | -490,0         |
| Finansiella intäkter och kostnader                         | -36,7          | -16,7          | -32,1          | -52,3          | -137,8         |
| <b>Resultat före skatt</b>                                 | <b>62,5</b>    | <b>104,7</b>   | <b>-418,2</b>  | <b>160,5</b>   | <b>-90,5</b>   |
| Skatt                                                      | -19,1          | -32,5          | -21,5          | -0,5           | -73,6          |
| Kostnader för omstruktureringsprogrammet                   | -              | -              | -              | -275,6         | -275,6         |
| <b>Nettoresultat för perioden</b>                          | <b>43,5</b>    | <b>72,1</b>    | <b>-439,7</b>  | <b>-115,6</b>  | <b>-439,7</b>  |

# Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

| MSEK                                                 | Jan-dec<br>2009 | Jan-dec<br>2008 |
|------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning                                      | 252,5           | 187,3           |
| Övriga rörelsekostnader                              | -108,8          | -110,3          |
| <b>Rörelseresultat</b>                               | <b>143,7</b>    | <b>77,0</b>     |
| Resultat från finansiella poster, netto <sup>1</sup> | 150,7           | -449,1          |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>             | <b>294,4</b>    | <b>-372,1</b>   |
| Bokslutsdispositioner                                | -93,9           | -29,3           |
| <b>Resultat före skatt</b>                           | <b>200,5</b>    | <b>-401,4</b>   |
| Skatt                                                | -61,8           | -46,3           |
| <b>Periodens resultat</b>                            | <b>138,7</b>    | <b>-447,7</b>   |

<sup>1</sup>Nedskrivning av aktier i dotterbolag ingår med -512 MSEK per december 2008.

# Moderbolagets balansräkning i sammandrag

| MSEK                                  | 31 dec 2009    | 31 dec 2008    |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                     |                |                |
| Anläggningstillgångar                 | 8 645,8        | 8 723,3        |
| Omsättningstillgångar                 | 835,2          | 826,6          |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>               | <b>9 481,0</b> | <b>9 549,9</b> |
| <b>EGET KAPITAL</b>                   | <b>7 012,5</b> | <b>6 950,9</b> |
| Obeskattade reserver                  | 240,0          | 146,2          |
| <b>SKULDER</b>                        |                |                |
| Långfristiga skulder                  | 1 529,5        | 2 025,9        |
| Kortfristiga skulder                  | 699,0          | 426,9          |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b> | <b>9 481,0</b> | <b>9 549,9</b> |

## Definitioner

**Avkastning på eget kapital:** Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital

**EBIT:** Rörelseresultat efter av- och nedskrivningar

**EBIT marginal:** EBIT som procentandel av försäljningen

**EBITA:** Rörelseresultat före avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar men efter avskrivningar på materiella tillgångar och övriga immateriella tillgångar.

**EBITA marginal:** EBITA som procentandel av försäljningen.

**EBITDA:** Rörelseresultat före avskrivningar.

**EBITDA marginal:** EBITDA som procentandel av försäljningen.

**Försäljnings- och administrationskostnader, marginal:** Försäljnings- och administrationskostnader som procentandel av försäljningen.

Övriga definitioner finns att tillgå i Niscayahs årsredovisning 2008 not 4: [www.niscayah.com](http://www.niscayah.com)