

DELÅRSRAPPORT JANUARI-MARS 2010

- Försäljningen uppgick till **1 681 MSEK (2 002)**, varav den organiska tillväxten var **-9 procent (-6)**.
- Försäljning av tjänster uppgick till **794 MSEK (833)**, varav den organiska tillväxten var **3 procent (1)**.
- Ett omstruktureringsprogram lanserades under kvartalet. Årliga besparingar uppgår till **180 MSEK**, med full effekt från första kvartalet 2011. Omstruktureringskostnader om **200 MSEK** belastade resultatet i kvartalet.
- Rörelseresultatet (EBIT), exklusive omstruktureringskostnader, uppgick till **93 MSEK (131)**, motsvarande en rörelsemarginal (EBIT) på **5,5 procent (6,6)**. Valutakurseffekter har påverkat rörelseresultatet med **-7 MSEK (+11)**.
- Resultatet före skatt, exklusive omstruktureringskostnader, uppgick till **91 MSEK (122)**.
- Nettoresultatet uppgick till **-76 MSEK (84)** och resultat per aktie uppgick till **-0,21 SEK (0,23)**.
- Det operativa kassaflödet, inklusive omstruktureringsprogram, uppgick till **108 MSEK (241)**.

KONCERNCHEF HÅKAN KIRSTEINS KOMMENTAR

Årets första kvartal har präglats av en fortsatt svag marknadssituation med låg efterfrågan och hög priskonkurrens, framförallt inom projektgenomförande. Vår målmedvetna satsning på tjänsteförsäljningen har gett resultat och den organiska tillväxten inom tjänster uppgick till 3 procent i kvartalet. Inom projektgenomförande har aktiviteten bland våra kunder varit fortsatt låg och den organiska tillväxten uppgick till -18 procent i kvartalet. För koncernen uppgick EBITA-marginalen, exklusive omstruktureringskostnader, till 6,0 procent, vilket är en nedgång med en procentenhet som framförallt förklaras av en lägre försäljning av projektgenomförande inom Mainland Europe.

För att möta den svaga marknadssituationen påbörjade vi under kvartalet ett omstruktureringsprogram i syfte att sänka kostnaderna, öka centraliseringen inom länderna och därmed höja effektiviteten i företaget. Programmet kommer att ge årliga besparingar om cirka 180 MSEK med full effekt från och med första kvartalet 2011. Omstruktureringskostnader relaterade till programmet uppgår till 200 MSEK, och belastar resultatet i detta kvartal.

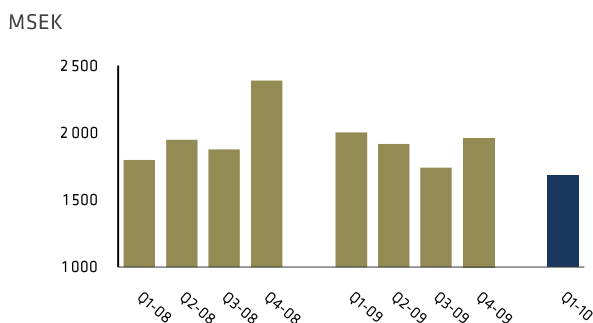
Det generella marknadsklimatet bedöms vara fortsatt svagt under 2010, framförallt inom projektgenomförande. Vi har fortsatt fokus på vidareutveckling av tjänsteerbjudandet med återkommande intäkter samtidigt som vi prioriterar marginaler framför tillväxt.

Ekonomisk översikt – koncernen

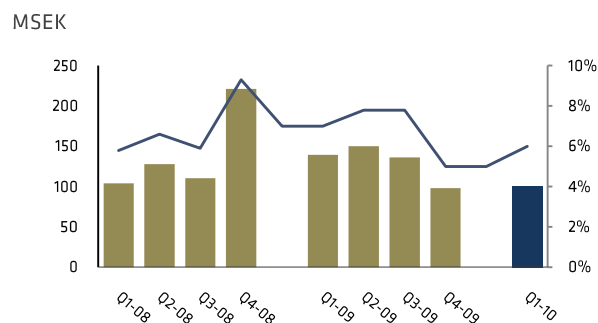
MSEK	Jan-mar 2010	Jan-mar 2009	Rullande 12 mån	Jan-dec 2009
Försäljning	1 681	2 002	7 300	7 621
Försäljningstillväxt, %	-16	11	-11	-5
Organisk försäljningstillväxt, %	-9	-6	-13	-12
Försäljning, Tjänster	794	833	3 247	3 286
Försäljningstillväxt, Tjänster, %	-5	19	1	7
Organisk försäljningstillväxt, Tjänster, %	3	1	-1	-1
Bruttoresultat	456	670	2 388	2 602
Bruttoresultat ¹	576	670	2 508	2 602
Bruttomarginal, % ¹	34,2	33,5	34,4	34,1
Försäljnings- och administrationskostnader	-555	-531	-2 103	-2 079
Försäljnings- och administrationskostnader ¹	-475	-531	-2 023	-2 079
Försäljnings- och administrationskostnader, marginal, % ¹	28,3	26,5	27,7	27,3
EBITDA	-58	187	461	706
EBITDA ¹	142	187	661	706
EBITDA marginal, % ¹	8,4	9,3	9,1	9,3
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITA)	-99	139	285	523
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITA) ¹	101	139	485	523
EBITA marginal, % ¹	6,0	7,0	6,6	6,9
Rörelseresultat (EBIT)	-107	131	254	493
Rörelseresultat (EBIT) ¹	93	131	454	493
Rörelsemarginal (EBIT), % ¹	5,5	6,6	6,2	6,5
Finansnetto	-1	-9	-24	-33
Resultat före skatt	-109	122	230	460
Resultat före skatt ¹	91	122	430	460
Nettoresultat	-76	84	160	320
Resultat per aktie, SEK	-0,21	0,23	0,43	0,87
Avkastning på sysselsatt kapital, %, (12 mån)	10	9	10	17
Avkastning på sysselsatt kapital, %, (12 mån) ¹	15	15	15	17
Avkastning på eget kapital, %, (12 mån)	8	-18	8	16

¹Exkl. 2010-års omstruktureringarkostnader uppgående till 200 MSEK, fördelade på kostnad såld vara om 120 MSEK samt försäljnings- och administrationskostnader om 80 MSEK.

Koncernen, försäljning per kvartal



Koncernen, Rörelseresultat före avskrivningar (EBITA) och EBITA marginal per kvartal¹



¹Exklusive omstruktureringarkostnader 2008 och 2010.

Försäljning

JANUARI-MARS 2010

Försäljningen under kvartalet minskade med 16 procent till 1 681 MSEK (2 002), varav den organiska försäljningstillväxten uppgick till -9 procent (-6). Försäljning av tjänster minskade med 5 procent och uppgick till 794 MSEK (833), varav den organiska försäljningstillväxten av tjänster uppgick till 3 procent (1).

Försäljning av projektgenomförande har under perioden minskat med 24 procent (+7) varav den organiska försäljningstillväxten uppgick till -18 procent (-10).

Försäljningsmixen mellan försäljning av projektgenomförande och försäljning av tjänster har förändrats under kvartalet varav andel tjänster uppgick till 47 procent (42).

Valutakursförändringar påverkade försäljningen under kvartalet med -140 MSEK (+228), till största del en effekt av svenska kronans förstärkning mot euron.

Resultat

JANUARI-MARS 2010

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITA), exklusive omstruktureringarkostnader, minskade med 28 procent till 101 MSEK (139) och EBITA-marginalen minskade till 6,0 procent (7,0). Rörelseresultatet (EBIT), exklusive omstruktureringarkostnader, minskade med 29 procent till 93 MSEK (131) och rörelsemarginalen (EBIT) minskade till 5,5 procent (6,6). Omstruktureringarkostnaderna uppgick till 200 MSEK och fördelas enligt kostnad såld vara om 120 MSEK och försäljnings- och administrationskostnader om 80 MSEK. Rörelseresultatet (EBIT) påverkades av valutakursförändringar uppgående till -7 MSEK (+11) under kvartalet. Finansnettot för kvartalet uppgick till -1 MSEK (-9). Valutakursförändringar har påverkat finansnettot med +13 MSEK (+10).

Resultat före skatt, exklusive omstruktureringarkostnader, minskade med 25 procent till 91 MSEK (122).

Nettoresultatet för kvartalet uppgick till -76 MSEK (84).

Avkastning sysselsatt kapital och eget kapital

Koncernens avkastning på sysselsatt kapital, exklusive omstruktureringarkostnader, var 15 procent per 31 mars 2010 (17 procent per den 31 december 2009). Koncernens sysselsatta kapital uppgick till 2 928 MSEK per den 31 mars 2010 (3 149 MSEK per den 31 december 2009). Avkastningen på eget kapital, inklusive omstruktureringarkostnader, var 8 procent (16 procent per den 31 december 2009). Koncernens egna kapital uppgick till 1 858 MSEK per den 31 mars 2010 (2 056 MSEK per den 31 december 2009).

Niscayahs aktie

Resultatet per aktie för kvartalet uppgick till -0,21 SEK (0,23). Eget kapital per aktie den 31 mars 2010 var 5,07 SEK (5,65) och börskursen var 13,90 SEK (9,85 SEK). Det totala antalet utestående aktier är oförändrat sedan börsnoteringen och uppgår till 365 058 897 per den 31 mars 2010.

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 mars 2010 uppgick försäljningstillväxten till -16 procent (valutajusterat -9 procent) och avkastning på sysselsatt kapital, exklusive omstruktureringarkostnader, uppgick till 15 procent.

De långsiktiga finansiella målen är måltal över en hel konjunkturcykel.

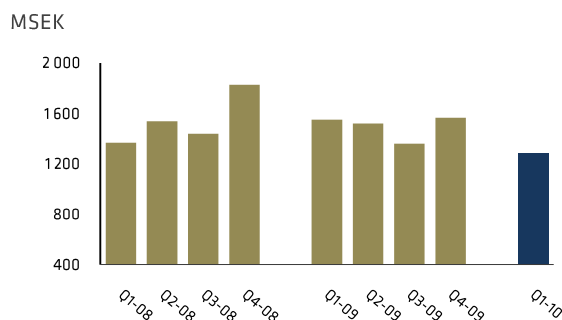
Utsikter

Det generella marknadsklimatet bedöms vara fortsatt svagt under 2010, framförallt inom projektgenomförande. Niscayah har fortsatt fokus på vidareutveckling av tjänsteerbjudandet med återkommande intäkter samtidigt som marginaler prioriteras framför tillväxt.

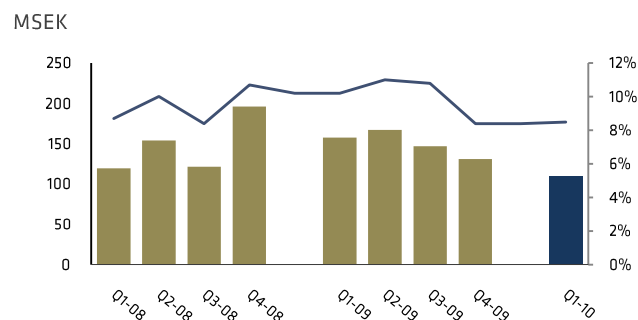
Mainland Europe

Tjänsteandelen uppgick till 50 procent (44) av segmentets totala försäljning under kvartalet. Marknaden i segmentet är fortsatt svag, framförallt i de centrala och södra delarna av Europa, vilket innebär att försäljning av projektgenomförande skjuts på framtiden. Under kvartalet har kostnader relaterade till omstruktureringsprogrammet tagits om 170 MSEK, vilka beräknas ge årliga besparingar om cirka 150 MSEK från och med första kvartalet 2011.

Mainland Europe, försäljning per kvartal



Mainland Europe, Rörelseresultat före avskrivningar (EBITA) och EBITA marginal per kvartal¹



¹Exklusive omstruktureringskostnader 2008 och 2010.

MSEK	Jan-mar 2010	Jan-mar 2009	Jan-dec 2009
Försäljning	1 282	1 551	5 996
Försäljningstillväxt, %	-17	13	-3
Organisk försäljningstillväxt, %	-12	-2	-10
Försäljning, tjänster	643	677	2 701
Försäljningstillväxt, Tjänster, %	-5	15	4
Organisk försäljningstillväxt, Tjänster, %	2	0	-2
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITA)	-61	158	603
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITA) ¹	109	158	603
EBITA-marginal, % ¹	8,5	10,2	10,1
Rörelseresultat (EBIT)	-66	154	587
Rörelseresultat (EBIT) ¹	104	154	587
Rörelsemarginal (EBIT), % ¹	8,1	9,9	9,8

¹Exkl. 2010-års omstruktureringskostnader uppgående till 170 MSEK.

JANUARI-MARS 2010

Försäljningen minskade med 17 procent till 1 282 MSEK (1 551), varav -12 procent organisk tillväxt. Försäljning av tjänster minskade med 5 procent under kvartalet och uppgick till 643 MSEK (677), varav den organiska tillväxten var +2 procent. Försäljning av projektgenomförande har under kvartalet minskat med 27 procent (+10), varav -22 procent (-5) organisk tillväxt.

Försäljningsmixen mellan försäljning av projektgenomförande och försäljning av tjänster har förändrats under kvartalet varav andel tjänster uppgick till 50 procent (44).

EBITA-marginalen, exklusive omstruktureringskostnader, uppgick till 8,5 procent (10,2). Omstruktureringskostnaderna uppgick till 170 MSEK.

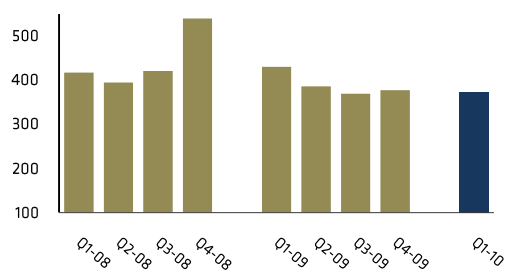
Valutakursförändringarna har gett en valutaeffekt om -87 MSEK på försäljningen och -4 MSEK i rörelseresultat (EBIT) jämfört med samma period föregående år.

US/UK/Ireland

Tjänsteandelen uppgick till 40 procent (36) av segmentets totala försäljning under kvartalet. Marknaden i segmentet är fortsatt svag, och stark prispress råder inom såväl projektgenomförande som tjänster. Under kvartalet har kostnader relaterade till omstruktureringsprogrammet om 30 MSEK tagits, vilka beräknas ge årliga besparingar om cirka 30 MSEK från och med första kvartalet 2011.

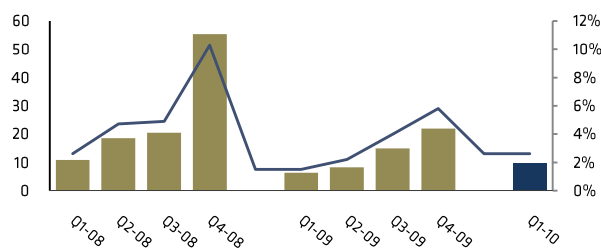
US/UK/Irelands försäljning per kvartal

MSEK



US/UK/Irelands Rörelseresultat före avskrivningar (EBITA) och EBITA marginal per kvartal¹

MSEK

¹Exklusive omstruktureringskostnader 2008 och 2010

MSEK	Jan-mar 2010	Jan-mar 2009	Jan-dec 2009
Försäljning	373	430	1 562
Försäljningstillväxt, %	-13	3	-12
Organisk försäljningstillväxt, %	-1	-19	-21
Försäljning, Tjänster	150	156	585
Försäljningstillväxt, Tjänster, %	-4	39	21
Organisk försäljningstillväxt, Tjänster, %	8	9	8
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITA)	-20	6	51
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITA) ¹	10	6	51
EBITA-marginal, % ¹	2,6	1,5	3,3
Rörelseresultat (EBIT)	-24	2	37
Rörelseresultat (EBIT) ¹	6	2	37
Rörelsemarginal (EBIT), % ¹	1,7	0,6	2,4

¹Exkl. 2010-års omstruktureringskostnader uppgående till 30 MSEK.

JANUARI-MARS 2010

Försäljningen minskade med 13 procent till 373 MSEK (430), varav -1 procent organisk tillväxt. Försäljning av tjänster minskade under kvartalet med 4 procent och uppgick till 150 MSEK (156), varav den organiska tillväxten var +8 procent. Försäljning av projektgenomförande har under kvartalet minskat med 9 procent (-5), varav -6 procent (-24) organisk tillväxt. Försäljningsmixen mellan försäljning av projektgenomförande och försäljning av tjänster har förändrats under kvartalet varav andel tjänster uppgick till 40 procent (36).

EBITA-marginalen, exklusive omstruktureringskostnader, uppgick till 2,6 procent (1,5). Omstruktureringskostnaderna uppgick till 30 MSEK.

Valutakursförändringarna har gett en valutaeffekt om -54 MSEK på försäljning och negativ valutaeffekt om -2 MSEK i rörelseresultat (EBIT) jämfört med föregående år.

Omstruktureringsprogram

Omstruktureringsprogram 2010

Under kvartalet lanserades ett omstruktureringsprogram i syfte att sänka kostnaderna, öka centraliseringen inom länderna och därmed höja effektiviteten i företaget. Programmet berör främst verksamheten inom Mainland Europe. Programmet kommer att ge årliga besparingar om cirka 180 MSEK med full effekt från och med första kvartalet 2011. Besparingarna fördelas om cirka 150 MSEK för Mainland Europe samt cirka 30 MSEK för US/UK/Ireland. Omstruktureringskostnader relaterade till programmet uppgick till 200 MSEK och belastade resultatet i det första kvartalet 2010. Kostnaderna fördelades enligt kostnad såld vara om 120 MSEK och försäljnings- och administrationskostnader om 80 MSEK. Kassaflödet har påverkats negativt av utgifter relaterade till omstruktureringsprogrammet med 6 MSEK under kvartalet. Kvarvarande reserv i balansräkningen uppgår till 194 MSEK per 31 mars 2010.

Omstruktureringarna omfattar:

- Minskning av personalstyrkan med cirka 350 personer.
- Nedläggning av ett flertal olönsamma lokalkontor.
- Centralisering av verksamheten inom länderna.
- Tydligare fokusering på och segmentering av kunderbjudandet samt ökad effektivisering inom säljstyrkan.

Omstruktureringsprogram 2008

Åtgärderna i omstruktureringsprogrammet 2008 är genomförda. Kvarvarande reserv i balansräkningen uppgår till 55 MSEK per 31 mars 2010.

Övrig finansiell information

Finansiell ställning

Niscayahs huvudsakliga lånefacilitet, Multicurrency Revolving Facility, syftar till att säkerställa koncernens löpande finansieringsbehov och strategiska tillväxt och uppgår till 3 000 MSEK varav 760 MSEK har en kvarstående löptid på knappt två år och 2 240 MSEK har en kvarstående löptid på knappt fyra år. Utestående lån per 31 mars 2010 under lånefaciliteten uppgick totalt till 1 311 MSEK (1 479 per 31 december 2010) och var upptagna i svenska kronor, euro och amerikanska dollar.

Koncernens finansiella nettoskuld uppgick per den 31 mars 2010 till 1 069 MSEK (1 093 per den 31 december 2009) och det egna kapitalet uppgick till 1 858 MSEK (2 056 per den 31 december 2009).

Koncernens skuldsättningsgrad var per den 31 mars 2010, 0,58 (0,53 per den 31 december 2009).

Koncernens finansnetto uppgick under perioden till -1 MSEK (-9) varav effekter till följd av valutakursförändringar mot svenska kronan med ett belopp på totalt 13 MSEK (10) påverkade finansnettot positivt. Koncernens ränteeponering är hänförlig till koncernens lånefacilitet och hanteras med hjälp av räntederivat vars marknadsvärderingseffekter ingår i koncernens räntenetto. Per den 31 mars 2010 uppgick den genomsnittliga räntebindningstiden till 20,2 månader.

Operativt kassaflöde (inklusive kostnader för omstruktureringsprogram)

MSEK	Jan-mar 2010	Jan-mar 2009	Jan-dec 2009
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITA)	-99	139	523
Investeringar i anläggningstillgångar	-26	-42	-138
Återföring av avskrivningar	41	48	183
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	15	6	45
Förändring av operativt sysselsatt kapital	192	96	344
Rörelsens operativa kassaflöde	108	241	912
Rörelsens kassaflöde i % av rörelseresultat före avskrivningar (EBITA)	-109	173	174

Det operativa kassaflödet för perioden uppgick till 108 MSEK (241), inklusive omstruktureringsprogram. Exklusive omstruktureringsprogram uppgick det operativa kassaflödet till 123 MSEK (315). Betalningsflöden för omstruktureringsprogram uppgick till -15 MSEK (-74) varav -6 MSEK hänförligt till programmet 2010 och -9 MSEK (-74) till programmet 2008. Koncernens ope-

rativa kassaflöde i förhållande till EBITA, exklusive omstruktureringsprogram, uppgick till 123 procent (226) för perioden. Per den 31 mars 2010 uppgick operativt sysselsatt kapital till 581 MSEK (1 126).

Investeringar och avskrivningar

Investeringar i operativa anläggningstillgångar minskade under kvartalet och uppgick till 26 MSEK (42) varav 16 MSEK (25) i materiella anläggningstillgångar. Avskrivningar på operativa anläggningstillgångar minskade under kvartalet och uppgick till 41 MSEK (48) varav 29 MSEK (39) i materiella anläggningstillgångar.

Avyttringar

Under kvartalet har Niscayah Hong Kong Ltd avyttrats. Bolaget hade en omsättning på cirka 10 MSEK och ett negativt resultat för 2009. Niscayahs resultat per aktie påverkas marginellt positivt av avyttringen.

Anställda

Medelantal anställda var för första kvartalet 5 441 (5 876 för första kvartalet 2009).

Skatt

Inkomstskatt för första kvartalet uppgick till +33 MSEK (-38) baserat på en helårsskattesats om 30,4 procent (30,8).

Moderbolaget

Nettoomsättningen för Niscayah Group AB uppgick under första kvartalet till 51 MSEK (15). Resultatet efter finansnetto uppgick under första kvartalet till 52 MSEK (7). Likvida medel uppgick till 133 MSEK (168 MSEK per den 31 december 2009). Moderbolaget har under första kvartalet investerat 0 MSEK (0) i aktier i dotterbolag och 4 MSEK (4) i övriga anläggningstillgångar.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Niscayah är exponerad för såväl affärsmässiga (operativa) som finansiella risker i egenskap av internationell koncern. All riskhantering sker enligt fastställda policies och riktlinjer som definierar både ansvar och mandat med övergripande syfte att etablera riskmedvetenhet samt 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 etablerade riskanalysmodell som fokuserar på såväl väsentliga aspekter i avtalshantering 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 endast med motparter där ISDA-avtal (nettningsavtal) finns upprättade och mot befintliga underliggande riskexponering. Niscayah har under perioden inga utestående finansiella positioner mot banker med kreditrating utanför fastställt mandat eller väsentliga osäkra kundfordringar och kundförluster.

Utifrån Niscayahs generella riskexponering och i återhämtningstakten i rådande globala marknadsläget kvarstår osäkerheten avseende efterfrågan på Niscayahs tjänster framförallt inom projektgenomförande. I övrigt har inga ytterligare väsentliga risker tillkommit efter offentliggörandet av årsredovisningen 2009. För ytterligare information kring Niscayahs riskexponering och riskhantering hänvisas till not 3 i Årsredovisning 2009.

Transaktioner med närstående

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

Övrig information

Redovisningsprinciper

Denna kvartalsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och enligt Rådet för finansiell rapportering RFR 1.3 och, vad gäller Moderbolaget, RFR 2.3. Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med vad som framgår av årsredovisningen för 2009. Nyheter i redovisningsstandards som trätt ikraft 1 januari 2010 har inte haft någon påverkan på koncernens redovisning per 31 mars 2010.

Kommande rapporteringstillfällen under 2010

29 juli 2010

Delårsrapport januari-juni 2010

4 november 2010

Delårsrapport januari-september 2010

Stockholm den 6 maj 2010

Niscayah Group AB (publ)

Håkan Kirstein

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 6 maj 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) 207 509 5139

US: + 1 718 354 1226

För ytterligare information kontakta:

Håkan Kirstein, VD och Koncernchef +46 10 458 8000

Håkan Gustavson, Ekonomi och Finansdirektör +46 10 458 8000

Johan Andersson, Investor Relations +46 10 458 8023

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, inbrottsskydd 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 6 maj 2010 kl. 08.30.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Jan-mar 2010	Jan-mar 2009	Jan-dec 2009
Försäljning	1 681,0	2 001,9	7 621,0
Kostnad såld vara ¹	-1 225,3	-1 331,9	-5 019,1
Bruttoresultat	455,7	670,0	2 601,9
Försäljnings- och administrationskostnader ¹	-555,1	-530,7	-2 078,6
EBITA	-99,4	139,3	523,3
Avskrivningar och nedskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-8,0	-8,1	-30,6
Rörelseresultat (EBIT)	-107,4	131,2	492,7
Finansiella intäkter och kostnader ²	-1,4	-9,5	-32,6
Resultat före skatt	-108,8	121,7	460,1
Skatt	33,1	-37,5	-140,4
Nettoresultat för perioden	-75,7	84,2	319,7
Varav hänförligt till;			
Aktieägare i moderbolaget	-75,8	83,9	318,9
Minoritetens andel	0,1	0,3	0,8
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,21	0,23	0,87
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,21	0,23	0,87
¹ Varav avskrivningar;			
Materiella anläggningstillgångar	-28,8	-39,2	-142,4
Immateriella tillgångar (ex avskrivningar på förvärvsr. immateriella tillgångar)	-12,4	-8,6	-40,7
Totala avskrivningar (ex avskrivningar på förvärvsr. immateriella tillgångar)	-41,2	-47,8	-183,1
¹ Varav omstruktureringskostnader;			
Kostnad såld vara	-120,0	-	-
Försäljnings- och administrationskostnader	-80,0	-	-
Totala omstruktureringskostnader	-200,0	-	-
² Finansiella intäkter och kostnader;			
Ränteintäkter och övriga finansiella intäkter	1,0	1,2	21,0
Räntekostnader och övriga finansiella kostnader	-15,7	-21,0	-78,6
Valutakursvinster	51,7	64,6	150,0
Valutakursförluster	-38,4	-54,3	-125,0
Totala finansiella intäkter och kostnader	-1,4	-9,5	-32,6

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Jan-mar 2010	Jan-mar 2009	Jan-dec 2009
Periodens resultat	-75,7	84,2	319,7
Aktuariella vinster och förluster	-	-	14,2
Valutakursdifferenser	-121,4	48,6	-105,4
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	-121,4	48,6	-91,2
Summa totalresultat för perioden	-197,1	132,8	228,5
Summa totalresultat hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare	-196,8	132,5	228,1
Minoritetsintresse	-0,3	0,3	0,4

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	31 mar 2010	31 mar 2009	31 dec 2009
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	2 544,9	2 752,0	2 606,9
Materiella tillgångar	239,6	371,3	300,9
Uppskjutna skattefordringar	130,2	96,2	77,5
Finansiella tillgångar	7,5	4,0	7,8
Övriga fordringar	19,0	17,1	16,8
Summa anläggningstillgångar	2 941,2	3 240,6	3 009,9
Omsättningstillgångar			
Varulager	244,7	302,9	263,6
Kundfordringar och andra fordringar	2 249,6	2 865,8	2 311,2
Derivatinstrument	-	-	-
Likvida medel	333,3	342,7	511,2
Summa omsättningstillgångar	2 827,6	3 511,4	3 086,0
SUMMA TILLGÅNGAR	5 768,8	6 752,0	6 095,9

EGET KAPITAL	31 mar 2010	31 mar 2009	31 dec 2009
Kapital och reserver som kan hänföras till Moderbolagets aktieägare	1 850,9	2 061,6	2 047,7
Minoritetsintresse	7,5	7,7	7,8
Summa eget kapital	1 858,4	2 069,3	2 055,5
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Upplåning	1 328,3	1 880,7	1 498,1
Övriga räntebärande skulder	-	4,0	-
Uppskjutna skatteskulder	160,6	155,1	157,7
Pensionsförpliktelser	76,3	94,5	82,4
Övriga skulder	4,5	0,0	4,8
Övriga avsättningar	107,9	88,9	51,4
Summa långfristiga skulder	1 677,6	2 223,2	1 794,4
Kortfristiga skulder			
Upplåning	40,7	57,0	41,8
Övriga räntebärande skulder	11,4	47,9	45,7
Leverantörsskulder och övriga skulder	1 976,1	2 232,0	2 089,1
Derivatinstrument	29,7	20,9	26,7
Övriga avsättningar	174,9	101,7	42,7
Summa kortfristiga skulder	2 232,8	2 459,5	2 246,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 768,8	6 752,0	6 095,9

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräk- ningsreserv	Balanserad vinst	Summa	Minoritets- intresse	Totalt eget kapital
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	-	-	48,6	83,9	132,5	0,3	132,8
Utgående balans per 31 mars 2009	365,1	0,1	167,7	1 528,7	2 061,6	7,7	2 069,3
Ingående balans per 1 januari 2010	365,1	0,1	14,1	1 668,4	2 047,7	7,8	2 055,5
Summa totalresultat för perioden	-	-	-120,8	-76,0	-196,8	-0,3	-197,1
Utgående balans per 31 mars 2010	365,1	0,1	-106,7	1 592,4	1 850,9	7,5	1 858,4

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN I SAMMANDRAG

MSEK	Jan-mar 2010	Jan-mar 2009	Jan-dec 2009
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	52,6	64,2	443,1
Förändring av rörelsekapital	-17,7	124,4	500,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	34,9	188,6	943,2
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-25,4	-61,3	-162,5
<i>Varav förvärv/avyttringar av dotterbolag/verksamheter¹</i>	0,4	-18,8	-20,0
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-173,3	-149,9	-622,3
Periodens kassaflöde	-163,8	-22,6	158,4
Likvida medel vid periodens början	511,2	356,4	356,4
Periodens kassaflöde	-163,8	-22,6	158,4
Valutakursförändring likvida medel	-14,1	8,9	-3,6
Likvida medel vid periodens slut	333,3	342,7	511,2

¹Effekten av avyttringen av Niscayah Hong Kong Ltd, 2010, har haft marginell påverkan på koncernens balansräkning.

Nyckeltal och övrig information

	Jan-mar 2010	Jan-mar 2009	Jan-dec 2009
Försäljningstillväxt, %	-16	11	-5
Organisk försäljningstillväxt, %	-9	-6	-12
Bruttomarginal, %	27,1	33,5	34,1
Bruttomarginal, % ¹	34,2	33,5	34,1
Försäljnings- och administrationskostnader marginal, %	33,0	26,5	27,3
Försäljnings- och administrationskostnader marginal, % ¹	28,3	26,5	27,3
EBITDA marginal, %	-3,5	9,3	9,3
EBITDA marginal, % ¹	8,4	9,3	9,3
EBITA marginal, %	-5,9	7,0	6,9
EBITA marginal, % ¹	6,0	7,0	6,9
Rörelsemarginal (EBIT), %	-6,4	6,6	6,5
Rörelsemarginal (EBIT), % ¹	5,5	6,6	6,5
Nettomarginal, %	-4,5	4,2	4,2
Börskurs vid utgången av perioden, SEK	13,90	9,85	14,85
Utdelning per aktie, SEK	-	-	0,30
Resultat per aktie, SEK	-0,21	0,23	0,87
Antal utestående aktier	365 058 897	365 058 897	365 058 897
Genomsnittligt antal aktier	365 058 897	365 058 897	365 058 897
Omstruktureringskostnader, MSEK	200	-	-

	31 mar 2010	31 mar 2009	31 dec 2009
Operativt sysselsatt kapital, MSEK	581,3	1 126,4	706,2
Goodwill, MSEK	2 117,6	2 320,6	2 196,1
Förvävsrelaterade immateriella tillgångar, MSEK	228,8	286,3	246,4
Sysselsatt kapital, MSEK	2 927,7	3 733,2	3 148,7
Nettoskuld, MSEK	1 069,3	1 663,9	1 093,2
Eget kapital, MSEK	1 858,4	2 069,3	2 055,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %, (12 mån)	10	9	17
Avkastning på sysselsatt kapital, %, (12 mån) ¹	15	15	17
Avkastning på eget kapital, %, (12 mån)	8	-18	16
Nettoskultsättningsgrad, ggr	0,58	0,80	0,53
Soliditet, %	32	31	34

¹ Exkl. 2010-års omstruktureringskostnader uppgående till 200 MSEK, fördelade på kostnad såld vara om 120 MSEK samt försäljnings- och administrationskostnader om 80 MSEK.

För definitioner se sid 17 samt årsredovisning

KONCERNENS ORGANISKA FÖRSÄLJNINGSTILLVÄXT OCH VALUTAFÖRÄNDRINGAR

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

MSEK	Jan-mar 2010	Jan-mar 2009	%
Försäljning	1 681,0	2 001,9	-16
Förvärv/avyttringar	4,0	-	
Valutakursförändring från 2009	140,0	-	
Organisk försäljning	1 825,0	2 001,9	-9
EBITA exklusive omstruktureringsskostnader			
EBITA exklusive omstruktureringsskostnader	100,6	139,3	-28
Valutakursförändring från 2009	6,3	-	
EBITA exklusive omstruktureringsskostnader	106,9	139,3	-23
Rörelseresultat (EBIT) exklusive omstruktureringsskostnader			
Rörelseresultat (EBIT) exklusive omstruktureringsskostnader	92,6	131,2	-29
Valutakursförändring från 2009	6,6	-	
Rörelseresultat (EBIT) exklusive omstruktureringsskostnader	99,2	131,2	-24

KONCERNENS SEGMENTÖVERSIKT JANUARI-MARS

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	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Försäljning, extern	1 281,9	1 551,3	373,3	429,7	25,8	20,9	-	-	1 681,0	2 001,9
Försäljning, intern	0,0	0,0	0,1	-	4,5	2,2	-4,6	-2,2	-	-
Försäljning	1 281,9	1 551,3	373,4	429,7	30,3	23,1	-4,6	-2,2	1 681,0	2 001,9
<i>Organisk försäljningstillväxt, %</i>										
	-12	-2	-1	-19	36	-2	-	-	-9	-6
EBITA exklusive omstrukturingskostnader	109,1	157,7	9,8	6,3	-18,3	-24,7	-	-	100,6	139,3
<i>EBITA marginal, % exkl omstrukturingskostnader</i>	<i>8,5</i>	<i>10,2</i>	<i>2,6</i>	<i>1,5</i>	-	-	-	-	<i>6,0</i>	<i>7,0</i>
Omstrukturingskostnader	-170,0	-	-30,0	-	-	-	-	-	-200,0	-
EBITA	-60,9	157,7	-20,2	6,3	-18,3	-24,7	-	-	-99,4	139,3
<i>EBITA marginal, %</i>	<i>-4,7</i>	<i>10,2</i>	<i>-5,4</i>	<i>1,5</i>	-	-	-	-	<i>-5,9</i>	<i>7,0</i>
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-4,7	-4,2	-3,3	-3,8	-	-	-	-	-8,0	-8,1
Rörelseresultat (EBIT)	-65,5	153,5	-23,6	2,5	-18,3	-24,7	-	-	-107,4	131,2
<i>Rörelsemarginal (EBIT), %</i>	<i>-5,1</i>	<i>9,9</i>	<i>-6,3</i>	<i>0,6</i>	-	-	-	-	<i>-6,4</i>	<i>6,6</i>
Finansiella intäkter och kostnader	-	-	-	-	-1,4	-9,5	-	-	-1,4	-9,5
Resultat före skatt	-65,5	153,5	-23,6	2,5	-19,7	-34,2	-	-	-108,8	121,7
Operativt sysselsatt kapital	222,4	767,5	123,8	197,3	235,1	161,6	-	-	581,3	1 126,4
<i>Operativt sysselsatt kapital i % av försäljningen</i>	<i>4</i>	<i>12</i>	<i>8</i>	<i>11</i>	-	-	-	-	<i>8</i>	<i>14</i>
Goodwill	1 429,0	1 550,8	633,3	710,0	55,3	59,8	-	-	2 117,6	2 320,6
Förvävsrelaterade immateriella tillgångar	84,8	112,8	144,0	173,4	-	-	-	-	228,8	286,3
Sysselsatt kapital	1 736,2	2 431,1	901,1	1 080,7	290,4	221,4	-	-	2 927,7	3 733,2

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR PER KVARTAL 2010 (EXKLUSIVE OMSTRUKTURERINGSKOSTNADER)

MSEK	Jan-mar	Apr-jun	Jul-sep	Okt-dec	Jan-dec
Försäljning	1 681,0				
Försäljningstillväxt, %	-16,0				
Organisk försäljningstillväxt, %	-9,0				
Försäljning, Tjänster	793,5				
Försäljningstillväxt, Tjänster, %	-5				
Organisk försäljningstillväxt, Tjänster, %	3				
Kostnad såld vara	-1 105,3				
Bruttoresultat	575,7				
Bruttomarginal, %	34,2				
Försäljnings- och administrationskostnader	-475,1				
Försäljnings- och administrationskostnader, marginal, %	28,3				
EBITA	100,6				
EBITA marginal, %	6,0				
Avskrivningar förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-8,0				
Rörelseresultat (EBIT)	92,6				
EBIT marginal, %	5,5				
Finansiella intäkter och kostnader	-1,4				
Resultat före skatt	91,2				
Kostnader för omstrukturingsprogram 2010	-200,0				
Skatt	33,1				
Nettoresultat för perioden	-75,7				

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR PER KVARTAL 2009

MSEK	Jan-mar	Apr-jun	Jul-sep	Okt-dec	Jan-dec
Försäljning	2 001,9	1 916,6	1 741,4	1 961,1	7 621,0
Försäljningstillväxt, %	11	-2	-7	-18	-5
Organisk försäljningstillväxt, %	-6	-13	-12	-17	-12
Försäljning, Tjänster	833,2	819,6	805,9	827,4	3 286,2
Försäljningstillväxt, Tjänster, %	19	11	8	-6	7
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
Bruttoresultat	670,0	661,9	608,7	661,3	2 601,9
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
EBITA	139,3	149,6	136,3	98,1	523,3
EBITA marginal, %	7,0	7,8	7,8	5,0	6,9
Avskrivningar förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-8,1	-7,8	-7,4	-7,3	-30,6
Rörelseresultat (EBIT)	131,2	141,8	128,9	90,8	492,7
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
Resultat före skatt	121,7	133,5	125,7	79,2	460,1
Skatt	-37,5	-39,7	-38,3	-25,0	-140,4
Nettoresultat för perioden	84,2	93,8	87,4	54,2	319,7

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Jan-mar 2010	Jan-mar 2009	Jan-dec 2009
Nettoomsättning	51,3	15,0	252,5
Övriga rörelsekostnader	-24,7	-22,3	-108,8
Rörelseresultat	26,6	-7,3	143,7
Resultat från finansiella poster, netto	25,0	14,4	150,7
Resultat efter finansiella poster	51,6	7,1	294,4
Bokslutsdispositioner	-11,6	54,0	-93,9
Resultat före skatt	40,0	61,1	200,5
Skatt	-10,0	7,7	-61,8
Periodens resultat	30,0	68,8	138,7

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	31 mar 2010	31 mar 2009	31 dec 2009
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	8 608,0	8 805,2	8 645,8
Omsättningstillgångar	724,4	786,8	835,2
SUMMA TILLGÅNGAR	9 332,4	9 592,0	9 481,0
EGET KAPITAL	7 014,6	7 089,3	7 012,5
Obeskattade reserver	240,0	136,8	240,0
SKULDER			
Långfristiga skulder	1 339,3	1 872,0	1 529,5
Kortfristiga skulder	738,5	493,9	699,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 332,4	9 592,0	9 481,0

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 2009 not 4: www.niscayah.com