

2019

ÅRSREDOVISNING

INNEHÅLL

VERKSAMHETSÖVERSIKT

Året i korthet	3
Niscayahs erbjudande	4
VD har ordet	5
Aktien och ägarstruktur	8

EKONOMISK ÖVERSIKT

Förvaltningsberättelse	10
Koncernens resultaträkning	14
Koncernens rapport över totalresultat	14
Koncernens balansräkning	15
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	16
Koncernens rapport över kassaflöden	17
Moderbolagets resultaträkning	18
Moderbolagets balansräkning	19
Moderbolagets förändringar i eget kapital	20
Moderbolagets kassaflödesanalys	21

KONCERNINFORMATION

Koncernens noter	23
Moderbolagets noter	45
Revisionsberättelse	48
Bolagsstyrningsrapport	50
Styrelse	55
Koncernledning	57
Landschefer	58
Revisor	58
Information till aktieägarna	59
Adresser	60

Niscayah Group AB (publ) är en världsledande säkerhetspartner som erbjuder kompletta säkerhetslösningar för kunder med höga krav på säkerhet. Niscayahs kunder är medelstora och stora företag och organisationer inom bank och finans, industri, försvar, sjukvård och detaljhandel. Niscayahs tjänster är baserade på modern teknologi och omfattar tillträdeskontroll, videoövervakning, inbrottsskydd och brandskydd. Niscayah har cirka 5 600 medarbetare i 17 länder.

ÅRET I KORTHET

-5 %

FÖRSÄLJNINGEN MINSKADE MED 5 PROCENT OCH UPPGICK TILL 7 621 MKR (8 009)

+7 %

FÖRSÄLJNINGEN AV TJÄNSTER ÖKADE MED 7 PROCENT OCH UPPGICK TILL 3 286 MKR (3 070)

-

SVAG MARKNADSSITUATION

+

FÖRSTÄRKT KASSAFLÖDE

0,30

FÖRESLAGEN UTDELNING 0,30 KR PER AKTIE

NISCAYAHS ERBJUDANDE

Analys och design

Utgångspunkten för analys och design är kundens säkerhetsstrategi och identifierade risker. Utifrån den analys som görs, utformar Niscayah tillsammans med kunden den mest lämpliga säkerhetslösningen enligt ett noga identifierat behov. Analys av kundens säkerhetskrav görs kontinuerligt när förändringar i kundens verksamhet sker, och analys görs även inför uppgradering av säkerhetssystemet till följd av teknikutveckling.

Projektgenomförande

Projektgenomförandet är verkställandefasen i den säkerhetslösning som utformades på analys- och designstadiet. Projektgenomförandet omfattar val av produkter och säkerhetssystem samt slutligen installation, vilken kan variera med komplexiteten i designen.

Service och underhåll

Genom att ansvara för service och underhåll kan Niscayah säkerställa att kunden har bibehållen eller förbättrad säkerhet över tid. Uppgradering och förbättring sker regelbundet genom närvaro hos kunden eller via elektronisk uppkoppling. För att ny modern teknik ska ge maximalt kundvärde ingår även utbildning och säkerhetshöjande rutiner.

Drift och övervakning

Kunden kan lägga ut drift och övervakning av säkerhetssystemet på Niscayahs säkerhetscenter som tar hand om larm, video- och passersystem samt utför rätt åtgärd utifrån en definierad åtgärdsplan vid incidenter. Säkerhetscentret utvärderar kontinuerligt slutsatser av incidenter och föreslår säkerhetsförbättringar.



VD HAR ORDET

Niscayah är säkerhetspartnern som levererar trygghet. Vi erbjuder kompletta säkerhetslösningar med syfte att ge våra kunder en långsiktigt hög säkerhetsnivå. För att utveckla företaget vidare fokuserar vi bland annat på att stärka försäljningsorganisationen, förbättra kunderbudandena samt att öka verksamhetens kostnadseffektivitet.





SÄKERHET BLIR ALLT VIKTIGARE i dagens samhälle. Riskerna och hotbilden ökar i komplexitet samtidigt som de flesta moderna företag och organisationer förväntas erbjuda öppenhet och tillgänglighet. Mer ska produceras med mindre resurser, vilket gör att oönskade avbrott i verksam-

turen resulterade i en svag marknad med låg efterfrågan och hög priskonkurrens. Särskilt utmanande har det varit i södra Europa och USA. Företaget anpassades dock tidigt till en svagare marknadssituation; det omfattande omstrukturingsprogram som initierades hösten 2008 har

Ny VD på Niscayah

Under min första tid på Niscayah har jag haft förmånen att besöka alla våra större marknader, intervju ett stort antal medarbetare och inte minst träffa många viktiga kunder och leverantörer. Det är tydligt för mig att Niscayah har en imponerande kundbas, med exempelvis många av de ledande bankerna och detaljhandelskedjorna. Detta är en god plattform som ger oss möjligheter att utveckla vår affär med avancerade och väldefinierade kunderbjudanden – säkerhetslösningar som skapar mervärde i kundernas dagliga verksamhet. Jag ser även goda möjligheter att förtydliga erbjudandet inom prioriterade kundsegment.

Den djupa kunskap som finns i bolaget har också imponerat på mig. Niscayahs samlade erfarenhet inom säkerhetsområdet är världsunik och denna kunskap ska vi bli än bättre på att utnyttja globalt.

Fokus på försäljning, kunderbjudande och kostnadseffektivitet

Jag har identifierat tre förbättringsområden som vi framöver kommer att lägga särskild vikt vid: försäljning, kunderbjudande och effektivisering av verksamheten.

Niscayah erbjuder ständigt förbättrade möjligheter att förebygga, övervaka och smidigt hantera olika aspekter inom säkerhetsområdet.

heten ofta får betydande konsekvenser. Detta är verkligheten för många verksamheter, men en hög säkerhetsnivå över tid bidrar till att minska riskerna för dessa avbrott. Niscayah erbjuder ständigt förbättrade möjligheter att förebygga, övervaka och smidigt hantera olika aspekter inom säkerhetsområdet.

Vi sätter tekniken i sitt sammanhang

Niscayah kännetecknas av gedigen erfarenhet inom säkerhet och nära kundrelationer. I vår roll som integratör av olika tekniska säkerhetslösningar är vi en viktig del i kundernas säkerhetssystem. Vår styrka ligger bland annat i vårt leverantörsberoende. Vi kombinerar de bästa produkterna i våra kunderbjudanden. Samarbetet med kunder och produktleverantörer skapar förutsättningar för att vi kontinuerligt ska kunna utveckla smarta produkter att integrera till de bästa lösningarna. Detta är en utmärkt position för Niscayah – vi har kunskapen, tekniken och den gedigna erfarenhet som krävs.

Stabilt resultat på svag marknad

Året som gick har varit utmanande både för befintliga och potentiella kunder, och därmed för Niscayah. Den globala lågkonjunk-

till stora delar parerat den minskade efterfrågan. Justerat för kostnader av engångskaraktär har Niscayah under året haft ett stabilt underliggande resultat, men eftersom marknaden bedöms som fortsatt svag initierades ytterligare effektivitetshöjande åtgärder under fjärde kvartalet 2009.

Försäljningen minskade med 5 procent under året och uppgick till 7 621 Mkr (8 009), varav den organiska försäljningstillväxten uppgick till -12 procent (3). Försäljningen av tjänster ökade med 7 procent och uppgick till 3 286 Mkr (3 070), varav den organiska

Niscayahs samlade erfarenhet inom säkerhetsområdet är världsunik och denna kunskap ska vi bli än bättre på att utnyttja globalt.

försäljningstillväxten uppgick till -1 procent (4). Andelen tjänster ökade med 5 procentenheter jämfört med föregående år, vilket är ett resultat av en medveten satsning på tjänsteförsäljning. Niscayah har även kraftfullt fokuserat på ett förbättrat kassaflöde, vilket har resulterat i en betydligt lägre nettoskuld än föregående år.

ÖKAT FOKUS PÅ FÖRSÄLJNING. Niscayah drivs av kundernas behov. Vi har initierat aktiviteter för att bli ännu bättre på att vårda kundrelationerna och att alltid ha kunden i fokus. På olika sätt ökar vi nu ambitionerna inom vår säljkår och satsar på att bli mer proaktiva. Niscayah ska alltid ha initiativet och ligga steget före kunderna.

FÖRBÄTTRAT OCH STANDARDISERAT KUNDERBJUDANDE. Ett annat prioriterat område är att bli bättre på att utnyttja vår globala kunskap och skapa tydliga produkter och

FÖRENKLING OCH STANDARDISERING AV VERKSAMHETEN. Vi prioriterar även att förenkla våra arbetsprocesser och göra vårt jobb enklare och tydligare. Förenkling och standardi-

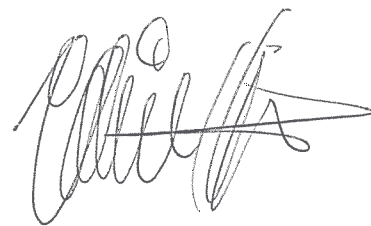
Det måste vara lätt för kunden att se nyttan av vad vi levererar.

kunderbjudanden, utifrån vad som skapar mervärde för kunden. Det måste vara lätt för kunden att se nyttan av vad vi levererar. Vi arbetar med att tänka i koncept och plattformar, allt för att ha ännu mer nöjda kunder och uppnå en mer rationell produktionsprocess. Vi strävar även efter att kontinuerligt bygga in ett långsiktigt servicekontrakt med återkommande intäkter i våra erbjudanden.

sering är ledord för hur vi ska arbeta inom Niscayah. Det handlar om att minimera arbete som inte skapar värde och fokusera på att jobba på ett smartare sätt för att ständigt förbättra verksamheten och hålla kostnaderna nere.

Säker framtid med Niscayah

Inom Niscayah finns det mycket engagerade medarbetare och en gedigen kompetens inom säkerhetssystem. Med våra kunder som en stabil bas och större fokus på paketerade säkerhetslösningar står vi väl rustade för framtiden.



Håkan Kirstein,

VD och koncernchef sedan 1 mars 2010

AKTIEN OCH ÄGARSTRUKTUR

Niscayah Group ABs (publ) aktie är sedan den 29 september 2006 noterad på NASDAQ OMX Stockholms Mid Cap-lista. Marknadsvärdet vid utgången av året 2009 var cirka 5,4 miljarder svenska kronor.

Aktien

Niscayah Group ABs aktie är upptagen till handel på NASDAQ OMX Stockholms Mid Cap-lista, med kortnamn NISC. Aktiens genomsnittliga dagsomsättning under 2009 var 10 642 742 kronor (B-aktien) och börskursen vid slutet av perioden var 14,85 kronor. Den 22 april 2008 genomfördes namnbytet till Niscayah, tidigare Securitas Systems.

Aktieägarna

Niscayah Group AB har drygt 20 000 aktieägare. Per den 31 december 2009 svarade de tio största ägarna för cirka 45 procent av innehavet.

Utdelningspolicy

Styrelsen tillämpar en utdelningspolicy som innebär att den årliga utdelningsnivån – anpassad till företagets resultat, finansiella ställning och andra faktorer som styrelsen bedömer som relevanta – normalt bör motsvara 40–50 procent av rörelsens fria kassaflöde¹.

¹ **Rörelsens fria kassaflöde** (Rörelseresultat efter avskrivningar med återläggning av samtliga avskrivningar och förvävsrelaterade omstrukturingskostnader minus investeringar i anläggningstillgångar exklusive förvärv av dotterbolag), förändring av kundfordringar samt förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital justerat med betalda finansiella intäkter och kostnader samt betald inkomstskatt.

AKTIEUTVECKLING SEPTEMBER 2006 – FEBRUARI 2010



Aktiefördelning i storleksklasser

ANTAL AKTIER	ANTAL AKTIEÄGARE	ANTAL A-AKTIER	ANTAL B-AKTIER	INNEHAV, %	RÖSTER, %
1-500	14 174	0	2 392 270	0,66	0,46
501-1 000	2 842	0	2 446 591	0,67	0,47
1 001-5 000	3 089	0	7 846 214	2,15	1,51
5 001-10 000	581	0	4 626 566	1,27	0,89
10 001-15 000	125	0	1 598 876	0,44	0,31
15 001-20 000	105	0	1 930 808	0,53	0,37
20 001-	451	17 142 600	327 074 972	94,29	95,99
Summa per 31 december 2009	21 367	17 142 600	347 916 297	100,00	100,00

De tio största ägarna (ägargrupperat)

NAMN	ANTAL A-AKTIER	ANTAL B-AKTIER	INNEHAV, %	RÖSTER, %
Fam. Douglas med bolag	12 642 600	30 537 500	11,83	30,22
Melker Schörling AB	4 500 000	20 963 847	6,98	12,70
Swedbank Robur Fonder	0	28 613 604	7,84	5,51
SEB Investment Management	0	20 438 810	5,60	3,94
Didner & Gerge Fonder Aktiebolag	0	14 052 807	3,85	2,71
Norska staten	0	7 014 015	1,92	1,35
Manticore	0	6 482 061	1,78	1,25
Livförsäkrings AB Skandia	0	6 356 916	1,74	1,22
Handelsbanken Fonder	0	6 259 981	1,71	1,21
Skandia fonder	0	5 439 260	1,49	1,05
Summa per 31 december 2009	17 142 600	146 158 801	44,73	61,15

Källa: Euroclear Sweden AB.

Data per aktie

	2009	2008
Börskurs vid utgången av perioden, kr	14,85	6,65
Resultat efter skatt, kr	0,87	-1,21
Antal utestående aktier	365 058 897	365 058 897
Genomsnittligt antal aktier	365 058 897	365 058 897
Föreslagen utdelning, kr	0,30	0,30
Utdelning i % av resultat efter skatt	34	n/a
Högsta/lägsta betalkurs, kr	17,90/5,85	23,00/5,75
Direktavkastning, %	2,0	4,5
Substansvärde per aktie, kr	5,6	5,3
P/E tal	17	-6
Omsättningshastighet, %	63	80
Antal aktieägare	21 367	20 509

Aktiefakta

Börsnotering: NASDAQ OMX Stockholms Mid Cap-lista, sedan 29 september 2006.

Niscayah A-aktier: 10 röster per aktie.

Niscayah B-aktier: 1 röst per aktie.

Aktiekapital: 365 058 897 kronor fördelat på totalt 365 058 897 aktier.

Definitioner

Resultat efter skatt: Nettoresultat för året hänförligt till aktieägare i moderbolaget i förhållande till antalet aktier.

Utdelning i % av resultat efter skatt: Årets föreslagna utdelning som procentandel av resultat efter skatt.

Direktavkastning: Utdelning i förhållande till börskursen vid slutet av året.

Substansvärde per aktie: Eget kapital i förhållande till antal utestående aktier.

P/E tal: Börskurs vid slutet av året i förhållande till resultat per aktie efter skatt.

Omsättningshastighet: Omsättning under året i förhållande till periodens genomsnittliga börsvärde.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och VD för Niscayah Group AB (publ), organisationsnummer 556436-6267, med säte i Stockholm, avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2009.

Ägarförhållanden

Det totala antalet aktier i Niscayah Group AB uppgår till 365 058 897, fördelade på serie A, 17 142 600, och serie B, 347 916 297. Antalet aktieägare vid årsskiftet 2009/2010 uppgick till 21 367 (20 509 föregående årsskifte). A-aktien har 10 röster och B-aktien en röst. Tre ägare, Säkl, Investment AB Latour och Melker Schörling AB äger tillsammans samtliga A-aktier. B-aktien är noterad på NASDAQ OMX Stockholms Mid Cap-lista sedan 29 september 2006.

Allmänt om verksamheten

Niscayah Group AB (publ) är en världsledande systemintegrator inom säkerhet 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 omfattar tillträdeskontroll, videoövervakning, inbrottskydd och brandskydd. Niscayah är verksamt i 14 europeiska länder samt i USA, Hong Kong och Australien.

Niscayahs försäljning utgörs av integration/installation av säkerhetssystem (ca 57 procent), samt tjänster och service relaterade till systemen i form av underhåll, övervakning, larmförmedling, säkerhetscenter och andra kundtjänstfunktioner (ca 43 procent).

Niscayahs verksamhet är uppdelad på två olika segment:

- USA/UK/ Irland
- Mainland Europe (Europa utom Storbritannien och Irland)

Försäljning och resultat Koncernen

Siffror inom parantes avser föregående år.

Försäljningen minskade under 2009 med 5 procent till 7 621 Mkr (8 009), varav den organiska försäljningstillväxten uppgick till -12 procent (3). Försäljningen påverkades positivt av valutakursförändringar med 471 Mkr (108). Försäljning av tjänster ökade med 7 procent till 3 286 Mkr (3 070), varav den organiska försäljningstillväxten av tjänster uppgick till -1 procent (4). Försäljningsmixen mellan försäljning av projektgenomförande och försäljning av tjänster har förändrats under 2009 varav andel tjänster uppgick till 43 procent (38).

Rörelseresultatet minskade med 8 procent till 493 Mkr (537¹) och rörelsemarginalen minskade till 6,5 procent (6,7). Kostnader av engångskaraktär om 103 Mkr har påverkat rörelsemarginalen negativt med 1 procentenhet. Kostnader av engångskaraktär fördelas enligt kostnad såld vara om 41 Mkr och försäljnings- och administrationskostnader om 62 Mkr.

Rörelseresultatet påverkades positivt under 2009 av valutakursförändringar uppgående till 15 Mkr (23).

Finansnettot för 2009 uppgick till -33 Mkr (-138). Valutakursförändringar har påverkat finansnettot med 25 Mkr (-12).

Skattekostnaden för 2009 uppgick till 140 Mkr (74) vilket ger en helårsskattesats på 30,5 procent (34,4). I skattekostnaden för 2008 ingår justeringar av tidigare års skattekostnad med 18 Mkr och övriga poster med 13 Mkr, se not 10.

Nettoresultatet för 2009 ökade med 760 Mkr till 320 Mkr (-440). Resultat per aktie uppgick till 0,87 kr (-1,21).

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Januari-december, Mkr	2009	2008
Försäljning	7 621	8 009
Försäljningstillväxt, %	-5	10
Rörelseresultat	493	537 ¹
Rörelsemarginal, %	6,5	6,7 ¹
Resultat före skatt	460	-366
Nettoresultat	320	-440
Resultat per aktie, kr	0,87	-1,21
Sysselsatt kapital	3 149	3 734
Avkastning på sysselsatt kapital	17	14 ¹
Avkastning på eget kapital	16	15 ¹

¹ Exklusive kostnader för omstrukturingsprogrammet och nedskrivning av goodwill.

Mainland Europe

Försäljningen under 2009 minskade med 3 procent till 5 996 Mkr (6 172), varav -10 procent organisk tillväxt. Försäljning av tjänster under perioden ökade med 4 procent till 2 701 Mkr (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).

Rörelsemarginalen uppgick till 9,8 procent (9,3).

Kostnader av engångskaraktär om 66 MSEK har påverkat rörelsemarginalen negativt med 1,1 procentenheter.

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

SEGMENTET MAINLAND EUROPE I SAMMANDRAG

Januari-december, Mkr	2009	2008
Försäljning	5 996	6 172
Försäljningstillväxt, %	-3	13
Rörelseresultat	587	576 ¹
Rörelsemarginal, %	9,8	9,3 ¹
Operativt sysselsatt kapital	383	798
Operativt sysselsatt kapital, % av försäljning	6	14
Sysselsatt kapital	1 968	2 439

¹ Exklusive kostnader för omstrukturingsprogrammet och nedskrivning av goodwill.

US/UK/Ireland

Försäljningen minskade under 2009 med 12 procent till 1 562 Mkr (1 774), varav -21 procent organisk tillväxt. Försäljning av tjänster under perioden ökade med 21 procent till 585 Mkr (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).

Rörelsemarginalen uppgick till 2,4 procent (5,3). Kostnader av engångskaraktär om 7 Mkr under 2009 har påverkat rörelsemarginalen negativt med 0,4 procentenheter.

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

SEGMENTET US/UK/IRELAND I SAMMANDRAG

Januari–december, Mkr	2009	2008
Försäljning	1 562	1 774
Försäljningstillväxt, %	-12	2
Rörelseresultat	37	93 ¹
Rörelsemarginal, %	2,4	5,3 ¹
Operativt sysselsatt kapital	83	221
Operativt sysselsatt kapital, % av försäljning	5	13
Sysselsatt kapital	881	1 053

¹ Exklusive kostnader för omstrukturingsprogrammet och nedskrivning av goodwill.

Antalet anställda

Medelantal anställda för Niscayah-koncernen 2009 uppgick till 5 578 (6 270), varav 7 har tillkommit via förvärv.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten har ökat under perioden och uppgick till 943 Mkr (511) till följd av positiv utveckling i det operativt sysselsatta kapitalet. Kassaflödet har påverkats av kostnader relaterade till omstrukturingsprogrammet med 163 Mkr (48). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -163 Mkr (-332), varav 142 Mkr (167) avser investeringar i operativa anläggningstillgångar. Nedgången i försäljningsvolymen hänförlig till projektgenomförande tillsammans med fokus på utestående kundfordringar och lager bidrog till en betydande minskning av operativt sysselsatt kapital. Förvärv av dotterföretag/rörelser har påverkat kassaflödet med 20 Mkr (165). Periodens kassaflöde uppgick till 158 Mkr (-73).

Finansiering och likviditet

Niscayahs löpande finansieringsbehov och strategiska tillväxt säkerställs av koncernens huvudsakliga lånefacilitet, Multicurrency Revolving Facility, som totalt uppgår till 3 000 Mkr, varav 760 Mkr har en kvarstående löptid på två år och 2 240 Mkr en kvarstående löptid på fyra år. Utestående lån per 31 december 2009 uppgick totalt till 1 479 Mkr (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 Mkr (1 798) och det egna kapitalet uppgick till 2 056 Mkr (1 937).

Koncernens finansnetto uppgick under 2009 till -33 Mkr (-138) varav valutakursförändringar mot svenska kronan uppgående till 25 MSEK (-12) påverkade finansnettot positivt. Valutakurseffekterna är i huvudsak hänförliga till koncernens interna utlåning som sker i dotterbolagens lokala valuta. Koncernens räntexponering, som i sin helhet är hänförlig till koncernens lånefacilitet som löper med rörlig ränta, hanteras med hjälp av ränteswapavtal vars marknadsvärderingseffekter ingår i koncernens räntenetto. Per den 31 december 2009 uppgick den genomsnittliga räntebindningstiden till 19,9 (14,2) månader.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret Omstrukturingsprogram

Det omstrukturingsprogram 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 Mkr. Full besparingseffekt kommer att uppnås från första kvartalet 2010. Kassaflödet har påverkats negativt av utgifter relaterade till omstrukturingsprogrammet med 163 Mkr (48) under perioden.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

På årsstämman den 21 april 2009 beslutades om fastställande av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare enligt följande.

Grundprincipen är att ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare ska vara marknadsmässiga och konkurrenskraftiga för att säkerställa att Niscayah-koncernen kan attrahera och behålla kompetenta ledande befattningshavare. Den totala ersättningen till ledande befattningshavare ska bestå av grundlön, rörlig ersättning, pension och övriga förmåner t ex tjänstebil.

Utöver fast årslön ska koncernledningen även kunna erhålla rörlig lön, vilken ska baseras på utfallet i förhållande till resultatmål (och i vissa fall andra nyckeltal) inom det individuella ansvarsområdet. Rörlig lön ska motsvara maximalt 75 procent av den fasta årslönen för VD och 60–75 procent av den fasta årslönen för övriga personer i koncernledningen.

Bolagets åtaganden avseende rörlig lön kan vid fullt utfall för de nuvarande medlemmarna i koncernledningen under 2009 beräknas kunna kosta bolaget maximalt 6 Mkr (10).

Utöver nämnda rörliga ersättning kan tillkomma från tid till annan beslutade aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram.

Pensionsrätt för ledande befattningshavare ska gälla från tidigast 65 års ålder. Pensionsplanerna för ledningen ska i huvudsak vara avgiftsbestämda. Övriga förmåner, t ex extra sjukförsäkring eller företagshälsovård, ska kunna utgå i den utsträckning detta bedöms vara marknadsmässigt för ledande befattningshavare i motsvarande positioner på den arbetsmarknad där befattningshavaren är verksam.

Vid uppsägning från bolagets sida ska uppsägningstiden för samtliga ledande befattningshavare vara högst 12 månader och för VD högst 24 månader. Avgångsvederlag kan utgå efter uppsägningstidens slut med maximalt 12 månaders löner. För egna uppsägningar ska en uppsägningstid om högst 6 månader gälla och inget avgångsvederlag utgå.

Dessa riktlinjer ska omfatta de personer som under den tid riktlinjerna gäller ingår i koncernledningen. Riktlinjerna gäller för avtal som ingås efter årsstämmans beslut, samt för det fall ändringar görs i befintliga avtal efter denna tidpunkt. Styrelsen ska ha rätt att frångå riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

Till årsstämman 2010 föreslås inga förändringar av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Eget kapital

Det egna kapitalet per den 31 december 2009 uppgick till 2 056 Mkr (1 937).

Händelser av väsentlig betydelse som inträffat efter räkenskapsårets slut

Förändringar i koncernledningen

Håkan Kirstein, VD och koncernchef, tillträdde bolaget 1 mars 2010. Juan Vallejo har avgått som VD per den 28 februari 2010.

Verksamhet inom forskning och utveckling

Niscayah bedriver inte någon produktutveckling i egen regi med undantag för PACOM i Australien som främst utvecklar inbrottslarmsystem som kommunikerar i kundens nätverk. PACOM har varit bland de ledande inom detta segment i mer än 10 år. Produkterna är särskilt lämpade för kunder inom de prioriterade branscherna bank och finans och detaljhandelskedjor. PACOMs kostnader för produktutveckling 2009 uppgick till 12 Mkr (14).

Niscayah bedriver sedan 2006 ett kunskapsutvecklingsprojekt (LUSAK) vid Lunds universitet tillsammans med produktleverantören Assa Abloy och teknikbolaget Axis Communication. Målsättningen med forskningsprojektet är öka kunskapen om nya trender och öka förståelsen av framtida marknader och tjänster inom säkerhetsindustrin.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Niscayahs riskexponering kan delas in i tre huvudkategorier, operativa risker, finansiella risker och förvärvsrisiker. De operativa riskerna är hänförliga till Niscayahs tjänsteutbud och löpande verksamhet och hanteras följaktligen lokalt i dotterbolagen utifrån koncerngemensamma policier och principer. Den finansiella riskhanteringen är centraliserad och hanteras löpande av koncernens internbank, Group Treasury utifrån givna mandat. Förvärvsrisik uppstår i samband med förvärv av nya verksamheter där lokalt befintligt dotterbolag eller tillsatt ledning identifierar och definierar riskerna under förvärvsprocessen och därefter hanterar dessa risker lokalt medan uppföljning sker på koncernnivå.

Operativa risker

Koncernens riskexponering i samband med den löpande verksamheten är framförallt hänförlig till strategiska och legala risker som är kopplade till uppdragen hos kunder såsom leveransåtaganden, kreditrisker samt ansvarsrisker i samband med projektgenomförande och serviceuppdrag. Niscayahs operativa riskhantering syftar till att minimera risken att ett skadeståndsanspråk uppstår utifrån ett ryktes- och finansiellt perspektiv och sker baserat på koncernens operativa riskanalysmodell som baseras på fastställda policier och riktlinjer och definierar dotterbolagens mandat och ansvar. Modellen fokuserar på väsentliga aspekter i avtalshantering såväl som i hela affärscykeln med syftet att etablera riskmedvetenhet och förebyggande åtgärder och målsättningen att förhindra såväl finansiella som verksamhetsrelaterade skador och primärt skydda kunder och anställda. Löpande utvärdering sker vid förhandling och avtalskrivning där risken framför allt är kopplad till att leverans och installation inte motsvarar kundens förväntningar (avtalat uppdrag) eller händelse av personskada i samband med uppdraget.

Försäkringslösningar används för att begränsa eventuella negativa finansiella effekter av skadeståndskrav framförallt kopplat till egendoms- och ansvarsfrågor. Samtliga av koncernens gemensamma försäkringsprogram hanteras och upphandlas centralt för att erhålla en koncerngemensam syn samt stordriftsfördelar. De koncerngemensamma försäkringsprogrammen är framförallt, Generell Produkt och Ansvarsförsäkring, VD och Styrelse Ansvarsförsäkring, Förmögenhetsbrott och Employment Practices Liability och utifrån lokala krav och landspecifik riskexponering definieras på koncernnivå vilka lokala försäkringar som är obligatoriska och vilka försäkringsbehov som ska övervägas av dotterbolagen på lokal nivå.

Finansiella risker

Niscayahs finansiella riskexponering är i allt väsentligt kopplad till finansverksamheten vars övergripande målsättning är att stödja den operativa verksamheten genom att säkerställa finansiering, likviditetshantering och minimering av den finansiella riskexponeringen. Den finansiella riskexponeringen består primärt av valuta-, ränte-, likviditets- och refinansieringsrisk i samband med koncernens upplåning och löpande transaktioner. All finansiell riskhantering sker enligt fastställda policier och riktlinjer som anger inom vilket mandat koncernens interbank, Group Treasury, och dotterbolagen får agera.

För ytterligare information se not 3, Finansiell riskhantering.

Förvärvsrisker

Niscayah har sedan börsintroduktionen genomfört flera förvärv och har framåtriktat en uttalad förvärvsstrategi. Samtliga förvärv genomförs i enlighet med koncernens policier och riktlinjer som definierar processen samt ansvarsfördel-

ningen. Integration av en nyförvärvad verksamhet medför risker såsom bl a lägre lönsamhet eller större riskexponerat och/eller högre kostnader än beräknad.

Information kring förvärv under 2009 se under rubriken Uppgifter om förvärv nedan.

Miljöinformation

Niscayah Group AB bedriver genom det svenska dotterbolaget Niscayah AB tillståndspliktig verksamhet och innehar miljötillstånd för några av sina produkter.

Utländska filialer

Niscayah Group AB bedriver ingen verksamhet genom utländska filialer.

Uppgifter om förvärv

Under 2009 har Niscayah expanderat i Holland genom att förvärva företaget Secuvision Video & Security Solutions B.V. Det förvärvade bolaget Secuvision Video & Security Solutions B.V har bidragit marginellt i omsättning och rörelseresultat under 2009. Se not 12 för ytterligare information om förvärvet.

Moderbolaget

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

Utdelning

Styrelsen har beslutat föreslå årsstämman en utdelning om 0,30 kr per aktie. Sammanlagt beräknas utdelningen komma att uppgå till cirka 109,5 Mkr (109,5). Styrelsen bedömer att den föreslagna utdelningen ger utrymme för koncernen att fullgöra sina förpliktelser och genomföra nödvändiga investeringar.

Redovisningsprinciper

Koncernen tillämpar internationella redovisningsstandarder, International Financial Reporting Standards, IFRS och Niscayah Group AB följer Rådet för Finansiell Rapportering, RFR. Mer detaljerad information finns i Not 1.

Förväntningar avseende den framtida utvecklingen

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

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel i moderbolaget

Kronor	
Balanserade vinstmedel	6 488 417 339
Årets resultat	138 735 922
Summa	6 627 153 261
Styrelsen föreslår att:	
Utdelning till aktieägarna (365 058 897 aktier x 0,30 kr)	109 517 669
Balanseras i ny räkning	6 517 635 592
Summa	6 627 153 261

Styrelsens yttrande över den föreslagna utdelningen

Efter föreslagen utdelningen uppgår bolagets soliditet till 74,7 procent. Soliditeten är mot bakgrund av att bolagets verksamhet fortsatt bedrivs med lönsamhet betryggande. Likviditeten i bolaget bedöms kunna upprätthållas på en likaledes betryggande nivå. Styrelsens uppfattning är att den föreslagna utdelningen inte hindrar bolaget från att fullgöra sina förpliktelser på kort eller lång sikt, inte heller att fullgöra erforderliga investeringar. Den föreslagna utdelningen kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförts i ABL 17 kap 3 § 2-3 st (försiktighetsregeln).

Vad beträffar företagens resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande noter och bokslutskommentarer.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 17 mars 2010

Jorma Halonen
Styrelseordförande

Carl Douglas
Styrelseledamot

Tomas Franzén
Styrelseledamot

Eva Lindqvist
Styrelseledamot

Anders Böös
Styrelseledamot

Ulrik Svensson
Styrelseledamot

Laila Lindberg
Arbetsgarerepresentant

Mikael Olsson
Arbetsgarerepresentant

Juan Vallejo
Styrelseledamot

Håkan Kirstein
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 18 mars 2010

PricewaterhouseCoopers AB

Bo Lagerström
Auktoriserad revisor

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Januari-december, Mkr	Not	2009	2008
Intäkter	5	7 621,0	8 009,0
Kostnader för sålda varor	6, 7, 8	-5 019,1	-5 401,1
Bruttoresultat		2 601,9	2 607,9
Försäljnings- och administrationskostnader	6, 7, 8	-2 109,2	-2 836,2
Rörelseresultat		492,7	-228,3
Finansiella intäkter		171,0	201,5
Finansiella kostnader		-203,6	-339,3
Finansiella poster - netto	9	-32,6	-137,8
Resultat före skatt		460,1	-366,1
Inkomstskatt	10	-140,4	-73,6
Årets resultat		319,7	-439,7
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		318,9	-440,4
Minoritetsintresse		0,8	0,7
Resultat per aktie för resultat hänförlig till moderbolagets aktieägare under året (uttryckt i kr per aktie)	11	319,7	-439,7
före utspädning		0,87	-1,21
efter utspädning		0,87	-1,21

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Januari-december, Mkr	Not	2009	2008
Årets resultat		319,7	-439,7
Aktuariella vinster och förluster		14,2	-21,0
Valutakursdifferenser		-105,4	86,2
Övrigt totalresultat för året, netto efter skatt	10	-91,2	65,2
Summa totalresultat för året		228,5	-374,5
Hänförligt till:			
Moderföretagets aktieägare		228,1	-376,2
Minoritetsintresse		0,4	1,7
Summa totalresultat för året		228,5	-374,5

KONCERNENS BALANSRÄKNING

31 december, Mkr	Not	2009	2008
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	12, 13	2 196,1	2 246,1
Övriga immateriella tillgångar	12, 14	410,8	409,8
Materiella anläggningstillgångar	15	300,9	381,7
Långfristiga finansiella tillgångar		7,8	6,7
Långfristiga fordringar	16	16,8	20,8
Uppskjutna skattefordringar	17	77,5	103,9
Summa anläggningstillgångar		3 009,9	3 169,0
Omsättningstillgångar			
Varulager		263,6	315,4
Kundfordringar	18	1 558,7	2 094,9
Skattefordringar		22,2	55,3
Övriga fordringar	19	730,3	882,1
Kortfristiga finansiella tillgångar	20, 21	0,0	0,3
Likvida medel	22	511,2	356,4
Summa omsättningstillgångar		3 086,0	3 704,4
SUMMA TILLGÅNGAR		6 095,9	6 873,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL			
Kapital och reserver som kan hänföras till moderbolagets aktieägare			
Aktiekapital	23	365,1	365,1
Övrigt tillskjutet kapital	23	0,1	0,1
Andra reserver		14,1	119,1
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		1 668,4	1 444,8
Summa kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		2 047,7	1 929,1
Minoritetsintresse		7,8	7,4
Summa eget kapital		2 055,5	1 936,5
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Långfristiga finansiella skulder	24	1 498,1	2 042,8
Övriga långfristiga skulder		4,8	0,0
Uppskjutna skatteskulder	17	157,7	160,4
Avsättningar för pensioner	25	82,4	95,4
Övriga avsättningar	26	51,4	89,8
Summa långfristiga skulder		1 794,4	2 388,4
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga finansiella skulder	21, 24	114,2	118,2
Leverantörsskulder		580,7	751,1
Skatteskulder		47,7	27,4
Övriga kortfristiga skulder	28	1 460,8	1 475,6
Övriga avsättningar	27	42,7	176,2
Summa kortfristiga skulder		2 246,0	2 548,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		6 095,9	6 873,4

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE

Mkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver ¹	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Summa	Minoritets- intresse	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2008	365,1	0,1	33,9	2 088,7	2 487,8	5,7	2 493,5
Totalresultat							
Årets resultat	-	-	-	-440,4	-440,4	0,7	-439,7
Aktuariella vinster och förluster	-	-	-	-21,0	-21,0	0,0	-21,0
Valutakursdifferenser	-	-	85,2	-	85,2	1,0	86,2
Summa totalresultat	-	-	85,2	-461,4	-376,2	1,7	-374,5
Transaktioner med aktieägare							
Utdelning	-	-	-	-182,5	-182,5	-	-182,5
Utgående eget kapital 31 december 2008	365,1	0,1	119,1	1 444,8	1 929,1	7,4	1 936,5

EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE

Mkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver ¹	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Summa	Minoritets- intresse	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2009	365,1	0,1	119,1	1 444,8	1 929,1	7,4	1 936,5
Totalresultat							
Årets resultat	-	-	-	318,9	318,9	0,8	319,7
Aktuariella vinster och förluster	-	-	-	14,2	14,2	0,0	14,2
Valutakursdifferenser	-	-	-105,0	-	-105,0	-0,4	-105,4
Summa totalresultat	-	-	-105,0	333,1	228,1	0,4	228,5
Transaktioner med aktieägare							
Utdelning	-	-	-	-109,5	-109,5	-	-109,5
Utgående eget kapital 31 december 2009	365,1	0,1	14,1	1 668,4	2 047,7	7,8	2 055,5

¹ Reserver, Mkr	2009	2008
Ingående reserver	119,1	33,9
Valutakursdifferenser av utländska dotterbolag	-137,4	115,0
Valutakursdifferenser av nettoinvestering i utlandet, netto efter skatt	32,4	-29,8
Utgående reserver	14,1	119,1

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

31 december, Mkr	Not	2009	2008
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		460,1	-366,1
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	31	212,3	1 005,7
Betalda inkomstskatter		-66,4	-189,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		606,0	450,5
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Minskning (+), Ökning (-) av varulager		46,2	-15,9
Minskning (+), Ökning (-) av rörelsefordringar		625,5	-106,1
Minskning (-), Ökning (+) av rörelseskulder		-334,5	182,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten		943,2	510,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förvärv av dotterföretag	31	-20,0	-164,6
Köp av immateriella tillgångar		-77,2	-44,5
Köp av materiella anläggningstillgångar		-65,3	-123,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-162,5	-332,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Utdelning till aktieägare		-109,5	-182,5
Förändring av lån		-512,8	-69,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-622,3	-251,6
Ökning/Minskning av likvida medel			
Likvida medel vid årets början	22	356,4	401,9
Valutakursdifferens i likvida medel		-3,6	27,5
Likvida medel vid årets slut		511,2	356,4

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Januari-december, Mkr	Not	2009	2008
Nettoomsättning	43	252,5	187,3
Övriga rörelsekostnader	35, 36	-108,8	-110,3
Rörelseresultat		143,7	77,0
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	37	159,7	-413,4
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	37	120,8	124,7
Räntekostnader och liknande resultatposter	37	-129,8	-160,4
Resultat efter finansiella poster		294,4	-372,1
Bokslutsdispositioner	38	-93,9	-29,3
Resultat före skatt		200,5	-401,4
Skatt på årets resultat	39	-61,8	-46,3
Årets resultat		138,7	-447,7

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

31 december, Mkr	Not	2009	2008
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	40	32,0	16,0
Materiella tillgångar	41	0,6	0,8
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	34	7 089,3	7 073,4
Fordringar på koncernföretag	43	1 521,0	1 633,1
Latent skattefordran		2,9	-
Summa anläggningstillgångar		8 645,8	8 723,3
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag		644,4	657,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		22,4	27,8
Skattefordran		-	17,9
Övriga fordringar		0,2	0,2
Summa kortfristiga fordringar		667,0	703,5
Derivatinstrument		-	0,3
Likvida medel	42	168,2	122,8
Summa omsättningstillgångar		835,2	826,6
SUMMA TILLGÅNGAR		9 481,0	9 549,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	46	365,1	365,1
Reservfond		20,3	20,3
Balanserade vinstmedel		6 488,4	7 013,2
Årets resultat		138,7	-447,7
Summa eget kapital		7 012,5	6 950,9
Obeskattade reserver	38	240,1	146,2
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	44	1 478,7	1 995,7
Skulder till koncernföretag		24,4	21,9
Övriga avsättningar		6,7	8,3
Summa långfristiga skulder		1 509,8	2 025,9
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	44	0,0	0,0
Leverantörsskulder		16,0	16,4
Derivatinstrument		26,7	15,2
Skulder till koncernföretag		578,1	335,5
Aktuella skatteskulder		32,6	0,0
Övriga skulder		25,1	39,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		38,5	18,7
Övriga avsättningar		1,6	1,6
Summa kortfristiga skulder		718,6	426,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		9 481,0	9 549,9
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser för moderbolaget			
Ställda säkerheter	45	-	-
Eventalförpliktelser	45	283,3	503,6

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Mkr	BUNDET EGET KAPTAL		FRITT EGET KAPITAL				
	Aktie- kapital	Reserv- fond	Fond för verkligt värde	Över- kurs- fond	Balan- serat resultat	Årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2008	365,1	0,1	-43,5	20,2	6 953,3	316,1	7 611,3
Vinstdisposition	-	-	-	-	316,1	-316,1	0,0
Omräkningsdifferens av nettoinvestering i utlandet	-	-	-41,4	-	-	-	-41,4
Skatt hänförlig till poster som redovisats direkt mot eget kapital	-	-	11,6	-	-	-	11,6
Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital	0,0	0,0	-29,8	-	316,1	-316,1	-29,8
Lämnade koncernbidrag	-	-	-	-	-0,3	-	-0,3
Årets resultat	-	-	-	-	-	-447,8	-447,8
Summa förmögenhetsförändringar, exkl. transaktioner med bolagets ägare	0,0	0,0	-29,8	-	315,8	-763,9	-477,9
Utdelning	-	-	-	-	-182,5	-	-182,5
Utgående eget kapital 31 december 2008	365,1	0,1	-73,3	20,2	7 086,6	-447,8	6 950,9

Mkr	BUNDET EGET KAPTAL		FRITT EGET KAPITAL				
	Aktie- kapital	Reserv- fond	Fond för verkligt värde	Över- kurs- fond	Balan- serat resultat	Årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2009	365,1	0,1	-73,3	20,2	7 086,6	-447,8	6 950,9
Vinstdisposition	-	-	-	-	-447,8	447,8	0,0
Omräkningsdifferens av nettoinvestering i utlandet	-	-	44,3	-	-	-	44,3
Skatt hänförlig till poster som redovisats direkt mot eget kapital	-	-	-11,9	-	-	-	-11,9
Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital	0,0	0,0	32,4	-	-447,8	447,8	32,4
Lämnade koncernbidrag	-	-	-	-	-	-	0,0
Årets resultat	-	-	-	-	-	138,7	138,7
Summa förmögenhetsförändringar, exkl. transaktioner med bolagets ägare	0,0	0,0	32,4	-	-447,8	586,5	171,1
Utdelning	-	-	-	-	-109,5	-	-109,5
Utgående eget kapital 31 december 2009	365,1	0,1	-40,9	20,2	6 529,3	138,7	7 012,5

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

Januari–december, Mkr	Not	2009	2008
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		294,4	-372,1
Avskrivningar och nedskrivningar		55,5	512,4
Orealiserade kursdifferenser		-11,5	66,0
Betald inkomstskatt		-42,4	-75,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		296,0	131,0
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Minskning (+) av rörelsefordringar		36,4	104,0
Minskning (-) Ökning (+) av rörelseskulder		259,2	38,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten		591,6	273,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-	-0,2
Förvärv av immateriella tillgångar		-16,8	-16,0
Förvärv av aktier i dotterföretag		-15,9	-412,0
Avyttring av finansiella tillgångar		112,1	330,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		79,4	-98,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Utdelning till aktieägare		-109,5	-182,5
Lämnade koncernbidrag		0	-0,3
Amortering av lån		-516,1	-9,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-625,6	-191,8
Förändring av likvida medel			
Likvida medel vid årets början	42	122,8	139,0
Likvida medel vid årets slut	42	168,2	122,8

KONCERNENS NOTER

Not 1	Redovisningsprinciper	23
Not 2	Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål	28
Not 3	Finansiell riskhantering	29
Not 4	Nyckeltal, definitioner och valutakurser	30
Not 5	Rapportering för segment	31
Not 6	Rörelsens kostnader	32
Not 7	Personalkostnader samt medelantal anställda	32
Not 8	Av- och nedskrivningar	33
Not 9	Finansiella intäkter och kostnader	33
Not 10	Skatter	33
Not 11	Resultat per aktie	34
Not 12	Förvärv och avyttringar av dotterföretag	34
Not 13	Goodwill	36
Not 14	Övriga immateriella tillgångar	36
Not 15	Materiella tillgångar	37
Not 16	Långfristiga fordringar	37
Not 17	Uppskjuten inkomstskatt	38
Not 18	Kundfordringar	39
Not 19	Övriga fordringar	39
Not 20	Kortfristiga finansiella tillgångar	39
Not 21	Derivatinstrument	39
Not 22	Likvida medel	39
Not 23	Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital	39
Not 24	Finansiella skulder	40
Not 25	Avsättningar för pensioner	41
Not 26	Övriga avsättningar - långfristiga	41
Not 27	Övriga avsättningar - kortfristiga	41
Not 28	Övriga kortfristiga skulder	41
Not 29	Eventualförpliktelser	42
Not 30	Leasing	42
Not 31	Kassaflöde	43
Not 32	Transaktioner med närstående	43
Not 33	Händelser efter balansdagen	44

MODERBOLAGETS NOTER

Not 34	Andelar i koncernföretag	45
Not 35	Rörelsens kostnader	45
Not 36	Personalkostnader samt medelantal anställda	46
Not 37	Finansiella intäkter och kostnader	46
Not 38	Bokslutsdispositioner och obeskattade reserver	46
Not 39	Skatter	46
Not 40	Immateriella tillgångar	47
Not 41	Materiella tillgångar	47
Not 42	Likvida medel	47
Not 43	Transaktioner med närstående	47
Not 44	Finansiella skulder	47
Not 45	Ställda säkerheter, eventualförpliktelser och eventualtillgångar	47
Not 46	Aktiekapital	47

KONCERNENS NOTER

Niscayah Group AB

Niscayah Group AB (Moderbolaget) och dess dotterföretag (sammanslaget Koncernen) är en världsledande systemintegrator inom säkerhet som erbjuder kompletta säkerhetslösningar för kunder med höga krav på säkerhet. Koncernen är verksam i 14 europeiska länder samt i USA, Hong Kong och Australien.

Moderbolaget är ett aktiebolag registrerat i och med säte i Sverige. Adressen till huvudkontoret är Box 12231, 102 26 Stockholm. Denna årsredovisning har den 17 mars 2010 godkänts av styrelsen för offentliggörande och kommer att framläggas för beslut på årsstämman den 6 maj 2010. Moderbolaget är noterat på NASDAQ OMX Stockholm.

Not 1

REDOVISNINGSPRINCIPER

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats vid upprättandet av denna årsredovisning anges nedan. Samma principer tillämpas normalt i såväl moderbolag som koncern. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inget annat anges.

GRUNDER FÖR REDOVISNINGEN

Niscayah Group AB:s koncernbokslut upprättas i enlighet med årsredovisningslagen och International Financial Reporting Standards (IFRS)/International Accounting Standards (IAS) såsom de är antagna inom EU och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1.2, Kompletteranderedovisningsregler för koncerner. Vid upprättandet av moderbolagets bokslut har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2.2, Redovisning för juridiska personer, och Årsredovisningslagen tillämpats. Bokslutet för både koncernen och moderbolaget avser räkenskapsåret som avslutades 31 december 2009. Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden, förutom vad beträffar omvärderingar av finansiella tillgångar som kan säljas samt finansiella tillgångar och skulder (inklusive derivatinstrument) värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper". Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpning av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning och områden där bedömningar och antaganden är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i not 2.

INFÖRANDE AV NYA OCH REVIDERADE IAS/IFRS

Nya standarder och ändringar (IAS/IFRS) samt tolkningar (IFRIC) som har trätt i kraft 2009 och antagits av EU:

- IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar har ändrats avseende intjäningsvillkor och indragningar (ikraftträdande 1 januari 2009). Ändringen har inte haft någon effekt för koncernen.
- IFRS 7 Upplysningar om finansiella instrument (ikraftträdande 1 januari 2009) har ändrats med utökade krav på upplysningar om värderingar till verkligt värde och likviditetsrisk. Enligt de nya upplysningskraven skall verkligt värde bestämmas på tre olika nivåer utifrån, 1) noterade priser på aktiv marknad, 2) bedömning baserad på direkt eller indirekt observerbar marknadsdata som inte är inkluderad i nivå 1, 3) ej observerbar data. För derivatskulder skall odiskonterade kassaflöden anges i den åldersanalys som görs för att lämna upplysning om likviditetsrisk. Niscayah tillämpar de nya upplysningskraven.
- IFRS 8 Rörelsesegment har ersatt IAS 14 (ikraftträdande 1 januari 2009). Enligt IFRS 8 ska segmentinformation presenteras utifrån hur ledningen in-

ternt följer upp verksamheten. Tillämpningen av IFRS 8 har inte inneburit någon förändring i segmentindelningen jämfört med tidigare.

- IAS 1 Utformning av finansiella rapporter har ändrats (ikraftträdande 1 januari 2009). Ändringen innebär att koncernen från och med 2009 redovisar en rapport över totalresultat i direkt anslutning till koncernens resultaträkning samt en rapport över koncernens förändringar i eget kapital.
- IAS 23 Lånekostnader har ändrats så att lånekostnader direkt hänförliga till anskaffning, uppförande och produktion av kvalificerade tillgångar ska inkluderas som del av investeringens anskaffningsvärde (ikraftträdande 1 januari 2009), ändringen har inte haft någon effekt för koncernen.
- IAS 32 Finansiella instrument: Klassificering och IAS 1 Utformning av finansiella rapporter har ändrats vad gäller klassificering av vissa finansiella instrument som ger innehavaren rätt att erhålla en proportionell andel av utgående företags nettotillgångar i samband med likvidation, vilka enligt tidigare regler klassificerades som skuld (ikraftträdande 1 januari 2009). Ändringen har inte haft någon effekt för koncernen.
- IFRS 1 Första gången IFRS tillämpas och IAS 27 Koncernredovisning och separata finansiella rapporter har ändrats så att juridiska personer vid övergången till IFRS kan välja att värdera investeringar i dotterbolag, joint venture och intressebolag till anskaffningsvärde eller verkligt värde (ikraftträdande 1 januari 2009). Ändringen har inte haft någon effekt för koncernen.
- IFRIC 12 Koncession att bedriva samhällsservice (ikraftträdande 1 januari 2008). Tolkningen ger vägledning vid redovisning av servicearrangemang mellan offentlig och privat part. Tolkningen är inte tillämplig för koncernen för närvarande.
- IFRIC 13 Kundlojalitetsprogram (ikraftträdande 1 juli 2008) är en ny tolkning som ger vägledning vid redovisning av kundlojalitetsprogram. Tolkningen är inte tillämplig för koncernen för närvarande.
- IFRIC 15 Avtal om konstruktion av fastighet (ikraftträdande 1 januari 2009). Tolkningen behandlar tidpunkt för intäktsredovisning i avtal om konstruktion av fastighet. Denna tolkning är inte tillämplig för koncernen.
- IFRIC 16 Säkring av nettoinvestering i utländsk valuta (ikraftträdande 1 oktober 2008). Tolkningen behandlar bland annat att det är risken för förändringar mellan den funktionella valutan i moderbolaget respektive i dotterbolagen som kan säkras samt var i koncernen säkringsinstrumentet för nettoinvesteringen i utländsk valuta kan redovisas. Tolkningen har inte haft någon effekt för koncernen.

Under det löpande förbättringsprojektet 2008 identifierade International Accounting Standards Board (IASB) ett 25-tal ändringar i IFRS/IAS som medfört förändring i presentation, identifiering och värdering. Ingen av dessa ändringar har haft någon väsentlig effekt på koncernens räkenskaper.

Nya standarder, ändringar och tolkningar som har antagits av EU men ännu inte trätt i kraft och som inte har tillämpats i förtid:

- IFRS 1 Första gången IFRS tillämpas (ikraftträdande 1 juli 2009) har reviderats. Koncernen berörs inte av ändringen.
- IFRS 3 Rörelseförvärv har reviderats (ikraftträdande 1 juli 2009). Revideringen gäller framåtriktat för förvärv efter tidpunkten för ikraftträdandet. Transaktionskostnader får inte längre ingå i anskaffningsvärdet utan måste kostnadsföras. Verkligt värde på villkorad tilläggsköpeskilling skall fastställas vid förvärvstidpunkten och effekter av omvärdering av skulden relaterad till villkorad köpeskilling ska i regel redovisas i periodens resultat. Vid successiva förvärv när bestämmande inflytande uppnås, omvärderas eventuella tidigare förvärvade nettotillgångar i den förvärvade enheten till verkligt värde och resultatet av omvärderingen redovisas via resultaträkningen. Minoritet vid förvärv under 100 procent bestäms för varje transaktion antingen som en proportionell andel av verkligt värde på identifierbara nettotillgångar eller till verkligt värde. Beroende på vilket alternativ som väljs för att redovisa minoritet påverkas storleken på eventuell goodwill. Koncernen tillämpar

dessa ändringar i IFRS 3 från 1 januari 2010 för nya förvärv efter tidpunkten för ikraftträdandet.

- IAS 27 Koncernredovisning och separata finansiella rapporter har ändrats (ikraftträdande 1 juli 2009). Förluster hänförligt till minoriteten skall redovisas även om deras andel blir negativ. Transaktioner avseende minoritet där bestämmande inflytande behålls skall alltid redovisas i eget kapital. Resultat som uppstår då det bestämmande inflytandet upphör skall redovisas i periodens resultat, vilket även gäller omvärdering till verkligt värde av den eventuellt kvarvarande andelen. Koncernen tillämpar ändringarna i IAS 27 från 1 januari 2010.
- IAS 32 Finansiella instrument: Klassificering (ikraftträdande 1 februari 2010) klargör att egetkapitalinstrument skall klassificeras som eget kapital vid riktade nyemissioner där lösenpriset är bestämt i en annan valuta än den funktionella valutan. Ändringen är inte tillämplig på koncernen för närvarande.
- IAS 39 Finansiella Instrument: Redovisning och värdering har ändrats avseende kvalificerade säkringsföremål (ikraftträdande 1 juli 2009). Ändringen klargör tillämpning av principerna för säkringsredovisning då det föreligger en ensidig risk (uppgång eller nedgång) i den säkrade posten samt klargör vilka möjligheter som finns att säkra identifierbara komponenter i säkrad post. Koncernen tillämpar ändringen från 1 januari 2010 men ändringen bedöms för närvarande inte ha någon effekt på koncernens räkenskaper.
- IFRIC 17 Utdelning av andra tillgångar än likvida medel till ägare (ikraftträdande 1 juli 2009). För närvarande är tolkningen inte tillämplig på koncernen då sådana transaktioner inte förekommer.
- IFRIC 9 Ny bedömning av inbäddade derivat och IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering (ikraftträdande 30 juni 2009) har ändrats så tillvida att ett hybridinstrument inte får klassificeras om från kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen om det inte går att separera derivatet. Koncernen kommer att tillämpa tolkningen men den bedöms inte ha någon effekt på koncernens räkenskaper.
- IFRIC 18 Överföring av tillgångar från kunder (ikraftträdande 1 juli 2009). Tolkningen ger vägledning om redovisning av tillgångar överförda från kunder. Koncernen tillämpar tolkningen från 1 januari 2010 men ändringen bedöms för närvarande inte ha någon effekt på koncernens räkenskaper.

Nya standarder, ändringar och tolkningar har publicerats av IASB men antingen ännu inte trätt i kraft eller ännu inte antagits av EU:

- IFRS 1 Första gången IFRS tillämpas (ikraftträdande 1 januari 2010) har ändrats avseende tillkommande undantag för företag som tillämpar IFRS för första gången. Koncernen berörs inte av förändringen.
- IFRS 2 Aktierelaterade ersättningar (ikraftträdande 1 juli 2009) har ändrats avseende koncerninterna kontantreglerade ersättningar. Ändringen är inte tillämplig på koncernen för närvarande.
- IFRS 9 Finansiella instrument (ikraftträdande 1 januari 2013) är en del av det pågående förändringsprojektet att helt ersätta IAS 39 med en principbaserad och mindre komplex redovisningsstandard. IFRS 9 i nu publicerad form anvisar klassificering och värdering av finansiella instrument i två kategorier 1) Finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde och 2) Finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde. Initialt skall samtliga finansiella instrument värderas till verkligt värde inklusive transaktionskostnader för de tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde. I efterföljande värderingar värderas finansiella tillgångar till antingen upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde. En finansiell tillgång skall värderas till upplupet anskaffningsvärde bara om båda av följande förutsättningar är uppfyllda; 1) instrumentet hanteras i enlighet med företagets affärsmodell på basis av kontraktuella kassaflöden och 2) instrumentets kassaflöden är hänförligt till betalning av nominella belopp och avkastning. Alla andra instrument skall värderas till verkligt värde där förändringar av verkligt värde som huvudprincip redovisas i periodens resultat. Vinst och förluster relaterade till egetkapitalinstrument skall redovisas antingen i resultatet eller inom övrigt totalresultat förutsatt att instrumentet ej innehas för handel. Valet görs vid initial redovisning och kan ej ändras i efterhand. IFRS 9 bedöms ha endast marginell påverkan på koncernens ställning och resultat.
- IAS 24 Närtstående transaktioner (ikraftträdande 1 januari 2011) har ändrats. Koncernen berörs inte av förändringen.
- IFRIC 14 och IAS 19 Begränsningen av en förmånsbestämd tillgång, lägsta fonderingskrav och samspelet dem emellan (ikraftträdande 1 januari 2011) har ändrats. Ändringen är inte tillämplig på koncernen för närvarande.

- IFRIC 19 Konvertering av finansiella skulder till egetkapitalinstrument (ikraftträdande 1 juli 2010) är en ny tolkning som klargör hur redovisning skall ske när en gäldenär omförhandlar villkoren för en finansiell skuld med långivaren så att denne istället erhåller av gäldenären nyemitterade egetkapitalinstrument. Ändringen är inte tillämplig på koncernen för närvarande.

Förbättringar av IFRS-standarder och tolkningar (IFRIC) (utgivna i april 2009) som träder i kraft 1 januari 2010 och som ännu inte antagits av EU:

I det löpande förbättringsprojektet 2009 har International Accounting Standards Board (IASB) gjort ett tiotal ändringar i IFRS/IAS samt tolkningar som innebär förändring i presentation, identifiering och värdering. Ingen av förändringarna bedöms ha någon väsentlig förändring på koncernens räkenskaper.

Förutom ovanstående har IASB utgivit ett antal ändringar av befintliga standarder och tolkningar som inte har bedömts vara relevanta för koncernen i dagsläget.

KONCERNREDOVISNING

Dotterföretag

Dotterföretag är alla de företag (inklusive företag för särskilt ändamål) där koncernen har rätten att utforma finansiella och operativa strategier på ett sätt som vanligen följer med ett aktieinnehav uppgående till mer än hälften av rösträtterna. Förekomsten och effekten av potentiella rösträtter som för närvarande är möjliga att utnyttja eller konvertera, beaktas vid bedömningen av huruvida koncernen utövar bestämmande inflytande över ett annat företag. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens förvärv av dotterföretag. Anskaffningsvärdet för ett förvärv utgörs av verkligt värde på tillgångar som lämnats som ersättning, emitterade egetkapitalinstrument och uppkomna eller övertagna skulder per överlåtelsedagen, plus utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder och eventalförpliktelser i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen, oavsett omfattning på eventuellt minoritetsintresse. Det överskott som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på koncernens andel av identifierbara förvärvade tillgångar, skulder och eventalförpliktelser redovisas som goodwill. Om anskaffningsvärdet understiger verkligt värde för det förvärvade dotterföretagets tillgångar, skulder och eventalförpliktelser redovisas skillnaden direkt i resultaträkningen.

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

Transaktioner med minoritets aktieägare

I resultaträkningen redovisas nettoresultatet utan avdrag för minoritetens andel i årets resultat. Minoritetens andel i dotterföretags kapital redovisas i separat post i koncernens egna kapital i balansräkningen. En negativ minoritet, fordran på minoritet, redovisas enbart i fall legal skyldighet finns för minoritet att täcka upp redovisade förluster.

Transaktioner mellan koncernbolag

Prissättning vid leveranser mellan koncernbolag sker med tillämpande av affärsmässiga principer. Med koncernbolag menas alla bolag som Niscayah Group AB äger eller har bestämmande inflytande över enligt definitionen i koncernredovisningens omfattning ovan. Koncernen har en internprispolicy som bygger på internprisriktlinjerna för multinationella företag och skatteadministration som har publicerats av OECD. Alla relationer som grundar sig på denna policy stöds av skriftliga avtal mellan de olika parterna. Konceptet är baserat på en fördelning av funktion och risk mellan de olika enheterna inom Niscayah. Vinsten fördelas baserat på funktioner som betalning har utgått för, risktagande och tillgängliga branschjämförelser.

OMRÄKNING AV UTLÄNDSK VALUTA

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Den funktionella valutan för vart och ett av koncernens dotterföretag, det vill säga den valuta i vilket bolaget normalt har sina in- och utbetalningar i, bestäms normalt av den huvudsakliga ekonomiska miljö inom vilket bolaget

verkar. Koncernens rapportvaluta, det vill säga den valuta i vilken de finansiella rapporterna upprättas, är svenska kronor (SEK), som tillika är moderbolagets funktionella valuta och rapporteringsvaluta.

Omräkning av utländska dotterföretag

Omräkning av utländska dotterföretags bokslut sker enligt följande; Respektive månads resultaträkning har omräknats till valutakursen den sista dagen i månaden vilket ger en genomsnittlig valutakurs för året. Balansräkningarna omräknas till balansdagskurs. De omräkningsdifferenser som uppstår vid omräkningen av balansräkningarna förs direkt till eget kapital och påverkar följaktligen ej årets resultat. Den omräkningsdifferens som uppstår till följd av att resultaträkningarna omräknas till genomsnittskurs och balansräkningarna till balansdagskurs förs direkt till eget kapital.

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen eller den dag då posterna omvärderas. Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen. Kursdifferenser på sådana lån till dotterföretag som anses utgöra en nettoinvestering i utländska verksamheter och ej väntas återbetalas, redovisas mot eget kapital. Vid avyttring av en utlandsverksamhet, helt eller delvis, förs de kursdifferenser som redovisats i eget kapital till resultaträkningen och redovisas som en del av realisationsvinsten/-förlusten. Valutakursvinster och -förluster som hänför sig till lån och likvida medel redovisas i resultaträkningen som finansiella intäkter eller kostnader. Alla övriga valutakursvinster och -förluster redovisas i posten "Andra vinster/förluster - netto" i resultaträkningen.

INTÄKTSREDOVISNING

Koncernens intäkter hänför sig till olika typer av larmövervakningstjänster samt försäljning av larmprodukter. Intäkter redovisas exklusive mervärdesskatt, returer och rabatter samt efter eliminering av koncernintern försäljning. Intäkter avseende larmövervakningstjänster, främst abonnemang av olika slag, periodiseras över kontraktperioden. För utförda larminstallationer respektive larmuppdrag redovisas inkomsten och de utgifter som är hänförliga till uppdraget som intäkt respektive kostnad i förhållande till uppdragets färdigställandegrad på balansdagen (successiv vinstavräkning). Ett uppdrags färdigställandegrad bestäms genom att nedlagda utgifter på balansdagen jämförs med beräknade totala utgifter. I de fall utfallet av en larminstallation eller ett larmuppdrag inte kan beräknas på ett tillförlitligt sätt, redovisas intäkter endast i den utsträckning som motsvaras av de uppkomna utgifter som sannolikt kommer att ersättas av beställaren.

Övriga intäkter som intjänats intäktsredovisas enligt följande:

- Ränteintäkter redovisas i resultaträkningen i den period de hänför sig till baserat på effektivräntemetoden.
- Utdelningsintäkter redovisas i resultaträkningen när rätten att erhålla betalning har fastställts.

Koncernen redovisar som tillgång fordringar på beställare alla pågående uppdrag för vilka uppdragsutgifter och redovisade vinster (efter avdrag för redovisade förluster) överstiger fakturerade belopp. Delfakturerade belopp som ännu inte har betalats av kunden och av beställaren innehållna belopp ingår i posten Övriga fordringar. Koncernen redovisar som skuld alla skulder till beställare för pågående uppdrag för vilka fakturerade belopp överstiger uppdragsutgifter och redovisade vinster (efter avdrag för redovisade förluster).

RÖRELSESEGMENT

Enligt IFRS 8 skall finansiell information om rörelsesegmenten ta sin utgångspunkt från vilken information som följs upp internt av den högste verkställande beslutsfattaren. I Niscayah är VD och koncernledning den högste verkställande beslutsfattaren som följer upp verksamheten utifrån geografiska områden. I enlighet med hur verksamheten följs upp internt redovisas rörelseresultat EBITA för segmenten

- Mainland Europé
- US/UK/Ireland
- Other

Se not 5 för mer information om rörelsesegmenten.

STATLIGA STÖD

Niscayah är liksom andra arbetsgivare berättigade till en rad olika personalrelaterade statliga stöd. Dessa stöd kan avse utbildning, nyanställningar, minskning av arbetstid etc. Samtliga stöd redovisas i resultaträkningen som kostnadsreduktioner i samma period som motsvarande underliggande kostnad.

AKTUELL OCH UPPSKJUTEN INKOMSTSKATT

Periodens skattekostnad omfattar aktuell och uppskjuten skatt. Skatt redovisas i resultaträkningen, utom när skatten avser poster som redovisas direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i eget kapital.

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

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

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

Uppskjuten skatt beräknas på temporära skillnader som uppkommer på andelar i dotterföretag och intresseföretag, förutom där tidpunkten för återföring av den temporära skillnaden kan styras av koncernen och det är sannolikt att den temporära skillnaden inte kommer att återföras inom överskådlig framtid.

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

KASSAFLÖDEANALYS

Kassaflödesanalysen är upprättad enligt indirekt metod. Likvida medel definieras som kassa och banktillgodohavanden samt kortfristiga placeringar med en löptid ej överstigande tre månader från anskaffningstidpunkten. Spärrade medel på bankkonton ingår inte i likvida medel.

IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Goodwill

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel av det förvärvade dotterföretagets identifierbara nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill på förvärv av dotterföretag redovisas som immateriella tillgångar. Goodwill testas årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar. Nedskrivningar av goodwill återförs inte. Vinst eller förlust vid avyttring av en enhet inkluderar kvarvarande redovisat värde på den goodwill som avser den avyttrade enheten.

Goodwill fördelas på kassagenererande enheter vid prövning av eventuellt nedskrivningsbehov. Fördelningen görs på de kassagenererande enheter eller grupper av kassagenererande enheter, fastställda i enlighet med koncernens rörelsesegment, som förväntas bli gynnade av det rörelseförvärv där goodwill-posten uppstod.

Förvärvsrelaterade immateriella tillgångar

Förvärvsrelaterade immateriella tillgångar som kan komma att redovisas i samband med förvärv omfattar olika typer av immateriella tillgångar såsom marknadsrelaterade, kundrelaterade, kontraktsrelaterade och teknologibase-erade immateriella tillgångar. Övriga förvärvsrelaterade immateriella tillgångar

har normalt en begränsad livslängd. Dessa tillgångar redovisas vid förvärvstidpunkten till verkligt värde och därefter till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerad avskrivning och eventuell ackumulerad nedskrivning. Avskrivning sker linjärt över den bedömda nyttjandeperioden. Niscayahs förvärvsrelaterade immateriella tillgångar avser huvudsakligen kontraktsportföljer och de därmed sammanhängande kundrelationerna baseras på den förvärvade portföljens omsättningshastighet och ligger normalt i intervallet 5 till 20 år.

ÖVRIGA IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Övriga immateriella tillgångar, dvs. andra immateriella tillgångar än goodwill och förvärvsrelaterade tillgångar, redovisas om det är troligt att de framtida ekonomiska fördelar som kan hänföras till tillgången kommer att tillfalla koncernen samt att tillgångens anskaffningsvärde kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Övriga immateriella tillgångar har normalt en begränsad nyttjandeperiod. Dessa tillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerad avskrivning och eventuell ackumulerad nedskrivning.

Linjär avskrivning tillämpas för alla tillgångskategorier enligt följande:

Programvarulicenser	3–7 år
Övriga immateriella tillgångar	3–5 år
Förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	5–20 år

Hyresrätter och liknande rättigheter skrivs av över samma period som det underliggande kontraktet. Nyttjandeperioden bedöms årligen. Revidering sker om så bedöms nödvändigt.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar enligt plan och eventuell ackumulerad nedskrivning. Tillkommande kostnader aktiveras som del av anläggningstillgångens anskaffningsvärde om de bedöms som om den bakomliggande åtgärden ökar tillgångens värde. Avskrivningar enligt plan baseras på historiska anskaffningsvärden och den bedömda nyttjandeperioden.

Linjär avskrivningsmetod används för samtliga typer av tillgångar enligt nedanstående:

Maskiner och inventarier	4–10 år
Byggnader och markanläggningar	25–66 år
Mark	0

Nyttjandeperioden bedöms årligen. Revidering sker om så bedöms nödvändigt.

NEDSKRIVNINGAR AV ICKE FINANSIELLA TILLGÅNGAR

Tillgångar som har en obestämd nyttjandeperiod, exempelvis goodwill, skrivs inte av utan provas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Nyttjandevärde är nuvärdet av de uppskattade framtida kassaflödena. Beräkningen av nyttjandevärdet grundas på antaganden och bedömningar. De mest väsentliga antagandena avser den organiska försäljningstillväxten, rörelsemarginalens utveckling, ianspråktagandet av operativt sysselsatt kapital samt den relevanta WACC, vilken används för att diskontera de framtida kassaflödena. För nedskrivningsbedömningen har tillgångar allokerats till den lägsta nivå för vilken det föreligger identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). För tillgångar, andra än finansiella tillgångar och goodwill, som tidigare har skrivits ner görs per varje balansdag en prövning om återföring bör göras.

LEASINGAVTAL

När leasingavtal innebär att koncernen, som leasetagare, i allt väsentligt åtnjuter de ekonomiska förmåner och bär de ekonomiska riskerna som är hänförliga till leasingobjektet, så kallad finansiell leasing, redovisas objektet som en anläggningstillgång i koncernbalansräkningen. Det diskonterade nuvärdet av motsvarande förpliktelse att i framtiden betala leasingavgifter redovisas som skuld. Den finansiellt leasade tillgången, samt tillhörande skuld, redovisas till

det lägsta av verkligt värde och nuvärdet av minimileaseavgifterna. I koncernresultaträkningen redovisas erlagda leasingavgifter uppdelade mellan avskrivningar och ränta. Anläggningstillgångar som innehas enligt finansiella leasingavtal skrivs av under den kortare perioden av tillgångens nyttjandeperiod och leasingperiod. Operationella leasingavtal där koncernen är leasetagare redovisas i koncernresultaträkningen som rörelsekostnad. I de fallen koncernen är leasegivare redovisas intäkten som försäljning i den period uthyrningen avser. Avskrivningar redovisas i rörelseresultatet.

KUNDFORDRINGAR

Kundfordringar redovisas till upplupet anskaffningsvärde, netto efter reservering för befarade kundförluster. Kundfordringarna löper med normala betalningsvillkor varför anskaffningsvärdet bedöms motsvara det upplupna anskaffningsvärdet och det verkliga värdet. Befarade och konstaterade kundförluster redovisas som Kostnader för sålda varor i resultaträkningen. Förskott från kunder redovisas under Övriga kortfristiga skulder i balansräkningen.

VARULAGER

Varulagret redovisas till det lägsta av anskaffnings- och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet fastställs med användning av först in, först ut-metoden. Anskaffningsvärdet för färdiga varor och pågående arbeten består av materialinköpskostnader, direkt lön och andra direkta kostnader. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader. Erforderligt avdrag har gjorts för inkurans.

LIKVIDA MEDEL

I likvida medel ingår kassa, banktillgodohavanden och övriga placeringar med förfallodag inom tre månader från anskaffningstidpunkten.

FINANSIELLA INSTRUMENT

Klassificering:

Koncernen klassificerar utestående finansiella instrument i följande kategorier:

- Finansiella tillgångar till verkligt värde och med värdeförändring via resultaträkningen
- Lånefordringar och övriga fordringar
- Finansiella skulder till verkligt värde och med värdeförändring via resultaträkningen
- Övriga finansiella skulder

Vid anskaffningstillfället sker klassificering av varje finansiellt instrument, baserat på syftet med anskaffningen, vilket fastställer den initiala redovisningen såväl som den löpande värderingen och redovisningen av det finansiella instrumentet. Varje balansdag sker bedömning om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov av en enskild finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar föreligger. Niscayah tillämpar affärsdagsredovisning.

REDOVISNING OCH VÄRDERING

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella tillgångar, såsom valuta- och räntederivat med positivt värde, klassificerats inom denna kategori. Dessa tillgångar redovisas till verkligt värde och värdeförändringar redovisas löpande i resultaträkningens finansnetto. Tillgångar i denna kategori redovisas som omsättningstillgångar och ingår i balansposten kortfristiga finansiella tillgångar.

Lånefordringar och övriga fordringar

Tillgångar såsom lånefordringar och andra rörelsefordringar, som har fastställda eller fastställbara betalningar men inte är derivatinstrument och inte är noterade på en aktiv marknad redovisas initialt till anskaffningsvärde vilket bedöms överensstämma med verkligt värde och upplupet anskaffningsvärde. Kundfordringar ingår i denna kategori men redovisas separat i balansräkningen och redovisningsprinciperna återfinns under egen rubrik Kundfordringar ovan.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella skulder såsom valuta- och räntederivatinstrument med negativt värde klassificerats inom denna kategori. Dessa skulder redovisas till verkligt värde och värdeförändringar redovisas löpande i resultaträkningens finans-

netto. Skulder i denna kategori redovisas och ingår i balansposten som kortfristiga finansiella skulder.

Övriga finansiella skulder

Skulder såsom låneskulder och rörelseskulder klassificeras inom denna kategori och redovisas initialt till anskaffningsvärde vilket överensstämmer med verkligt värde. Dessa tillgångar värderas löpande till upplupet anskaffningsvärde. Låneskulder redovisas initialt till erhållet belopp och i de fall över-/underkurs finns redovisas denna separat och periodiseras över löptiden. Leverantörsskulder ingår i denna kategori men redovisas i balansräkningen under egen rubrik. Leverantörsskulder redovisas till anskaffningsvärde vilket bedöms överensstämma med upplupet anskaffningsvärde.

ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

Pensionsförpliktelser

Koncernföretagen har olika pensionsplaner. Pensionsplanerna finansieras vanligen genom betalningar till försäkringsbolag eller förvaltaradministrerade fonder, där betalningarna fastställs utifrån periodiska aktuariella beräkningar. Koncernen har både förmånsbestämda och avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder. En förmånsbestämd pensionsplan är en pensionsplan som inte är avgiftsbestämd. Utmärkande för förmånsbestämda planer är att de anger ett belopp för den pensionsförmån en anställd erhåller efter pensionering, vanligen baserat på en eller flera faktorer såsom ålder, tjänstgöringstid och lön.

Den skuld som redovisas i balansräkningen avseende förmånsbestämda pensionsplaner är nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen vid rapportperiodens slut minus verkligt värde på förvaltningstillgångarna, med justeringar för ej redovisade aktuariella vinster och förluster samt oredovisade kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder. Den förmånsbestämda pensionsförpliktelsen beräknas årligen av oberoende aktuarier med tillämpning av den s.k. projected unit credit method. Nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen fastställs genom diskontering av uppskattade framtida kassaflöden med användning av räntesatsen för förstklassiga företagsobligationer som är utfärdade i samma valuta som ersättningarna kommer att betalas i med löptider jämförbara med den aktuella pensionsskuldens.

Aktuariella vinster och förluster till följd av erfarenhetsbaserade justeringar och förändringar i aktuariella antaganden redovisas i övrigt totalresultat under den period då de uppstår.

Kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder redovisas direkt i resultaträkningen, om inte förändringarna i pensionsplanen är villkorade av att de anställda kvarstår i tjänst under en angiven period (intjänandeperioden). I sådana fall fördelas kostnaden avseende tjänstgöring under tidigare perioder linjärt över intjänandeperioden.

För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar koncernen avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning.

Övriga förmåner efter avslutad anställning

Sjuk- och familjepension inom ITP-planen finansieras genom försäkring hos försäkringsbolaget Alecta. Enligt ett uttalande från Redovisningsrådets akutgrupp definieras ITP-planen som en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. Niscayah har inte haft tillgång till information från Alecta som gjort det möjligt att redovisa sjuk- och familjepensionerna som förmånsbestämda, utan de har istället redovisats som avgiftsbestämda.

Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställd sagts upp av koncernen före normal pensionstidpunkt eller då anställd accepterar frivillig avgång i utbyte mot sådana ersättningar. Koncernen redovisar avgångsvederlag när den bevisligen är förpliktad endera att säga upp anställda enligt en detaljerad formell plan utan möjlighet till återkallande; eller att lämna ersättningar vid upp-

sägning som resultat av ett erbjudande som gjorts för att uppmuntra frivillig avgång.

AVSÄTTNINGAR

Avsättningar redovisas när koncernen har en befintlig förpliktelse som en följd av en inträffad händelse och att det är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt att en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Avsättningar för omstrukturering innefattar kostnader för avgångsersättningar och framtida uppsagda lokalhyror. Garantireserver redovisas vid tidpunkten för försäljningen av de produkter som garantin avser och beräknas baserade på kostnadshistorik för motsvarande åtaganden.

UTDELNINGAR

Utdelning till moderbolagets aktieägare redovisas som skuld i koncernens finansiella rapporter i den period då utdelningen godkänns av moderbolagets aktieägare.

RESULTAT PER AKTIE

Beräkningen av resultat per aktie baseras på årets resultat i koncernen hänförligt till moderbolagets aktieägare och på det vägda genomsnittliga antalet aktier utestående under året.

EVENTUALFÖRPLIKTELSE (ANSVARSFÖRBINDELSER)

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt Årsredovisningslagen och RFR 2.1 Redovisning för juridiska personer. RFR 2.1 anger att moderbolaget i sin årsredovisning skall tillämpa International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU i den utsträckning detta är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen och Tryggandelagen, samt hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag från och tillägg till IFRS som ska göras.

Skilnader mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper

Skilnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan. De nedan angivna redovisningsprinciperna för moderbolaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderbolagets finansiella rapporter.

Uppställningsformer

Resultat- och balansräkning följer årsredovisningslagens uppställningsform. Det innebär skilnader, jämfört med koncernredovisningen, främst avseende finansiella intäkter och kostnader, avsättningar och eget kapital.

Valutakursdifferenser

Valutakursdifferenser på monetära poster som utgör en del av moderbolagets nettoinvestering i en utlandsverksamhet redovisas direkt mot eget kapital i fond för verkligt värde.

Aktier och andelar i dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. Erhållna utdelningar redovisas som intäkter i den utsträckning de härrör från vinstmedel som intjänats efter förvärvet. Utdelningar som överstiger dessa intjänade vinstmedel betraktas som en återbetalning av investeringen och reducerar andelens redovisade värde. När det finns en indikation på att aktier och andelar i dotterföretag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är detta lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning. Nedskrivningar redovisas i posten Resultat från andelar i koncernföretag.

Leasing

Samtliga leasingavtal, oavsett om de är finansiella eller operationella redovisas som operationell leasing (hyresavtal).

Pensionsförpliktelser

Moderbolagets pensionsförpliktelser redovisas i enlighet med FAR SRS RedR4. Vissa av moderbolagets pensionsförpliktelser täcks genom att försäkring tecknats hos försäkringsföretag. Övriga pensionsåtaganden har inte säkerställts genom försäkring. I moderbolaget tillämpas andra grunder för beräkning av förmånsbestämda planer än de som anges i IAS 19. De väsentligaste skillnaderna jämfört med reglerna i IAS 19 är hur diskonteringsräntan fastställs, att beräkning av den förmånsbestämda förpliktelsen sker utifrån nuvarande lönenivå utan antagande om framtida löneökningar, och att alla aktuariella vinster och förluster redovisas i resultaträkningen då de uppstår.

Uppskjuten inkomstskatt

Belopp som avsatts till obeskattade reserver utgör skattepliktiga temporära skillnader. På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning redovisar emellertid i en juridisk person den uppskjutna skatteskulden på obeskattade reserver som en del av de obeskattade reserverna. Även bokslutsdispositionerna i resultaträkningen redovisas inklusive uppskjuten skatt.

Borgensåtaganden/finansiella garantier

Niscayah Group AB har tecknat borgensförbindelser till förmån för dotterföretag. En sådan förpliktelse klassificeras enligt IFRS som ett finansiellt garantiavtal. För dessa avtal tillämpar moderbolaget lätttnadsregeln i RFR 2.1 punkt 72, och redovisar därmed borgensförbindelsen som en ansvarsförbindelse. När företaget bedömer att det sannolikt kommer att krävas en betalning för att reglera ett åtagande, görs en avsättning.

Koncernbidrag och aktieägartillskott

Företaget tillämpar uttalandet i UFR2, koncernbidrag och aktieägartillskott från Rådet för finansiell rapportering. Lämnade aktieägartillskott redovisas som en ökning av värdet på aktier och andelar. En bedömning görs där efter av huruvida det föreligger ett behov av nedskrivning av värdet på aktier och andelar ifråga. Koncernbidrag redovisas i enlighet med deras ekonomiska innebörd. Det innebär att koncernbidrag som lämnats eller erhållits i syfte att reducera koncernens totala skatt redovisas direkt mot balanserade vinstmedel efter avdrag för effekten på aktuell skatt. Koncernbidrag som är att jämföras med en utdelning redovisas som resultat från koncernföretag i resultaträkningen.

Lämnade koncernbidrag som är att jämföras med aktieägartillskott redovisas, efter beaktande av effekt på aktuell skatt, i enlighet med principen för aktieägartillskott ovan.

Övrigt

Belopp i tabeller och övriga sammanställningar har avrundats var för sig. Mindre avrundningsdifferenser kan därför förekomma i summeringar.

Not 2

VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR FÖR REDOVISNINGSAÄNDAMÅL

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden

VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH ANTAGANDEN FÖR REDOVISNINGSAÄNDAMÅL

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

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

I samband med nedskrivningsbedömningen för goodwill och andra förvävsrelaterade immateriella tillgångar skall bokfört värde jämföras med återvinningsvärdet.

Återvinningsvärdet utgörs av det högsta av en tillgångs nettoförsäljningsvärde och nyttjandevärde. Då det i normala fall inte föreligger några noterade priser vilka kan användas för att bedöma tillgångens nettoförsäljningsvärde blir nyttjandevärdet normalt det värde som bokfört värde jämförs med. Beräkningen av nyttjandevärdet grundas på antaganden och bedömningar. De mest väsentliga antagandena avser den organiska försäljningstillväxten, rörelsemarginalens utveckling, ianspråktagandet av operativt sysselsatt kapital samt den relevanta WACC, vilken används för att diskontera de framtida kassaflödena. Ett nedskrivningsbehov på 490 Mkr uppstod under 2008 i de kassagenererade enheterna i Storbritannien (483 Mkr) och i Hongkong på (7 Mkr), vilket ledde till att de kassagenererade enheternas redovisade värde skrevs ner till återvinningsvärdet. I balansräkningen uppgår den kvarvarande goodwillen till 2 196 Mkr (2 246).

Förvärv av dotterföretag

Vid förvärv av dotterföretag eller verksamheter värderas dessa bolags kontraktportföljer särskilt. Denna värdering bygger på den så kallade "Multiple Excess Earnings Method" (MEEM), vilken är en värderingsmodell som baseras på diskonterade kassaflöden. Värderingen baseras på omsättningshastigheten och avkastningen för den förvärvade portföljen vid förvärvstidpunkten. I modellen utgår en särskild kostnad eller ett avkastningskrav i form av en så kallad "contributory asset charge" för de tillgångar som ianspråkats för att den immateriella tillgången skall kunna generera någon avkastning. Kassaflöden diskonteras efter skatt genom en vägd kapitalkostnad, den så kallade WACC, vilken justeras med hänsyn till de lokala räntenivåerna i de länder där förvärvet ägt rum. I balansräkningen uppgår kontraktportföljen till 246 Mkr (284).

Intäktsredovisning

Niscayah tillämpar successiv vinstavräkning vid redovisning av fastprisprojekt för försäljning av installationstjänster. Successiv vinstavräkning innebär att Niscayah måste göra uppskattningar av hur stor del av de tjänster som redan utförts per balansdagen utgör av de totala tjänster som skall utföras (projektens fastställandegrad). Detta kräver att intäkter och kostnader kan storleksbestämmas på ett tillförlitligt sätt. Förutsättningen för detta är att effektiva och samordnade system för kalkylering, prognos och intäkt/kostnadsrapportering finns i koncernen. Det kräver också en konsekvent bedömning av projektets slutliga utfall. Denna kritiska bedömning görs vid varje bokslutstillfälle. I balansräkningen finns en fordran på beställare uppgående till 327 Mkr (487).

Skatter

Uppskjuten skatt beräknas på temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Det är främst två typer av antaganden och bedömningar som påverkar den redovisade uppskjutna skatten. Dessa är antaganden och bedömningar för att fastställa det redovisade värdet på olika tillgångar och skulder, samt beträffande framtida skattepliktiga vinster i de fall ett framtida utnyttjande av uppskjutna skattefordringar är beroende av detta. Per 31 december 2009 redovisades 59,3 Mkr som uppskjuten skattefordran baserat på antaganden om framtida skattepliktiga vinster. Niscayahs antaganden och bedömning av framtida skattepliktiga vinster har gjorts med hänsyn till rådande marknadsläge. Totalt finns underskott på ca 116 Mkr vilka inte aktiverats men som skulle kunna bli aktuella för aktivering vid ett förbättrat marknadsläge. För vidare information om skatter se not 10 och 17.

Pensioner

Kostnader liksom värdet på pensionsåtaganden för förmånsbaserade pensionsplaner baseras på aktuariella beräkningar som utgår från antaganden om diskonteringsränta, förväntad avkastning på förvaltningstillgångar, framtida löneökningar, inflation och demografiska förhållanden. Antaganden om diskonteringsränta baseras sig på högkvalitativa placeringar med fast ränta och löptid motsvarande koncernens befintliga pensionsförpliktelser. Nettot av koncernens förmånsbaserade åtaganden och det verkliga värdet på förvaltningstillgångarna uppgick till 82,4 Mkr den 31 december 2009. För vidare information se not 25.

Not 3

FINANSIELL RISKHANTERING

Till följd av koncernens internationella verksamhet och i egenskap av nettolånstagare exponeras Niscayah för ett flertal finansiella risker, framförallt ränterisk, valutarisk, refinansieringsrisk och kreditrisk/motpartsrisik.

Koncernens finansförvaltning är centraliserad till koncernens internbank, Group Treasury, inom moderbolaget vilket möjliggör en effektiv och samordnad hantering och kontroll av de finansiella riskerna samt en centraliserad hantering av koncernens likviditet och lånebehov. Den risksyn som koncernen arbetar utifrån finns definierad i den av styrelsen fastlagda Treasury policyn. Policyn syftar till att begränsa koncernens finansiella riskexponering utifrån fastställda mandat i syfte att minimera potentiella negativa effekter på koncernens finansiella resultat.

VALUTARISK

Valutarisk utgörs av risken att förändringar i valutakurser kan komma att påverka koncernens resultat negativt genom att framtida affärstransaktioner, redovisade tillgångar och skulder samt nettoinvesteringar i utlandsverksamheter uttrycks i annan valuta än koncernens rapporterings valuta. Koncernens valutaexponering hänförlig till omräkning av de utländska dotterföretagens balans- och resultaträkningar till svenska kronor är betydande. Denna exponering hanteras primärt genom att moderbolagets upplåning externt och dotterföretagens interna upplåning sker i dotterbolagets lokala valuta. Koncernen har en mycket begränsad valutakursexponering till följd av affärstransaktioner i utländska valutor. Utestående valutaderivatinstrument som ingåtts i syfte att säkra framtida betalningsflöden uppgick netto per 31 december 2009 till ett motvärde av -29 Mkr (-84) nominellt.

Koncernens låneskulder fördelat per valuta

Mkr	2009	2008
SEK	900	1 199
EUR	374	664
USD	224	155
Övriga	14	2
Summa	1 512	2 021

I tabellen ovan visas nominella belopp. De nominella beloppen avseende upplåning i utländsk valuta är omräknade till bokslutsdagens valutakurser.

VALUTAKÄNSLIGHET

Koncernen verkar internationellt och utsätts för valutarisker som uppstår från olika valutaexponeringar, framför allt avseende US-dollar (USD) och euro (EUR).

Om den svenska kronan hade försvagats/förstärkts med 10 procent i förhållande till euron, med alla andra variabler konstanta, skulle koncernens resultat före finansiella poster och skatt per den 31 december 2009 ha varit 25 Mkr (35) lägre/högre. Om den svenska kronan hade försvagats/förstärkts med 10 procent i förhållande till US-dollar, med alla andra variabler konstanta, skulle koncernens resultat före finansiella poster och skatt per den 31 december 2009 ha varit 3 Mkr (7) lägre/högre.

RÄNTERISK

Ränterisk definieras som risken för att förändringar i marknadsräntenivån kan komma att påverka koncernens resultat negativt till följd av Niscayahs position som nettolånstagare. Koncernens primära långfristiga lånefacilitet löper med rörlig ränta och ränterisken hänförlig till kassaflödena hanteras med hjälp av ränteswapavtal i syfte att erhålla fasta ränteflöden och därmed erhålla önskad duration (löptid) enligt fastställt mandat. Låneportföljens räntebindningstid, inklusive räntederivatinstrument, var vid årsskiftet 19,9 (14,2) månader.

RÄNTEKÄNSLIGHET

En parallellförskjutning av marknadsräntan med en procentenhet, och alla övriga variabler konstanta, skulle påverka Niscayahs nettoresultat med 1,2 Mkr (8,8).

KREDITRISK OCH MOTPARTSRISK

Finansiell kreditrisk

Med kredit- och motpartsrisik avses risken för förlust och negativ påverkan på

koncernens resultat om motparten inte fullföljer sina åtaganden. Koncernen exponeras för finansiell kreditrisk vid investering i finansiella tillgångar och vid handel med derivatinstrument. Fastställd Treasury policy är konservativ avseende motpartsrisik. Accepterad exponering är beroende av motpartens rating/kreditvärdighet, engagemangets löptid samt internationellt standardiserade nettingavtal, ISDA-avtal, som alltid ska tecknas med en motpart innan derivattransaktioner genomförs. Per den 31 december 2009 uppgick den totala motpartsexponeringen i derivatinstrument (beräknat som nettofordran per motpart) till 0 Mkr (75). Niscayah hade vid årsskiftet inga utestående finansiella positioner mot banker eller institutioner med kreditrating utanför fastställt mandat. Se not 21 Derivatinstrument för mer information.

Kreditrisk i kundfordringar

Med kreditrisk i kundfordringar avses risken för att förlust och negativ påverkan på koncernens resultat om kunder inte uppfyller sina betalningsåtaganden. Till följd av det globala finanskrisen har kundernas kreditvärdighet, limiter och utestående fordringar varit i fokus och kreditkontroll och uppföljning sker löpande där information om kundernas finansiella ställning inhämtas via kreditupplysningsföretag. Koncernen hade vid årsskiftet ingen koncentration av kundkreditexponering. Inga kreditlimiter överskreds under rapporteringsperioden och inga väsentliga kreditförluster har uppstått under året eller identifierats i samband med årsbokslutets upprättande. Se not 18 Kundfordringar för mer information.

Refinansieringsrisk

Refinansieringsrisk definieras som risken att finansieringsmöjligheterna är begränsade och kostnaderna väsentligt högre när befintliga lån förfaller och ska omsättas eller finansiering inte finns tillgänglig. Fastställd Treasury policy anger att outnyttjade kreditfaciliteter ska finnas i tillräcklig omfattning för att garantera en god betalningsberedskap och säkerställa koncernens löpande finansieringsbehov och strategiska tillväxt. Målet är att begränsa riskexponeringen genom att eftersträva en lämplig balans mellan kort- och långfristig finansiering samt en diversifiering mellan olika finansieringsformer och marknader. Koncernens likvida tillgångar uppgick vid utgången av 2009 till 511 Mkr (356). Vid årsskiftet fanns beviljade kreditfaciliteter på totalt 3 399 Mkr (3 257), varav 3 000 Mkr (3 000) avsåg koncernens revolverade lånefacilitet och 399 Mkr (257) avsåg beviljade kreditlöften kopplade till lokala banker och finansiella institutioner. Av koncernens totala kreditlöften var 1 662 Mkr (2 021) utnyttjade vid årsskiftet.

Förfallostruktur 2009

31 december, Mkr	Mindre än ett år	Mellan ett och två år	Mellan två och fem år
Lånefinansiering	27	-	1 485
Derivatinstrument	37	14	10
Leverantörsskulder och övriga finansiella skulder	641	13	-
Summa	705	27	1 495

Förfallostruktur 2008

31 december, Mkr	Mindre än ett år	Mellan ett och två år	Mellan två och fem år
Lånefinansiering	16	-	2 005
Derivatinstrument	109	3	6
Leverantörsskulder och övriga finansiella skulder	838	38	-
Summa	963	41	2 011

Tabellen ovan avser samtliga odiskonterade flöden.

KAPITALRISK

Kapitalrisk definieras som koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet på sådant sätt så att avkastning genereras till aktieägarna och nytta till andra intressenter samt att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att minimera kapitalkostnaderna. Koncernen följer upp kapitalrisken löpande som uttrycks i form av nettoskuldssättningsgrad som beräknas som nettoskuld dividerad med totalt kapital. Koncernens nettoskuldssättningsgrad har sjunkit betydligt under 2009 och uppgick per den 31 december 2009 till 0,53 (0,93) till följd av det goda kassaflödet.

Not 4

NYCKELTAL, DEFINITIONER OCH VALUTAKURSER

Nyckeltal	2009	2008
Försäljningstillväxt, %	-5	10
Organisk försäljningstillväxt, %	-12	3
Rörelsemarginal, %	6,5	6,7 ¹
Nettomarginal, %	4,2	-5,5
Resultat per aktie, kr	0,87	-1,21
P/E-tal	17	-6
Sysselsatt kapital, Mkr	3 148,7	3 734,1
Avkastning på sysselsatt kapital, före kostnader för omstrukturering 2008, %	17	14
Avkastning på sysselsatt kapital, %	17	8
Operativt sysselsatt kapital, Mkr	706,2	1 204,3
Operativt sysselsatt kapital i % av försäljningen	9	16
Nettoskuld, Mkr	1 093,2	1 797,6
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,53	0,93
Soliditet	34	28

¹ Exklusive kostnader för omstruktureringens programmet och nedskrivning av goodwill.

DEFINITIONER

Försäljningstillväxt: Försäljning i procent av föregående års försäljning.

Organisk försäljningstillväxt: Försäljning justerad för förvärv/avyttringar och valutakursförändringar i procent av föregående års försäljning.

Rörelsemarginal: Rörelseresultat som procentandel av försäljningen.

Nettomarginal: Årets resultat som procentandel av försäljningen.

Resultat per aktie: Årets resultat hänförligt till aktieägare i moderbolaget i förhållande till antalet aktier.

P/E-tal: (Price/Earnings): Börskurs vid slutet av respektive år i förhållande till resultat per aktie.

Sysselsatt kapital: Icke räntebärande anläggnings- och omsättningstillgångar med avdrag för icke räntebärande lång- och kortfristiga skulder.

Avkastning på sysselsatt kapital, före kostnader för omstrukturering: Rörelseresultat före avskrivningar och före omstruktureringens kostnader (rullande 12 månader) som procentandel av sysselsatt kapital exklusive omstruktureringens reserv.

Avkastning på sysselsatt kapital: Rörelseresultat före avskrivningar (rullande 12 månader) som procentandel av sysselsatt kapital.

Operativt sysselsatt kapital: Sysselsatt kapital med avdrag för goodwill, förvävsrelaterade immateriella tillgångar och andelar i intressebolag.

Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning: Operativt sysselsatt kapital i procent av försäljningen (rullande 12 månader) justerat för förvärvade enheters helårsförsäljning.

Nettoskuld: Lång- och kortfristiga räntebärande låneskulder med avdrag för räntebärande anläggnings- och omsättningstillgångar.

Nettoskuldsättningsgrad: Nettoskuld i förhållande till eget kapital.

Soliditet: Eget kapital i procent av totala tillgångar.

Valutakurser använda i koncernens bokslut

Land	Valuta	2009		2008	
		Vägt genomsnitt	December	Vägt genomsnitt	December
Euroland	EUR 1	10,61	10,35	9,68	10,94
USA	USD 1	7,63	7,21	6,60	7,75
Storbritannien	GBP 1	11,92	11,49	12,04	11,25
Norge	NOK 1	1,22	1,24	1,17	1,10
Danmark	DKK 1	1,42	1,39	1,30	1,47
Schweiz	CHF 1	7,03	6,95	6,14	7,35
Australien	AUD 1	6,04	6,43	5,55	5,36
Hong Kong	HKD 1	0,98	0,93	0,85	1,00

Not 5

RAPPORTERING FÖR SEGMENT

I enlighet med hur verksamheten följs upp internt redovisas rörelseresultat före avskrivningar (EBITA) för segmenten Mainland Europe, US/UK/Ireland och Övrigt. Mainland Europe består av den europeiska marknaden exklusive Storbritannien och Irland. Inom Mainland Europe finns Niscayahs kunder främst inom bnk, detaljhandel, försvar, industri samt transport och logistik. Den anglosaxiska marknaden består av USA, Storbritannien och Irland. Inom US/UK/Ireland finns Niscayahs kunder främst inom bank, detaljhandel, hälso-, sjukvård och industri. I Övrigt ingår Australien, Hong Kong, och moderbolagets kostnader. Finansiella intäkter, kostnader och skatt har inte fördelats mellan de två segmenten utan ingår i övrigt.

Resultat	MAINLAND EUROPE		US/UK/IRELAND		ÖVRIGT		ELIMINERINGAR		KONCERNEN	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Januari-december, Mkr										
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	-	-
Total försäljning	5 996,1	6 171,7	1 562,0	1 773,9	85,0	92,9	-22,1	-29,5	7 621,0	8 009,0
Organisk försäljningstillväxt, %	-10	4	-21	-	-	-	-	-	-12	3
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITA)	603,4	373,3	51,5	73,1	-131,6	-158,5	-	-	523,3	287,9
EBITA marginal, %	10,1	6,0	3,3	4,1	-	-	-	-	6,9	3,6
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-16,5	-14,1	-14,1	-12,1	-	-	-	-	-30,6	-26,2
Nedskrivningar av goodwill	-	-	-	-483,4	-	-6,6	-	-	-	-490,0
Rörelseresultat	586,9	359,2	37,4	-422,4	-131,6	-165,1	-	-	492,7	-228,3
Finansiella intäkter och kostnader	-	-	-	-	-32,6	-137,8	-	-	-32,6	-137,8
Resultat före skatt	-	-	-	-	-	-	-	-	460,1	-366,1
Skatt	-	-	-	-	-140,4	-73,6	-	-	-140,4	-73,6
Årets resultat	-	-	-	-	-	-	-	-	319,7	-439,7

Sysselessatt kapital och finansiering	MAINLAND EUROPE		US/UK/IRELAND		ÖVRIGT		ELIMINERINGAR		KONCERNEN	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
31 december, Mkr										
Operativa anläggningstillgångar	370,0	427,6	38,5	46,8	73,4	44,8	-	-	481,8	519,2
Kundfordringar	1 277,2	1 626,1	263,8	411,1	30,3	66,9	-12,5	-9,2	1 558,7	2 094,9
Övriga tillgångar	822,3	953,5	122,3	187,2	48,8	50,4	0,0	0,0	993,5	1 191,1
Övriga skulder	2 086,9	2 209,1	341,9	424,2	-88,4	-23,2	-12,6	-9,1	2 327,8	2 601,0
Summa operativt sysselessatt kapital	382,6	798,1	82,7	220,9	240,8	185,3	-	-	706,2	1 204,3
Goodwill	1 491,0	1 524,4	647,0	664,8	58,1	56,9	-	-	2 196,1	2 246,1
Förvävsrelaterade immateriella tillgångar	94,8	116,4	151,7	167,4	-	-	-	-	246,4	283,7
Summa sysselessatt kapital	1 968,4	2 438,9	881,4	1 053,1	298,9	242,2	-	-	3 148,7	3 734,1
Nettoskuld	-	-	-	-	1 093,2	1 797,6	-	-	1 093,2	1 797,6
Eget kapital	-	-	-	-	2 055,5	1 936,5	-	-	2 055,5	1 936,5
Summa finansiering	-	-	-	-	3 148,7	3 734,1	-	-	3 148,7	3 734,1

Investeringar och avskrivningar	MAINLAND EUROPE		US/UK/IRELAND		ÖVRIGT		ELIMINERINGAR		KONCERNEN	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Januari-december, Mkr										
Investeringar	-97,7	-129,2	-11,0	-6,8	-29,8	-31,1	-	-	-138,5	-167,1
Avskrivningar (varav avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar)	-174,0	-176,9	-32,0	-31,1	-7,7	-3,2	-	-	-213,7	-211,2
	(-16,5)	(-14,1)	(-14,1)	(-12,1)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-30,6)	(-26,2)

Intäkter fördelade på intäktslag

Januari-december, Mkr	2009	2008
Projektgenomförande	4 334,9	4 938,6
Service och Underhåll	2 555,2	2 358,9
Drift och Övervakning	730,9	711,5
Summa rörelsens intäkter	7 621,0	8 009,0

Företaget har sitt säte i Sverige. Intäkterna från externa kunder i Sverige uppgår till 1 562,5 Mkr (1 617,8) och summa intäkter från externa kunder i andra länder uppgår till 6 058,5 Mkr (6 391,2). Fördelningen av intäkter framgår av tabellen till vänster.

Summa anläggningstillgångar, andra än finansiella instrument och uppskjutna skattefordringar, som är lokaliserade i Sverige uppgår till 540,8 Mkr (543,0) och summan av sådana anläggningstillgångar lokaliserade i andra länder uppgår till 2 383,8 Mkr (2 515,4).

Not 6

RÖRELSENS KOSTNADER

Kostnader fördelade på kostnadslag

Januari-december, Mkr	2009	2008
Personalkostnader, se not 7	3 066,7	3 019,0
Materialkostnader	1 602,7	1 958,5
Av- och nedskrivningar, se not 8	213,7	701,2
Lokalkostnader	193,7	190,1
Forsknings- och utvecklingskostnader	19,5	19,8
Omstruktureringsprogram	-	275,0
Övriga kostnader	2 032,0	2 073,7
Summa rörelsens kostnader	7 128,3	8 237,3

Kursdifferenser har redovisats i resultaträkningen enligt följande:

Januari-december, Mkr	2009	2008
Försäljningsintäkter	-	-
Försäljnings- och administrationskostnader	2,4	1,0
Summa kursdifferenser inkluderade i rörelseresultatet	2,4	1,0

Kursdifferenser inkluderade i finansnettot redovisas i not 9.

Arvode och kostnadsersättning till revisorer

Januari-december, Mkr	2009	2008
PricewaterhouseCoopers		
- revisionsuppdrag	8,4	7,3
- andra uppdrag	1,9	3,9
Summa PricewaterhouseCoopers	10,3	11,2
Övriga revisorer		
- revisionsuppdrag	0,4	1,3
- andra uppdrag	2,7	1,0
Summa övriga revisorer	3,1	2,3

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.

Not 7

PERSONALKOSTNADER SAMT MEDELANTAL ANSTÄLLDA

Personalkostnader

Januari-december, Mkr	2009	2008
Löner och ersättningar m.m.	2 318,3	2 335,7
Pensionskostnader, förmånsbaserade planer, se not 25	12,3	12,3
Pensionskostnader, avgiftsbaserade planer	110,0	86,3
Sociala avgifter	626,0	584,7
Summa personalkostnader	3 066,7	3 019,0

Löner och ersättningar m.m. samt pensionskostnader fördelade mellan styrelseledamöter och VDar samt övriga anställda

	2009		2008	
	Styrelser, VDar och andra ledande befattningshavare	Övriga anställda	Styrelser, VDar och andra ledande befattningshavare	Övriga anställda
Januari-december, Mkr				
Löner och ersättningar m m (varav tantiem o dyl)	70,5 (4,8)	2 247,8	50,4 (7,4)	2 285,3
Pensionskostnader	12,5	109,8	4,1	94,5
Summa	83,0	2 357,6	54,5	2 379,8

Med styrelser avses de personer som erhåller sin ersättning i egenskap av styrelseledamot och ej i egenskap av anställd. Styrelsen består av 6 personer (6). I gruppen VDar ingår 18 personer (19) och gruppen andra ledande befattningshavare som inte ingår i gruppen VDar består av 2 personer (2).

Medelantal anställda

	2009		2008	
	varav kvinnor		varav kvinnor	
Moderbolaget				
Sverige	23	39 %	23	43 %
Summa medelantal anställda moderbolaget	23	39 %	23	43 %
Dotterföretag				
Australien	41	15 %	40	13 %
Belgien	83	11 %	98	11 %
Danmark	69	13 %	77	12 %
Finland	247	14 %	294	13 %
Frankrike	645	23 %	685	24 %
Hong Kong	12	33 %	13	31 %
Irland	84	20 %	111	14 %
Italien	86	22 %	83	23 %
Nederländerna	154	9 %	158	8 %
Norge	339	15 %	340	13 %
Portugal	237	26 %	261	25 %
Schweiz	18	22 %	20	10 %
Spanien	1 093	20 %	1 191	21 %
Storbritannien	453	16 %	533	12 %
Sverige	867	10 %	1 029	11 %
Tyskland	528	13 %	595	16 %
USA	599	21 %	719	20 %
Summa medelantal anställda dotterföretag	5 555	17 %	6 247	17 %
Summa medelantal anställda koncernen	5 578	17 %	6 270	17 %

Könsfördelning i styrelser samt andra ledande befattningshavare

	ANDEL KVINNOR	
	2009	2008
Styrelser	9 %	9 %
Andra ledande befattningshavare	0 %	0 %

Not 7

FORTSÄTTNING

AKTIERELATERADE ERSÄTTNINGAR

Niscayah Group AB lanserade under 2007 ett optionsprogram för vissa i koncernen. Då de anställda förvärvat teckningsoptionerna till marknadsvärde har koncernen ej belastats med någon kostnad för programmet.

Optionsprogram 2007/2012 omfattar 5 000 000 teckningsoptioner, varvid varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie av serie B i Niscayah Group AB till en kurs om 30 kronor per aktie. Teckning av aktier kan ske under tiden från och med den 30 juni 2007 till och med den 30 juni 2012. Överlåtelse av teckningsoptionerna skedde till ett pris om 3,40 kronor per option. Detta pris, som fastställts av ett oberoende värderingsinstitut, motsvarar det marknadsmässiga värdet på teckningsoptionen med användande av Black & Scholes-modellen utifrån de ingående värderingskomponenterna under beräkningsperioden den 13 juni till den 14 juni 2007. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kan aktiekapitalet komma att ökas med sammanlagt högst 5 000 000, vilket motsvarar cirka 1,37 procent av bolagets nuvarande aktiekapital och cirka 0,96 procent av rösttalet.

Not 8

AV- OCH NEDSKRIVNINGAR

Januari-december, Mkr	2009	2008
Avskrivningar övriga immateriella tillgångar		
Förvävsrelaterade immateriella tillgångar	30,6	26,2
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	5,9	0,7
Övriga immateriella tillgångar	34,8	32,5
Summa avskrivningar övriga immateriella tillgångar	71,3	59,4
Avskrivningar materiella anläggningstillgångar		
Byggnader och mark	0,0	0,0
Maskiner och inventarier	142,4	151,8
Summa avskrivningar materiella anläggningstillgångar	142,4	151,8
Nedskrivning av goodwill	0,0	490,0
Summa av- och nedskrivningar	213,7	701,2

Årets av- och nedskrivningar fördelar sig i resultaträkningen enligt följande:

Januari-december, Mkr	2009	2008
Kostnader för sålda varor	65,8	63,7
Försäljnings- och administrationskostnader	147,9	637,5
Summa av- och nedskrivningar	213,7	701,2

Not 9

FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER

Januari-december, Mkr	2009	2008
Finansiella intäkter		
Ränteutgifter	4,1	22,7
Valutakursvinster	150,0	178,8
Övriga finansiella intäkter	16,9	-
Summa finansiella intäkter	171,0	201,5
Finansiella kostnader		
Räntekostnader	-57,3	-112,8
Derivat	-11,8	-26,0
Finansiell leasing	-3,1	-3,4
Valutakursförluster	-125,0	-190,6
Övriga finansiella kostnader	-6,4	-6,5
Summa finansiella kostnader	-203,6	-339,3
Summa finansnetto	-32,6	-137,8

Not 10

SKATTER

Januari-december, Mkr	2009	2008
Inkomstskatt		
Aktuell skattekostnad	-119,6	-125,9
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	-20,8	52,3
Summa skattekostnad	-140,4	-73,6

Sambandet mellan årets skattekostnad och redovisat resultat före skatt

Januari-december, Mkr	2009	2008
Redovisat resultat före skatt och nedskrivning av goodwill	460,1	123,9
Skatt enligt gällande skattesats 26,3 % (28)	-121,0	-34,7
Justering av skattekostnad från tidigare år	-2,5	-17,7
Ej avdragsgilla kostnader	-15,1	-37,5
Ej skattepliktiga intäkter	8,5	15,7
Skattemässiga underskott för vilka ingen uppskjuten skattefordran redovisats	5,7	8,5
Justering för skattesatser i utländska dotterföretag	-16,0	-7,9
Summa skattekostnad	-140,4	-73,6

Den gällande skattesatsen har beräknats med utgångspunkt från den skattesats som gäller för moderbolaget och har uppgått till 26,3 % för 2009 och 28 % för 2008.

Not 10

FORTSÄTTNING

Den skatt som är hänförlig till komponenter i övrigt totalresultat uppgår till följande belopp:

Mkr	2009			2008		
	Före skatt	Skatteeffekt	Efter skatt	Före skatt	Skatteeffekt	Efter skatt
Aktuariella vinster och förluster	19,8	-5,6	14,2	-29,2	8,2	-21,0
Valutakursdifferens av utländska dotterbolag	-137,8	-	-137,8	116,0	-	116,0
Valutakursdifferens av nettoinvestering i utlandet	44,3	-11,9	32,4	-40,0	10,2	-29,8
Övrigt totalresultat	-73,7	-17,5	-91,2	46,8	18,4	65,2
Aktuell skatt		-11,9			10,2	
Uppskjuten skatt (not 17)		-5,6			8,2	
		-17,5			18,4	

Not 11

RESULTAT PER AKTIE

	2009	2008
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare, Mkr	318,9	-440,4
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning ¹	365 058 897	365 058 897
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning ¹	365 058 897	365 058 897
Resultat per aktie, kr	0,87	-1,21

¹ 5 miljoner teckningsoptioner har utgivits under 2007. Teckningsoptionerna ger ingen utspädningseffekt, då inga teckningsoptioner har utnyttjats.

Not 12

FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR AV DOTTERFÖRETAG

FÖRVÄRV AV DOTTERFÖRETAG OCH ANDRA AFFÄRSVERKSAMHETER 2009

Förvärvskalkyler är föremål för slutlig justering senast ett år efter förvärvstidpunkten.

Mkr	Förvärvspris ¹	Likvida medel vid förvärvet	Verksamhetens totala värde ²	Goodwill ³	Förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	Operativt sysselsatt kapital	Summa sysselsatt kapital
Secuision Video & Security Solutions B.V., Holland	18,2	-0,1	18,1	13,8	0,0	4,4	18,1
Förändring av tilläggsköpeskillingar hänförlig till förvärv före år 2009	1,9	0,0	1,9	1,9	0,0	0,0	1,9
Summa förvärv	20,1	-0,1	20,0	15,7	0,0	4,4	20,0
Summa påverkan på koncernens likvida medel	20,0						

¹ Köpeskillning inkl förvärvskostnader t ex advokatkostnader.

² Förvärvspris med tillägg av förvärvade likvida medel.

³ Total ökning av koncernens goodwill.

Mkr	2009
Förvärvspris enligt tabellen ovan	20,1
Likvida medel vid förvärvet enligt tabellen ovan	-0,1
Summa förvärv av dotterföretag enligt kassaflödesanalysen	20,0

Not 12

FORTSÄTTNING

SECUVISION VIDEO & SECURITY SOLUTIONS B.V

Den 7 januari 2009 förvärvade Niscayah Holland 100 procent av aktierna i Secuvision Video & Security Solutions B.V. Företaget har en årlig försäljning om ca 16 Mkr och ca 7 anställda.

Balansräkningen i sammandrag per förvärvstidpunkten den 7 januari 2009	Bokfört värde förvärvsbalans	Förvärvsjusteringar och förvärvsanalys	Verkligt värde förvärvsbalans
Mkr			
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
Summa operativt sysselsatt kapital	4,3	0,0	4,3
Goodwill från förvärvet	0,0	13,8	13,8
Övriga förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	0,0	0,0	0,0
Totalt sysselsatt kapital	4,3	13,8	18,1
Nettoskuld	0,1	0,0	0,1
Summa förvärvade nettotillgångar	4,4	13,8	18,2
Köpeskillning ¹	-	-	18,2
Likvida medel enligt förvärvsanalys	-	-	-0,1
Summa påverkan på koncernens likvida medel	-	-	18,1

FÖRVÄRV AV DOTTERFÖRETAG OCH ANDRA AFFÄRSVERKSAMHETER 2008

Förvärvskalkyler är föremål för slutlig justering senast ett år efter förvärvstidpunkten.

Mkr	Förvärvspris ¹	Likvida medel vid förvärvet	Verksamhetens totala värde ²	Goodwill ³	Förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	Operativt sysselsatt kapital	Summa sysselsatt kapital
Installerande Partners BV, Holland	16,4	-0,6	15,8	14,7	0,0	1,0	15,8
Förebygget Brandskydd AB, Sverige	10,7	-1,2	9,5	10,1	0,0	-0,7	9,5
G4S Sicherheitssysteme GmbH, Tyskland	111,2	-5,7	105,5	28,2	32,8	44,4	105,4
National commercial, USA	25,6	-	25,6	3,7	21,4	0,5	25,6
Förändring av tilläggsköpeskillningar hänförlig till förvärv före år 2008	8,3	-	8,3	0,3	11,8	-3,7	8,3
Summa förvärv	172,2	-7,5	164,6	57,0	66,0	41,6	164,6
Summa påverkan på koncernens likvida medel		164,6					

Mkr	2008
Förvärvspris enligt tabellen ovan	172,2
Likvida medel vid förvärvet enligt tabellen ovan	-7,5
Summa förvärv av dotterföretag enligt kassaflödesanalysen	164,6

¹Köpeskillning inkl förvärvskostnader, t ex advokatkostnader.

²Förvärvspris med tillägg av förvärvade likvida medel.

³Total ökning av koncernens goodwill.

Not 13

GOODWILL

31 december, Mkr	2009	2008
Ingående anskaffningsvärde	2 246,1	2 675,5
Förvärv	15,7	57,0
Nedskrivning	-	-490,0
Valutakursdifferenser	-65,7	3,6
Summa goodwill	2 196,1	2 246,1

NEDSKRIVNINGSBEDÖMNING

För nedskrivningsbedömningen har tillgångar allokaterats till den lägsta nivå för vilken det föreligger identifierbara kassaflöden (KGE) det vill säga per segment.

Goodwill fördelar sig, enligt denna allokering, summerat per segment enligt följande:

Mkr	2009	2008
Mainland Europe	1 491,0	1 524,4
US/UK/Ireland	647,0	664,8
Övrigt	58,1	56,9
Summa goodwill	2 196,1	2 246,1

Goodwill prövas årligen för ett eventuellt nedskrivningsbehov. Nedskrivning sker med det belopp med vilket bokfört värde överstiger återvinningsvärdet. Återvinningsvärdet utgörs av det högsta av nettoförsäljningsvärdet och nyttjandevärdet. Nyttjandevärdet är nuvärdet av de uppskattade framtida kassaflödena. Kassaflödena har baserats på finansiella planer som fastställts av

koncernledningen och som godkänts av styrelsen och som normalt täcker en period om fem år. Kassaflöden bortom denna period har extrapolerats med hjälp av en bedömd tillväxttakt. Beräkningen av nyttjandevärdet grundas på antaganden och bedömningar. De mest väsentliga antagandena avser den organiska försäljningstillväxten, rörelsemarginalens utveckling, ianspråkstagandet av operativt sysselsatt kapital samt den relevanta WACC (Weighted Average Cost of Capital), vilken används för att diskontera de framtida kassaflödena. Diskonteringsränta före skatt har använts vid nuvärdeberäkning av uppskattade framtida kassaflöden.

De antaganden som legat till grund för nedskrivningsbedömningen framgår i sammandrag per segment enligt nedan:

	Bedömd tillväxttakt bortom prognosperioden, %		WACC, %
Mainland Europe	2,0-2,5	6,69-8,52	
US/UK/Ireland	2,0-2,5	7,75-8,52	
Övrigt	2,0-2,5	8,52	

Nedskrivningsbedömningen ägde för samtliga kassagenererande enheter rum under fjärde kvartalet 2009. Resultatet av nedskrivningsbedömningen för goodwill påvisar att inget nedskrivningsbehov av goodwill föreligger. Några nedskrivningar har därmed inte redovisats avseende goodwill. Resultatet av nedskrivningsbedömningen under 2008 innebar en nedskrivning på 490 Mkr, huvudsakligen hänförlig till verksamheten i Storbritannien. Se not 2 Viktiga uppskattningar och antaganden.

Not 14

ÖVRIGA IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

31 december, Mkr	2009				2008			
	Förvävsrelaterade immateriella tillgångar ¹	Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	Övriga immateriella tillgångar	Total	Förvävsrelaterade immateriella tillgångar ¹	Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	Övriga immateriella tillgångar	Total
Ingående anskaffningsvärde	373,6	28,5	225,1	627,2	307,6	24,7	179,4	511,7
Förvärvat via rörelseförvärv	-	-	-	0,0	66,0	-	1,6	67,6
Investeringar	-	26,4	63,1	89,5	-	15,2	46,3	61,5
Avyttringar och utrangeringar	-	-	-24,2	-24,2	-	-13,1	-24,1	-37,2
Omklassificeringar	-	-	7,6	7,6	-	-	-2,1	-2,1
Valutakursdifferenser	-6,7	5,4	-11,1	-12,4	0,0	1,7	24,1	25,8
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	366,9	60,3	260,5	687,7	373,6	28,5	225,1	627,2
Ingående avskrivningar	-89,9	-2,6	-124,9	-217,4	-64,5	-12,6	-87,4	-164,5
Förvärvat via rörelseförvärv	-	-	-	0,0	-	-	-0,7	-0,7
Avyttringar och utrangeringar	-	-	4,3	4,3	-	13,1	9,5	22,6
Årets avskrivningar	-30,6	-5,9	-34,7	-71,3	-26,2	-0,7	-32,5	-59,4
Omklassificeringar	-	-	-	0,0	-	-	2,4	2,4
Valutakursdifferenser	-	-0,1	7,5	7,4	0,8	-2,5	-16,1	-17,8
Utgående ackumulerade avskrivningar	-120,5	-8,6	-147,8	-276,9	-89,9	-2,6	-124,9	-217,4
Utgående planenligt restvärde	246,4	51,7	112,7	410,8	283,7	25,8	100,3	409,8

¹ Posten förvävsrelaterade immateriella tillgångar består huvudsakligen av kundkontraktportföljer och därmed sammanhängande kundrelationer.

Not 15

MATERIELLA TILLGÅNGAR

31 december, Mkr	2009			2008		
	Byggnader och mark	Maskiner och inventarier	Total	Byggnader och mark	Maskiner och inventarier	Total
Ingående anskaffningsvärde	1,0	996,3	997,3	0,0	912,6	912,6
Förvärvat via rörelseförvärv	-	0,3	0,3	-	33,2	33,2
Investeringar	-	94,1	94,1	1,0	139,7	140,7
Avyttringar och utrangeringar	-	-93,2	-93,2	-	-150,4	-150,4
Omklassificeringar	-	-7,6	-7,6	-	2,1	2,1
Valutakursdifferenser	-	-18,7	-18,7	-	59,1	59,1
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1,0	971,1	972,1	1,0	996,3	997,3
Ingående avskrivningar	0,0	-615,6	-615,6	0,0	-530,6	-530,6
Förvärvat via rörelseförvärv	-	-	0,0	-	-20,4	-20,4
Avyttringar och utrangeringar	-	72,0	72,0	-	125,2	125,2
Årets avskrivningar	-	-142,4	-142,4	-	-151,8	-151,8
Omklassificeringar	-	-	0,0	-	-2,4	-2,4
Valutakursdifferenser	-	14,7	14,7	-	-35,6	-35,6
Utgående ackumulerade avskrivningar	0,0	-671,3	-671,3	0,0	-615,6	-615,6
Utgående planenligt restvärde	1,0	299,9	300,9	1,0	380,7	381,7

Not 16

LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR¹

31 december, Mkr	2009	2008
Ingående balans	20,8	14,5
Valutakursdifferenser	-1,2	2,3
Tillkommande fordringar	3,5	4,7
Reglerade fordringar	-5,7	-0,9
Nedskrivning av fordran	-0,6	0,0
Fövärv av dotterföretag	0,0	0,2
Utgående balans långfristiga fordringar	16,8	20,8

¹ Posten långfristiga fordringar består främst av depositioner avseende lokalyra.

Not 17

UPPSKJUTEN INKOMSTSKATT

Uppskjuten skattefordran och -skuld kvittas när det finns en legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder och när uppskjutna skatter avser samma skattemyndighet. Alla uppskjutna skattefordringar och -skulder utnyttjas efter mer än 12 månader.

Uppskjuten skattefordran hänförlig till:

Januari-december, Mkr	2009	2008
Pensionsavsättningar och pensionsrelaterade skulder	17,3	23,4
Förlustavdrag	59,3	31,3
Övriga temporära skillnader	19,5	61,9
Brutto uppskjutna skattefordringar	96,1	116,5

Nettning mot skulder	-18,6	-12,6
Summa uppskjutna skattefordringar	77,5	103,9

Uppskjuten skatteskuld hänförlig till:

Maskiner och inventarier	50,5	42,8
Förvävsrelaterade immateriella tillgångar	83,4	81,6
Övriga temporära skillnader	42,4	48,5
Brutto uppskjutna skatteskulder	176,3	173,0

Nettning från fordringar	-18,6	-12,6
Summa uppskjutna skatteskulder	157,7	160,4

Uppskjutna skatteskulder netto

Ingående balans	56,5	98,9
Ökning genom förvärv	-	23,1
Redovisning i resultaträkningen	20,8	-52,3
Skatt som redovisats direkt i eget kapital	5,8	-8,2
Valutakursdifferenser	-2,9	-5,0
Utgående balans	80,2	56,5

Mkr	Maskiner och inventarier	Förvävsrelaterade immateriella tillgångar	Övrigt	Total
Uppskjutna skatteskulder				
Per 1 januari 2009	42,8	81,6	48,5	173,0
Redovisat i resultaträkningen	8,7	3,5	6,2	18,4
Redovisat i övrigt totalresultat				0,0
Redovisat direkt i eget kapital			0,4	0,4
Nettningar			-12,6	-12,6
Valutakursdifferenser	-1,0	-1,7	-0,2	-2,9
Per 31 december 2009	50,5	83,4	42,3	176,3

Mkr	Pensionsavsättningar och pensionsrelaterade skulder	Förlustavdrag	Övrigt	Total
Uppskjutna skattefordringar				
Per 1 januari 2009	23,4	31,3	61,9	116,6
Redovisat i resultaträkningen	-3,0	27,9	-27,4	-2,5
Redovisat i övrigt totalresultat	-5,6			-5,6
Redovisat direkt i eget kapital		0,8	-0,5	0,3
Nettningar			-12,6	-12,6
Valutakursdifferenser	2,5	-0,7	-1,9	-0,1
Per 31 december 2009	17,3	59,3	19,5	96,1

SKATTEMÄSSIGA UNDERSKOTTSAVDRAG

Uppskjuten skattefordran har endast beräknats på fastställda underskottsavdrag där det vid utgången av 2009 bedöms sannolikt att tillräckliga överskott kommer att finnas tillgängliga uppgående till 172,1 Mkr (101,1). Underskottsavdrag som ej beaktats uppgår till ca 116 (76) Mkr, huvudsakligen hänförliga till Belgien och Hongkong.

Not 18

KUNDFORDRINGAR

31 december, Mkr	2009	2008
Kundfordringar före avdrag för reservering avseende kundförluster	1 678,1	2 218,9
Reservering avseende kundförluster	-119,4	-124,0
Summa kundfordringar	1 558,7	2 094,9
Åldersanalysen av förfallna kundfordringar efter avdrag för reservering avseende kundförluster		
31 december, Mkr		
Mindre än 1 månad	227,5	344,2
1 till 3 månader	100,6	230,2
3 till 6 månader	60,8	96,7
Mer än 6 månader	29,7	38,0

Reserveringsbehov av kundfordringar görs utifrån individuell bedömning. Inget reserveringsbehov anses föreligga för kundfordringar som är förfallna med mindre än 6 månader. I gruppen förfallna kundfordringar mer än 6 månader har reservering gjorts med 119,4 Mkr (124,0).

Not 19

ÖVRIGA FORDRINGAR

31 december, Mkr	2009	2008
Fordran på beställare av uppdrag enligt entreprenadavtal	434,4	486,6
Förskottsbetalningar till leverantörer	4,9	2,4
Upplupna ränteintäkter	0,4	5,3
Övriga förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	149,6	127,6
Övriga fordringar	141,0	260,2
Summa övriga fordringar	730,3	882,1

Not 20

KORTFRISTIGA FINANSIELLA TILLGÅNGAR

31 december, Mkr	2009	2008
Derivatinstrument ¹	0,0	0,3
Summa kortfristiga finansiella tillgångar	0,0	0,3

¹ För ytterligare information se not 21 Derivatinstrument.

Not 21

DERIVATINSTRUMENT

Samtliga utestående derivatinstrument innehas i syfte att hantera koncernens ränte- och valutarisken. Per den 31 december 2009 uppgick utestående derivatinstrument redovisade värde till -26,7 Mkr (-15,6). Samtliga utestående räntederivatinstrument har ingåtts i syfte att erhålla önskad räntebindningstid i koncernens låneportfölj genom dessa ränteswapavtal betalas fast ränta och erhålls rörlig ränta. Koncernen tillämpar inte säkringsredovisning. Derivat-

instrumentens verkliga värde har beräknats utifrån aktuella och observerbara prisnoteringar på bokslutsdagen och enligt vedertagna värderingsmodeller (nivå 2 enligt IFRS 7).

31 december, Mkr	2009		2008	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Tillgångar				
Räntederivat	1,3	1,3	0,3	0,3
Valutaderivat	0,0	0,0	0,2	0,2
Summa tillgångar	1,3	1,3	0,5	0,5
Skulder				
Räntederivat	28,0	28,0	15,2	15,2
Valutaderivat	0,0	0,0	0,9	0,9
Summa skulder	28,0	28,0	16,1	16,1
Summa derivatinstrument	-26,7	-26,7	-15,6	-15,6

Utestående räntederivatinstrumentets nominella värde per den 31 december 2009 uppgick till totalt 915,2 Mkr (979,1). Utestående valutaderivatinstrumentets nominella värde per den 31 december 2009 uppgick till totalt -28,8 Mkr (-83,8).

Not 22

LIKVIDA MEDEL

31 december, Mkr	2009	2008
Kassa och banktillgodohavanden	382,0	313,1
Kortfristiga placeringar, jämställda med likvida medel	129,2	43,3
Summa likvida medel	511,2	356,4

Not 23

AKTIEKAPITAL OCH ÖVRIGT TILLSKJUTET KAPITAL

Totalt antal aktier är 365 058 897 (365 058 897) stycken, fördelade på serie A, 17 142 600, och serie B, 347 916 297, med ett kvotvärde på 1 kr per aktie. A-aktien har 10 röster och B-aktien en röst. Rätten till utdelning är lika för A- och B-aktier. Alla emitterade aktier är till fullo betalda.

Något innehav av egna aktier finns inte.

Not 24

FINANSIELLA SKULDER

Koncernens huvudsakliga finansiering utgörs av en lånefacilitet (Multicurrency Revolving Credit Facility) om 3 000 Mkr, varav 760 Mkr har en kvarstående löptid på två år och 2 240 Mkr en kvarstående löptid på fyra år. De finansiella nyckeltal (covenants) som finns kopplade till lånefinansieringen är i enlighet med marknadsstandard. Önskad räntebindningstid enligt gällande fastställda mandat uppnås med hjälp av räntederivatinstrument. Av lånefaciliteten var 1 479 Mkr (1 996) utnyttjat per den 31 december 2009.

31 december, Mkr	2009		2008	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Långfristiga finansiella skulder				
Lånefinansiering	1 484,8	1 484,8	2 004,9	2 004,9
Finansiell leasingsskuld	13,3	13,3	33,9	33,9
Övriga räntebärande skulder ²	-	-	4,0	4,0
Summa långfristiga finansiella skulder	1 498,1	1 498,1	2 042,8	2 042,8
Kortfristiga finansiella skulder				
Lånefinansiering	27,6	27,6	15,7	15,7
Finansiell leasingsskuld	29,5	29,5	38,4	38,4
Derivatinstrument ¹	26,7	26,7	15,2	15,2
Övriga räntebärande skulder ²	30,4	30,4	48,9	48,9
Summa kortfristiga finansiella skulder	114,2	114,2	118,2	118,2
Summa finansiella skulder	1 612,3	1 612,3	2 161,0	2 161,0

FINANSIERINGSKOSTNAD

Finansnettot uppgick till -32,6 Mkr (-137,8) och koncernens nettoskuld till 1 093,2 Mkr (1 797,6) per den 31 december 2009. Den utestående låneportföljens (inklusive räntederivat) genomsnittsränta uppgick per 31 december 2009 till 2,5 procent (2,5).

¹ För ytterligare information se not 21 Derivatinstrument.

² Posterna övriga räntebärande skulder avser främst tilläggsköpeskillingar.

Not 25

AVSÄTTNINGAR FÖR PENSIONER

Åtaganden för ålderspension och familjepension för tjänstemän i Sverige tryggas genom försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, URF 3 är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2009 har koncernen inte haft tillgång till sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen enligt ITP som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Årets avgifter för pensionsförsäkringar som är tecknade i Alecta uppgår till 18,2 Mkr (13,6). Vid utgången av 2009 uppgick den kollektiva konsolideringsnivån till 141 procent (112). Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska beräkningsåtaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19.

Förmånsbestämda pensionsplaner

31 december, Mkr	2009	2008
Nuvärdet av ofonderade förpliktelser	47,9	45,5
Nuvärdet av helt eller delvis fonderade förpliktelser	143,5	138,7
Totalt nuvärde av förpliktelser	191,4	184,2
Verkligt värde på förvaltningstillgångar	-109,0	-88,8
Nettoskuld i balansräkningen	82,4	95,4

Förändringar av den i balansräkningen redovisade förpliktelsen för förmånsbestämda planer

31 december, Mkr	2009	2008
Förpliktelse för förmånsbestämda planer per den 1 januari	95,4	56,2
Utbetalda ersättningar	-12,1	-12,0
Kostnad för tjänstgöring innevarande period samt räntekostnad	12,3	12,3
Aktuariella vinster och förluster	-19,8	29,2
Förvärv	-	10,2
Valutakursdifferenser	6,6	-0,4
Förpliktelse för förmånsbestämda planer per den 31 december	82,4	95,4

Aktuariella vinster och förluster redovisade direkt mot eget kapital

31 december, Mkr	2009	2008
Akkumulerat per den 1 januari	56,7	27,5
Redovisat under perioden	-19,8	29,2
Akkumulerat per den 31 december	36,9	56,7

Antaganden för förmånsbestämda förpliktelser

De väsentligaste aktuariella antagandena per balansdagen (uttryckta som vägda genomsnitt).

	2009		2008	
	Norge	Frankrike	Norge	Frankrike
Diskonteringsränta per den 31 december	4,5 %	3,5 %	4,3 %	4,7 %
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar per den 31 december	5,7 %	-	5,8 %	-
Framtida löneökning	4,5 %	2,8 %	4,5 %	2,8 %
Framtida ökning av pensioner	1,4 %	2,0 %	2,0 %	2,0 %

Not 26

ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR – LÅNGFRISTIGA

31 december, Mkr	2009	2008
Ingående balans	89,8	31,3
Nya/utökade avsättningar	3,6	67,4
Använda avsättningar	-28,6	-4,9
Återföring av ej använda avsättningar	-7,4	-8,1
Valutakursdifferenser	-6,0	4,1
Utgående balans	51,4	89,8
Omstrukturering ¹	21,5	51,4
Garantiavsättningar	29,8	27,8
Övriga poster	0,1	10,6
Summa övriga avsättningar – långfristiga	51,4	89,8

¹ Omstrukturering

Några nya avsättningar avseende omstrukturering har inte gjorts under 2009. 15,3 Mkr förväntas utnyttjas mellan ett och två år. 6,2 Mkr förväntas utnyttjas mellan två och fem år.

Not 27

ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR – KORTFRISTIGA

31 december, Mkr	2009	2008
Ingående balans	176,2	-
Nya/utökade avsättningar	-	176,2
Använda avsättningar	-133,5	-
Utgående balans	42,7	176,2
Omstrukturering	42,7	176,2
Summa övriga avsättningar – kortfristiga	42,7	176,2

Not 28

ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER

31 december, Mkr	2009	2008
Personalrelaterade poster	442,3	426,0
Skuld till beställare av uppdrag enligt entreprenadavtal	273,7	234,7
Förskott från kunder	92,2	134,9
Upplupna räntekostnader	6,0	8,2
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	454,1	450,4
Övriga skulder	192,5	221,4
Summa övriga kortfristiga skulder	1 460,8	1 475,6

Not 29

EVENTUALFÖRPLIKTELSE

31 december, Mkr	2009	2008
Eventualförpliktelser		
Fullgörandegarantier	261,4	484,6
Summa eventualförpliktelser	261,4	484,6

Under 2008 fanns fullgörandegaranti med Saab som garantimottagare med 214,6 Mkr. Avtalet med Saab avsåg säkerhetssystem och -tjänster till kriminalvården.

Not 30

LEASING

LEASINGAVTAL DÄR KONCERNEN ÄR LEASETAGARE

Finansiell leasing

Under året betalade leasingavgifter avseende finansiella leasingavtal för fordon och IT & Telecom uppgick till 29,5 Mkr (38,5).

I posten fordon samt maskiner och inventarier ingår leasingobjekt som koncernen innehar enligt finansiella leasingavtal med följande belopp:

31 december, Mkr	2009	2008
Anskaffningsvärden – aktiverad finansiell leasing	126,9	129,1
Akkumulerade avskrivningar	-87,3	-61,3
Redovisat värde	39,6	67,8

Framtida sammanlagda minimileasingavgifter som hänför sig till icke uppsägbara finansiella leasingavtal fördelas enligt följande:

Mkr	NOMINELLA VÄRDEN		NUVÄRDEN	
	2009	2008	2009	2008
Inom ett år				
Fordon	24,4	40,7	23,0	38,4
IT & Telecom	-	-	-	-
	24,4	40,7	23,0	38,4

Mellan ett år och fem år

Fordon	22,2	39,2	19,7	33,9
IT & Telecom	-	-	-	-
	22,2	39,2	19,7	33,9

Längre än fem år

Fordon	-	-	-	-
IT & Telecom	-	-	-	-
	0,0	0,0	0,0	0,0

Summa framtida minimileasingavgifter

	46,6	79,9	42,7	72,3
--	-------------	-------------	-------------	-------------

Operationell leasing

Under året betalade leasingavgifter avseende operationella leasingavtal för byggnader/kontorslokaler, fordon, maskiner och inventarier samt IT & Telecom uppgick till 304,6 Mkr (286,1).

Framtida sammanlagda minimileasingavgifter som hänför sig till icke uppsägbara operationella leasingavtal fördelas enligt följande:

Mkr	2009	2008
Inom ett år		
Byggnader/kontorslokaler	197,3	178,3
Fordon	85,9	81,9
Maskiner och inventarier	0,6	3,3
IT & Telecom	11,4	1,9
	295,2	265,4
Mellan ett år och fem år		
Byggnader/kontorslokaler	592,4	391,5
Fordon	136,7	92,2
Maskiner och inventarier	1,6	10,2
IT & Telecom	33,9	1,3
	764,6	495,2
Längre än fem år		
Byggnader/kontorslokaler	76,1	108,7
Fordon	14,0	0,6
Maskiner och inventarier	-	-
IT & Telecom	-	-
	90,1	109,3
Summa framtida minimileasingavgifter	1149,9	869,9

LEASINGAVTAL DÄR KONCERNEN ÄR LEASEGIVARE

Finansiell leasing

Koncernen bedriver ingen finansiell leasingverksamhet där de anses vara leasegivare.

Operationell leasing

Under året erhållna leasingavgifter avseende operationella leasingavtal för maskiner och inventarier uppgick till 14,2 Mkr (14,4).

I posten maskiner och inventarier ingår maskiner som leasats ut av koncernen till utomstående under operationell leasing med följande redovisade värden:

Mkr	2009	2008
Anskaffningsvärde	108,5	111,8
Akkumulerade avskrivningar	-84,1	-71,7
Redovisat värde	24,4	40,1

Framtida sammanlagda minimileasingavgifter som hänför sig till icke uppsägbara operationella leasingavtal fördelas enligt följande:

Mkr	2009	2008
Inom ett år		
Maskiner	13,7	13,1
IT & Telecom	0,6	0,4
	14,3	13,5
Mellan ett år och fem år		
Maskiner	33,9	38,2
IT & Telecom	0,8	0,8
	34,7	39,0
Längre än fem år		
Maskiner	4,3	-
IT & Telecom	-	-
	4,3	0,0
Summa framtida minimileasingavgifter	53,3	52,5

26,5 Mkr (28,2) redovisades som intäkt avseende andrahandsuthyrning.

Not 31

KASSAFLÖDE

Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet

Mkr	2009	2008
Avskrivningar	213,7	211,2
Nedskrivningar	-	490,0
Orealiserade kursdifferenser	4,7	66,0
Avsättningar till pensioner	0,8	3,8
Övriga avsättningar	-6,9	234,7
Summa justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	212,3	1 005,7

Förvärv av dotterföretag och andra affärsenheter

Mkr	2009	2008
Förvärvade tillgångar och skulder		
Immateriella tillgångar	15,7	123,5
Materiella anläggningstillgångar	0,2	10,6
Finansiella anläggningstillgångar	-	1,8
Varulager	0,7	24,0
Rörelsefordringar	5,5	113,2
Likvida medel	0,1	7,5
Summa tillgångar	22,2	280,6
Minoritet	-	-
Kortfristiga rörelseskulder	2,2	108,4
Summa avsättningar och skulder	2,2	108,4
Köpeskilling		
Utbetald köpeskilling	20,1	172,2
Avgår: Likvida medel i den förvärvade verksamheten	-0,1	-7,5
Påverkan på likvida medel	20,0	164,6

Not 32

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Ersättningar till ledande befattningshavare har betalats ut enligt nedanstående. Några andra transaktioner med närstående finns inte.

2009

Tkr	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner ¹	Pensionskostnad	Summa
VD, Juan Vallejo	5 306,0	0,0	75,6	4 356,4	9 738,0
Andra ledande befattningshavare (4 personer)	7 977,1	810,0	319,8	1 440,6	10 547,5
Summa ersättning till ledande befattningshavare	13 283,1	810,0	395,4	5 797,0	20 285,5

2008

Tkr	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner ¹	Pensionskostnad	Summa
VD, Juan Vallejo	5 250,0	0,0	85,6	511,9	5 847,5
Andra ledande befattningshavare (5 personer)	15 919,1 ²	190,0	1 264,3	1 548,0	18 921,4
Summa ersättning till ledande befattningshavare	21 169,1	190,0	1 349,9	2 059,9	24 768,9

¹ Övriga förmåner avser främst förmånsvärde för tjänstebil och bostad.

² I grundlön ingår även avgångsvederlag.

STYRELSEN

Ersättning till styrelsen sker i enlighet med beslut på årsstämma. Årsstämman 2009 beslutade att arvode till styrelsen ska utgå med ett sammanlagt belopp om 2 000 Tkr att fördelas mellan ledamöterna enligt följande: 600 Tkr till ordföranden samt 250 Tkr till var och en av övriga ledamöter som inte är anställda i bolaget.

Arvode till revisionskommittén är 150 Tkr. Styrelsens ordförande och övriga styrelsemedlemmar har inga pensionsförmåner eller avtal om avgångsvederlag. Till VD och arbetstagarrepresentanter utgår inga styrelsearvoden.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARES FÖRMÅNER

Verkställande direktör

Ersättningen utgörs av grundlön, rörlig ersättning, pensions- och försäkringsförmåner samt övriga förmåner. Den rörliga ersättningen är maximerad till 50 procent av grundlönen och baserad på koncernens rörelseresultat. Bolaget ska betala premie uppgående till 30 procent av grundlönen avseende pensions- och sjuklöneförsäkring. Övriga förmåner utgörs i huvudsak av tjänstebil. Uppsägningstiden är 6 månader från VD:s sida och 24 månader från bolagets sida.

För 2009 har dessutom avsättning avseende avgångsvederlag om 21,2 Mkr till den avgående VDn belastat årets resultat.

Andra ledande befattningshavare

Ersättning till andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörliga ersättningar, övriga förmåner och pensioner. Med andra ledande befattningshavare avses de personer som tillsammans med VD utgör koncernledningen. Koncernledningen bestod vid utgången av 2009 av:

- VD och koncernchef Juan Vallejo, avgick som VD 28 februari 2010, men kvarstår som styrelseledamot i bolaget.
- VD och koncernchef Håkan Kirstein, tillträdde 1 mars 2010, började på bolaget 16 november 2009.
- Direktör Ekonomi- och Finans
- Direktör Teknik/Inköp/Logistik
- Landschef Spanien

Fördelningen mellan grundlön och rörlig ersättning ska stå i proportion till befattningshavarens ansvar och befogenheter. Den rörliga ersättningen är

maximerad till 50–75 procent av grundlönen och baseras på koncernens resultat. Övriga förmåner utgörs i huvudsak av tjänstebil. Uppsägningstiden för andra befattningshavares sida är maximalt 6 månader och maximalt 12 månader från bolagets sida. Pensionspremier baseras på ITP-planen. Pensionsgrundande lön utgörs av grundlön.

För samtliga ledande befattningshavare saknas bestämmelse om avgångsvederlag.

För information om ledande befattningshavares aktieinnehav i Niscayah Group AB se sid 57.

Not 33

HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNLEDNINGEN

Håkan Kirstein, VD och koncernchef, tillträdde bolaget 1 mars 2010. Juan Vallejo har avgått som VD per den 28 februari 2010.

MODERBOLAGETS NOTER

Not 34

ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

31 december, Mkr	2009	2008
Ingående anskaffningsvärde	7 598,5	7 186,7
Inköp	15,9	382,9
Aktieägartillskott	-	28,9
Utgående ackumulerade anskaffningsvärde	7 614,4	7 598,5
Ingående nedskrivningar	-525,1	-13,2
Årets nedskrivningar	-	-511,9
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-525,1	-525,1
Utgående balans för andelar i koncernföretag	7 089,3	7 073,4

31 december, Mkr	Organisationsnummer	Säte	Kapitalandel	BOKFÖRT VÄRDE	
				2009	2008
Niscayah AB	556076-0737	Stockholm	100 %	2 959,7	2 959,7
Niscayah Retail AB	556081-8733	Stockholm	100 %	558,9	558,9
Niscayah Teknik AB	556547-2098	Stockholm	100 %	2,4	2,4
Niscayah Holding AS	989195514	Oslo	100 %	849,7	849,7
Niscayah OY	1936772-6	Helsingfors	100 %	531,8	531,8
Niscayah Holding SAS	332726139	Paris	100 %	553,4	553,4
Niscayah, S.A.	506313131	Lissabon	100 %	364,7	364,7
Niscayah Holding GmbH	HRB 47925	Düsseldorf	100 %	34,0	34,0
Niscayah Holding UK Ltd	2073469	London	100 %	389,6	389,6
Niscayah AS	15706708	Köpenhamn	100 %	37,6	37,6
Systems Niscayah SA	A82929951	Madrid	100 %	39,0	39,0
Niscayah, Inc.	95-4638962	Delaware	100 %	218,5	218,5
Niscayah BV	2052535	Amsterdam	100 %	148,2	148,2
Niscayah S.A.	CH-660-0916991-2	Genève	100 %	42,8	42,8
Niscayah NV	BE427033590	Bryssel	99,9 %	97,3	81,7
Niscayah SpA	10384770151	Milano	100 %	261,4	261,2
Niscayah Asia Limited	37585966	Hong Kong	100 %	0,0	0,0
Niscayah Nordic Logistics AB	556727-1167	Stockholm	100 %	0,1	0,1
Niscayah Warrants AB	556730-4190	Stockholm	100 %	0,1	0,1
Pacom, Systems Espania S L	B85769248	Madrid	100 %	0,1	-
Summa andelar i koncernföretag				7 089,3	7 073,4

Not 35

RÖRELSENS KOSTNADER

Arvode och kostnadsersättning till revisorer

Januari-december, Mkr	2009	2008
PricewaterhouseCoopers		
- revisionsuppdrag	1,1	1,0
- andra uppdrag	0,7	0,7
Summa PricewaterhouseCoopers	1,8	1,7

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föräns av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.

Not 36

PERSONALKOSTNADER SAMT MEDELANTAL ANSTÄLLDA

Personalkostnader

Januari-december, Mkr	2009	2008
Löner och ersättningar m.m.	41,5	29,0
Pensionskostnader, avgiftsbaserade planer	13,5	4,5
Sociala avgifter	17,2	10,7
Summa personalkostnader	72,2	44,2

Av moderbolagets pensionskostnader avser 9,5 Mkr (1,5) gruppen styrelse, VD och andra ledande befattningshavare, två personer plus VD. Företagets utestående pensionsförpliktelser till dessa uppgår till 0,0 (0,0). Avgångsvederlag för VD har kostnadsförts under 2009 med 21,2 Mkr.

Medelantal anställda

	2009	2008
Medelantal anställda	23	23
Varav kvinnor	39 %	43 %

Könsfördelning i företagsledningen

	ANDEL KVINNOR	
	2009	2008
Styrelsen	25 %	25 %
Andra ledande befattningshavare	0 %	0 %

Den totala sjukfrånvaron uppgick till 1,0 procent (1,0) och fördelades lika mellan män och kvinnor.

Not 37

FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER

Januari-december, Mkr	2009	2008
Resultat från andelar i koncernföretag		
Mottagna koncernbidrag	151,5	98,5
Utdelningar	8,2	-
Nedskrivning aktier i dotterföretag	-	-511,9
Summa resultat från andelar i koncernföretag	159,7	-413,4
Finansiella intäkter		
Ränteintäkter	1,2	16,5
Ränteintäkter, koncernföretag	80,5	108,2
Valutakursvinster/netto	25,6	0,0
Övriga finansiella intäkter	13,5	-
Summa finansiella intäkter	120,8	124,7
Finansiella kostnader		
Räntekostnader	-68,0	-136,3
Räntekostnader, koncernföretag	-3,3	-8,7
Valutakursförluster/netto	-	-11,7
Nedskrivning av finansiella fordringar i dotterbolag	-54,6	-
Övriga finansiella kostnader	-3,9	-3,7
Summa finansiella kostnader	-129,8	-160,4
Summa finansnetto	150,7	-449,1

Mottagna samt lämnade koncernbidrag och aktieägartillskott har redovisats i resultaträkningen i enlighet med URA 7.

Not 38

BOKSLUTSDISPOSITIONER OCH OBESKATTADE RESERVER

Bokslutsdispositioner

Januari-december, Mkr	2009	2008
Skillnad mellan redovisad avskrivning och avskrivning enligt plan:		
Inventarier	0,0	0,0
Patent och liknande rättigheter	3,3	-4,6
Periodiseringsfond, årets avsättning	-97,2	-24,7
Summa bokslutsdispositioner	-93,9	-29,3

Obeskattade reserver

31 december, Mkr	2009	2008
Ackumulerade avskrivningar utöver plan:		
Patent och liknande rättigheter		
Ingående balans 1 januari	4,7	0,1
Årets avskrivningar utöver plan	-3,3	4,6
Utgående balans	1,4	4,7
Inventarier		
Ingående balans 1 januari	0,2	0,2
Årets avskrivningar utöver plan	0,0	0,0
Utgående balans	0,2	0,2
Periodiseringsfonder		
Ingående balans 1 januari	141,3	116,6
Avsatt vid taxering 2009	-	24,7
Avsatt vid taxering 2010	97,2	-
Utgående balans	238,5	141,3
Summa obeskattade reserver	240,1	146,2

Not 39

SKATTER

Januari-december, Mkr	2009	2008
Inkomstskatt		
Aktuell skattekostnad	-64,7	-46,3
Uppskjuten skatt	2,9	-
Summa skattekostnad	-61,8	-46,3
Sambandet mellan årets skattekostnad och redovisat resultat före skatt		
Redovisat resultat före skatt	200,5	81,3
Skatt enligt gällande skattesats 26,3 % (28 %)	-52,8	-22,8
Justering av skattekostnad från tidigare år	-	-14,3
Förändring av skattesats	0,4	-
Ej avdragsgilla kostnader	-18,1	-9,5
Ej skattepliktiga intäkter	5,8	0,2
Aktuell skattekostnad	-64,7	-46,3

Not 40

IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

	LICENSER	
31 december, Mkr	2009	2008
Ingående anskaffningsvärde	16,3	0,7
Investeringar	16,8	15,6
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	33,1	16,3
Ingående avskrivningar	-0,3	-0,2
Årets avskrivningar	-0,8	-0,1
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1,1	-0,3
Utgående planenligt restvärde	32,0	16,0

Not 41

MATERIELLA TILLGÅNGAR

	INVENTARIER	
31 december, Mkr	2009	2008
Ingående anskaffningsvärde	1,5	1,3
Investeringar	-	0,2
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1,5	1,5
Ingående avskrivningar	-0,7	-0,4
Årets avskrivningar	-0,2	-0,3
Utgående ackumulerade avskrivningar	-0,9	-0,7
Utgående planenligt restvärde	0,6	0,8

Not 42

LIKVIDA MEDEL

Mkr	2009	2008
Kassa och banktillgodohavanden	39,2	79,8
Kortfristiga placeringar, jämställda med likvida medel	129,0	43,0
Summa likvida medel	168,2	122,8

Not 43

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

Nettoomsättning samt andra intäkter

Mkr	2009	2008
Totalt i resultaträkningen	252,5	187,3
varav dotterbolag	252,5	187,3

Moderbolaget fakturerar dotterföretagen support- och licensintäkter som är reglerade i avtal.

Fordringar på koncernföretag

Mkr	2009	2008
Ingående balans	1 633,0	1 844,6
Nyupptagna lån	48,2	169,0
Amorteringar	-159,3	-408,7
Valutaförändring	-0,9	28,1
Utgående balans	1 521,0	1 633,0

Not 44

FINANSIELLA SKULDER

Niscayahs lånefinansiering består av en revolverande kreditfacilitet om totalt 3 000 Mkr varav 760 Mkr har en kvarstående löptid på två år och 2 240 Mkr en kvarstående löptid på fyra år.

	2009		2008	
31 december, Mkr	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Långfristiga lån				
Lånefinansiering	1 478,7	1 478,7	1 995,7	1 995,7
Summa långfristiga lån	1 478,7	1 478,7	1 995,7	1 995,7
Kortfristiga lån				
Lånefinansiering	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa kortfristiga lån	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa lån	1 478,7	1 478,7	1 995,7	1 995,7

Not 45

STÄLLDA SÄKERHETER, EVENTUALFÖRPLIKTELSE OCH EVENTUALTILLGÅNGAR

31 december, Mkr	2009	2008
Ställda säkerheter		
Fastighetsinteckningar	-	-
Summa ställda säkerheter	-	-
Eventualförpliktelser		
Borgensförbindelser till förmån för dotterföretag	283,3	503,6
Summa eventualförpliktelser	283,3	503,6
Eventualtillgångar		
Övriga eventualtillgångar	-	-
Summa eventualtillgångar	-	-

Not 46

AKTIEKAPITAL

Totalt antal aktier är 365 058 897 stycken med ett kvotvärde på 1 kr per aktie.

REVISIONSBERÄTTELSE

TILL ÅRSSTÄMMAN I NISCAYAH GROUP AB (PUBL) ORG NR 556436-6267

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Niscayah Group AB (publ) för år 2009. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning framgår av sidorna 10–47. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 18 mars 2010

PricewaterhouseCoopers AB

Bo Lagerström
Auktoriserad revisor

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Niscayahs tillämpning av Svensk kod för bolagsstyrning	50
Övriga bolagsstyrningsinstrument	50
Årsstämma	50
Styrelsen	50
VD och koncernledning	51
Revision	51
Kontroll av den finansiella rapporteringen	52
Bolagsstyrning 2009	52

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Niscayahs tillämpning av Svensk kod för bolagsstyrning

Niscayah Group AB är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm, Sverige. Bolagets aktier är upptagna till handel på NASDAQ OMX Stockholm. Den svenska aktiebolagslagen och NASDAQ OMX Stockholms regelverk för emittenter inklusive Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") ligger till grund för koncernens styrning av verksamheten. Niscayah tillämpar Koden från tidpunkten för noteringen på NASDAQ OMX Stockholm den 29 september 2006. Koden bygger på principen "följa eller förklara", vilket innebär att ett företag kan avvika från Kodens bestämmelser under förutsättning att sådana avvikelser kan förklaras på ett tillfredsställande sätt. I enlighet med Kodens bestämmelser har Niscayahs styrelse upprättat denna rapport om bolagsstyrning och intern kontroll. I de fall Niscayah har valt att avvika från Kodens regler redovisas en motivering samt den lösning bolaget har valt istället under respektive avsnitt i denna rapport.

Denna bolagsstyrningsrapport har ej blivit föremål för granskning av bolagets revisor.

Övriga bolagsstyrningsinstrument

Bolagsordning

För Niscayahs bolagsordning, se www.niscayah.com

Riktlinjer och policyer

Till grund för Niscayahs policyer ligger målsättningen att behandla alla intressenter lika, lämna väsentlig information i rätt tid och på ett korrekt sätt uppfylla rättsliga krav och iaktta gällande regler och lagar. Koncernens mest betydelsefulla riktlinjer och policyer avser finansiell styrning, redovisning, finansiell och operativ riskhantering, kommunikationsfrågor samt affärsetik. Koncernens fastställda kommunikationspolicy säkerställer att gällande aktiemarknadslag efterlevs.

Uppförandekod och miljö

Niscayahs uppförandekod (Code of Conduct) gäller för hela koncernen och är baserad på en rad internationellt vedertagna konventioner. Uppförandekoden är ett uttryck för vilka värderingar och riktlinjer som ska gälla inom koncernen med avseende på affärsetik samt fri- och rättigheter. Inom Niscayah ligger ansvaret för miljöarbetet på organisationen i varje land och respektive landsorganisation ansvarar för att verksamheten bedrivs i enlighet med lokala miljölagar och regler.

Årsstämma

Årsstämman, som är Niscayahs högsta beslutande organ, ger samtliga aktieägare möjlighet att utöva sitt inflytande. Vid årsstämman ges aktieägarna även tillfälle att ställa frågor direkt till styrelsens ordförande, styrelsen samt VD och koncernchef. Årsstämman fattar bland annat beslut i följande frågor:

- fastställande av resultaträkning och balansräkning
- disposition av bolagets vinst eller förlust
- val av ledamöter till valberedningen
- ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och VD
- val av styrelseledamöter, styrelseordförande samt val av revisorer
- fastställande av arvoden till styrelsen och revisorerna
- fastställande av optionsprogram.

Styrelsen

Styrelsens ansvar och arbetsuppgifter

Enligt aktiebolagslagen ansvarar styrelsen för koncernens organisation och förvaltning samt utser VD och koncernchef. Niscayahs styrelse beslutar om koncernens övergripande mål, strategier och policyer samt förvärv, avyttringar och större investeringar samt godkänner även årsredovisning och delårsrapporter. Styrelsen föreslår utdelning och ger riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare till årsstämman samt fattar beslut rörande koncernens fram-

tida finansiella struktur och strategier. Styrelsens ansvar omfattar dessutom löpande uppföljning och utvärdering av VDs arbete samt analys av koncernens verksamhetsutveckling. Arbetet omfattar kontroll av att organisation, ledning och riktlinjer för förvaltning av Niscayahs angelägenheter är ändamålsenliga samt säkerställande av att det finns tillfredsställande processer och intern kontroll inom koncernen. Övriga uppgifter inom styrelsens ansvarsområde är:

- beslut om utökad finansieringsbehov,
- avgivande av finansiella rapporter,
- utvärdering av den operativa ledningen samt efterträdarplanering,
- utvärdering av löpande medelsförvaltningen och ekonomiska förhållanden.

Styrelsens sammansättning 2009

Enligt bolagsordningen i Niscayah ska styrelsen bestå av minst fem (5) och högst tio (10) ordinarie bolagsstämmovalda ledamöter utan suppleanter. Niscayahs styrelse består av sju ordinarie ledamöter: Jorma Halonen (ordförande), Carl Douglas, Juan Vallejo, Tomas Franzén, Eva Lindqvist, Anders Böös och Ulrik Svensson. Jorma Halonen omvaldes till ordinarie ledamot i styrelsen på årsstämman 2009 och utsågs till styrelsens ordförande. Därutöver består styrelsen av två ledamöter utsedda av de fackliga organisationerna, Laila Lindberg och Mikael Olsson.

Niscayah uppfyller kraven enligt NASDAQ OMX Stockholms regelverk för emittenter samt punkterna 4.4 och 4.5 i Koden vad gäller krav på oberoende styrelseledamöter. Enligt Koden ska majoriteten av de bolagsstämmovalda styrelseledamöterna vara oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning, och minst två ledamöter som är oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning ska även vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. Valberedningen är av uppfattningen att Carl Douglas och Ulrik Svensson inte är att anse som oberoende i förhållande till större aktieägare och att Juan Vallejo, i sin egenskap av VD till och med 28 februari 2010 inte är att anse som oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Övriga bolagsstämmovalda styrelseledamöter – Jorma Halonen, Tomas Franzén, Eva Lindqvist och Anders Böös – bedömer valberedningen som oberoende i förhållande till såväl bolaget och bolagsledningen som större aktieägare, se vidare tabell på sidan 52. Ytterligare presentation av styrelsens ledamöter finns på sidan 55-56 i årsredovisningen samt på www.niscayah.com

Styrelsens ordförande

Styrelsens ordförande Jorma Halonen tillser att styrelsens arbete årligen utvärderas samt tillser att nya styrelseledamöter erhåller lämplig utbildning. Valberedningen har försetts med en utvärdering av styrelsens arbete under 2009. Styrelsens arbetsordning och instruktion till arbetsfördelning mellan styrelse och VD uppdateras och fastställs årligen. Styrelsens ordförande ansvarar för att, förutom att leda styrelsearbetet, fortlöpande följa koncernens verksamhet och utveckling genom kontakter med VD. Ordföranden ansvarar för att samråda med VD i strategiska frågor samt företräda bolaget i frågor som rör ägarstrukturen. Styrelsen har, med hänsyn till dess storlek, gjort bedömningen att något ersättningsutskott inte bör inrättas. De uppgifter som inkommer på sådant utskott ska istället fullgöras av hela, alternativt delar av, styrelsen dock med undantag för VD. Styrelsen har inrättat ett revisionsutskott (se vidare under avsnittet "Revisionsutskott").

Styrelsens arbete

Styrelsen sammanträder minst fyra gånger per år. De ordinarie sammanträdena äger rum i anslutning till bolagets publicering av helårs- respektive delårsbokslut. Minst ett av styrelsemötena sker i samband med besök vid och fördjupad genomgång av någon av koncernbolagens verksamheter. Därutöver hålls extra styrelsesammanträden vid behov.

Styrelsens uppföljning av verksamheten

Arbetet i styrelsen och uppdelningen av ansvar mellan styrelsen, VD och kon-

cernledningen regleras i formellt fastställda arbetsordningar. Styrelsen anser att riskanalys och kontroll är av fundamental betydelse för att nå de affärsmässiga målen med en acceptabel risk-/avkastningsprofil och att detta är en del av den fortlöpande processen för att identifiera och utvärdera väsentliga risker som koncernen möter samt effektiviteten av kontroll i samband därmed. Styrelsen granskar effektiviteten i den interna kontrollen genom:

- Diskussioner med koncernledningen om bolagets position på marknaden och de utförda analyserna om bolagets utveckling.
- Granskning av väsentliga frågor med anledning av den externa revisionen och övriga granskningar eller undersökningar.

Niscayahs koncernledning genomför löpande resultatuppföljning och analys baserat på den årliga budgeten med månatliga verksamhetsavstämningar mot faktiska resultat, avvikelser, uppföljning av nyckeltal och sedvanlig prognostisering.

VD och koncernledning

VD

Juan Vallejo var VD och koncernchef från 2006 till och med 28 februari 2010. Håkan Kirstein är VD och koncernchef från och med 1 mars 2010.

Koncernledning

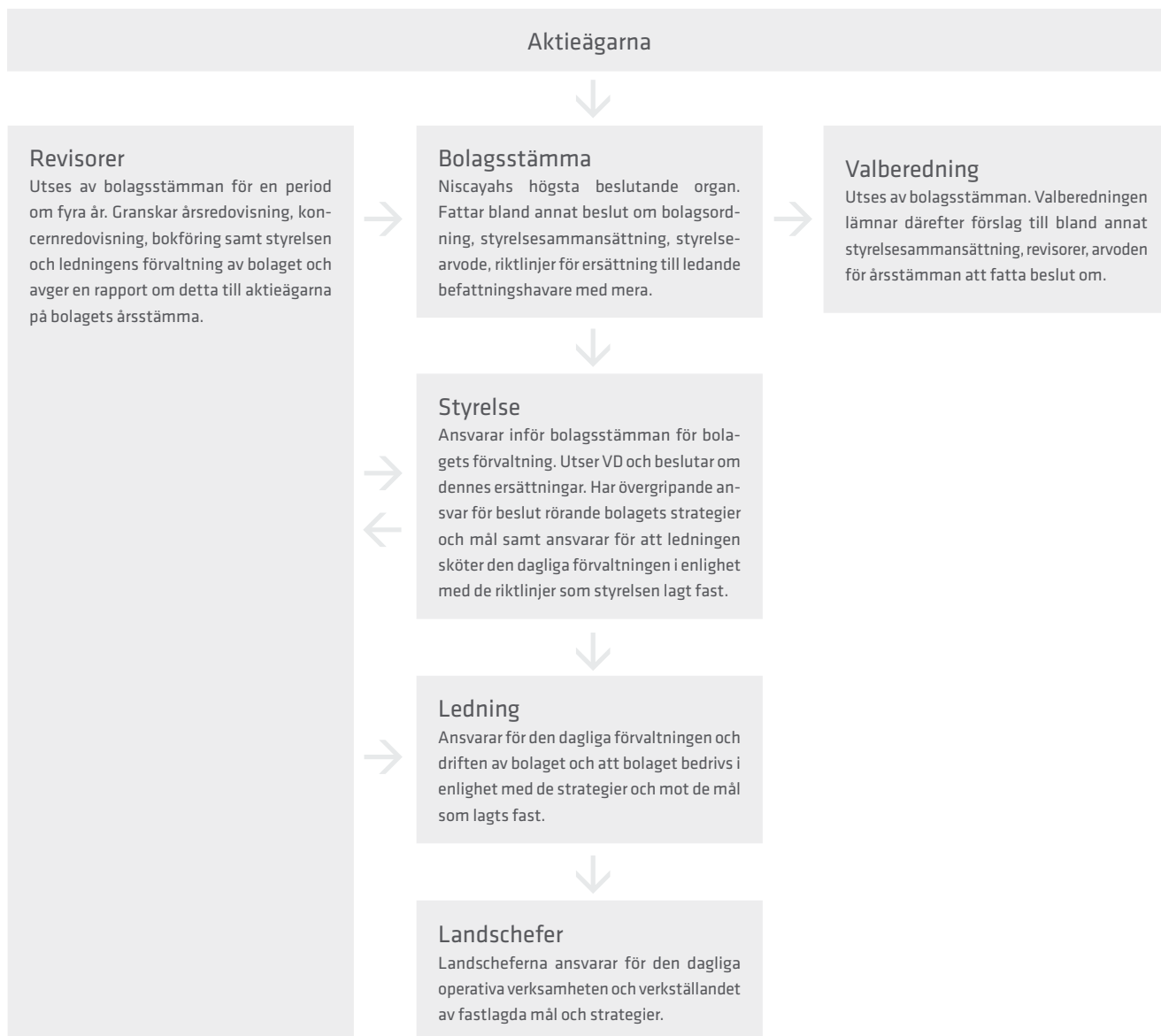
Niscayahs ledning bestod vid utgången av 2009 av följande personer: Juan Vallejo, VD och koncernchef till och med 28 februari 2010, Håkan Gustavson, Direktör Ekonomi och finans, Rolf Norberg, Direktör Teknik/Inköp/Logistik och Antonio Villaseca, Landschef Spanien.

Revision

Extern revision

På årsstämman 2009 valdes PricewaterhouseCoopers till bolagets externa revisorer för en ny mandatperiod om fyra år, således till och med utgången av årsstämman 2013. Huvudansvarig revisor under 2009 var auktoriserade revisorn Bo Lagerström. För närmare presentation av revisorn se sidan 58 i årsredovisningen. Bolagets revisor deltar vid styrelsens möte i februari där han rapporterar sina observationer och rekommendationer från årets koncernrevision. Den externa revisionen är utförd i enlighet med aktiebolagslagen och god revisionssed i Sverige, vilken är baserad på International Standards on Auditing (ISA). För information om arvoden till revisorer under 2009 hänvisas till sidan 32, not 6.

ORGANISATION AV BOLAGSSTYRNING



Kontroll av den finansiella rapporteringen

Finansiell rapportering till styrelsen

Styrelsen följer den finansiella rapporteringens kvalitet och interna kontrollprocesser och följer upp aktuell riskexponering både från ett verksamhets- och finansiellt perspektiv. Detta sker främst genom instruktioner till VD, fastläggande av krav på innehållet i de rapporter om ekonomiska förhållanden som fortlöpande tillställs styrelsen samt vid genomgångar med ledningen och revisorerna. Styrelsen tar del av och godkänner ekonomisk rapportering, såsom bokslutsrapport och årsredovisning, men har delegerat till koncernledningen att säkerställa pressmeddelanden med ekonomiskt innehåll samt presentationsmaterial i samband med möten med media, ägare och finansiella institutioner. Se vidare under avsnittet "Styrelsens rapport om intern kontroll".

Bolagsstyrning 2009

Aktieägare

Det totala antalet aktier i Niscayah Group AB uppgår till 365 058 897, fördelade på serie A, 17 142 600, och serie B, 347 916 297. Antalet aktieägare vid årsskiftet 2009/2010 uppgick till 21 367 (20 509 föregående årsskifte).

A-aktien har 10 (tio) röster och B-aktien en (1) röst. Tre ägare, Säkl, Investment AB Latour och Melker Schörling AB äger tillsammans samtliga A-aktier. B-aktien är upptagen till handel på NASDAQ OMX Stockholm sedan den 29 september 2006. Av det totala antalet aktier svarade vid årsskiftet 2009/2010 utländska ägare för 30,67 procent av innehavet och 21,56 procent av rösterna.

Valberedning

Valberedningen har i uppgift att förbereda val av ledamöter till styrelsen, val av styrelsens ordförande, fastställande av arvoden till styrelsen och andra härtill hörande frågor inför kommande årsstämma. Dessutom ska valberedningen inför sådan årsstämma där val av revisor ska äga rum, förbereda val av revisor och beslut om arvoden till revisorerna och därtill hörande frågor. På årsstämman 2009 utsågs följande ledamöter att ingå i valberedning inför årsstämman 2010:

- Gustaf Douglas (omvaldes som ordförande), företrädare för Investment AB Latour och Säkl representerande 2009-12-31, 11,83 av aktiekapitalet och 30,22 procent av rösterna.
- Mikael Ekdahl (företrädare för Melker Schörling AB), representerande 2009-12-31, 6,98 procent av aktiekapitalet och 12,70 procent av rösterna.
- Marianne Nilsson (företrädare för Swedbank Robur), representerande 2009-12-31, 7,84 procent av aktiekapitalet och 5,51 procent av rösterna.
- Mats Tunér (företrädare för SEB Fonder), representerande 2009-12-31, 5,60 procent av aktiekapitalet och 3,94 procent av rösterna.
- Magnus Landare (företrädare för Alecta), representerande 2009-12-31, 0 procent av aktiekapitalet och 0 procent av rösterna.

Under hösten har vissa förändringar skett i ägarsammansättningen och Henrik Didner (Didner & Gerge Fonder) har därför ersatt Magnus Landare (Alecta). Didner & Gerge representerade 2009-12-31 3,85 av aktiekapitalet och 2,71 procent av

rösterna, samt har Per Erik Mohlin ersatt Mats Tunér som företrädare för SEB Investment Management AB som 2009-12-31 representerade 5,60 av aktiekapitalet och 3,94 procent av rösterna.

Årsstämman 2009 beslutade att för det fall en aktieägare som representeras av en av valberedningens ledamöter inte längre skulle tillhöra de röstmässigt största aktieägarna i Niscayah, eller för det fall en ledamot av valberedningen inte längre är anställd av sådan aktieägare eller av något skäl lämnar valberedningen före årsstämman 2010, ska valberedningen ha rätt att utse en annan representant för de större aktieägarna att ersätta en sådan ledamot. Aktieägare har möjlighet att vända sig till valberedningen med nomineringsförslag. Valberedningens förslag offentliggörs senast i samband med kallelsen till årsstämma. Valberedningen har inför årsstämman 2010 sammanträtt två gånger. Som underlag för sina förslag inför årsstämman 2010 har valberedningen gjort en bedömning huruvida den nuvarande styrelsen är ändamålsenligt sammansatt och uppfyller de krav som ställs på styrelsen till följd av bolagets ställning och framtida inriktning.

Revisionsutskottet

Revisionsutskottet har i uppgift att övervaka finansiell rapportering och effektivitet i intern kontroll, hålla sig informerat om lagstadgad revision, granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet samt att biträda valberedningen. Revisorn åläggs rapporteringskyldighet gentemot revisionsutskottet.

Revisionsutskottet ska enligt punkten 7.3 i Koden bestå av minst tre styrelseledamöter. Majoriteten av utskottets ledamöter ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Minst en ledamot av utskottet ska vara oberoende i förhållande till bolagets större ägare. För närvarande består utskottet endast av två styrelseledamöter. Styrelsen har emellertid ansett att revisionsutskottets nuvarande sammansättning är den som bäst tillvaratar styrelsens erfarenhet och kompetens rörande frågor som är avsedde att behandlas däri. Vid styrelsemötet den 2008-04-22 utsågs Ulrik Svensson, styrelseledamot och Anders Böös, styrelseledamot till revisionsutskott. Håkan Gustavson, Direktör Ekonomi och finans är adjungerad medlem och Bo Lagerström, revisor, har närvarat på samtliga av utskottets möten.

Årsstämma 2009

Vid årsstämman den 21 april 2009 omvaldes Jorma Halonen till ordförande, Carl Douglas, Tomas Franzén, Eva Lindqvist, Juan Vallejo, Anders Böös och Ulrik Svensson till ordinarie styrelseledamöter. Stämman beslutade dessutom att fastställa den framlagda resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen och att disponera över bolagets balanserade vinstmedel innebärande att en utdelning om 0,30 kronor per aktie skulle ske för verksamhetsåret 2008. Det bestämdes att den 24 april 2009 skulle vara avstämningsdag för rätt till utdelning. Stämman beslutade också att styrelsen och VD skulle beviljas ansvarsfrihet. Stämman beslutade därutöver om arvode till styrelsen i enlighet med vad som anges under rubriken "Ersättning till styrelsen" på sid 53. Vidare utsågs ledamöter av valberedningen för tiden intill

STYRELSEFAKTA

	REPRESENTERAR, PROCENTUELLT ANTAL RÖSTER	NÄRVARO AV TOTALT ANTAL STYRELSE- MÖTEN	OBEROENDE I FÖRHÅLLANDE TILL BOLAGET	OBEROENDE I FÖRHÅLLANDE TILL STÖRRE ÄGARE	STYRELSE- ARVODE, SEK	ARVODE FÖR REVISIONS- UTSKOTT, SEK
Jorma Halonen	-	7/7	Ja	Ja	600 000	-
Juan Vallejo	-	7/7	Nej	Ja	-	-
Anders Böös	-	7/7	Ja	Ja	250 000	50 000
Carl Douglas	30,22	7/7	Ja	Nej	250 000	-
Tomas Franzén	-	7/7	Ja	Ja	250 000	-
Eva Lindqvist	-	7/7	Ja	Ja	250 000	-
Ulrik Svensson	12,7	7/7	Ja	Nej	250 000	100 000
Laila Lindberg	Arbetsstagarrepresentant	7/7	-	-	-	-
Mikael Olsson	Arbetsstagarrepresentant	6/7	-	-	-	-

slutet av årsstämman 2010, fastställdes principer för hur ledamot som lämnar valberedningen ska ersättas samt beslutades om valberedningens uppgifter (se "Valberedning"). Stämman beslutade även att anta styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Beslut fattade vid årsstämman 2009 återfinns på Niscayahs hemsida www.niscayah.com

Styrelsen

Under året har styrelsen sammanträtt sju gånger, varav en gång i Dusseldorf, Tyskland. Se tabell för styrelseledamöternas närvaro. Vid varje styrelsemöte har VD redogjort för utvecklingen inom koncernen. Under året har även Direktör Ekonomi och finans och andra tjänstemän i Niscayah deltagit i styrelsens sammanträden såsom föredragande av särskilda frågor eller om så annars bedömts lämpligt.

Ersättning till styrelsen

Ersättning till styrelsen sker i enlighet med beslut på årsstämma. Årsstämman 2009 beslutade att arvode till styrelsen för perioden till och med utgången av årsstämman 2010 ska utgå med ett sammanlagt belopp om 2 000 000 kronor (inklusive ersättning för utskottsarbete) att fördelas mellan ledamöterna enligt följande: ordföranden 600 000 kronor och var och en av de övriga stämموvalda ledamöterna, förutom VD, 250 000 kronor. Som ersättning för utskottsarbete ska ordföranden för revisionsutskottet erhålla 100 000 kronor, och var och en av de övriga ledamöterna av revisionsutskottet 50 000 kronor. Styrelsens ordförande och övriga styrelsemedlemmar har inga pensionsförmåner eller avtal om avgångsvederlag.

Ersättningar till ledande befattningshavare och revisorer

Årsstämman 2009 beslutade att anta riktlinjer för principer för ersättning till ledande befattningshavare. Det noterades att arvode till revisorerna ska utgå enligt räkning. Information om ersättningar till ledande befattningshavare finns på sidan 43, not 32 i årsredovisningen. För information om arvoden till revisorer under 2009, se sid 32, not 6.

Styrelsens rapport om intern kontroll

Enligt aktiebolagslagen och Koden är styrelsen ansvarig för den interna kontrollen.

Kontrollmiljö

Koncernen har upprättat ett ramverk för bolagsstyrning. De viktigaste beståndsdelarna i kontrollmiljön inom ramverket inkluderar tydlig arbetsbeskrivning för styrelsen, en tydlig organisatorisk struktur med dokumenterad delegering från

styrelsen till koncernledningen samt ett antal fastställda koncernpolicyer, rutiner och ramverk. Totalt sett verkar koncernen i en organisation där chefer ges klara mål samt befogenheter. Beslutsdelegering finns dokumenterad i en attestordning, vilken ger klara instruktioner och mandat till chefer på samtliga nivåer. Koncernens viktigaste policyer, rutiner och ramverk inkluderar "Financial Policies and Guidelines", en redovisnings- och rapporteringsmanual, Group Treasury-policy och Risk Management-policy som anger finansiellt respektive operativt riskhanteringsmandat, Corporate HR Policy och Guidelines samt manual för IT-säkerhet. Dokumenten ses över periodiskt och uppdateras vid behov.

Koncernens etablerade internkontrollprocesser omfattar koncernens samtliga dotterbolag och omfattar metoder och aktiviteter för att säkra koncernens samtliga tillgångar, kontrollera riktigheten och tillförlitligheten i interna och externa finansiella rapporter, samt säkerställa efterlevnad av fastställda riktlinjer och policyer.

Riskhantering och analys

Styrelsen utvärderar vid varje sammanträde de framtida strategiska möjligheterna och koncernens riskexponering samt analyserar bolagets framtida strategi och rådande marknadsförhållande. Det övergripande ansvaret för hanteringen av operativa och finansiella risker har tydligt ålagts VD som har delegerat det löpande ansvaret i enlighet med fastställda mandat, för att identifiera, utvärdera och hantera finansiella och operativa risker samt ansvaret för implementering och underhåll av kontrollsystem i enlighet med av styrelsens fastställda policyer. Varje landsledning har ansvaret för att säkerställa att det inom varje land finns en process som syftar till att skapa riskmedvetenhet och efterlevnad av riktlinjer och policyer. Koncernens fastställda policyer och processer syftar till att all riskhantering ska utgöra en del av koncernens affärskultur och strategiska arbete. Processen för hantering av affärsrisker är integrerad i koncernens affärsplanering och resultatuppföljning. Det finns en tydlig eskaleringsordning för att säkerställa att koncernledningen och styrelsen löpande informeras om eventuella kontrollbrister och väsentliga riskexponeringar.

Information och kommunikation

Koncernens kommunikation utvecklas fortlöpande i syfte att tydligt identifiera koncernens mål, ansvarsskyldighet och ramar för tillåtna aktiviteter för de anställda. Informationsprocesser som finns etablerade syftar till att förse såväl koncernledningen som bolagets övriga ledningsfunktioner med adekvata rapporter om verksamhetsresultat i relation till fastställda målsättningar för att säkerställa tillförlitlig analys för att styra verksamheten.

EXEMPEL PÅ INTERNKONTROLLPROCESSER

KONTROLLPROCESS	SYFTE	OMFATTNING
Operativ uppföljning/externa rapporter	Löpande uppföljning av mål och finansiella nyckeltal, vilket utgör basen för att säkerställa riktigheten i de externa rapporter som visar koncernens ställning och resultat.	Samtliga koncernbolag. Månadsvis (operativt). Årligen (legalt).
Självutvärdering	Objektiv granskning och försäkran avseende efterlevnad av koncernens väsentligaste policyer och guidelines. Målsättningen är att etablera koncern-gemensamma "best practices" och bidra till en professionell utveckling av medarbetarna.	Samtliga koncernbolag. Årligen.
Letter of Representation	Redogörelse från den lokala bolagsledningen för att säkerställa den lokala kontrollmiljön avseende finansiell rapportering och, i förlängningen, de externa konsoliderade boksluten.	Samtliga koncernbolag. Årligen.
Finansiell uppföljning/extern rapportering	Löpande uppföljning av koncernens likvida ställning, som utgör basen för att säkerställa koncernens finansiella position och riktighet i extern rapportering.	Samtliga koncernbolag. Månadsvis (operativt). Årligen (legalt).

Självutvärdering

I syfte att möjliggöra utvärdering och följa upp respektive landsorganisation, utförs årligen en självutvärdering avseende efterlevnad av Financial Policies and Guidelines och etablerade Corporate Governance-dokument. Utvärdering och uppföljning utförs avseende i vilken utsträckning definierade ansvar och krav har uppfyllts utifrån fastställda riktlinjer och policyer. Självutvärderingen undertecknas av respektive lands VD och controller.

Finansiell rapportering

Den lokala landsledningen ansvarar för att säkerställa efterlevnaden av godkända policyer och riktlinjer samt för att säkerställa rutiner för intern kontroll avseende etablering av finansiell rapportering. Ansvaret omfattar även att all finansiell information är korrekt, fullständig och i enlighet med interna och externa krav. Samtliga rapporteringsenheter rapporterar månatligen ekonomiskt utfall, redovisat enligt koncernens redovisningsprinciper, International Financial Report Standards (IFRS). Rapporteringen konsolideras och utgör underlag för kvartalsrapporter och månatlig uppföljning av den operativa och finansiella verksamheten. Den operativa uppföljningen sker enligt fastställd struktur där försäljning, resultat, kassaflöde och andra för koncernen viktiga nyckeltal och trender sammanställs och utgör underlag för analys och åtgärder. Den finansiella uppföljningen syftar till att säkerställa koncernens likvida behov. Andra viktiga och koncerngemensamma delar i den interna kontrollen är den årliga affärsplans- och budgetprocessen samt kvartalsvis prognostiserade utfall för innevarande kalenderår.

Letter of Representation

I syfte att säkerställa kontrollmiljön bekräftar landsledningen årligen bokslutet genom att underteckna ett intyg ett så kallat Letter of Representation, som redogör för ledningens uppfattning om huruvida den interna kontrollen avseende finansiell rapportering av bokslut samt övrig koncerngemensam rapportering ger en sann och rättvisande bild av enhetens finansiella ställning.

Rutiner för förvärv

Koncernen har fastställda policyer och rutiner för att säkerställa att samtliga förvärv av verksamheter är vederbörligt godkända och analyserade med avseende på de finansiella och operativa konsekvenserna av förvärvet. Koncernen genomför även regelbundna uppföljningar och utvärderingar av genomförda förvärv.

Internrevision

Styrelsen utvärderar löpande koncernens behov av att införa en internrevisionsfunktion. Utgångspunkten i styrelsens bedömning är att överväga hur en internrevisionsfunktion skulle underlätta styrelsens måluppfyllelse och skapa värde för aktieägarna genom att tillföra en objektiv analys av hur styrelsen och koncernledningen hanterar risker och övervakar verksamheten. Mot bakgrund av genomfört utvärderingsarbete har processen med att upprätta en internrevisionsfunktion inletts.

STYRELSE



Jorma Halonen

Född 1948.

Styrelsens ordförande sedan 2008.

Oberoende i förhållande till större ägare.

Jorma Halonen är civilekonom och har haft ett flertal ledande befattningar inom Volvo-koncernen sedan 2001. Han är före detta vice verkställande direktör för AB Volvo och var ställföreträdande koncernchef för Volvo-koncernen (2004–2008). Innan dess var Jorma Halonen verkställande direktör för Volvo Lastvagnar (2001–2004). Före detta innehade han ett flertal ledande befattningar inom Scania, till exempel VD för Saab-Scania i Finland 1990–1996, vice VD 1996–1998 och VD 1998–2001 för Scania Latin America. Dessförinnan ledande befattningar inom tele- och datakommunikationsindustrin 1972–1990. Jorma Halonen är styrelseledamot i Assa Abloy AB och styrelseordförande i CPS Color och TMD Friction, samt styrelseledamot i SEMCON AB, NICDP (Advisory Board to the Saudi Arabian Government), Elektrobot och Permira Nordic Advisory Board. Jorma Halonen innehar per 2010-01-31, 27 000 B-aktier i Niscayah Group AB.



Anders Böös

Född 1964.

Styrelseledamot sedan 2007.

Oberoende i förhållande till större ägare.

Anders Böös har tidigare varit VD för HQ AB och Drott AB. Anders Böös är styrelseordförande i Cision AB och Industrial & Financial Systems, IFS AB samt styrelseledamot i Investment AB Latour, Haldex AB, East Capital Baltic Property Fund AB och Newsec AB. Anders Böös innehar per 2010-01-31, 100 000 B-aktier i Niscayah Group AB.



Carl Douglas

Född 1965.

Styrelseledamot sedan 2006.

Ej oberoende i förhållande till större ägare.

Carl Douglas innehar en Bachelor of Arts (BA) examen och är egenföretagare. Carl Douglas är vice ordförande i Securitas AB, styrelseledamot i Assa Abloy AB, Investment AB Latour, Swegon AB och Säkl AB. Carl Douglas innehar per 2010-01-31 följande aktier inom i Niscayah Group AB: 100 000 B-aktier privat, 2 000 000 B-aktier genom Förvaltnings AB Wasatornet, 4 000 000 A-aktier och 24 000 000 B-aktier genom Investment AB Latour, 8 642 600 A-aktier och 4 437 500 B-aktier genom Säkl AB.



Tomas Franzén

Född 1962.

Styrelseledamot sedan 2006.

Oberoende i förhållande till större ägare.

Tomas Franzén är civilingenjörsutbildad, industriell ekonomi. Tomas Franzén är VD för Com Hem AB. Han var VD och koncernchef för Eniro AB 2004–2008. Innan dess har han varit VD för Song Networks Holding AB 2002–2004, AU-System AB 1999–2002 och AU-System Network AB 1995–1999. Han har även arbetat på Nokia Data AB och ICL Data AB. Tomas Franzén är styrelseordförande i OTM Development AB och styrelseledamot i Ovacon AB. Tomas Franzén innehar inga aktier i Niscayah Group AB.

STYRELSE



Eva Lindqvist

Född 1958.

Styrelseledamot sedan 2006.

Oberoende i förhållande till större ägare.

Eva Lindqvist är civilingenjör och civilekonom och har innehaft olika befattningar inom Ericsson-koncernen 1981-1999. Hon har också haft ett flertal ledande befattningar inom TeliaSonera AB, till exempel Senior Vice President Mobile Business and Head of Business Operation International Carrier. Eva Lindqvist är styrelseledamot i bland annat Schibsted, Assa Abloy AB och Transmode. Eva Lindqvist är också ordförande i Admeta och i Xelerated. Hon är ledamot av Kungl. ingenjörsvetenskapsakademien (IVA). Eva Lindqvist innehar per 2010-01-31, 6 000 B-aktier i Niscayah Group AB.



Ulrik Svensson

Född 1961.

Styrelseledamot sedan 2007.

Ej oberoende i förhållande till större ägare.

Ulrik Svensson är civilekonom och VD i Melker Schörling AB. Han har tidigare varit finansdirektör i Swiss International Airlines Ltd. (2003-2006), Finansdirektör i Esselte AB (2000-2003) samt ekonomiansvarig/ finansdirektör för Stenbecksgruppens utländska telekomsatsningar (1992-2000). Ulrik Svensson är styrelseledamot i Assa Abloy, AAK, Loomis, Hexpol och Flughafen Zurich. Ulrik Svensson innehar per 2010-01-31, 44 000 B-aktier i Niscayah Group AB.



Juan Vallejo

Född 1957.

Styrelseledamot sedan 2006.

Oberoende i förhållande till större ägare.

Juan Vallejo är civilingenjör och var VD och koncernchef för Niscayah från 2006 till och med 28 februari 2010. Juan anställdes inom Securitas-koncernen som landschef i Portugal 1990 där han stannade i två år. 1992 blev han landschef för Spanien och senare Sverige innan han tog rollen som chef för Securitas verksamhet i Norden. Juan Vallejo utsågs till divisionschef för Securitas Systems Europa 2001. När företagets utveckling accelererade 2003 blev han ansvarig för den gemensamma europeiska och amerikanska Systems-verksamheten. Juan Vallejo innehar per 2010-01-31, 1 144 500 B-aktier i Niscayah Group AB och 705 000 teckningsoptioner.



Laila Lindberg

Född 1948.

Styrelseledamot sedan 2006.

Arbetstagarrepresentant.

Laila Lindberg har arbetat på Securitas sedan 1972 inom olika typer av administration. Hon är styrelseledamot i Niscayah AB som arbetstagarrepresentant. Laila Lindberg innehar 2010-01-31, 100 B-aktier i Niscayah Group AB.



Mikael Olsson

Född 1969.

Styrelseledamot sedan 2006.

Arbetstagarrepresentant.

Mikael Olsson började på Securitas som installationstekniker och är idag driftsättare för brandlarm på Niscayah AB. Han har tidigare arbetat på ett flertal mindre elinstallationsföretag. Mikael Olsson innehar inga aktier i Niscayah Group AB.

KONCERNLEDNING



Håkan Kirstein, VD och koncernchef

Född 1969.

VD och koncernchef sedan 2010.

Håkan Kirstein är civilekonom från Stockholms universitet och tillträdde som VD och koncernchef för Niscayah den 1 mars 2010. Innan dess var Håkan verksam inom StatoilHydro-koncernen under 14 år. Under perioden 2005 till 2009 var Håkan VD för StatoilHydro i Sverige och dessförinnan hade han olika ledande befattningar, bland annat som VD för Statoil Detaljhandel AB och Statoil Detaljist AB. Håkan Kirstein är styrelseledamot i Kemetyl Group AB. Håkan Kirstein innehar inga aktier i Niscayah Group AB.



Håkan Gustavson, Direktör Ekonomi och finans

Född 1958.

Direktör Ekonomi och finans sedan 2008.

Håkan Gustavson är civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm och tillträdde som ekonomi- och finansdirektör för Niscayah den 15 september 2008. Innan dess var Håkan Gustavson finansdirektör på Enea AB under perioden 2005-2008. Dessförinnan var Håkan Gustavson Chief Operating Officer (COO) för MediaEdge-Cia Europe med placering i London. Håkan Gustavson har inga styrelseuppdrag och innehar per 2010-01-31, 150 000 B-aktier i Niscayah Group AB.



Rolf Norberg, Direktör Teknik/Inköp/Logistik

Född 1949.

Direktör Teknologi/Inköp/Logistik sedan 2006.

Rolf Norberg är teknologie doktor och civilingenjör. Rolf Norberg anställdes inom Securitas 1988. Rolf Norberg började arbeta som teknikchef för dåvarande Securitas Teknik och blev teknisk direktör i Securitas-koncernen 1990. 1998 lämnade han Securitas för att arbeta på Assa Abloy. 2003 återkom han till Securitas som teknisk direktör inom divisionen Systems (numera Niscayah). Rolf Norberg utsågs till Direktör Teknologi/Inköp/Logistik/IT 2005. Rolf Norberg innehar per 2010-01-31, 154 584 B-aktier i Niscayah Group AB och 352 500 teckningsoptioner.



Antonio Villaseca López, Landschef Spanien

Född 1954.

Landschef Spanien sedan 1997.

Antonio Villaseca ingår i koncernledningen sedan 6 februari 2008. Antonio Villaseca började 1995 som platschef för Securitas i Madrid. 1997 tillträdde han som landschef för Niscayahs verksamhet i Spanien. Antonio Villaseca är därutöver ansvarig för bolagets organisation i Frankrike, Italien och Portugal. Antonio Villaseca innehar per 2010-01-31, 19 000 B-aktier och 117 000 teckningsoptioner.

LANDSCHEFER

Australien: Johan Lembre

Belgien: Frederic Du Pont

Danmark: Jan Garst

Finland: Kertil Stenberg

Frankrike: Eric Detout

Hong Kong: Samuel Stenberg

Irland: Wille Tighe

Italien: Marco Fucello

Nederländerna: Marc Deelen

Norge: Eirik Berge

Portugal: Luis Santos

Schweiz: Hans-Christian Wyss

Storbritannien: Don Cameron

Sverige (tf): David Källsäter

Tyskland (tf): Marc van Zon

USA: Marty Guay

REVISOR

Bo Lagerström

Född 1966.

PricewaterhouseCoopers AB.

Auktoriserad revisor. Medlem i FAR SRS.

Huvudansvarig revisor från och med 2009.

Lagerström är revisor i Toyota Industries Europe AB

och har andra revisionsuppdrag hos Svenska Cellulosa

Aktiebolaget SCA.

Bo Lagerström innehar inte några aktier i bolaget.

INFORMATION TILL AKTIEÄGARNA

Årsstämma

Årsstämma för Niscayah Group AB (publ) äger rum torsdagen den 6 maj 2010 kl 17.00 på Lindhagensplan 70 i Stockholm. Aktieägare som önskar delta i årsstämman ska vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken per torsdagen den 29 april 2010 och anmäla sitt deltagande till Niscayah Group AB senast torsdagen den 29 april 2010 kl 16.00.

Registrering i aktieboken

Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade genom bank eller annan förvaltare måste för att äga rätt att delta i stämman, tillfälligt registrera aktierna i eget namn i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken senast den 29 april 2010. Aktieägaren måste underrätta förvaltaren i god tid före detta datum.

Anmälan till årsstämman

Anmälan om deltagande till årsstämman ska ske senast den 29 april 2010 kl 16.00 antingen:

- per telefon +46 (0)10 458 80 78
- via internet www.niscayah.com
- via brev: Märk kuvertet "Niscayah Group Årsstämma"
Box 7841, 103 98 Stockholm

Vid anmälan ska följande anges:

- Namn
- Personnummer (registreringsnummer)
- Adress och telefonnummer (dagtid)
- Antal aktier
- Eventuella biträden

Ombud

Aktieägare som företräds av ombud ska utfärda fullmakt för ombudet. Om fullmakten utfärdats av juridisk person ska kopia av registreringsbevis (eller om sådan handling inte finns, motsvarande behörighetshandling) för den juridiska personen bifogas. Dokumenten får inte vara äldre än ett år. För att underlätta inpasseringen vid stämman bör fullmakt i original och behörighetshandlingar vara bolaget tillhanda under ovanstående adress senast den 29 april 2010.

Utdelning

Som avstämningsdag för utdelning föreslås den 11 maj 2010. Om årsstämman beslutar i enlighet med förslaget beräknas utdelning komma att sändas ut genom Euroclear Sweden ABs (tidigare VPC AB) försorg den 17 maj 2010.

Aktieägarens kalender för 2010

29 april	Sista registreringsdatum för årsstämma
6 maj	Årsstämma
11 maj	Avstämningsdag för utdelning
17 maj	Betalning av utdelning
6 maj	Delårsrapport januari-mars 2010
29 juli	Delårsrapport januari-juni 2010
4 november	Delårsrapport januari-september 2010

Årsredovisningen och delårsrapporterna publiceras på engelska och svenska och finns att tillgå på Niscayahs webbplats, www.niscayah.com

Investor Relations

Johan Andersson
Tel: +46 (0) 10 458 80 23
E-post: johan.andersson@niscayah.com

ANALYTIKER SOM FÖLJER NISCAYAH GROUP AB

ABG Henrik Vikström Tel: +46 8 566 286 10 henrik.vikstrom@abgsc.se Jesper Wilgodt Tel: +46 8 566 286 31 jesper.wilgodt@abgsc.se	Danske Equities Peter Trigarszky Tel: +46 8 568 805 57 peter.trigarszky@danskebank.se Handelsbanken Lars Hallström Tel: +46 8 701 5296 laha08@handelsbanken.se	SEB Enskilda Stefan Andersson Tel: +46 8 52 22 96 57 stefan.andersson@enskilda.se Swedbank Henrik Fröjd Tel: +46 8 5859 1448 henrik.froj@swedbank.se
Carnegie Mikael Löfdahl Tel: +46 8 676 86 77 miklof@carnegie.se	Ålandsbanken Mikael Laseén Tel: +46 8 791 48 27 mikael.laseen@alandsbanken.se	
Cheuvreux Niklas Kristoffersson Tel: +46 708 62 50 74 nkristoffersson@cheuvreux.com	Nordea Johan Grabe Tel: +46 8 534 912 72 johan.grabe@nordea.com	

