

## Delårsrapport januari-juni 2008

Bisnode Business Information Group AB

### Januari – juni 2008

- Försäljningsintäkter 2 247 (1 775) MSEK.
- Rörelseresultat EBITA 287 (314) MSEK, *exkl. reavinster 252 (229) MSEK.*
- Rörelsemarginal EBITA 12,4 (16,7) procent, *exkl. reavinster 11,2 (12,9) procent.*
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 100 (237) MSEK.

### Väsentliga händelser

- Fem kompletterande förvärv genomförda i Belgien, Sverige, Schweiz och Tyskland.
- Avyttring av MarketWatch samt minoritetsäganden i Addnode och Polopoly.
- Refinansiering av koncernen genomförd.
- Johan Wall utsedd till ny vd och koncernchef, tillträder den 15 september 2008.

*"Bisnodes första halvår visar fortsatt försäljningstillväxt och god lönsamhet, bland annat till följd av genomförda förvärv under fjolåret. Bisnode är inne i en expansionsfas med ökat fokus på kärnverksamheten. För att uppnå detta har ett antal verksamheter avyttrats medan kompletterande förvärv gjorts för att stärka marknadspositionen på flera europeiska marknader", säger Håkan Ramsin, tillförordnad vd Bisnode.*

### Nyckeltal för Bisnodekoncernen

MSEK	2008 apr-jun	2007 apr-jun	2008 jan-jun	2007 jan-jun	2007/2008 jul-jun	2007 Helår
Försäljningsintäkter	1 125	917	2 247	1 775	4 371	3 899
Försäljningstillväxt	22,7%	19,4%	26,6%	19,6%	n/a	21,8%
Rörelseresultat EBITA	141	147	287	314	553	580
Rörelsemarginal EBITA	12,2%	15,5%	12,4%	16,7%	12,3%	14,3%
<i>Rörelseresultat EBITA (exklusive reavinster)</i>	<i>123</i>	<i>129</i>	<i>252</i>	<i>229</i>	<i>508</i>	<i>486</i>
<i>Rörelsemarginal EBITA (exklusive reavinster)</i>	<i>10,9%</i>	<i>14,1%</i>	<i>11,2%</i>	<i>12,9%</i>	<i>11,6%</i>	<i>12,5%</i>
Resultat efter skatt	32	100	68	205	144	281
Kassaflöde från den löpande verksamheten	67	183	100	237	333	470
Medelantalet anställda	3 190	2 584	3 143	2 530	3 097	2 790

Bisnode är en av Europas ledande leverantörer av digital affärs- och beslutsstödsinformation med ett komplett utbud av onlinetjänster inom marknads-, kredit- och produktinformation. Kunderna är företag och organisationer som med hjälp av Bisnodes tjänster kan öka försäljningen, minska affärsrisker och säkerställa leveranser. Bisnode bildades 1989 och finns i 19 europeiska länder med drygt 3 200 anställda. Bisnode ägs till 70 procent av Ratos och 30 procent av Bonnier. För mer information se [www.bisnode.com](http://www.bisnode.com)

## Finansiell översikt

Det första halvåret 2008 visar fortsatt försäljningstillväxt och god lönsamhet, bland annat till följd av genomförda förvärv under föregående år. Region Centraleuropa uppvisade en positiv trend med ökad efterfrågan på informationstjänster vilket under första halvåret gett en organisk tillväxt om 9 procent. Även i Tyskland stiger efterfrågan på digitala affärsinformationstjänster samtidigt som tillgången på publik information ökar vilket ger bättre och mer effektiva lösningar. Storbritannien, som är en mogen informationsmarknad med stort utbud av tjänster, fortsätter dock att vara en hårt konkurrensutsatt marknad med pressade marginaler.

Bisnode är inne i en strategisk expansionsfas i Europa där koncernen genom förvärv och avyttringar vill öka fokus på kärnverksamheten. Under första halvåret har kompletterande förvärv genomförts i Belgien, Sverige, Schweiz och Tyskland för att stärka marknadspositionen på respektive marknad. Ett tydligare fokus på kärnverksamheterna har även lett till avyttring av marknadsanalysföretaget MarketWatch samt minoritetsinnehaven i Polopoly och Addnode.

### Försäljningsintäkter och resultat

Försäljningsintäkterna uppgick till 2 247 (1 775) MSEK, motsvarande en tillväxt om knappt 27 procent jämfört med första halvåret 2007. Intäktsökningen hänförs huvudsakligen till genomförda förvärv under föregående år. Koncernens rörelseresultat EBITA uppgick till 287 (314) MSEK, varav cirka 35 (85) MSEK avser reavinster från avyttringar av dotterföretag och minoritetsinnehav.

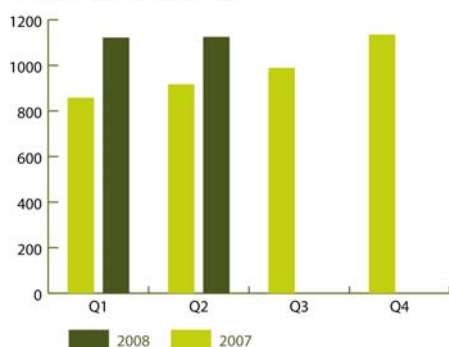
Rörelsemarginalen EBITA uppgick till 12,4 (16,7) procent. Justerat för reavinster uppgick rörelsemarginalen till 11,2 (12,9) procent. Den försämrade rörelsemarginalen förklaras delvis av att resultatet belastas med drygt 13 MSEK avseende en förstudie om utveckling av en paneuropeisk IT-plattform inom affärsområde CRI. Förstudien resulterade i beslutet att inte genomföra den stora investeringen. Koncernen har under perioden dessutom tagit betydande kostnader för en offensiv satsning i Tyskland. Satsningen omfattar bland annat en väsentlig uppgradering av koncernens tyska företagsdatabas. Försäljningen från företagsdatabasen beräknas ge positiv försäljningseffekt från fjärde kvartalet 2008.

Koncernens resultat före skatt sjönk med 152 MSEK till 97 (249) MSEK. Det försämrade finansnettot förklaras av ökade räntekostnader och finansiella engångskostnader hänförliga till koncernens refinansiering.

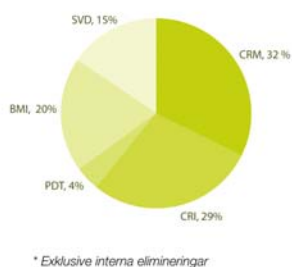
Koncernens genomsnittliga skattesats uppgick till 30 (17) procent. Jämförelseperiodens låga skattesats beror på att resultatet inkluderar en hög andel skattefria reavinster.

Resultatet efter skatt uppgick till 68 (205) MSEK, motsvarande ett resultat per aktie efter utspädning om 0,5 (1,9) SEK.

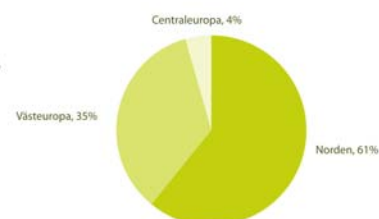
Försäljningsintäkter per kvartal



Försäljningsintäkter per affärsområde Q1-Q2 2008\*



Försäljningsintäkter per region Q1- Q2 2008



## Kassaflöde och investeringar

Under första halvåret uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 100 (237) MSEK. Det försämrade kassaflödet hänförs främst till ökade finansiella kostnader efter koncernens refinansiering tillsammans med skattebetalningar avseende skatteskulder hänförliga till tidigare perioder. Därutöver har kassaflödet påverkats negativt av en viss ökad rörelsekapitalbindning.

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 91 (71) MSEK, varav investeringar i immateriella tillgångar 56 (45) MSEK, materiella anläggningstillgångar 33 (24) MSEK och finansiella anläggningstillgångar 3 (0).

Investeringar i dotterföretag uppgick till 66 (865) MSEK.

## Finansiell ställning

Koncernens nettoskuld per balansdagen var 3 232 MSEK (2 297 per 2007-12-31). Den ökade nettoskulden förklaras av transaktioner med ägarna i form av utdelning och aktieinlösen om totalt 1 800 MSEK samt betalning av kapitaliserad ränta på konvertibla lån uppgående till 144 MSEK. Under perioden har ägarna tillskjutit kapital i form av ägarlån uppgående till 1 000 MSEK.

Likvida medel uppgick per balansdagen till 240 (214 per 2007-12-31) MSEK. Därutöver har koncernen kreditfaciliteter om totalt 400 MSEK. Vid periodens slut var 9 MSEK av kreditutrymmet utnyttjat.

## Personal

Antalet anställda vid periodens utgång var 3 227 (3 008 per 2007-12-31). Av ökningen förklaras 96 personer av genomförda förvärv. Därutöver har rekryteringar gjorts i framförallt Sverige. Medelantalet anställda under första halvåret uppgick till 3 143 (2 530).

## Försäljningsintäkter och resultat per affärsområde

Vid årsskiftet 07/08 genomfördes förändringar i affärsområdesstrukturen och ett antal verksamheter flyttades från affärsområde Service & Venture Development till respektive strategiskt marknadssegment. Affärsområdenas jämförelsetal har justerats för att tydliggöra utvecklingen.

### Januari-juni 2008 och 2007

MSEK	CRM		CRI		PDT		BMI		SVD		Koncernledning		Totalt	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Försäljningsintäkter *	807	482	713	638	106	94	484	456	381	344	-243	-239	2 247	1 775
Totala rörelseintäkter	818	483	722	660	106	94	489	472	426	411	-248	-242	2 314	1 879
Rörelseresultat EBITA	65	36	20	49	9	10	106	112	129	152	-42	-45	287	314
Rörelsemarginal EBITA	7,9%	7,4%	2,8%	7,4%	8,1%	10,4%	21,7%	23,8%	30,3%	36,9%	n/a	n/a	12,4%	16,7%
Rörelseresultat EBITA (exkl reavinst)	65	36	20	34	9	10	101	98	99	97	-42	-45	252	229
Rörelsemarginal EBITA (exkl reavinst)	8,0%	7,4%	2,8%	5,3%	8,1%	10,4%	20,9%	21,4%	26,1%	28,2%	n/a	n/a	11,2%	12,9%
Investeringar **	31	10	21	11	1	1	7	5	26	42	3	0	88	68
Medelantal anställda	911	513	957	834	153	157	574	585	484	383	65	58	3 143	2 530

\* I kolumnen Koncernledning har koncernintern omsättning eliminerats varför omsättningen är negativ.

\*\* Avser investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar

## CRM & Direct Marketing

Första halvårets försäljningsintäkter uppgick till 807 (482) MSEK, rörelseresultat EBITA uppgick till 65 (36) MSEK med en rörelsemarginal EBITA om 7,9 (7,4) procent. Förvärvet av WDM-koncernen som genomfördes under 2007 stärker affärsområdets position inom konsumentmarknadsföring i Europa och förklarar den höga tillväxten. Integrationen av verksamheten löper enligt plan men med en bättre lönsamhetsutveckling än förväntat. På den svenska marknaden har de två stora aktörerna och dotterbolagen PAR och Infodata Direct beslutat att gå samman under hösten för att bilda Sveriges ledande företag inom direktmarknadsföring.

Affärsområde CRM & Direct Marketing (CRM) erbjuder tjänster för att identifiera, utveckla och behålla kundrelationer till sälj- och marknadsfokuserade bolag. Bisnode är en av Europas största leverantörer av tjänster inom marknadsföring, service, support, kundrelation (CRM) och adresserad direktmarknadsföring.

## Credit & Risk Information

Första halvårets försäljningsintäkter uppgick till 713 (638) MSEK, rörelseresultat EBITA uppgick till 20 (49) MSEK med en rörelsemarginal EBITA om 2,8 (7,4) procent. Affärsområdets låga rörelsemarginal beror till största del på ökade kostnader till följd av en förstudie om utveckling av en paneuropeisk IT-plattform. Förstudien resulterade i beslutet att inte genomföra den stora investeringen. Betydande kostnader har också tagits

för uppgradering av en lokal databas med företags- och kreditinformation i Tyskland vilket förväntas ge en positiv försäljningseffekt från fjärde kvartalet 2008. Justerat för reavinster och kostnader av engångskaraktär uppgick rörelseresultatet EBITA till 33 (34) MSEK. Affärsområdeschefen Alistair Pauline lämnade sitt uppdrag under perioden och Bisnodes finansdirektör Fredrik Åkerman trädde in som tillförordnad affärsområdeschef. Fredrik Åkerman kommer att kvarstå som finansdirektör och inneha båda posterna till dess att en ny affärsområdeschef har utsetts.

Affärsområde Credit & Risk Information erbjuder ett brett utbud av produkter och tjänster för kredit- och riskbedömning, vilka i allt större utsträckning integreras med kundernas affärssystem för mycket snabb och smidig åtkomst. Informationen gör det möjligt för organisationer att identifiera och hantera risker vid försäljning, inköp och andra affärsprocesser.

## Product Databases & Trade Press

Första halvårets försäljningsintäkter uppgick till 106 (94) MSEK, rörelseresultat EBITA uppgick till 9 (10) MSEK med en rörelsemarginal EBITA om 8,1 (10,4) procent. Den positiva tillväxten är huvudsakligen en effekt av ökad efterfrågan i framförallt Tyskland. Satsningarna på en utökad tysk företagsdatabas förväntas ha positiva effekter på affärsområdets utveckling. Nya och förbättrade onlinetjänster och mobila applikationer attraherat allt fler användare vilket förväntas ge ökade annonsintäkter.

Affärsområde Product Databases & Trade Press erbjuder annonsutrymme i affärsmagasin, kataloger och onlinetjänster för en ökad försäljning. Kunderna är främst leverantörer av industrikomponenter.

## Business & Market Information

Första halvårets försäljningsintäkter uppgick till 484 (456) MSEK. Rörelseresultat EBITA uppgick till 106 (112) MSEK med en marginal om 21,7 (23,8) procent. Rörelseresultatet exklusive reavinster uppgick till 101 (98) MSEK. Affärsområdet fortsätter att visa hög lönsamhet genom en stabil utveckling i de tre viktigaste verksamhetsländerna, Sverige, Tyskland och Slovenien. Under perioden förvärvades Svenska Nyhetsbrev som ett komplement till erbjudandet om skräddarsydd branschinformation.

Affärsområde Business & Market Information erbjuder ett stort antal informationstjänster som ett beslutstöd till beslutsfattare och specialister inom både stora och små organisationer. Bisnode erbjuder skräddarsydda tjänster för utvalda kundsegment inom olika branscher. En viktig framgångsfaktor inom detta affärsområde är hur tjänsterna anpassas efter kundens varierande behov av både bred och djup affärsinformation kombinerat med användarvänliga gränssnitt.

## Service & Venture Development

Första halvårets försäljningsintäkter ökade till 381 (344) MSEK, rörelseresultat EBITA uppgick till 129 (152) MSEK med en rörelsemarginal EBITA om 30,3 (36,9) procent. Omsättningsökningen förklaras huvudsakligen av Pointerförvärvet som genomfördes i juni 2007. Under första halvåret avyttrades MarketWatch samt minoritetsinnehaven i Polopoly och Addnode vilket medförde reavinster om totalt 30 MSEK. I jämförelseperioden ingår reavinster om 55 MSEK. Justerat för reavinster uppgår rörelsemarginalen EBITA till 26,1 (28,2) procent. Under perioden har Pointer utsetts till Sveriges snabbast växande Business Intelligence företag.

Affärsområde Service & Venture Development är ansvarigt för koncernens serviceföretag och för central utveckling av produkter och tjänster. Affärsområdet ansvarar för insamling, harmonisering, analys och förädling av all affärsinformation i koncernen. SVD hanterar också all central affärsutveckling och hjälper entreprenörer att utveckla nya affärsidéer.

## Koncernledningen

I Koncernledningen ingår kostnader för bl a koncernledning, kommunikation, ekonomistyrning, förvärv och avyttringar samt vissa koncerngemensamma utvecklingsprojekt. En hög aktivitetsnivå kring förvärv och avyttringar tillsammans med bl a ökade kostnader i samband med förändringar i koncernledningen har medfört en fortsatt hög kostnadsnivå. Rörelseresultatet EBITA för perioden uppgick till -42 (-45) MSEK.

## Väsentliga händelser under första halvåret

Bisnodes grundare Lars Save avgick som vd och koncernchef för bolaget den 4 februari 2008. Håkan Ramsin har trätt in som tillförordnad vd fram till dess att Johan Wall tillträder. Under samma period övertar Bo Jungner rollen som styrelseordförande.

Johan Wall har utsetts till ny VD och koncernchef för Bisnode. Han kommer närmast från posten som VD för börsnoterade mjukvaru- och konsultbolaget Enea. Johan Wall, född 1964, är civilingenjör från KTH i Stockholm och har studerat vid Stanford University i Palo Alto i USA. Johan har även erfarenhet av forskning inom internetområdet och var grundare till svenska internetkonsulten Netsolutions.

Till följd av de senaste årens positiva resultatutveckling beslutade Bisnodes ägare i början av året om en refinansiering av koncernen. Refinansieringen innebar en ökad extern upplåning samtidigt som 1 800 MSEK skiftades ut till ägarna i form av utdelning och aktieinlösen. I samband med refinansieringen erhöll koncernen ägarlån om totalt 1 000 MSEK.

### Förvärv och avyttringar

I januari förvärvades Credita, en lokalt marknadsledande leverantör av kredit- och riskanalysinformation i Schweiz samt Svenska Nyhetsbrev, en leverantör av nyheter och affärsinformation inom specifika branscher. I maj förvärvades Spectron Business Solutions, tidigare Arvato Services NV, verksam inom data- och kundservice på den belgiska företagsmarknaden. Ytterligare två mindre kompletterande förvärv har genomförts i Sverige och Tyskland.

Följande dotterföretag har förvärvats respektive avyttrats under första halvåret 2008:

<b>Förvärvade dotterföretag</b>	<b>Affärs- område</b>	<b>Förvärvs- datum</b>	<b>Förvärvad andel</b>	<b>Försäljnings- intäkter, MSEK*</b>	<b>Antal anställda*</b>
Dressler Verlag, Tyskland (inkrångsförvärv)	PDT	2008-01-01	100%	9	1
Credita AG, Schweiz	CRI	2008-01-07	100%	24	22
Relevant Information i Uppsala AB, Sverige	SVD	2008-01-08	100%	-	-
Svenska Nyhetsbrev AB, Sverige	BMI	2008-01-09	100%	30	17
Spectron Business Solutions bvba, Belgien	CRM	2008-05-21	100%	56	56

<b>Avyttrade dotterföretag</b>	<b>Affärs- område</b>	<b>Avyttrings- datum</b>	<b>Avyttrad andel</b>	<b>Försäljnings- intäkter, MSEK*</b>	<b>Antal anställda*</b>
Market Watch Scandinavia AB, Sverige	SVD	2008-01-15	100%	11	9

\*Avser försäljningsintäkter 2007 och antalet anställda vid tidpunkten för förvärvet/avyttringen

Utöver ovanstående dotterbolagsförsäljning har koncernen avyttrat minoritetsinnehaven i Polopoly (17,5%) och Addnode (12,5%).

## Händelser efter periodens slut

I början av juli avyttrades verksamheterna i de danska bolagen Stockmann-gruppen och Retail Institute Scandinavia. Bolagen omsatte under 2007 tillsammans ca 18 MSEK och har 12 anställda. Försäljningarna beräknas inte medföra någon väsentlig resultat effekt.

## Information om moderbolaget

Moderbolagets verksamhet omfattar finansiering och ägande av dotterföretaget Bisnode AB. Moderbolagets rörelseresultat första halvåret uppgick till -6,3 (-0,4) MSEK. Resultat efter finansiella poster uppgick till 637 (43) MSEK. I resultatet ingår erhållna utdelningar om 650 MSEK. Moderbolaget har inte gjort några investeringar under perioden.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

I och med koncernens refinansiering och den ökade nettoskuldsättningen har koncernens exponering för ränteförändringar ökat. För detaljerad information om väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till årsredovisningen 2007.

## Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och IAS 34, Delårsrapportering. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som har använts i senaste årsredovisningen.

## Försäkran

Styrelsen försäkrar att bokslutskommunikén ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

*Stockholm den 29 augusti 2008*

*Styrelsen*

Rapporten har ej varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

***För ytterligare information kontakta:***

**Håkan Ramsin, tf. VD och koncernchef**

Telefon: 08-558 059 00, Mobil: 0705-901 620, E-post: hakan.ramsin@bisnode.com

**Fredrik Åkerman, CFO**

Telefon: 08-558 059 35, Mobil: 0704-152 365, E-post: fredrik.akerman@bisnode.com

## RÄKENSKAPER

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Belopp i MSEK	2008	2007	2008	2007	2007/2008	2007
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jul-jun	Helår
Försäljningsintäkter	1 125	917	2 247	1 775	4 371	3 899
Aktiverat arbete för egen räkning	10	6	16	14	45	42
Övriga rörelseintäkter	27	23	50	91	73	114
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>1 161</b>	<b>946</b>	<b>2 314</b>	<b>1 879</b>	<b>4 489</b>	<b>4 055</b>
Varor och tjänster	-279	-233	-573	-477	-1 103	-1 007
Personalkostnader	-510	-400	-1 010	-755	-1 966	-1 711
Avskrivningar och nedskrivningar	-50	-41	-103	-73	-204	-174
Övriga kostnader	-205	-145	-389	-309	-757	-678
Andelar i intresseföretags resultat	0	0	0	13	0	13
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-1 044</b>	<b>-818</b>	<b>-2 074</b>	<b>-1 601</b>	<b>-4 030</b>	<b>-3 557</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>118</b>	<b>128</b>	<b>240</b>	<b>279</b>	<b>459</b>	<b>498</b>
Finansiella intäkter	5	48	9	53	16	60
Valutakursförändringar	-2	5	-6	4	-22	-12
Finansiella kostnader	-68	-47	-146	-87	-258	-199
<b>Finansnetto</b>	<b>-65</b>	<b>6</b>	<b>-143</b>	<b>-30</b>	<b>-264</b>	<b>-151</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>53</b>	<b>134</b>	<b>97</b>	<b>249</b>	<b>195</b>	<b>347</b>
Inkomstskatt	-22	-34	-29	-43	-51	-66
<b>Periodens resultat</b>	<b>32</b>	<b>100</b>	<b>68</b>	<b>205</b>	<b>144</b>	<b>281</b>
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	27	98	59	203	131	275
Minoritetsintresse	4	2	9	3	13	6
<b>Härledning av rörelseresultat - EBITA</b>						
Rörelseresultat	118	128	240	279	459	498
Av- och nedskrivningar av övervärden hänförliga till förvärv	23	19	47	35	94	82
<b>Rörelseresultat - EBITA</b>	<b>141</b>	<b>147</b>	<b>287</b>	<b>314</b>	<b>553</b>	<b>580</b>

## KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i MSEK	2008-06-30	2007-06-30	2007-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	4 310	4 179	4 199
Övriga immateriella anläggningstillgångar	946	708	963
Materiella anläggningstillgångar	325	293	326
Övriga anläggningstillgångar	178	233	232
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>5 759</b>	<b>5 412</b>	<b>5 721</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	5	7	7
Kortfristiga fordringar	970	943	913
Derivatinstrument	69	3	
Likvida medel	240	286	214
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 284</b>	<b>1 239</b>	<b>1 135</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>7 043</b>	<b>6 651</b>	<b>6 856</b>
<b>EGET KAPITAL</b>			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	702	1 187	2 382
Minoritetsintresse	57	31	52
<b>Summa eget kapital</b>	<b>760</b>	<b>1 218</b>	<b>2 434</b>
<b>SKULDER</b>			
<b>Långfristiga skulder</b>			
Ägarlån	1 014	1 105	
Övriga långfristiga skulder	3 508	2 682	2 525
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>4 521</b>	<b>3 787</b>	<b>2 525</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Ägarlån			144
Derivatinstrument			2
Övriga kortfristiga skulder	1 762	1 646	1 750
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 762</b>	<b>1 646</b>	<b>1 896</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>6 284</b>	<b>5 433</b>	<b>4 422</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>7 043</b>	<b>6 651</b>	<b>6 856</b>

## FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

## Belopp i MSEK

	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare					Minoritets- intresse	Summa eget kapital
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst inkl. årets resultat	Totalt		
<b>Ingående balans per 1 januari 2007</b>	<b>200</b>	<b>541</b>	<b>-13</b>	<b>253</b>	<b>982</b>	<b>2</b>	<b>984</b>
Kassaflödessäkringar, efter skatt			-29		-29		-29
Omräkningsdifferenser			31		31	0	31
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital			3		3	0	3
Periodens resultat				203	203	3	205
<b>Summa totalt redovisade intäkter och kostnader</b>			<b>3</b>	<b>203</b>	<b>205</b>	<b>2</b>	<b>208</b>
Förvärvad minoritet					0	26	26
Övriga förändringar				1	1		1
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>26</b>	<b>27</b>
<b>Utgående balans per 30 juni 2007</b>	<b>200</b>	<b>541</b>	<b>-11</b>	<b>457</b>	<b>1 187</b>	<b>31</b>	<b>1 218</b>

	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare					Minoritets- intresse	Summa eget kapital
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst inkl. årets resultat	Totalt		
<b>Ingående balans per 1 januari 2008</b>	<b>482</b>	<b>1 327</b>	<b>37</b>	<b>535</b>	<b>2 382</b>	<b>52</b>	<b>2 434</b>
Verkligt värde-förändringar, efter skatt:							
-Finansiella tillgångar som kan säljas			-8		-8		-8
Kassaflödessäkringar, efter skatt			51		51		51
Kassaflödessäkringar, upplösta mot resultaträkningen			15		15		15
Omräkningsdifferenser			2		2	0	2
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital			61		61	0	61
Periodens resultat				59	59	9	68
<b>Summa totalt redovisade intäkter och kostnader</b>			<b>61</b>	<b>59</b>	<b>120</b>	<b>9</b>	<b>129</b>
Förvärvad minoritet						-2	-2
Lämnade utdelningar och aktieinlösen				-1 800	-1 800	-2	-1 802
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 800</b>	<b>-1 800</b>	<b>-3</b>	<b>-1 803</b>
<b>Utgående balans per 30 juni 2008</b>	<b>482</b>	<b>1 327</b>	<b>98</b>	<b>-1 206</b>	<b>702</b>	<b>57</b>	<b>760</b>

**KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS**

Belopp i MSEK	2008	2007	2008	2007	2007/2008	2007
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jul-jun	Helår
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>						
Resultat före skatt	53	134	97	249	195	347
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	33	32	100	8	217	125
Betald skatt	-16	-39	-67	-19	-95	-46
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>70</b>	<b>128</b>	<b>129</b>	<b>238</b>	<b>318</b>	<b>426</b>
Förändring i rörelsekapital	-4	55	-29	-1	15	44
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>67</b>	<b>183</b>	<b>100</b>	<b>237</b>	<b>333</b>	<b>470</b>
<i>Kassaflöde från investeringsverksamheten</i>						
Förvärv av dotterföretag, netto likviditetspåverkan	-19	-815	-66	-865	-120	-919
Avyttring av dotterföretag, netto likviditetspåverkan	7	18	7	126	-6	113
Investeringar i övriga anläggningstillgångar	-51	-35	-91	-71	-207	-187
Försäljning av övriga anläggningstillgångar	88	20	88	24	93	30
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>24</b>	<b>-812</b>	<b>-62</b>	<b>-786</b>	<b>-240</b>	<b>-964</b>
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>						
Förändring av lån	1 273	582	1 786	533	1 656	403
Lämnade utdelningar och aktieinlösen	-1 352	0	-1 802		-1 802	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-79</b>	<b>582</b>	<b>-15</b>	<b>533</b>	<b>-145</b>	<b>403</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>12</b>	<b>-48</b>	<b>22</b>	<b>-16</b>	<b>-53</b>	<b>-91</b>
Likvida medel vid periodens början	224	333	214	298	286	298
Kursdifferens i likvida medel	4	1	3	4	7	8
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>240</b>	<b>286</b>	<b>240</b>	<b>286</b>	<b>240</b>	<b>214</b>

**KONCERNENS NYCKELTAL**

	2008	2007	2008	2007	2007/2008	2007
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jul-jun	Helår
Försäljningsintäkter, MSEK	1 125	917	2 247	1 775	4 371	3 899
Försäljningstillväxt, %	22,7	19,4	26,6	19,6	n/a	21,8
Medelantal anställda, period	3 190	2 584	3 143	2 530	3 097	2 790
Försäljningsintäkter per anställd, TSEK	353	355	715	701	1 412	1 398
Rörelsemarginal EBITA, %	12,2	15,5	12,4	16,7	12,3	14,3
Rörelsemarginal EBITA, % (exklusive reavinster)	10,9	14,1	11,2	12,9	11,6	12,5
Rörelsemarginal EBIT, %	10,2	13,5	10,4	14,8	10,2	12,3
Genomsnittligt antal utestående aktier	121	50	121	50	97	62
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	121	121	121	121	121	121
Resultat per aktie, kr	0,2	2,0	0,5	4,1	1,4	4,4
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,2	0,9	0,5	1,9	0,5	2,7
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare, MSEK	702	1 187	702	1 187	702	2 382
Extern nettoskuld, MSEK	3 232	2 355	3 232	2 355	3 232	2 297
Skuldsättningsgrad, ggr	4,60	1,98	4,60	1,98	4,60	0,96

Nyckeltalen för respektive delårsperiod har ej justerats till avkastning på årsbasis.

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i MSEK	2008	2007	2008	2007	2007/2008	2007
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jul-jun	Helår
Personalkostnader	-2,3	0,0	-4,1		-15,0	-10,8
Övriga kostnader	-0,8	-0,4	-2,1	-0,4	-27,4	-25,7
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-3,1</b>	<b>-0,4</b>	<b>-6,3</b>	<b>-0,4</b>	<b>-42,4</b>	<b>-36,5</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-3,1</b>	<b>-0,4</b>	<b>-6,3</b>	<b>-0,4</b>	<b>-42,4</b>	<b>-36,5</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>						
Resultat från andelar i koncernföretag	650,0	90,9	650,0	90,9	1 211,7	652,6
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	3,8	-73,2	18,4	-49,6	211,1	143,1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-13,6	26,0	-16,1		-124,1	-108,0
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>	<b>640,2</b>	<b>43,7</b>	<b>652,3</b>	<b>41,3</b>	<b>1 298,6</b>	<b>687,6</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>637,2</b>	<b>43,4</b>	<b>646,1</b>	<b>41,0</b>	<b>1 256,2</b>	<b>651,1</b>
Skatt på periodens resultat	0,0	0,0			-1,1	-1,1
<b>Periodens resultat</b>	<b>637,2</b>	<b>43,4</b>	<b>646,1</b>	<b>41,0</b>	<b>1 255,1</b>	<b>650,0</b>

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i MSEK	2008-06-30	2007-06-30	2007-12-31
Finansiella anläggningstillgångar	1 366	2 582	2 582
Kortfristiga fordringar	652	43	767
Kassa och bank	0	0	0
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>2 018</b>	<b>2 626</b>	<b>3 349</b>
Eget kapital	622	742	2 425
Avsättningar	0	0	0
Långfristiga skulder	1 014	1 509	231
Kortfristiga skulder	383	375	692
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>2 018</b>	<b>2 626</b>	<b>3 349</b>

## Definitioner

**Försäljningsintäkter per anställd** - Försäljningsintäkter/medelantal anställda.

**Medelantal anställda** - Genomsnittligt antal heltidsarbetande under perioden.

**Nettoskuld** - Räntebärande skulder (exklusive ägarlån) minskat med likvida medel och andra räntebärande fordringar.

**Region Centraleuropa** - Estland, Polen, Slovakien, Slovenien, Tjeckien, Ungern och Österrike.

**Region Norden** - Danmark, Finland, Norge och Sverige.

**Region Västeuropa** - Belgien, Frankrike, Irland, Luxemburg Nederländerna, Schweiz, Storbritannien och Tyskland.

**Resultat per aktie efter utspädning** - Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare justerat för räntekostnader på konvertibla skuldebrev efter skatteeffekt/genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning.

**Rörelsemarginal EBIT** - Rörelseresultat EBIT i procent av totala rörelseintäkter.

**Rörelsemarginal EBITA** - Rörelseresultat EBITA i procent av totala rörelseintäkter.

**Rörelsemarginal EBITA exkl. reavinst** - Rörelseresultat EBITA, justerat för reavinst, i procent av försäljningsintäkter.

**Rörelseresultat EBIT** - Resultat före skatt och finansiella poster.

**Rörelseresultat EBITA** - Resultat före skatt, finansiella poster och ned-/avskrivningar på övervärden hänförliga till förvärv.

**Skuldsättningsgrad** - Nettoskuld i förhållande till eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Siffror i denna delårsrapport har avrundats, medan beräkningar utförts utan avrundning. Detta kan medföra att vissa tabeller och nyckeltal till synes inte summerar korrekt.