

Halvårsrapport 1 januari–30 juni 2015

Första kvartalet 2015

- Omsättningen i lokal valuta minskade med 2 procent och omsättningen i euro minskade med 3 procent till 301,0 miljoner euro (310,4).
- Antalet aktiva konsulenter minskade med 6 procent till 3,0 miljoner.
- EBITDA uppgick till 29,6 miljoner euro (32,8).
- Justerad rörelsemarginal* uppgick till 8,3 procent (8,1), vilket gav ett justerat rörelseresultat* på 25,0 miljoner euro (25,3), negativt påverkat med cirka 150 punkter från valutaförändringar. Rörelsemarginalen var 7,2 procent (7,7) och rörelseresultatet uppgick till 21,7 miljoner euro (24,0).
- Justerat resultat efter skatt** uppgick till 11,9 miljoner euro (12,1) och justerat resultat per aktie** uppgick till 0,21 euro (0,22). Resultat efter skatt var 9,1 miljoner euro (10,8) och resultat per aktie var 0,16 euro (0,19).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 25,3 miljoner euro (12,0).
- Uppdatering för tredje kvartalet: Försäljningsutvecklingen hittills i år är oförändrad i lokal valuta och utvecklingen under det tredje kvartalet fram till dagens datum är omkring 4 procent i lokal valuta, positivt påverkat av timing inom kvartalet.
- I april undertecknade Oriflame en ny revolverande kreditfacilitet om totalt 110 miljoner euro med bolagets befintliga huvudbanker, vilken ersätter den tidigare faciliteten på 330 miljoner euro.
- I juni flyttades koncernens säte från Luxemburg till Schweiz. Förändringen skedde genom ett framgångsrikt aktiebyteserbjudande med hög acceptansnivå. Aktien i det nya moderbolaget, Oriflame Holding AG, noterades på Nasdaq Stockholm den 23 juni, och depåbevisen för Oriflame Cosmetics S.A. avregistrerades den 2 juli. Som ett resultat av flytten av koncernens säte kommer rapporten för det första halvåret 2015 och därefter avges av Oriflame Holding AG.

* Justerat för poster av engångskaraktär om 1,3 miljoner euro under andra kvartalet 2014.

* Justerat för poster av engångskaraktär om 3,2 miljoner euro under andra kvartalet 2015.

** Justerat för ytterligare poster av engångskaraktär om (0,5 miljoner euro) under andra kvartalet 2015

Första halvåret 2015

- Omsättningen i lokal valuta minskade med 1 procent och omsättningen i euro minskade med 5 procent till 608,9 miljoner euro (637,6).
- EBITDA uppgick till 52,6 miljoner euro (62,2).
- Justerad rörelsemarginal* uppgick till 6,9 procent (7,6), negativt påverkad av valutarörelser med cirka 200 punkter, delvis motverkat av säkringar och en positiv pris-/produktmix samt av kostnadsminskningar, vilket gav ett justerat rörelseresultat* på 42,2 miljoner euro (48,3). Rörelsemarginalen var 6,4 procent (7,3), och rörelseresultatet uppgick till 39,0 miljoner euro (46,6).
- Justerat resultat efter skatt** uppgick till 23,1 miljoner euro (24,0) och justerat resultat per aktie** uppgick till 0,42 euro (0,43). Resultat efter skatt var 20,4 miljoner euro (22,3) och resultat per aktie var 0,37 euro (0,40).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 49,4 miljoner euro (28,9).

* Justerat för poster av engångskaraktär om 1,7 miljoner euro under perioden 2014

* Justerat för poster av engångskaraktär om 3,2 miljoner euro under perioden 2015

** Justerat för ytterligare poster av engångskaraktär om (0,5 miljoner euro) under perioden 2015

VD Magnus Brännström kommenterar

– Vi är nöjda med utvecklingen på våra huvudsakliga tillväxtmarknader i Latinamerika, Turkiet, Afrika och Asien, som bidrog med 48 procent av koncernens totala försäljning under andra kvartalet. Den starka tillväxten i Kina fortsätter, och är nu en allt viktigare del av verksamheten.

Ytterligare betydande prisökningar för att kompensera för devalveringen i CIS-regionen, främst i Ryssland och Ukraina, implementerades enligt plan, med negativ effekt på volymerna. Trots en lovande start för tredje kvartalet, som påverkades positivt av timingeffekter under kvartalet, är det alltså en utmaning att vända volymtrenden för koncernen.

Vi fortsätter att se bra utveckling för våra aktiva online-ledare och försäljningen av Hudvårds- och Wellnesspaket – två viktiga strategiska byggstenar för samtliga av våra marknader.

Arbetet med att minska vår kostnadsbas och genomföra effektiviseringar i samtliga av organisationens delar fortsätter.

Omsättning och resultat

FINANSIELL ÖVERSIKT (Miljoner euro)	Kvartalet april-juni			Första halvåret			Rullande 12 mån ¹ , juli 2014– juni 2015	Helår 2014 ⁵
	2015 ¹	2014 ²	Förändring	2015 ¹	2014 ³	Förändring		
Omsättning	301,0	310,4	(3 %)	608,9	637,6	(5 %)	1 237,1	1 265,8
Bruttomarginal, %	70,7	70,9	-	69,3	69,6	-	68,2	68,4
EBITDA	29,6	32,8	(10 %)	52,6	62,2	(15 %)	113,3	122,9
Rörelseresultat	21,7	24,0	(9 %)	39,0	46,6	(16 %)	87,1	94,7
Rörelsemarginal, %	7,2	7,7	-	6,4	7,3	-	7,0	7,5
Justerat rörelseresultat	25,0	25,3	(1 %)	42,2	48,3	(13 %)	91,7	97,8
Justerad rörelsemarginal, %	8,3	8,1	-	6,9	7,6	-	7,4	7,7
Resultat före skatt	15,8	18,2	(14 %)	32,8	36,4	(10 %)	70,6	74,2
Justerat resultat före skatt	19,0	19,5	(3 %)	36,0	38,1	(6 %)	75,2	77,3
Resultat efter skatt	9,1	10,8	(15 %)	20,4	22,3	(9 %)	35,6	37,5
Justerat resultat efter skatt	11,9 ⁶	12,1	(2 %)	23,1 ⁶	24,0	(4 %)	46,1 ⁷	47,0 ⁸
Resultat per aktie, euro	0,16	0,19	(15 %)	0,37	0,40	(9 %)	0,64	0,67
Justerat resultat per aktie, euro	0,21 ⁶	0,22	(2 %)	0,42 ⁶	0,43	(4 %)	0,83 ⁷	0,84 ⁸
Kassaflödet från den löpande verksamheten	25,3	12,0	111 %	49,4	28,9	71 %	110,5	90,0
Räntebärande nettoskuld	226,8	284,2	(20 %)	226,8	284,2	(20 %)	226,8	245,4
Räntebärande nettoskuld, hedging	156,2	267,7	(41 %)	156,2	267,7	(41 %)	156,2	196,8
Aktiva konsulenter (tusental)	3 023	3 224	(6 %)	3 023	3 224	(6 %)	3 023	3 473
Försäljning per aktiv konsulent, euro	99,0	95,8	3 %	199,8	196,5	2 %	366,7	362,4

¹Justerat för poster av engångskaraktär om 3,2 miljoner euro

²Justerat för poster av engångskaraktär om 1,3 miljoner euro

³Justerat för poster av engångskaraktär om 1,7 miljoner euro

⁴Justerat för poster av engångskaraktär om 4,6 miljoner euro

⁵Justerat för poster av engångskaraktär om 3,1 miljoner euro

⁶Justerat för ytterligare skatteposter av engångskaraktär om (0,5) miljoner euro

⁷Justerat för ytterligare skatteposter av engångskaraktär om 5,9 miljoner euro

⁸Justerat för ytterligare skatteposter av engångskaraktär om 6,4 miljoner euro.

Andra kvartalet 2015

Omsättningen i lokal valuta minskade med 2 procent och omsättningen i euro minskade med 3 procent till 301,0 miljoner euro jämfört med 310,4 miljoner euro för samma period föregående år. Omsättningsutvecklingen i lokal valuta påverkades av en produktivitetsökning med 4 procent samt av att antalet aktiva konsulenter minskade med 6 procent under kvartalet till 3,0 miljoner (3,2). Antalet sålda enheter minskade med 16 procent, vilket till stor del uppvägdes av en positiv pris- och produktmix om 14 procent. Utvecklingen återspeglar de strategiska prisökningar som implementerats främst i Ryssland och Ukraina för att uppväga den negativa valutakurseffekten. Effekten av mixen är en kombination av den geografiska mixen och produktmixen, där omsättningen för Hudvård och Wellness, företrädesvis i Kina, har en substantiellt positiv påverkan.

Omsättningen i lokal valuta ökade med 9 procent i Latinamerika och med 20 procent i Turkiet, Afrika och Asien, medan omsättningen minskade med 15 procent i CIS och med 10 procent i Europa.

Bruttomarginalen uppgick till 70,7 procent (70,9) och den justerade rörelsemarginalen uppgick till 8,3 procent (8,1). Rörelsemarginalen var 7,2 procent (7,7). Den justerade rörelsemarginalen påverkades negativt av valutautvecklingen med cirka 150 punkter, samt av högre kostnader för aktieincitamentsprogram och bonusar till personalen jämfört med föregående år, vilket uppvägdes av säkringar, en positiv pris- och produktmix samt minskade försäljnings- och marknadsföringskostnader.

Justerat resultat efter skatt uppgick till 11,9 miljoner euro (12,1) och justerat resultat per aktie uppgick till 0,21 euro (0,22). Resultat efter skatt var 9,1 miljoner euro (10,8) och resultat per aktie var 0,16 euro (0,19).

Under kvartalet redovisades en justering av engångskaraktär av pensionsredovisningen hänförlig till flytten av Oriflames säte till Schweiz uppgående till 3,2 miljoner euro (redovisat nedan under justerat rörelseresultat). I och med bytet av hemvist har antalet anställda som är anslutna till schweiziska pensionsplaner ökat, och den förmånsbestämda nettoskulden hänförlig till schweiziska pensionsplaner har blivit

-2 %

Omsättning i
lokal valuta

-150 punkter
Växelkursens
påverkan på
rörelse-
marginalen

betydande. Koncernen har därför beslutat att tillämpa kraven i IAS 19, Ersättningar till anställda, avseende förmånsbestämda planer.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 25,3 miljoner euro (12,0), som ett resultat av vinster på finansiella instrument.

Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare (FTE) minskade till 6 565 (7 157), till följd av olika effektiviseringsåtgärder, bland annat outsourcing av tjänster.

Första halvåret 2015

Omsättningen i lokal valuta minskade med 1 procent och omsättningen i euro uppgick till 608,9 miljoner euro jämfört med 637,6 miljoner euro för samma period föregående år.

Omsättningsutvecklingen i lokal valuta var ett resultat av en minskning med 6 procent av antalet aktiva konsulenter och en ökning av produktiviteten med 5 procent.

Bruttomarginalen uppgick till 69,3 procent (69,6) och den justerade rörelsemarginalen uppgick till 6,9 procent (7,6). Rörelsemarginalen var 6,4 procent (7,3). Den justerade rörelsemarginalen påverkades negativt av valutautvecklingen samt av högre kostnader för aktieincitamentsprogrammet, vilket delvis uppvägdes av en positiv pris- och produktmix, säkringar och kostnadsbesparingar.

Justerat resultat efter skatt uppgick till 23,1 miljoner euro (24,0) och justerat resultat per aktie uppgick till 0,42 euro (0,43). Resultat efter skatt var 20,4 miljoner euro (22,3) och resultat per aktie var 0,37 euro (0,40).

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 49,4 miljoner euro (28,9), delvis drivet av vinster på finansiella instrument.

Verksamheten

Varumärke och innovation

Under andra kvartalet fortsatte de strategiska kategorierna Hudvård och Wellness att uppvisa goda resultat.

Tillväxten för Hudvård drevs till stor del av den framgångsrika försäljningen av hudvårdspaketet *Skin Care Routine*, som har tagits emot mycket väl både av konsumenter och konsulenter. I Asien är försäljningen av paketprodukter en viktig drivkraft bakom framgången, och detsamma gäller i Latinamerika.

Tillväxten för Wellness drevs främst av nya marknader, som Indien, och ett positivt momentum i Kina och Latinamerika, med fokus på försäljning av paketet *Wellness Routine*.

Inom Färgkosmetik fortsatte lanseringen av *The ONE* med en framgångsrik lansering av *5-in-1 Colour Stylist Cream Lipstick*. Varumärket *Giordani Gold* genomgår en omvandling med utgångspunkt i märkets produktserie inom kategorin Färgkosmetik, som nu erbjuder mer sublimala, lyxiga och högkvalitativa produkter och förpackningar. Först ut var *Longwear Mineral Foundation*.

Inom kategorin Dofter genomfördes en framgångsrik relansering av *Femme Weekend* och *Homme Sport* inom ett av de bästsäljande varumärkena, *Eclat*.

Inom kategorin Hårvård fortsatte det största varumärket, *HairX*, att uppvisa positiv tillväxt både inom Hårvård och Hårstyling. En ny tandkräm, *Optifresh System 8*, lanserades.

Online

Under andra kvartalet dominerades aktiviteterna inom online-området av uttullningen och vidareutvecklingen av den nya digitala plattformen, inklusive anpassning för individuella nyckelmarknader i fråga om supportverktyg, design och språksupport. I slutet av andra kvartalet var plattformen i drift på 44 marknader, och mottog 80 procent av Oriflames globala internettrafik. Full täckning beräknas uppnås före slutet av 2015.

Service

Under andra kvartalet låg servicenivån för samtliga pågående produkter över samma period föregående år, samtidigt som lagernivåerna hölls på tillfredsställande nivåer.

Produktionsökningen i den nya fabriken i Noginsk i Ryssland fortsatte under kvartalet. Utvecklingen av volymerna i kvartalet var en utmaning.

Oriflames strävan efter att vara ett hållbart bolag har på senare tid resulterat i ett antal framgångar. I juni blev produktionsanläggningen i Noginsk certifierad (på silvernivå) enligt LEED®-systemet för nya byggnader. Fabriken är den största

Framgångsrik försäljning av paketprodukter inom Hudvård och Wellness

Fabrikerna i Noginsk och Roorkee LEED-certifierade

industrianläggningen med en sådan certifieringsnivå i Ryssland hittills. I juli blev Oriflames nya Wellness-anläggning i Roorkee i Indien certifierad (på guldnivå) enligt LEED®-systemet för nya byggnader.

I juni publicerade Oriflame sin första årliga, fristående hållbarhetsrapport. Den finns tillgänglig på Oriflames webbplats.

CIS

Nyckeltal

	Kv2'14	Kv3'14	Kv4'14 ²	Kv1'15	Kv2'15
Omsättning, miljoner euro	132,7	112,7	149,1	108,4	97,4
Omsättningsökning i euro	(23 %)	(16 %)	(18 %)	(30 %)	(27 %)
Omsättningsökning i lokal valuta	(7 %)	(3 %)	5 %	(5 %)	(15 %)
Justerat rörelseresultat, miljoner euro ¹	12,6	13,9	18,3	12,6	6,9
Justerad rörelsemarginal	9,5 %	12,3 %	12,3 %	11,6 %	7,1 %
Aktiva konsulenter (tusental)	1 477	1 315	1 626	1 531	1 243
Försäljning per aktiv konsulent, euro	89,8	85,7	91,7	70,8	78,4

¹ Exklusive kostnader som redovisas i segmentet Tillverkning och Övriga segment, som finansiella kostnader, växelkursvinst/-förlust, marknadsstöd samt overhead-kostnader inom tillverkningen. Detta ligger i linje med tidigare år.

² Justerat för poster av engångskaraktär om 8,1 miljoner euro

Länder

Armenien, Azerbajdzjan, Georgien, Kazakstan, Kirgizistan, Moldavien, Mongoliet, Ryssland, Vitryssland, Ukraina.

Utveckling

Omsättningen i lokal valuta minskade under andra kvartalet med 15 procent som ett resultat av en minskning av antalet aktiva konsulenter med 16 procent och en ökning av produktiviteten med 1 procent. Omsättningen i euro minskade med 27 procent till 97,4 miljoner euro (132,7).

Omsättningen i lokal valuta i Ryssland minskade med 15 procent, påverkat av lägre volymer till följd av betydande prisökningar vilka genomfördes för att motverka den negativa påverkan på marginalerna från valutanedskrivningar. Med de största prisökningarna genomförda ligger fokus under resten av året på att driva aktiviteten bland konsulenter, med särskild tyngdpunkt på Oriflames affärserbjudande.

Det justerade rörelseresultatet uppgick till 6,9 miljoner euro (12,6), vilket resulterade i en justerad rörelsemarginal på 7,1 procent (9,5). Marginalerna påverkades negativt av ogynnsamma valutakurser och negativa operativa hävstångseffekter, vilket delvis motverkades av en positiv pris- och produktmix samt mindre lager och lägre nedskrivningar jämfört med föregående år. Under andra kvartalet föregående år gjordes nedskrivningar i Ukraina.

-15 %

Omsättning i lokal valuta i Ryssland

Betydande prisökningar

Europa

Nyckeltal

	Kv2'14 ²	Kv3'14	Kv4'14 ³	Kv1'15	Kv2'15
Omsättning, miljoner euro	65,1	57,4	76,7	61,0	58,7
Omsättningsökning i euro	(9 %)	(12 %)	(11 %)	(11 %)	(10 %)
Omsättningsökning i lokal valuta	(8 %)	(12 %)	(10 %)	(11 %)	(10 %)
Justerat rörelseresultat, miljoner euro ¹	7,9	6,1	12,2	7,5	8,4
Justerad rörelsemarginal	12,1 %	10,7 %	15,8 %	12,3 %	14,2 %
Aktiva konsulenter (tusental)	547	501	589	542	499
Försäljning per aktiv konsulent, euro	119,0	114,6	130,2	112,6	117,5

¹ Exklusive kostnader som redovisas i segmentet Tillverkning och Övriga segment, som finansiella kostnader, växelkursvinst/-förlust, marknadsstöd samt overhead-kostnader inom tillverkningen. Detta ligger i linje med tidigare år.

² Justerat för poster av engångskaraktär om 0,4 miljoner euro.

³ Justerat för poster av engångskaraktär om 1,7 miljoner euro

Länder

Bosnien, Bulgarien, Danmark, Estland, Finland, Grekland, Kosovo, Kroatien, Lettland, Litauen, Makedonien, Montenegro, Nederländerna, Norge, Polen, Portugal, Rumänien, Serbien, Slovakien, Slovenien, Spanien, Storbritannien/Irland, Sverige, Tjeckien, Ungern.

Utveckling

Utrullning av den förbättrade kompensationsplanen

Omsättningen i lokal valuta minskade under andra kvartalet med 10 procent som ett resultat av en minskning av antalet aktiva konsulenter med 9 procent och en minskning av produktiviteten med 1 procent. Omsättningen i euro minskade med 10 procent till 58,7 miljoner euro (65,1). Den generella utvecklingen fortsätter vara svag med en utmanande situation i Grekland som påverkar regionen. Utrullningen av den förbättrade kompensationsplanen har nu slutförts på samtliga centraleuropeiska marknader med undantag för Tjeckien och Rumänien, som kommer att följa senare.

Den justerade rörelsemarginalen uppgick till 14,2 procent (12,1), och det justerade rörelseresultatet uppgick till 8,4 miljoner euro (7,9). De ökade marginalerna beror främst på timing av försäljnings- och marknadsföringskostnader och andra engångseffekter.

Latinamerika

Nyckeltal

	Kv2'14	Kv3'14	Kv4'14	Kv1'15	Kv2'15
Omsättning, miljoner euro	31,1	32,6	32,5	30,4	35,7
Omsättningsökning i euro	4 %	5 %	8 %	15 %	15 %
Omsättningsökning i lokal valuta	15 %	7 %	7 %	7 %	9 %
Justerat rörelseresultat, miljoner euro ¹	4,2	4,6	3,4	1,8	4,1
Rörelsemarginal	13,4 %	14,0 %	10,3 %	6,0%	11,4%
Aktiva konsulenter (tusental)	233	237	231	227	228
Försäljning per aktiv konsulent, euro	133,4	137,6	140,5	133,6	156,6

¹ Exklusive kostnader som redovisas i segmentet Tillverkning och Övriga segment, som finansiella kostnader, växelkursvinst/-förlust, marknadsstöd samt overhead-kostnader inom tillverkningen. Detta ligger i linje med tidigare år.

Länder

Chile, Colombia, Ecuador, Mexiko, Peru.

Utveckling

+9 %
Omsättning i lokal valuta

Omsättningen i lokal valuta ökade under andra kvartalet med 9 procent som ett resultat av en minskning av antalet aktiva konsulenter med 2 procent och en ökning av produktiviteten med 11 procent jämfört med föregående år. Omsättningen i euro ökade med 15 procent till 35,7 miljoner euro (31,1). Omsättningen i lokal valuta var stark på samtliga marknader, med undantag för Ecuador som fortfarande påverkas av de tidigare importrestriktionerna och mycket hög tull på vissa produkter.

Rörelseresultatet uppgick till 4,1 miljoner euro (4,2), och rörelsemarginalen ökade till 11,4 procent (13,4). Minskningen berodde på en lägre bruttomarginal på grund av köp av produkter i USD till en ogynnsam kurs, samt en större andel försäljningar till rabatterat pris. Den underliggande marginalen är stabil.

Turkiet, Afrika och Asien

Nyckeltal

	Kv2'14	Kv3'14	Kv4'14	Kv1'15	Kv2'15
Omsättning, miljoner euro	79,8	70,1	93,9	104,9	107,4
Omsättningsökning i euro	(3 %)	15 %	30 %	40 %	35 %
Omsättningsökning i lokal valuta	12 %	20 %	25 %	23 %	20 %
Rörelseresultat, miljoner euro ¹	11,2	7,4	14,9	12,7	18,4
Rörelsemarginal	14,0 %	10,6 %	15,8 %	12,1 %	17,2 %
Aktiva konsulenter (tusental)	967	895	1 027	1 129	1 053
Försäljning per aktiv konsulent, euro	82,6	78,4	91,5	92,9	102,0

¹ Exklusive kostnader som redovisas i segmentet Tillverkning och Övriga segment, som finansiella kostnader, växelkursvinst/-förlust, marknadsstöd samt overhead-kostnader inom tillverkningen. Detta ligger i linje med tidigare år.

Länder

Algeriet, Egypten, Indien, Indonesien, Kenya, Kina, Marocko, Myanmar (Burma), Nigeria, Pakistan, Sri Lanka, Tanzania, Thailand, Tunisien, Turkiet, Uganda och Vietnam.

Utveckling

Andra kvartalets omsättningsökning i lokal valuta var 20 procent, vilket var ett resultat av en ökning med 9 procent av antalet aktiva konsulenter och en ökning av produktiviteten med 11 procent. Omsättningen i euro ökade med 35 procent till 107,4 miljoner euro (79,8). De flesta marknader nådde goda resultat, i synnerhet Kina som fortsatte att uppvisa tresiffrig tillväxt. Framgångarna i regionen beror på en kombination av starka ledare, ett tydligt fokus på paketprodukter inom Hudvård och Wellness, och en utbredd användning av online-verktyg med sociala medier som en viktig faktor.

Den justerade rörelsemarginalen ökade till 17,2 procent (14,0), och rörelseresultatet uppgick till 18,4 miljoner euro (11,2). Rörelsemarginalen påverkades positivt av en gynnsam geografisk mix och hävstångseffekter från administrativa kostnader, delvis motverkat av högre lageravsättningar.

+320 punkter
Rörelsemarginal

Omsättning, rörelseresultat och konsulenter per globalt affärsområde

Omsättning (Miljoner euro)	Kvartalet april-juni		Förändring i euro	Förändring i lokal valuta
	2015	2014		
CIS	97,4	132,7	(27 %)	(15 %)
Europa	58,7	65,1	(10 %)	(10 %)
Latinamerika	35,7	31,1	15 %	9 %
Turkiet, Afrika och Asien	107,4	79,8	35 %	20 %
Tillverkning	0,3	0,2	70 %	68 %
Övrigt	1,5	1,5	4 %	0 %
Summa omsättning	301,0	310,4	(3 %)	(2 %)

Omsättning (Miljoner euro)	Första halvåret		Förändring i euro	Förändring i lokal valuta	Rullande 12 mån juli 2014– juni 2015	Helår 2014
	2015	2014				
CIS	205,8	287,6	(28 %)	(10 %)	467,6	549,4
Europa	119,7	133,4	(10 %)	(10 %)	253,7	267,4
Latinamerika	66,1	57,6	15 %	8 %	131,2	122,7
Turkiet, Afrika och Asien	212,4	155,0	37 %	21 %	376,4	319,0
Tillverkning	1,8	1,0	78 %	81 %	2,1	1,3
Övrigt	3,1	3,0	7 %	1 %	6,1	6,0
Summa omsättning	608,9	637,6	(5 %)	(1 %)	1 237,1	1 265,8

Justerat rörelseresultat (Miljoner euro)	Kvartalet april-juni			Första halvåret			Rullande 12 mån juli 2014– juni 2015	Helår 2014
	2015	2014	Förändring	2015	2014	Förändring		
CIS	6,9	12,6	(45 %)	19,5	34,8	(44 %)	51,8	67,1
Europa	8,4	7,9	6 %	15,9	14,7	8 %	34,2	33,0
Latinamerika	4,1	4,2	(3 %)	5,9	6,8	(13 %)	13,8	14,7
Turkiet, Afrika och Asien	18,4	11,2	65 %	31,1	20,3	53 %	53,4	42,6
Tillverkning	0,4	(0,6)	n/a	1,1	0,9	22 %	(1,0)	(1,2)
Övrigt	(13,2)	(10,0)	(24 %)	(31,3)	(29,2)	(7 %)	(60,4)	(58,2)
Summa justerat rörelseresultat	25,0¹	25,3²	(1 %)	42,2¹	48,3³	(13 %)	91,7⁴	97,8⁵

Aktiva konsulenter (tusental)	Per den 30 juni			Helår 2014
	2015	2014	Förändring	
CIS	1 243	1 477	(16 %)	1 626
Europa	499	547	(9 %)	589
Latinamerika	228	233	(2 %)	231
Turkiet, Afrika och Asien	1 053	967	9 %	1 027
Summa	3 023	3 224	(6 %)	3 473

- 1) Justerat för poster av engångskaraktär om 3,2 miljoner euro.
- 2) Justerat för poster av engångskaraktär om 1,3 miljoner euro.
- 3) Justerat för poster av engångskaraktär om 1,7 miljoner euro.
- 4) Justerat för poster av engångskaraktär om 4,6 miljoner euro.
- 5) Justerat för poster av engångskaraktär om 3,1 miljoner euro.

1,4
Säkrad
räntebärande
nettoskuld/EBITDA

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 25,3 miljoner euro (12,0) under andra kvartalet, som ett resultat av positiv påverkan från timing av fordringar och engångseffekter från finansiella derivat, delvis motverkat av förändringar i lager och kortfristiga skulder. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -5,3 miljoner euro (-8,4).

Finansiell ställning

Räntebärande nettoskuld uppgick till 226,8 miljoner euro jämfört med 284,2 miljoner euro i slutet av andra kvartalet 2014. Förhållandet nettoskuld/EBITDA var 2,0 (2,0). Räntetäckningsgraden för andra kvartalet 2015 uppgick till 5,3 (4,7) och till 4,8 (6,1) för de senaste tolv månaderna.

Den säkrade räntebärande nettoskulden uppgick till 156,2 miljoner euro (267,7). Förhållandet säkrad nettoskuld/EBITDA var 1,4 (1,9).

Under kvartalet skedde återbetalning av förfallna obligationslån (*Private Placement Notes*) om 25 miljoner USD.

Ny kreditfacilitet

Som tidigare meddelats undertecknade Oriflame i april en ny revolverande kreditfacilitet om totalt 110 miljoner euro med bolagets befintliga huvudbanker HSBC Bank plc, ING Bank, Nordea, Raiffeisen Bank International AG och SEB. Denna nya kreditfacilitet ersätter den tidigare faciliteten på 330 miljoner euro (undertecknades i maj 2011 och förfaller 2016).

Som en del av refinansieringsprocessen har kovenanterna för bolagets befintliga obligationslån (*Private Placement Note*) och den nya revolverande kreditfaciliteten anpassats till varandra. Följande finansiella mått utgör grunden för de justerade kovenanterna:

- Koncernens nettoskuld/ EBITDA mindre än eller lika med 3 gånger
- Koncernens EBITDA/finansiella kostnader mer än eller lika med 5 gånger
- Koncernens nettovärde större än eller lika med 120 miljoner euro

De finansiella måtten, enligt definitionen i avtalet för den nya faciliteten (*Revolving Credit Facility Agreement*) och det justerade Private Placement Notes-dokumentet, kommer att följas upp kvartalsvis i bolagets delårsrapporteringar med start i rapporten för andra kvartalet 2015.

Information om kovenanterna

Per slutet av andra kvartalet 2015 var de finansiella måtten, enligt definitionen i avtalet för den nya faciliteten (*Revolving Credit Facility Agreement*) och det justerade Private Placement Notes-dokumentet enligt följande:

- Koncernens nettoskuld/ EBITDA 1,9
- Koncernens EBITDA/finansiella kostnader (räntetäckningsgrad) 5,8
- Koncernens nettovärde 141 miljoner euro

Observera att definitionen av dessa mått skiljer sig från definitionerna av nettoskuld/EBITDA samt räntetäckningsgrad som återfinns i övriga avsnitt i denna rapport, främst hänförligt till vinster från försäljning av tillgångar samt likvida medel på marknader utanför OECD.

Närståendetransaktioner

Inga väsentliga förändringar har skett i relationer eller transaktioner med närstående parter jämfört med vad som beskrivits i årsredovisningen för 2014.

Utdelning

Som framgick av bokslutskommunikén 2014 kommer styrelsen att fortsätta prioritera minskad skuldsättning under de kommande kvartalen. Som en följd av detta bad inte styrelsen aktieägarna om mandat att distribuera utdelning till och med första kvartalet 2016.

Anpassning av legal struktur

Under andra kvartalet flyttades koncernens hemvist från Luxemburg till Schweiz genom ett framgångsrikt aktiebyteserbjudande med hög acceptansnivå. Aktien i det nya moderbolaget, Oriflame Holding AG (OHAG), noterades på Nasdaq Stockholm den 23 juni, och depåbevisen i Oriflame Cosmetics S.A (OCSA) avregistrerades med sista handelsdag den 2 juli. Per datumet för denna rapport innehade OHAG 97,5 procent av aktierna i OCSA. För ytterligare information, se not 1.

Acceptansnivån har varit över förväntan, och styrelsen är tacksam för stödet från aktieägarna.

Som ett resultat av flytten av koncernens säte kommer rapporten för det första halvåret 2015 och därefter avges av Oriflame Holding AG.

Årsstämman

OCSA höll sin årsstämma i Luxemburg den 19 maj 2015. Samtliga befintliga styrelseledamöter, Magnus Brännström, Anders Dahlvig, Lilian Fossum Biner, Alexander af Jochnick, Jonas af Jochnick, Robert af Jochnick, Anna Malmhake, Helle Kruse Nielsen och Christian Salamon, omvaldes till styrelseledamöter fram till nästa årsstämma. Alexander af Jochnick omvaldes till styrelsens ordförande fram till nästa årsstämma. KPMG Luxembourg Société coopérative omvaldes till revisor. Årsstämman godkände styrelsens förslag att ingen utdelning ska betalas ut på vinsten fram till nästa årsstämma. Alla övriga förslag som lades fram i kallelsen till årsstämman, bland annat principgodkännandet för ett nytt aktieincitamentsprogram för nyckelmedarbetare inom Oriflamekoncernen, godkändes av årsstämman.

OHAG höll sin årsstämma i Zürich den 19 maj 2015. Alla nuvarande ledamöter, vilka består av samtliga ledamöter i OCSA samt Gabriel Bennet, blev omvalda till styrelsen fram till slutet av nästa årsstämma. Alexander af Jochnick omvaldes till styrelsens ordförande fram till nästa årsstämma. KPMG Zürich omvaldes till revisor. Årsstämman godkände styrelsens förslag att ingen utdelning ska betalas ut på vinsten fram till nästa årsstämma.

Personal

Genomsnittligt antal heltidsanställda medarbetare (FTE) minskade till 6 565 (7 157).

Uppdatering från tredje kvartalet

Försäljningsutvecklingen hittills i år är oförändrad i lokal valuta och utvecklingen under det tredje kvartalet fram till dagens datum är omkring 4 procent i lokal valuta, positivt påverkat av timing i kvartalet.

Långsiktiga mål

Oriflames långsiktiga finansiella mål är att nå en omsättningstillväxt på cirka 10 procent per år i lokal valuta, samt en rörelsemarginal på 15 procent.

Koncernens verksamhet är cyklisk och påverkas av ett antal faktorer:

- Hur effektiva enskilda kataloger och produktlanseringar är
- Hur effektiva rekryteringsprogram är, och valet av tidpunkt
- Tidpunkten för försäljnings- och marknadsföringsåtgärder

- Antalet effektiva sälj dagar per kvartal
- Valutaeffekter på omsättning och resultat

Finansiell kalender för 2015/2016

- Delårsrapport för tredje kvartalet 2015 publiceras den 12 november 2015.
- Bokslutskommunikén publiceras den 17 februari 2016.

Övrigt

Det engelska originalet till denna rapport återfinns på www.oriflame.com.

Telefonkonferens för finansmarknaden

Oriflame inbjuder till en telefonkonferens torsdagen den 13 augusti klockan 9.30 (CET).

För att delta, ring från:

Luxemburg: +35 227 300 158

Sverige: +46 8 5055 64 53

Schweiz: +41 225 802 994

Storbritannien: +44 (0)203 009 24 55

USA: +1 855 228 37 19

Kod: 384675#

Telefonkonferensen kommer att kunna följas via webbutskänning (endast ljud) på

Oriflames webbplats: www.oriflame.com eller via

<http://edge.media-server.com/m/p/pns3jmma>

13 augusti 2015

Magnus Brännström

VD och koncernchef

För mer information, kontakta:

Magnus Brännström, VD och koncernchef, Tel: +41 798 263 754

Gabriel Bennet, finansdirektör, Tel: +41 798 263 713

Johanna Palm, IR-chef, Tel: +46 765 422 672

Oriflame Holding AG

Bleicheplatz 3, CH-8200 Schaffhausen, Schweiz

www.oriflame.com

Organisationsnummer CHE-134.446.883

Informationen är sådan som Oriflame Holding AG ska offentliggöra enligt lagen om handel med finansiella instrument och/eller lagen om värdepappersmarknaden.

Informationen lämnas för offentliggörande klockan 7:15 den 13 augusti 2015.

Styrelsens försäkran

Koncernens delårsrapport i sammandrag har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder, IFRS, och ger en rättvisande bild av koncernens finansiella ställning och resultat för delåret. Delårsrapporten ger en rättvisande bild av verksamhetens utveckling samt resultat och ställning för koncernen som helhet respektive för de olika enheterna.

Alexander af Jochnick
Styrelseordförande

Anders Dahlvig
Styrelseledamot

Lilian Fossum Biner
Styrelseledamot

Jonas af Jochnick
Styrelseledamot

Robert af Jochnick
Styrelseledamot

Helle Kruse Nielsen
Styrelseledamot

Anna Malmhake
Styrelseledamot

Christian Salamon
Styrelseledamot

Magnus Brännström
VD och styrelseledamot

Gabriel Bennet
Finansdirektör och styrelseledamot

Koncernens nyckeltal

	Kvartalet april–juni		Första halvåret		Rullande 12 mån, juli 2014– juni 2015	Helår 2014
	2015	2014	2015	2014		
Bruttomarginal, %	70,7	70,9	69,3	69,6	68,2	68,4
EBITDA-marginal, %	9,8	10,0	8,6	9,5	9,2	9,7
Justerad rörelsemarginal, %	8,3	8,1	6,9	7,6	7,4	7,7
Avkastning på:						
- operativt sysselsatt kapital, %	-	-	20,6	24,3	20,6	21,8
- sysselsatt kapital, %	-	-	18,2	22,1	18,2	19,9
Räntebärande säkrad nettoskuld/EBITDA (rullande 12 mån)	1,4	1,9	1,4	1,9	1,4	1,6
Nettoskuld/EBITDA (rullande 12 månader)	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0
Räntetäckningsgrad	5,3	4,7	4,3	5,1	4,8	5,4
Genomsnittligt antal heltidsanställda (FTE)	6 565	7 157	6 664	7 266	6 738	7 039

Definitioner

Operativt sysselsatt kapital

Balansomslutningen minus likvida medel och icke räntebärande skulder, inklusive uppskjuten skatt.

Avkastning på operativt sysselsatt kapital

Rörelseresultatet i procent av genomsnittligt operativt sysselsatt kapital.

Sysselsatt kapital

Balansomslutningen minus likvida medel och icke räntebärande skulder, inklusive uppskjuten skatt.

Avkastning på sysselsatt kapital

Rörelseresultatet plus finansiella intäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Räntebärande nettoskuld

Räntebärande skulder exklusive uppläggningsavgift minus likvida medel.

Räntetäckningsgrad

Rörelseresultatet plus finansiella intäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA

Räntebärande nettoskuld dividerat med EBITDA

EBITDA

Resultat före finansnetto, skatt, avskrivningar, amorteringar och Share Incentive Plan.

Kvartalsdata

Finansiell översikt	Kv1'14 ¹	Kv2'14 ²	Kv3'14	Kv4'14 ³	Kv1'15	Kv2'15
Omsättning, miljoner euro	327,2	310,4	274,5	353,7	307,8	301,0
Bruttomarginal, %	68,5	70,9	69,0	65,9	67,8	70,7
EBITDA, miljoner euro	29,4	32,8	26,3	34,4	23,0	29,6
Justerat rörelseresultat, miljoner euro	23,1	25,3	19,7	29,8	17,2	25,0
Justerad rörelsemarginal, %	7,0	8,1	7,2	8,4	5,6	8,3
Justerat resultat före skatt, miljoner euro	18,6	19,5	16,8	22,3	17,0	19,0
Justerat resultat efter skatt, miljoner euro	12,0	12,1	11,8	11,1	11,2	11,9
Justerat resultat per aktie efter utspädning, euro	0,22	0,22	0,21	0,20	0,20	0,21
Kassaflöde från den löpande verksamheten, miljoner euro	16,9	12,0	(4,9)	66,0	24,1	25,3
Räntebärande nettoskuld, miljoner euro	270,4	284,2	317,5	245,4	264,7	226,8
Aktiva konsulenter (tusental)	3 481	3 224	2 948	3 473	3 429	3 023

Omsättning, miljoner euro	Kv1'14	Kv2'14	Kv3'14	Kv4'14	Kv1'15	Kv2'15
CIS	154,9	132,7	112,7	149,1	108,4	97,4
Europa	68,3	65,1	57,4	76,7	61,0	58,7
Latinamerika	26,5	31,1	32,6	32,5	30,4	35,7
Turkiet, Afrika och Asien	75,2	79,8	70,1	93,9	104,9	107,4
Tillverkning	0,8	0,2	0,3	0,1	1,5	0,3
Övrigt	1,5	1,5	1,4	1,4	1,6	1,5
Oriflame	327,2	310,4	274,5	353,7	307,8	301,0

Justerat rörelseresultat, miljoner euro	Kv1'14	Kv2'14	Kv3'14	Kv4'14	Kv1'15	Kv2'15
CIS	22,2	12,6	13,9	18,3	12,6	6,9
Europa	6,8	7,9	6,1	12,2	7,5	8,4
Latinamerika	2,6	4,2	4,6	3,4	1,8	4,1
Turkiet, Afrika och Asien	9,2	11,2	7,4	14,9	12,7	18,4
Tillverkning	1,5	(0,6)	(0,0)	(2,1)	0,7	0,4
Övrigt	(19,2)	(10,0)	(12,3)	(16,9)	(18,1)	(13,3)
Oriflame	23,1¹	25,3²	19,7	29,8³	17,2	25,0⁴

Aktiva konsulenter (tusental)	Kv1'14	Kv2'14	Kv3'14	Kv4'14	Kv1'15	Kv2'15
CIS	1 637	1 477	1 315	1 626	1 531	1 243
Europa	580	547	501	589	542	499
Latinamerika	213	233	237	231	227	228
Turkiet, Afrika och Asien	1 051	967	895	1 027	1 129	1 053
Oriflame	3 481	3 224	2 948	3 473	3 429	3 023

Justerad rörelsemarginal, %	Kv1'14	Kv2'14	Kv3'14	Kv4'14	Kv1'15	Kv2'15
CIS	14,3	9,5	12,3	12,3	11,6	7,1
Europa	10,0	12,1	10,7	15,8	12,3	14,2
Latinamerika	9,8	13,4	14,0	10,3	6,0	11,4
Turkiet, Afrika och Asien	12,2	14,0	10,6	15,8	12,1	17,2
Oriflame	7,0¹	8,1²	7,2	8,4³	5,6	8,3⁴

¹ Justerat för poster av engångskaraktär om 0,4 miljoner euro

² Justerat för poster av engångskaraktär om 1,3 miljoner euro

³ Justerat för poster av engångskaraktär om 1,3 miljoner euro

⁴ Justerat för poster av engångskaraktär om 3,2 miljoner euro

Omsättningsökning i % (euro)	Kv1'14	Kv2'14	Kv3'14	Kv4'14	Kv1'15	Kv2'15
CIS	(24)	(23)	(16)	(18)	(30)	(27)
Europa	(7)	(9)	(12)	(11)	(11)	(10)
Latinamerika	7	4	5	8	15	15
Turkiet, Afrika och Asien	(1)	(3)	15	30	40	35
Oriflame	(14)	(14)	(7)	(5)	(6)	(3)

Kassaflöde, miljoner euro	Kv1'14	Kv2'14	Kv3'14	Kv4'14	Kv1'15	Kv2'15
Kassaflöde från den löpande verksamheten	16,9	12,0	(4,9)	66,0	24,1	25,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	(8,6)	(8,4)	(10,0)	21,1	(3,9)	(5,3)

Revisionsberättelse till styrelsen i

Oriflame Holding AG, Schaffhausen

Inledning

Vi har anlåtats för att granska den medföljande delårsrapporten av koncernens finansiella ställning för Oriflame Holding AG per den 30 juni 2015 och tillhörande resultaträkning, samt rapporter över totalresultat, förändringar av eget kapital och kassaflödesanalys, och därtill utvalda noter för det avslutade halvåret ("koncernens delårsrapport i sammandrag") så som framställts på sidorna 16 till 28. Det är bolagsstyrelsen som har ansvaret för sammanställningen och utformningen av koncernens delårsrapport i sammandrag i enlighet med standarden för finansiella delårsrapporter, IAS 34 "Delårsrapportering". Vårt ansvar är att uttala oss om denna finansiella delårsrapport i sammandrag på grundval av vår granskning.

Granskningens omfattning

Vi genomförde granskningen i enlighet med den internationella standarden International Standard on Review Engagements 2410 "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". En granskning av finansiell delårsinformation innefattar utfrågningar, främst av personer som ansvarar för finansiella och bokföringsmässiga frågor, och tillämpning av analytiska och övriga granskningsmässiga procedurer. En granskning är betydligt mindre omfattande än en revision genomförd i enlighet med internationella revisionsstandarder. Det innebär att det inte är möjligt för oss att skaffa oss sådan säkerhet som grund för ett uttalande att vi är medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Följaktligen är detta inget revisionsuttalande.

Slutsats

I vår granskning har ingenting kommit i daga som ger oss anledning att tro att den medföljande delårsrapporten i sammandrag för koncernen per den 30 juni 2015 inte i allt väsentligt är sammanställd i enlighet med standarden för finansiella delårsrapporter IAS 34 "Delårsrapportering".

KPMG AG



Hélène Béguin
Licensed Audit Expert



Kathrin Schünke
Licensed Audit Expert

Zürich, 13 augusti 2015

Koncernens resultaträkning för delåret i sammandrag

Tusen euro	Not	Kvartalet april–juni		Första halvåret		Rullande 12 mån juli 2014– juni 2015	Helår 2014
		2015	2014	2015	2014		
Omsättning	3	301 032	310 385	608 852	637 618	1 237 083	1 265 849
Kostnader för sålda varor		(88 081)	(90 473)	(187 183)	(193 686)	(392 965)	(399 468)
Bruttoresultat		212 951	219 912	421 669	443 932	844 118	866 381
Övriga intäkter		11 345	11 169	22 313	22 599	44 712	44 998
Försäljnings- och marknadsföringskostnader		(111 772)	(118 703)	(229 911)	(244 611)	(459 796)	(474 496)
Kostnader för distribution och infrastruktur		(23 187)	(25 972)	(47 160)	(53 031)	(97 690)	(103 560)
Administrativa kostnader		(67 605)	(62 430)	(127 954)	(122 280)	(244 270)	(238 597)
Rörelseresultat		21 732	23 976	38 957	46 609	87 074	94 726
Analys av rörelseresultat:							
Justerat rörelseresultat		24 967	25 286	42 192	48 344	91 642	97 795
Engångsposter ¹		(3 235)	(1 310)	(3 235)	(1 735)	(4 569)	(3 069)
Rörelseresultat		21 732	23 976	38 957	46 609	87 074	94 726
Finansiella intäkter	4	23 499	14 380	50 417	20 603	107 509	77 694
Finansiella kostnader	4	(29 478)	(20 130)	(56 613)	(30 830)	(124 004)	(98 220)
Finansnetto	4	(5 979)	(5 750)	(6 196)	(10 227)	(16 495)	(20 526)
Resultat före skatt		15 753	18 226	32 761	36 382	70 579	74 200
Skattekostnad		(6 619)	(7 459)	(12 394)	(14 081)	(35 060)	(36 748)
Resultat hänförligt till bolagets ägare		9 134	10 767	20 367	22 301	35 518	37 452
Analys av resultat hänförligt till bolagets ägare:							
Justerat resultat efter skatt		11 884	12 077	23 117	24 036	46 026	46 945
Engångsposter ¹		(3 235)	(1 310)	(3 235)	(1 735)	(4 569)	(3 069)
Skatteposter av engångskaraktär		485		485		(5 939)	(6 424)
Resultat hänförligt till bolagets ägare		9 134	10 767	20 367	22 301	35 518	37 452

¹ engångsposter under 2015 avser pensionsinbetalningar – se not 7 / engångsposter under 2014 avser omstrukturering

Koncernens resultaträkning för delåret i sammandrag (fortsättning)

Euro	Kvartalet april–juni		Första halvåret		Rullande 12 mån juli 2014– juni 2015	Helår 2014
	2015	2014	2015	2014		
Justerat resultat per aktie*:						
- före utspädning	0,21	0,22	0,42	0,43	0,83	0,84
- efter utspädning	0,21	0,22	0,42	0,43	0,83	0,84
Resultat per aktie:						
- före utspädning	0,16	0,19	0,37	0,40	0,64	0,67
- efter utspädning	0,16	0,19	0,37	0,40	0,64	0,67
Genomsnittligt vägt antal utestående aktier:						
- före utspädning	55 608 563	55 600 653	55 608 563	55 600 653	55 607 284	55 603 362
- efter utspädning	55 608 563	55 600 653	55 608 563	55 600 653	55 607 284	55 603 362
Totalt antal utestående aktier:						
- före utspädning	48 391 447	55 600 653	48 391 447	55 600 653	48 391 447	55 608 563
- efter utspädning	48 391 447	55 600 653	48 391 447	55 600 653	48 391 447	55 608 563

*Beräkningen av justerat resultat per aktie baseras på justerat resultat efter skatt.

De bifogade noterna på sidan 21 till 28 utgör en integrerad del av den finansiella informationen för delåret.

Rapport över koncernens totalresultat

Tusen euro	Kvartalet april–juni		Första halvåret		Rullande 12 mån juli 2014– juni 2015	Helår 2014
	2015	2014	2015	2014		
Resultat hänförligt till bolagets ägare	9 134	10 767	20 367	22 301	35 518	37 452
Övrigt totalresultat						
Poster som inte kan omklassificeras till resultaträkningen						
Uppskrivningsfond	38	33	38	33	(441)	(446)
Poster som är eller kan bli omklassificerade till resultaträkningen:						
Valutakursdifferenser hänförliga till utlandsverksamhet	(2 576)	6 923	9 082	(10 017)	(33 177)	(52 276)
Effektiv del av värdeförändringar på derivat vid kassaflödessäkringar, netto efter skatt	479	(6 406)	(4 217)	(5 088)	3 250	2 379
Summa poster som är eller kan bli omklassificerade till resultaträkningen:	(2 097)	517	4 865	(15 105)	(29 927)	(49 987)
Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt	(2 059)	550	4 903	(15 072)	(30 068)	(50 343)
Totalresultat för perioden hänförligt till bolagets ägare	7 075	11 317	25 270	7 229	5 150	(12 891)

De bifogade noterna på sidan 21 till 28 utgör en integrerad del av den finansiella informationen för delåret.

Rapport över koncernens finansiella ställning

Tusen euro	Not	Per den 30 juni 2015	Per den 31 december 2014	Per den 30 juni 2014
Tillgångar				
Materiella anläggningstillgångar		183 606	172 904	252 937
Immateriella anläggningstillgångar		18 531	19 532	18 671
Anläggningsfastigheter		594	542	731
Uppskjuten skattefordran		19 363	19 201	27 028
Övriga långsiktiga fordringar		1 079	1 008	819
Summa anläggningstillgångar		223 173	213 187	300 186
Varulager	6	174 107	169 478	185 463
Leverantörsskulder och övriga fordringar		64 022	81 410	85 658
Skattefordringar		7 201	5 865	3 761
Förutbetalda kostnader		40 120	43 563	48 053
Finansiella derivat - tillgångar		84 149	90 067	20 924
Kassa, bank och kortfristiga skulder		116 202	95 569	89 518
Summa omsättningstillgångar		485 801	485 952	433 377
Summa tillgångar		708 974	699 139	733 563
Eget kapital				
Aktiekapital	5	69 592	71 527	71 517
Egna aktier	5	(542)	(41 235)	(41 235)
Överkurs	5	582 640	15 324	15 189
Övriga reserver	5	(132 014)	(150 630)	(114 495)
Balanserade vinstmedel		(373 279)	245 931	230 780
Eget kapital hänförligt till bolagets ägare		146 397	140 917	161 756
Innehav utan bestämmande inflytande	1	21 490	-	-
Summa eget kapital		167 887	140 917	161 756
Skulder				
Räntebärande lån		336 082	310 329	345 152
Övriga långfristiga, icke räntebärande skulder		1 504	1 433	3 292
Förmånsbestämd skuld, netto	7	3 235	-	-
Förutbetalad intäkt		297	279	369
Uppskjuten skatteskuld		2 108	3 232	4 665
Summa långfristiga skulder		343 226	315 273	353 478
Kortfristig del av räntebärande skulder		5 188	30 163	27 919
Leverantörsskulder och övriga skulder		70 231	86 915	69 870
Förutbetalad intäkt		2 552	2 948	2 842
Skatteskulder		12 420	12 492	6 483
Upplupna kostnader		99 825	88 769	95 472
Finansiella derivat - skulder		4 554	14 652	9 540
Avsättningar		3 090	7 010	6 203
Summa kortfristiga skulder		197 860	242 949	218 329
Summa skulder		541 086	558 222	571 807
Summa eget kapital och skulder		708 974	699 139	733 563

De bifogade noterna på sidan 21 till 28 utgör en integrerad del av den finansiella informationen för delåret.

Rapport över förändring i koncernens eget kapital för delåret

Tusen euro	Not	Hänförligt till bolagets ägare							Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
		Aktie kapital	Egna aktier	Överkurs	Övriga reserver	Summa reserver	Balanserade vinstmedel	Summa		
Ingående balans per den 1 januari 2014		71 517	(41 235)	15 189	(99 647)	(84 458)	222 379	168 203	-	168 203
Resultat		-	-	-	-	-	22 301	22 301	-	22 301
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-	-	-	(15 072)	(15 072)	-	(15 072)	-	(15 072)
Totalresultat för perioden		-	-	-	(15 072)	(15 072)	22 301	7 229	-	7 229
Aktieincitamentsprogram		-	-	-	224	224	-	224	-	224
Utdelning		-	-	-	-	-	(13 900)	(13 900)	-	(13 900)
Summa tillskott och utdelade vinster		-	-	-	224	224	(13 900)	(13 676)	-	(13 676)
Utgående balans per den 30 juni 2014		71 517	(41 235)	15 189	(114 495)	(99 306)	230 780	161 756	-	161 756
									-	
Ingående balans per den 1 januari 2015		71 527	(41 235)	15 324	(150 630)	(135 306)	245 931	140 917	-	140 917
Resultat		-	-	-	-	-	20 367	20 367	-	20 367
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-	-	-	4 903	4 903	-	4 903	-	4 903
Totalresultat för perioden		-	-	-	4 903	4 903	20 367	25 270	-	25 270
Aktieincitamentsprogram		-	-	-	1 700	1 700	-	1 700	-	1 700
Förändringar i stamaktier, egna aktier samt överkurs hänförligt till förändringar i moderbolaget	1/5	(1 935)	40 614	567 316	(7 365)	559 951	(598 630)	-	-	-
Summa tillskott och utdelade vinster		(1 935)	40 614	567 316	(5 665)	561 651	(598 630)	1 700	-	1 700
Innehav utan bestämmande inflytande som uppkommer från förändringar i moderbolaget	1	-	79	-	19 378	19 378	(40 947)	(21 490)	21 490	-
Summa förändringar i ägarintressen		-	79	-	19 378	19 378	(40 947)	(21 490)	21 490	-
Utgående balans per den 30 juni 2015		69 592	(542)	582 640	(132 014)	450 626	(373 279)	146 397	21 490	167 887

De bifogade noterna på sidan 21 till 28 utgör en integrerad del av den finansiella informationen för delåret.

Rapport över koncernens kassaflödesanalys för delåret

Tusen euro	Not	Kvartalet april–juni		Första halvåret	
		2015	2014	2015	2014
Den löpande verksamheten					
Resultat före skatt		15 753	18 226	32 761	36 382
Justeringar för:					
Avskrivningar och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar		5 129	5 504	9 810	11 060
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar		1 058	1 469	2 152	2 675
Nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar		-	1 604	-	1 604
Förändring i verkligt värde på upptagna lån och derivatinstrument	4	1 335	9 527	15 064	3 424
Förutbetalda intäkt		(207)	(147)	(532)	(35)
Aktieincitamentsprogram		1 700	199	1 700	224
Orealiserade valutakursdifferenser		3 044	(4 522)	(7 442)	11
Vinst/förlust vid försäljning av materiella anläggningstillgångar, immateriella anläggningstillgångar och anläggningsfastigheter		48	(30)	(23)	(49)
Finansiella intäkter	4	(4 966)	(4 561)	(10 590)	(8 767)
Finansiella kostnader	4	7 441	7 002	15 865	13 765
Rörelseresultat före förändringar av rörelsekapital och avsättningar		30 335	34 271	58 765	60 294
Minskning av kundfordringar, förutbetalda kostnader och finansiella derivat		28 309	1 084	55 736	4 393
Minskning av lager		380	8 281	2 426	7 926
Minskning av leverantörsskulder, övriga skulder, upplupna kostnader och finansiella derivat		(21 602)	(18 905)	(42 639)	(16 638)
Minskning av avsättningar		(1 155)	(77)	(2 757)	(1 385)
Kassaflöde från verksamheten		36 267	24 654	71 531	54 590
Erhållen ränta		5 385	4 353	10 347	8 678
Betalda räntor och bankavgifter		(10 342)	(7 936)	(16 970)	(14 355)
Betald inkomstskatt		(6 034)	(9 114)	(15 529)	(20 047)
Kassaflödet från den löpande verksamheten		25 276	11 957	49 379	28 866
Investeringsverksamheten					
Försäljning av materiella anläggningstillgångar, immateriella anläggningstillgångar och anläggningsfastigheter		38	391	123	1 560
Förvärv av materiella anläggningstillgångar och anläggningsfastigheter		(4 652)	(8 570)	(8 351)	(18 058)
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		(718)	(244)	(1 041)	(525)
Kassaflödet från investeringsverksamheten		(5 332)	(8 423)	(9 269)	(17 023)
Finansieringsverksamheten					
Intäkter från upptagna lån		-	82 069	-	83 164
Återbetalning av upptagna lån		(19 479)	(76 094)	(19 937)	(96 712)
(Ökning)/minskning av skulder från finansiell leasing		(3)	(5)	(24)	(18)
Utbetald utdelning		-	(13 882)	-	(13 882)
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		(19 482)	(7 912)	(19 961)	(27 448)
Förändring av likvida medel		462	(4 378)	20 148	(15 605)
Likvida medel vid periodens början, netto efter checkräkningskredit		117 543	93 284	95 515	106 788
Kursdifferens i likvida medel		(1 855)	11	487	(2 266)
Likvida medel vid periodens slut, netto efter checkräkningskredit		116 150	88 917	116 150	88 917

De bifogade noterna på sidan 21 till 28 utgör en integrerad del av den finansiella informationen för delåret.

Noter till räkenskaperna för delårsrapporten för Oriflame Holding AG

Not 1 • Ställning och huvudsaklig verksamhet

I juni 2015 flyttades moderbolagets säte från Luxemburg till Schweiz. Förändringen skedde genom ett aktiebyteserbjudande.

Per den 30 juni 2015 hade Oriflame Holding AG ("OHAG" eller "Bolaget") förvärvat 87,2 procent av aktierna i Oriflame Cosmetics S.A. Luxembourg ("OCSA") och därmed blivit holdingbolag i Oriflamekoncernen och moderbolag i OCSA. Per datumet för publiceringen av denna rapport innehade OHAG 97,5 procent av aktierna i OCSA.

En gränsöverskridande fusion mellan OHAG och OCSA, med OHAG som förvärvande bolag, kommer att initieras så snart det är praktiskt möjligt i enlighet med tillämpliga lagar för Luxemburg och Schweiz, och avsikten är att slutföra den gränsöverskridande fusionen runt slutet av september/början av oktober 2015.

OHAG är ett holdingbolag med säte i Schweiz och registrerat på Bleicheplatz 3, CH-8200 Schaffhausen. Den huvudsakliga verksamheten i dotterbolagen är att bedriva direktförsäljning av kosmetika. Delårsrapporten för bolaget för första halvåret 2015 avser moderbolaget och dess dotterbolag (tillsammans benämnda "Koncernen").

Not 2 • Utgångspunkt för upprättandet och sammanfattning av väsentliga redovisningsprinciper

Intyg av överensstämmelse

Till följd av bytet av hemvist såsom det beskrivs i not 1, grundar sig redovisningen för koncernen numera på IFRS, medan den tidigare grundade sig på IFRS såsom de antagits av EU. Förändringen hade ingen påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Koncernens delårsrapport i sammandrag för första halvåret 2015 har upprättats av ledningen i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, och bör läsas tillsammans med bokslutet per den 31 december 2014. Koncernens delårsrapport i sammandrag godkändes för offentliggörande av styrelsen den 13 augusti 2015.

Förändringar av redovisningsprinciper

De här använda redovisningsprinciperna är desamma som beskrivs i årsredovisningen per den 31 december 2014 med undantag för nya eller reviderade standarder enligt följande:

Till följd av bytet av hemvist tillämpades kraven i IAS 19, Ersättningar till anställda, avseende förmånsbestämda planer (pensionsförmåner), för första gången under delårsperioden. Se not 7 för ytterligare information.

Nya tillägg och klargöranden beträffande IFRS

De nya tilläggen och klargörandena beträffande IFRS, som trädde i kraft den 1 januari 2015, har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens delårsrapport i sammandrag.

Rörelsesegment

Koncernen har fem huvudsakliga segment för vilka information ska lämnas: CIS; Europa; Latinamerika; Turkiet, Afrika och Asien; samt Tillverkning, eftersom detta upplägg motsvarar den finansiella informationsstruktur som koncernledningen granskar. Syftet med koncernen är att sälja kosmetika inom ovan nämnda organisation. Koncernens försäljning utgörs huvudsakligen av Färgkosmetik, Hudvård, Kropps- och hårvård, Dofter samt Accessoarer & Wellness. Segmentet Tillverkning producerar huvudsakligen åt koncernen. Mindre kvantiteter produceras även för tredje part. I gruppen Övriga segment ingår försäljning till licensinnehavare samt royaltyintäkter. Resultatet för varje marknad och region mäts med rörelseresultatet. Omsättningen som återfinns i redovisningen per rörelsesegment är enbart intäkter från externa kunder.

Ofördelade poster

En del kostnader och investeringar kan inte identifieras som tillhörande någon rörelsesegment och är därför inte fördelade. Exempel på sådana kostnader är kostnader för bolagsanställda, IT-kostnader och allmänna marknadsföringskostnader. Ej heller är finansnetto och skattekostnad fördelade.

En sammanfattning av den finansiella informationen rörande segment för vilket information skall lämnas visas nedan i följande tabeller:

Utgående balans per den 30 juni 2015							Turkiet, Afrika och Asien				
Tusen euro	CIS	Europa	Latinamerika	Tillverkning	Övriga segment	Summa segment	Ofördelade poster	Summa			
Omsättning	205 777	119 688	66 089	212 354	1 770	3 042	608 720	132	608 852		
Rörelseresultat	19 480	15 876	5 876	31 103	1 076	898	74 309	(35 352)	38 957		
Finansnetto										(6 196)	
Resultat före skatt										32 761	
Skattekostnad										(12 394)	
Resultat efter skatt										20 367	
Investeringar	(1 381)	(238)	(1 786)	(1 606)	(2 742)	-	(8 271)	(1 639)	(9 392)		
Avskrivningar och amorteringar	(1 683)	(720)	(590)	(1 628)	(2 915)	-	(8 353)	(4 425)	(11 962)		
Goodwill	-	1 053	-	4 345	-	-	5 398	-	5 398		
Utgående balans per den 30 juni 2014							Turkiet, Afrika och Asien				
Tusen euro	CIS	Europa	Latinamerika	Tillverkning	Övriga segment	Summa segment	Ofördelade poster	Summa			
Omsättning	287 662	133 361	57 622	155 003	993	2 870	637 511	107	637 618		
Rörelseresultat	34 860	14 292	6 769	20 292	306	1 227	77 746	(31 137)	46 609		
Finansnetto										(10 227)	
Resultat före skatt										36 382	
Skattekostnad										(14 081)	
Resultat efter skatt										22 301	
Investeringar	(2 610)	(438)	(569)	(2 021)	(11 814)	-	(17 452)	(1 130)	(18 582)		
Avskrivningar och amorteringar	(2 533)	(823)	(511)	(1 329)	(4 193)	(2)	(9 391)	(4 344)	(13 735)		
Nedskrivning	(1 604)	-	-	-	-	-	(1 604)	-	(1 604)		
Goodwill	-	1 053	-	4 345	-	-	5 398	-	5 398		

Not 4 • Finansiella intäkter och kostnader

Redovisat i koncernens resultaträkning för delåret i sammandrag	Kvartalet april-juni		Första halvåret	
	2015	2014	2015	2014
Tusen euro				
Ränteintäkter i bankplaceringar	729	720	1 361	1 306
Erhållen ränta på fordran från finansiell leasing	6	18	15	28
Ränteintäkter från valutaswap	4 231	3 823	9 214	7 433
Förändringar av finansiella tillgångars och skulders verkliga värde, angivet till verkligt värde, som innehas för handel:				
- Vinst från terminstransaktioner i utländsk valuta	3 679	-	12 824	7 316
- Vinst från räntetakavtal	-	842	180	842
- Vinst från valutaswap	-	2 759	12 681	3 678
Förändring värderad till verkligt värde av finansiell tillgång och skuld värderad till verkligt värde vid första redovisningstillfället:				
- Vinst värderad till verkligt värde av lån i USD	14 855	-	-	-
- Växelkursvinster, netto	-	6 218	14 142	-
Summa finansiella intäkter	23 499	14 380	50 417	20 603
Bankavgifter och räntekostnader på lån värderad till upplupet anskaffningsvärde	(2 039)	(2 017)	(5 030)	(3 756)
Räntekostnader på lån värderad till verkligt värde	(3 187)	(4 124)	(6 307)	(6 796)
Kostnader för valutaswap	(2 216)	(861)	(4 528)	(3 213)
Förändringar av finansiella tillgångars och skulders verkliga värde, angivet till verkligt värde, som innehas för handel:				
- Kostnader för terminstransaktioner i utländsk valuta	(4 049)	(9 263)	(24 062)	(10 381)
- Kostnader för räntetakavtal	(8)	(1 255)	-	(1 836)
- Kostnad valutaswap	(15 811)	-	-	-
Förändring värderad till verkligt värde av finansiell tillgång och skuld värderad till verkligt värde vid första redovisningstillfället:				
- Förlust värderad till verkligt värde av lån i USD	-	(2 610)	(12 720)	(3 043)
- Option, terminstransaktioner i utländsk valuta	-	-	(3 966)	-
Växelkursförluster netto	(2 168)	-	-	(1 805)
Summa finansiella kostnader	(29 478)	(20 130)	(56 613)	(30 830)
Finansnetto	(5 979)	(5 750)	(6 196)	(10 227)

Not 5 • Eget kapital

Till följd av moderbolagets flytt från Luxemburg till Schweiz, såsom det beskrivs i not 1, reviderades bolagets eget kapital. Förändringar i eget kapital, reserver och balanserade vinstmedel beskrivs i avsnittet nedan.

Aktiekapital

Oriflame Holding AG, det nya moderbolaget, har en aktieklass. Utöver de aktier som redan har emitterats och redovisas nedan, har bolaget ett auktoriserat aktiekapital om 16 miljoner aktier med ett nominellt värde om 1,50 schweiziska franc (CHF), som kan emitteras efter styrelsens egen bedömning fram till den 19 juni 2017. Ett villkorat aktiekapital om 2,414 miljoner aktier med ett nominellt värde om 1,50 schweiziska franc har reserverats för Oriflames aktieincitamentsprogram. Alla aktier innebär samma rätt till utdelning och aktieägarna har rätt till en röst per aktie på bolagets årsstämma och bolagsstämmor. Aktierna har ett nominellt värde om 1,50 schweiziska franc (CHF).

	Antal aktier	Tusen euro
Aktiekapital		
Utgående balans per den 31 december 2013	57 214 062	71 517
Nyemission (i)	7 910	10
Utgående balans per den 31 december 2014	57 221 972	71 527
Förändring i stamaktier hänförlig till förändringar i moderbolaget (ii)	(8 730 525)	(1 935)
Ingående balans per den 30 juni 2015	48 491 447	69 592
Egna aktier		
Utgående balans per den 31 december 2013	1 613 409	41 235
Förvärv	-	-
Utgående balans per den 31 december 2014	1 613 409	41 235
Förändring i egna aktier hänförlig till förändringar i moderbolaget (iii),(iv)	(1 513 409)	(40 614)
Ingående balans per den 30 juni 2015	100 000	621
Hänförligt till:		
- Bolagets ägare		542
- Innehav utan bestämmande inflytande		79

(i) Per den 13 augusti 2014 emitterade koncernen 7 910 aktier till Oriflames anställda som en del av 2011 års aktieincitamentsprogram. Köpeskillingen som erhöles uppgick till 0,14 miljoner euro, varav 0,01 miljoner euro krediterades mot aktiekapital och 0,13 miljoner euro krediterades mot överkurs.

(ii) Se not 1 för ytterligare information.

(iii) Till följd av förändringen i moderbolaget har egna aktier i det tidigare moderbolaget flyttats till balanserade vinstmedel.

(iv) Till följd av bytet av hemvist till Schweiz skapades 100 000 egna aktier med ett nominellt värde om 1,50 schweiziska franc.

Koncernens innevarande aktieincitamentsprogram redovisas i det gamla holdingbolaget. Det är planerat att flyttas i och med fusionen till OHAG.

Överkurs

Syftet med överkursen har inte ändrats sedan utgången av 2014, men den ingående balansen har påverkats av förändringen i moderbolaget, som den beskrivs i not 1.

Övriga reserver

De övriga reserverna avser den obligatoriska reserven, säkringsreserven samt den övriga reserven hänförlig till den egetkapitalbaserade aktiekompensationsplanen. Syftet med dessa reserver har inte ändrats sedan slutet av 2014, men den ingående balansen har påverkats av förändringen i moderbolaget, som den beskrivs i not 1.

Den obligatoriska reserven i det tidigare holdingbolaget omklassificerades till balanserade vinstmedel. Andelen av omräkningsreserven, säkringsreserven och övriga reserver hänförliga till innehav utan bestämmande inflytande omklassificerades till innehav utan bestämmande inflytande.

Utdelning

Som framgick av bokslutskommunikén 2014 kommer styrelsen att fortsätta prioritera minskad skuldsättning under de kommande kvartalen. Som en följd av detta bad inte styrelsen årsstämman om mandat att distribuera utdelning till och med första kvartalet 2016.

Not 6 • Varulager

Under första halvåret 2015 gjorde koncernen avskrivningar av lagret på 1,0 miljoner euro (2,8), främst beroende på inkurans. Detta ingår i kostnader för sålda varor.

Som en följd av förändringen i koncernens moderbolag, som påbörjades under 2014 och som kommer att slutföras under 2015, har antalet anställda anslutna till schweiziska pensionsplaner ökat och den förmånsbestämda nettoskulden hänförlig till schweiziska pensionsplaner har blivit betydande. Koncernen har därför beslutat att tillämpa kraven i IAS 19, Ersättningar till anställda, avseende förmånsbestämda planer, och behandlade de schweiziska pensionsplanerna som om de nyligen hade introducerats. Den resulterande ingående förmånsbestämda nettoskulden uppgående till 3,2 miljoner euro redovisades som kostnader för tidigare tjänstgöring i delårsrapporten i sammandrag under administrationskostnader.

Koncernens nettoskuld avseende förmånsbestämda planer beräknades separat för samtliga planer genom att uppskatta summan av framtida förmåner som de anställda har tjänat in under den nuvarande perioden och tidigare perioder, diskontera det beloppet och dra av verkligt värde för förvaltningstillgångarna. Beräkningen av de förmånsbestämda förpliktelseerna gjordes av en kvalificerad aktuarie med hjälp av den så kallade projected unit credit-metoden.

De schweiziska pensionsplanerna styrs av schweizisk federal lag avseende pensioner, ersättning till överlevande samt sjukpensionsplaner (Disability Pension Plans, BVG), som föreskriver att pensionsplaner ska förvaltas av oberoende, juridiskt autonoma enheter. Tillgångarna i pensionsplanerna hålls inom en separat stiftelse och kan inte återgå till arbetsgivaren. Pensionsplanerna övervakas både av en tillsynsmyndighet och av ett statligt kontrollorgan.

De schweiziska koncernföretagen är anslutna till en kollektiv stiftelse som administrerar pensionsplanerna för olika, icke relaterade arbetsgivare. Pensionsplanen för de schweiziska koncernföretagen är helt skild från dem som avser andra arbetsgivare som deltar i pensionsprogrammet.

Det högsta styrande organet i en pensionsstiftelse är styrelsen, som består av lika många arbetsgivar- och arbetstagarrepresentanter. Det åligger samtliga ledande och administrativa organ att agera i deltagarnas intresse.

Deltagare i pensionsplanen, deras make/maka samt barn säkras mot de finansiella följderna av ålderdom, sjukdom och död. Förmånerna definieras i reglerna för pensionsplanerna i enlighet med BVG, som specificerar vilka minimiförmåner som ska tillhandahållas. Pensionsförmånerna grundar sig på det ackumulerade pensionskapital som antingen kan erhållas som ett livslångt årligt underhåll eller som en klumpsumma. Den årliga utbetalningen beräknas genom att multiplicera pensionskapitalet med den aktuella, tillämpliga omräkningskursen. Det ackumulerade pensionskapitalet utgörs av årliga bidrag till pensionsfonden från både arbetsgivaren och den anställde, där så är tillämpligt, samt räntan därpå fram till pensioneringen. Minimibidrag och minimiränta definieras av BVG och Schweiz förbunds församling. Under 2015 var minimiräntan 1,75 procent. De faktiska bidragen till pensionsfonden samt de förmåner som tillhandahålls grundar sig på regler definierade av stiftelsens styrelse och ligger över BVGs minimikrav.

Samtliga aktuariella risker i pensionsplanerna, till exempel ålderdom, invaliditet och död eller investering, har fullt försäkringskydd. En underfinansiering är därmed inte möjlig. Försäkringsbolaget kan emellertid när som helst dra sig ur avtalet med koncernen, eller med tiden höja premierna för att återspegla riskerna i planen, vilket är anledningen till att planen klassificeras som en ”förmånsbestämd plan”.

Försäkringsbolaget som bär risken för investeringen gör även dessa investeringar å stiftelsens vägnar. Följden är att tillgångarna i den schweiziska planen består av en fordran från försäkringen.

Refinansiering

Per den 27 april 2015 undertecknade Oriflame en revolverande kreditfacilitet om 110 miljoner euro i ett flertal valutor och med en löptid på fem år, vilken ersätter kreditfaciliteten om 330 miljoner euro från den 23 maj 2011, med en löptid på fem år. Räntan på denna kreditfacilitet grundar sig på EURIBOR + marginal.

I likhet med den tidigare kreditöverenskommelsen innehåller den nuvarande överenskommelsen ett antal finansiella kovenanter som omfattar koncernens nettoskuld/koncernens EBITDA samt koncernens EBITDA/koncernens finansiella kostnader samt koncernens eget kapital.

Återbetalning

Under kvartalet skedde återbetalning av direktplaceringen om 25 miljoner USD.

Uppskattning av verkligt värde

Det verkliga värdet på finansiella tillgångar och skulder, tillsammans med de redovisade beloppen som framgår i Rapport över koncernens finansiella ställning är följande:

Tusen euro	30 juni 2015		31 dec 2014	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde:				
Leverantörsskulder och övriga fordringar	64 022	64 022	81 410	81 410
Kassa, bank och kortfristiga skulder	116 202	116 202	95 569	95 569
Summa lånefordringar och kundfordringar	180 224	180 224	176 979	176 979
Summa finansiella tillgångar redovisade till upplupet anskaffningsvärde:	180 224	180 224	176 979	176 979
Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde:				
Valutaswap för handel	50 425	50 425	37 709	37 709
Räntetakavtal för handel	393	393	213	213
Terminstransaktioner i utländsk valuta för handel	7 757	7 757	28 184	28 184
Optionstransaktioner i utländsk valuta för handel	-	-	3 966	3 966
Summa derivat för handel	58 575	58 575	70 072	70 072
Valutaswap för valutasäkring	20 850	20 850	9 746	9 746
Terminstransaktioner i utländsk valuta för valutasäkring	4 724	4 724	10 249	10 249
Summa derivat för valutasäkring	25 574	25 574	19 995	19 995
Summa finansiella derivat - tillgångar	84 149	84 149	90 067	90 067
Finansiella tillgångar redovisade till verkligt värde	84 149	84 149	90 067	90 067
Finansiella skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde:				
Lån	(143 317)	(153 371)	(136 853)	(149 409)
Övriga långfristiga skulder	(663)	(663)	(591)	(591)
Leverantörsskulder och övriga skulder	(70 231)	(70 231)	(86 915)	(86 915)
Skulder från finansiell leasing	(11)	(11)	(34)	(39)
Checkräkningskrediter	(52)	(52)	(54)	(54)
Summa finansiella skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde	(214 274)	(224 328)	(224 447)	(237 008)
Finansiella skulder redovisade till verkligt värde:				
Lån i USD	(197 889)	(197 889)	(203 551)	(203 551)
Summa skulder värderade vid första redovisningsstillfället	(197 889)	(197 889)	(203 551)	(203 551)
Valutaswap för handel	(822)	(822)	(954)	(954)
Terminstransaktioner i utländsk valuta för handel	(1 827)	(1 827)	(11 428)	(11 428)
Summa derivat för handel	(2 649)	(2 649)	(12 382)	(12 382)
Valutaswap för valutasäkring	(1 020)	(1 020)	(1 020)	(1 020)
Terminstransaktioner i utländsk valuta för valutasäkring	(885)	(885)	(1 250)	(1 250)
Summa derivat för valutasäkring	(1 905)	(1 905)	(2 270)	(2 270)
Summa finansiella derivat - skulder	(4 554)	(4 554)	(14 652)	(14 652)
Summa finansiella skulder redovisade till verkligt värde:	(202 443)	(202 443)	(218 203)	(218 203)

Kundfordringar och övriga fordringar

Det verkliga värdet för kundfordringar och övriga fordringar motsvarar dess redovisade värde med hänsyn till deras kortsiktighet.

Leverantörsskulder och övriga skulder

Det verkliga värdet för leverantörsskulder och övriga skulder motsvarar dess redovisade värde med hänsyn till deras kortsiktighet.

Finansiella derivat - tillgångar och skulder

Det verkliga värdet på terminstransaktion i utländsk valuta, ränteswappar, valutaswappar och optioner baseras på marknadspriset. Dessa prisers skälighet testas genom diskontering av uppskattade framtida kassaflöden som baseras på varje avtals löptid och förfallodag och genom att använda marknadsräntor för liknande instrument på balansdagen. Det verkliga värdet på räntetakavtalen är det uppskattade beloppet som koncernen skulle erhålla eller betala när räntetaket förfaller på balansdagen.

Finansiella skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde

Verkligt värde beräknas utifrån nuvärdet av framtida kapitalbelopp och räntekassaflöden, diskonterade till framtida marknadsräntor på balansdagen.

Finansiella skulder redovisade till verkligt värde vid första redovisningstillfället:

Det verkliga värdet av lån i USD beräknas genom att diskontera kassaflöden förknippade med låneplanen för lånets löptid till marknadsräntorna för lån av samma typ och valuta på balansdagen. Inga förändringar i kreditriskerna gjordes för den här beräkningen eftersom inga förändringar i koncernens finansiella ställning har skett efter att lån i USD upptagits.

Rangordning av verkligt värde

I tabellen nedan visas finansiella instrument redovisade till verkligt värde och fördelade per värderingsnivå, i enlighet med värderingsmetoden. Här ingår inte information om verkligt värde för finansiella tillgångar och skulder som inte värderas till verkligt värde, om det redovisade värdet är en rimlig uppskattning av verkligt värde. De olika nivåerna har definierats som följande:

- Nivå 1: noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder
Nivå 2: indata av annat slag än noterade priser inkluderade i nivå 1, som är observerbara direkt (det vill säga som priser) eller indirekt (det vill säga kan härledas från priser) för tillgången eller skulden
Nivå 3: indata för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (icke observerbara inflöden)

Tusen euro	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
------------	--------	--------	--------	-------

30 juni 2015

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

Lån i USD	-	(197 889)	-	(197 889)
Finansiella derivat - tillgångar	-	84 149	-	84 149
Finansiella derivat - skulder	-	(4 554)	-	(4 554)
	-	(118 294)	-	(118 294)

Finansiella tillgångar och skulder ej värderade till verkligt värde

Lån	-	(153 371)	-	(153 371)
Skulder från finansiell leasing	-	(11)	-	(11)
	-	(153 382)	-	(153 382)

Tusen euro	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Summa
------------	--------	--------	--------	-------

31 December 2014

Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

Lån i USD	-	(203 551)	-	(203 551)
Finansiella derivat - tillgångar	-	90 067	-	90 067
Finansiella derivat - skulder	-	(14 652)	-	(14 652)
	-	(128 136)	-	(128 136)

Finansiella tillgångar och skulder ej värderade till verkligt värde

Lån	-	(149 409)	-	(149 409)
Skulder från finansiell leasing	-	(39)	-	(39)
	-	(149 448)	-	(149 448)

Det fanns inga överföringar mellan de olika värderingsnivåerna för verkligt värde under första halvåret 2015 och helåret 2014.

Koncernens verksamhet är cyklisk och påverkas av ett antal faktorer:

- Hur effektiva enskilda kataloger och produktlanseringar är
- Hur effektiva rekryteringsprogram är, och valet av tidpunkt
- Tidpunkten för försäljnings- och marknadsföringsåtgärder
- Antalet effektiva säljdagar per kvartal
- Valutaeffekter på omsättning och resultat