

# 01

# DELÅRS- RAPPORT JANUARI-JUNI 2014

God utveckling i Sverige  
Fortsatt tillväxt inom offentlig sektor  
Ökat resultat och marginal på halvåret

## JANUARI - JUNI 2014

NETTOOMSÄTTNINGEN ÖKADE TILL 1 045,5 (1 018,8) MSEK

EBITA-RESULTATET ÖKADE TILL 59,6 (55,6) MSEK

RESULTATET EFTER SKATT ÖKADE TILL 31,4 (28,3) MSEK

RESULTAT PER AKTIE ÖKADE TILL 1,62 (1,52) SEK

EBITA-MARGINALEN ÖKADE TILL 5,7 (5,5) PROCENT

KASSAFLÖDET FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN UPPGICK TILL 36,2 (44,5) MSEK

LIKVIDA MEDEL PER DEN 30 JUNI UPPGICK TILL 62,3 (83,0) MSEK

## APRIL - JUNI 2014

NETTOOMSÄTTNINGEN ÖKADE TILL 512,7 (511,3) MSEK

EBITA-RESULTATET UPPGICK TILL 18,2 (23,2) MSEK

RESULTATET EFTER SKATT UPPGICK TILL 5,4 (9,4) MSEK

RESULTAT PER AKTIE UPPGICK TILL 0,24 (0,49) SEK

EBITA-MARGINALEN UPPGICK TILL 3,5 (4,5) PROCENT

KASSAFLÖDET FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN UPPGICK TILL 25,8 (67,0) MSEK

Informationen är sådan som Knowit ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Denna rapport lämnades för offentliggörande klockan 08.30 den 18 juli 2014.

The logo for Knowit, featuring the word "knowit" in a lowercase, teal-colored, sans-serif font.

# 02

## Koncernchefens kommentarer

Efterfrågan har varit i nivå med tidigare kvartal, och uppvisar skillnader mellan olika geografiska områden och erbjudanden. I Sverige och Norge har efterfrågan varit stabil under 2014. Den finländska marknaden är däremot svag med prispress och hård konkurrens.

Resultat, omsättning och marginal för det första halvåret 2014 ökade något jämfört med samma period föregående år. Utkomsten av det andra kvartalet var något svagare jämfört med 2013 och påverkades av färre tillgängliga arbetstimmar och av en utmanande finländsk marknad.

### Effektiv utveckling

De senaste årens åtgärder i Sverige, framför allt i Göteborg och Malmö, har under 2014 gett ett mycket gott resultat.

Vår växande verksamhet inom design, webb och portallösningar tar marknadsandelar. Inom området konkurrerar vi nu med renodlade kommunikationsbyråer. Vi har kompetens inom såväl teknik som design och marknadsföring, vilket gör oss till en attraktiv leverantör till kundens marknads- och informationsavdelning.

Vi har satsat på våra erbjudanden inom managementkonsulting med framgång. Dagens verksamhetsutveckling är nära sammanlänkad med teknikfrågor. Det är vår förmåga att kombinera dessa kompetenser som skiljer oss från andra konsultbolag.

Vårt sätt att satsa på de verksamheter som har en positiv trend, i kombination med att snabbt genomföra åtgärder där efterfrågan är svag, är ett effektivt sätt att stärka Knowit.

### Åtgärder i Finland

Utmaningen ligger som tidigare framför allt i Finland, där marknaden är fortsatt svag. Under 2014 belastar verksamheten koncernen med ett negativt resultat på drygt fyra miljoner kronor. De åtgärder vi har vidtagit är bland annat att ersätta delar av ledningen, ta bort övertalighet, vara offensiv i vår försäljning samt utveckla vår kompetens inom vissa områden. Vi arbetar också hårt med att bredda vår kundbas och glädjande är att vi tagit ett par för oss viktiga affärer inom den offentliga sektorn, bland annat för Helsingfors och Nylands sjukvårdsdistrikt.

### Starkt arbetsgivarmärke

Universums undersökning bland it-studenter i Finland, Norge och Sverige om Nordens mest populära arbetsplats placerade Knowit bland de mest attraktiva bolagen. Knowit är känt som en bra arbetsplats som ger varje medarbetare stora utvecklingsmöjligheter i en miljö med hög kompetens och stimulerande uppdrag.

Vi har specialister inom it, inom design och digital som erbjuder tjänster inom digital marknadsföring och webblösningar, samt managementkonsulter. Vi har en unik miljö där människor och företag utvecklas och snabbt anpassar sig till förändringar. Det tillsammans med en stark position på våra viktiga marknader, Sverige och Norge, gör att jag är övertygad om en fortsatt framgång för Knowit.

*Per Wallentin,  
verkställande direktör och koncernchef*

# 03

## Koncernen

### Verksamhet

#### Marknad

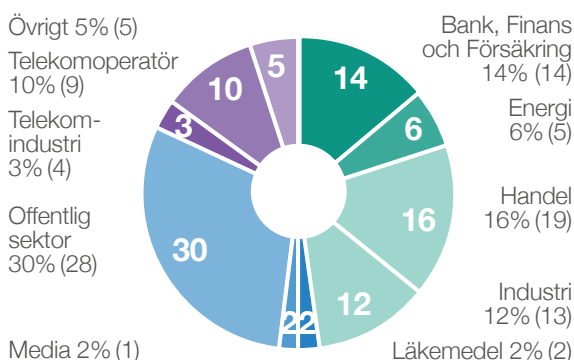
Efterfrågan under det andra kvartalet har varit i nivå med första kvartalet innevarande år. Marknaden är inte enhetlig. Efterfrågan i Sverige och Norge har varit stabil inom de branscher och erbjudanden där Knowit är verksamt. I Finland är marknaden svag med prispress och hård konkurrens.

Inom offentlig sektor har efterfrågan på konsulttjänster varit fortsatt god. Det som präglar den politiska agendan är bland annat säkra, innovativa och effektiva e-tjänster, ett fritt internet och digital inkludering, men området utvecklas snabbt och förändras hela tiden. Knowit med sina många ramavtal har kunnat stärka sin position.

Knowit befäster sin marknadsandel inom energisektorn. Det är främst regulatoriska krav på branschen att utveckla och effektivisera sin affär som skapar efterfrågan på nya lösningar.

#### Omsättning fördelat på bransch

JANUARI – JUNI 2014



#### Ramavtal och affärer

Ramavtalen utgör en viktig bas för Knowits affärsverksamhet. Uppdrag hänförliga till de cirka 150 ramavtalen står för cirka 50 procent av Knowits omsättning. För Knowit ger ramavtalen ett stabilt inflöde av uppdragsförfrågningar.

Under kvartalet har Knowit tecknat nya eller förlängd ramavtal med Centrala studiestödsnämnden, E-hälsö-

myndigheten, Finansinspektionen, Göteborgs stad, Kommunenes Sentralforbund, Landstinget i Uppsala län, Landstinget i Östergötland, NAV, NSB, Oslo kommune, Rekryteringsmyndigheten, Rikspolisstyrelsen, Sollentuna kommun, Solna stad, State Information Systems Agency i Estland, Statens pensionsverk, Toll- og avgiftsdirektoratet, Vest-Agder fylkeskommune och Ålands landskapsregering.

#### Exempel på uppdrag under kvartalet

Exportkreditnämnden, (EKN), har tecknat avtal med Knowit om att förvalta, effektivisera och vidareutveckla EKNs affärssystem Garbo. Projektet bemannas av utvecklare från Linköping och Stockholm.

Skadebegränsningsbolaget inom fukt och klimatkontroll, Polygon, har tecknat avtal med Knowit om en ny Business Intelligence-lösning. Uppdraget är ett helhetsåtagande med konsulter från Knowit i Stockholm och Göteborg.

I Oslo har Knowit fått ett nytt uppdrag för NSB, som går ut på att flytta dagens säljapplikation för konduktörer från det äldre handdatorsystemet, PDA, till ett modernt Android-baserat system för smarta telefoner. Systemet levereras av specialister från Oslo och Bergen.

Knowit i Helsingfors har fått ett avtal avseende testtjänster från Helsingfors och Nylands sjukvårdsdistrikt. Knowit valdes som en leverantör inom områdena testautomation, prestandatester och manuell testning, säkerhetstestning samt utveckling av testprocesser och metoder, inklusive utbildning av all personal.

Veikkaus, det finländska spel- och lotteriföretaget, har valt Knowit som leverantör för kvalitetssäkring och systemutvecklingstjänster. Knowit har initialt fått uppdrag inom testautomatisering, som möjliggör ökad kvalitet och effektivitet inom systemutvecklingen.

I Danmark har Knowit fokus på att överbygga glappet mellan it och verksamhet. Avtal har under det andra kvartalet tecknats med TDC, som erbjuder kommunikationslösningar för företag, och med det globala integrations- och konsultföretaget CSC.

#### Expansion och nya erbjudanden

Genom Knowits koncernstruktur med operativa dotterbolag på olika geografiska områden och inom olika erbjudanden finns det utrymme för satsningar inom delar av koncernen, samtidigt med effektivisering inom andra.

# 04

Under kvartalet har Knowit fortsatt arbetet med att anpassa den finländska organisationen till den svaga efterfrågan genom att byta ut delar av ledningen, minska övertaligheten, öka satsningen på säljkampanjer och utvecklat kompetens för att bättre möta efterfrågan.

Knowit har startat ett nytt bolag tillsammans med reklambyrån NeoLab AS för att skapa en mer konkurrenskraftig verksamhet inom reklam och varumärkesområdet. Det nya bolaget startade i Bergen den 1 juli 2014.

Knowit startade ett dotterbolag i Bremen i Tyskland med specialistkompetens inom försvar och tillverkande industri. Knowit Dataunit GmbH erbjuder tjänster inom test- och systemutveckling för kommunikations- och ledningssystem.

Som tidigare meddelats har Knowit renodlat verksamheten i Skåne genom att teknik-informationsbolaget Knowit Tech Doc AB, med tolv medarbetare, avyttrats till Infotiv Information & Design AB. Tillträde skedde den 1 maj 2014.

Knowits strategi för expansion och ökad tillväxt är främst att utveckla befintlig verksamhet, att rekrytera och att etablera bolag samt förvärva. Viktigt är att de personer vi rekryterar, de bolag vi startar eller förvärvar delar den kultur som präglar Knowit.

## Arbetsgivarmärke

Knowit har instiftat ett årligen återkommande stipendium till studerande vid Högskolan i Gävle. Syftet är att premiera goda studieprestationer där särskild hänsyn ska tas till innovativa examensarbeten.

När Universum rankar Nordens mest attraktiva arbetsgivare bland studenter kommer Knowit på plats nummer 15. Fler än 33 000 studenter från Danmark, Finland, Norge och Sverige deltog i undersökningen.

## Nettoomsättning och resultat

### Januari – juni

Nettoomsättningen ökade till 1 045,5 (1 018,8) MSEK, en ökning med 2,6 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Nettoomsättningen var i Sverige 716,0 (694,5) MSEK, i Norge 276,5 (257,4) MSEK och i Finland 41,1 (61,4) MSEK. Omsättningen per anställd uppgick till 597 (611) KSEK.

Resultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA) ökade till 59,6 (55,6) MSEK, en ökning med 7,2 procent jämfört med motsvarande period föregående år. I Sverige uppgick EBITA till 57,7 (44,9) MSEK, i Norge 28,0 (29,6) MSEK och i Finland -4,2 (1,4) MSEK.

EBITA-marginalen ökade till 5,7 (5,5) procent.

Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar uppgick till -11,6 (-10,5) MSEK. Resultat efter finansiella poster ökade till 44,4 (41,6) MSEK. Det finansiella nettot uppgick till -3,6 (-3,5) MSEK.

Resultat efter skatt ökade till 31,4 (28,3) MSEK. Periodens skatt uppgick till -13,0 (-13,3) MSEK.

Vinsten per aktie ökade till 1,62 (1,52) SEK.

### Andra kvartalet

Nettoomsättningen ökade till 512,7 (511,3) MSEK, en ökning med 0,3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Nettoomsättningen var i Sverige 350,9 (344,6) MSEK, i Norge 137,0 (133,4) MSEK och i Finland 19,0 (29,9) MSEK. Omsättningen per anställd uppgick till 292 (306) KSEK.

Resultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till 18,2 (23,2) MSEK.

I Sverige uppgick EBITA till 21,8 (16,7) MSEK, i Norge 10,9 (15,9) MSEK och i Finland -3,3 (0,0) MSEK. EBITA-marginalen uppgick till 3,5 (4,5) procent.

Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar uppgick till -5,9 (-5,3) MSEK. Resultat efter finansiella poster uppgick till 9,2 (15,7) MSEK. Det finansiella nettot uppgick till -3,1 (-2,2) MSEK.

Resultat efter skatt uppgick till 5,4 (9,4) MSEK. Periodens skatt uppgick till -3,8 (-6,3) MSEK. Vinsten per aktie uppgick till 0,24 (0,49) SEK.

# 05

## Segment

### Januari – juni

Nettoomsättningen för segment Sverige ökade till 716,0 (694,5) MSEK och för segment Övriga Norden till 321,7 (320,7) MSEK. För segment Sverige ökade resultatet före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA) till 57,7 (44,9) MSEK med en EBITA-marginal på 8,1 (6,5) procent. För segment Övriga Norden uppgick EBITA till 23,2 (28,2) MSEK med en EBITA-marginal på 7,2 (8,7) procent. Moderbolagets resultat ingår inte i segmentsredovisningen.

## Kassaflöde och finansiell ställning

### Januari – juni

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 36,2 (44,5) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -16,1 (-44,6), påverkat av köpeskillingar av minoritets aktier. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -65,0 (-14,8) MSEK, påverkat av utdelning till minoriteter i koncernbolag och aktieägare i Knowit AB. Totala kassaflödet uppgick till -44,9 (-14,9).

Likvida medel inklusive kortfristiga placeringar per 30 juni 2014 uppgick till 62,3 (83,4) MSEK.

Goodwill och övriga immateriella tillgångar uppgick till 975,2 (923,5) MSEK, varav goodwill 931,9 (877,6) MSEK och övriga immateriella tillgångar 43,3 (45,9) MSEK.

Det egna kapitalet uppgick till 796,3 (813,2) MSEK. Totalt uppgick räntebärande skulder per 30 juni 2014 till 280,1 (248,7) MSEK, varav långfristiga 88,8

(81,4) MSEK och kortfristiga 191,3 (167,3) MSEK. Lån i bank uppgick till 99,5 (110,7) MSEK, utnyttjad checkkredit med 113,9 (93,0) MSEK av beviljade checkkrediter uppgående till 150,0 (125,0) MSEK, finansiell leasing med 21,1 (20,5) MSEK och skulder avseende framtida köpeskillingar för och utdelning till minoriteter med 45,6 (24,5) MSEK.

Soliditeten uppgick till 51,5 (53,6) procent per 30 juni 2014.

## Aktien

I maj emitterades, enligt årsstämmans beslut om kvittningsemission 745 044 aktier med avvikelse för aktieägarnas företrädesrätt. Samtidigt verkställdes beslutet om indragning av 48 734 aktier som tidigare återköpts. Den genomförda emissionen riktades till säljarna av aktierna i Reaktor AS, Norge och aktier i dotterbolag inom Reaktor AS-koncernen, samt säljarna av aktierna i Amende AS, Norge, som betalning för del av förvärven av bolagen.

Utestående aktier i Knowit AB var före nyemissionen totalt 17 692 722 och efter emission och indragning totalt 18 389 032 aktier. Totalt har aktiekapitalet därmed ökat till 18 389 032 kronor.

## Medarbetare

Den 30 juni 2014 var 1 760 (1 798) personer anställda i koncernen. Antal medarbetare har under 2014 minskat med 73 personer, främst i Finland och i samband med försäljning av Knowit Tech Doc i Skåne, men även på andra orter.

Medelantalet medarbetare under perioden uppgick till 1 752 (1 667).

# Moderbolaget

## Resultat och finansiell ställning

### Januari – juni

Resultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till -23,9 (-18,8) MSEK.

Finansiellt netto uppgick till 13,6 (5,2) MSEK, främst påverkat av utdelningar från dotterbolag.

Resultatet efter finansiellt netto blev -10,6 (-13,9) MSEK.

Det egna kapitalet per den 30 juni 2014 uppgick till 436,0 (460,9) MSEK och obeskatade reserver, framförallt periodiseringsfonder, uppgick till 59,1 (53,8) MSEK.

# Övrig information

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Allmänt består Knowits väsentliga affärsrisker av minskad efterfrågan på konsulttjänster, svårigheten att attrahera och behålla kompetent personal, prISRISKER, kreditrisker och valutarisker samt i mindre omfattning av risker i samband med fastprisuppdrag. För en utförligare beskrivning av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till Knowits årsredovisning för 2013.

## Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Koncernredovisningen har upprättats enligt International Financial Reporting Standards, IFRS, såsom de har antagits av EU, och den svenska årsredovisningslagen.

*Från och med den 1 januari 2014 tillämpar bolaget följande nyheter eller tillägg i IFRS:*

### IFRS 10 »Koncernredovisning«

Bygger på redan existerande principer då den identifierar kontroll som den avgörande faktorn för fastställande om ett företag ska inkluderas i koncernredovisningen. Standarden ger ytterligare vägledning för att bistå vid fastställandet av kontroll när detta är svårt att bedöma.

### IFRS 12 »Upplysningar om andelar i andra företag«

Omfattar upplysningskrav för dotterföretag, samarbetsarrangemang, intresseföretag och ej konsoliderande strukturerade företag.

Ingen av nya eller ändrade standarderna och tolkningarna har haft någon betydande inverkan på bolagets finansiella rapportering. Det föreligger ingen skillnad mellan IFRS gällande den 30 juni 2014 och IFRS såsom de har antagits av EU.

## Upplysningskrav per kvartal enligt IFRS

*Finansiella instrument redovisade till annat än verkligt värde*

Det finns inga väsentliga skillnader mellan redovisade värden och verkliga värden för finansiella instrument i balansräkningen.

Moderbolagets redovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och rekommendationen RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

För mer information om värderingsprinciper, se not 1, Redovisning- och värderingsprinciper i årsredovisningen 2013.

## Framåtriktad information

Framåtriktad information i denna rapport baseras på Knowit-ledningens förväntan vid tidpunkten för rapporten. Även om Knowit-ledningen bedömer att förväntningarna är rimliga, är det inte någon garanti för att förväntningarna är eller kommer att visa sig vara korrekta. Följaktligen kan framtida utfall variera väsentligt jämfört med vad som framgår i den framtidsinriktade informationen beroende på bland annat ändrade marknadsförutsättningar för Knowit-koncernens tjänster och mer generella ändrade förutsättningar avseende ekonomi, marknad och konkurrens, förändringar i lagkrav och andra politiska åtgärder och variationer i valutakurser.

# 07

## Kommande informationstillfällen

22 okt 2014 Delårsrapport jan – sep 2014  
11 feb 2015 Bokslutskommuniké 2014

## Adress och kontaktuppgifter

Knowit AB, (org.nr. 556391-0354)  
Box 3383, 103 68 Stockholm  
Besök Klarabergsgatan 60  
Tel 08-700 66 00, Fax 08-700 66 10  
knowitgroup.com

## För mer information

Per Wallentin, koncernchef och vd, Knowit AB (publ),  
08-700 66 00, eller  
Patrik Syrén, informationschef, Knowit AB (publ),  
08-700 66 00 eller 0730-746 630, eller  
Anna Jennehov, CFO, Knowit AB (publ), 08-700 66 00

Knowit AB är ett konsultbolag som utvecklar sina kunders affärer och verksamhet genom att skapa kreativa lösningar med hjälp av stora kunskaper inom It, Digital & design och Management. Med entreprenörsdrivna enheter verksamma på kundens lokala marknader erbjuder vi stor förståelse för både verksamhet och behov. Vår kultur präglas av öppenhet, entreprenörskap, hög kompetens och en vilja att ständigt utvecklas. Knowit etablerades 1990 och har i dag cirka 1 800 medarbetare representerade på 17 orter i Sverige och på fem i Norge samt en vardera i Danmark, Estland, Finland, Ryssland och Tyskland. Knowit AB är noterat på Nasdaq OMX i Stockholm. För mer information om Knowit besök gärna knowitgroup.com.

# Intygande

*Stockholm den 18 juli 2014*

Carl-Olof By  
*Ledamot*

Cecilia Lager  
*Ledamot*

Camilla Monefeldt Kirstein  
*Ledamot*

Mats Olsson  
*Ordförande*

Jon Risfelt  
*Ledamot*

Pekka Seitola  
*Ledamot*

Per Wallentin  
*Verkställande direktör*

Ben Wrede  
*Ledamot*

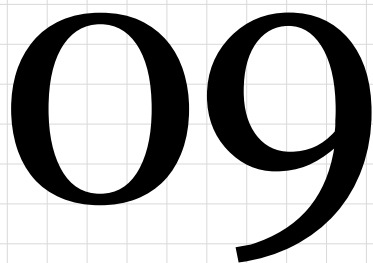
*Denna bokslutskommuniké har inte granskats av Knowits revisorer.*

# 08

## Koncernens resultat- räkning och rapport över totalresultatet

MSEK	APR-JUN 2014	APR-JUN 2013	JAN-JUN 2014	JAN-JUN 2013	JAN-DEC 2013
Nettoomsättning	512,7	511,3	1 045,5	1 018,8	1 972,9
Rörelsens kostnader	-491,6	-485,1	-979,9	-957,2	-1 847,2
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-2,9	-3,0	-6,0	-6,0	-11,5
<b>RESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR AV IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR (EBITA)</b>	<b>18,2</b>	<b>23,2</b>	<b>59,6</b>	<b>55,6</b>	<b>114,2</b>
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-5,9	-5,3	-11,6	-10,5	-21,3
<b>RÖRELSERESULTAT (EBIT)</b>	<b>12,3</b>	<b>17,9</b>	<b>48,0</b>	<b>45,1</b>	<b>92,9</b>
Finansiella intäkter	0,9	0,9	2,7	1,0	4,1
Finansiella kostnader	-4,0	-3,1	-6,3	-4,5	-10,5
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER</b>	<b>9,2</b>	<b>15,7</b>	<b>44,4</b>	<b>41,6</b>	<b>86,5</b>
Skatt	-3,8	-6,3	-13,0	-13,3	-32,7
<b>RESULTAT</b>	<b>5,4</b>	<b>9,4</b>	<b>31,4</b>	<b>28,3</b>	<b>53,8</b>
Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	4,3	8,6	28,8	26,9	50,4
Resultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	1,1	0,8	2,6	1,4	3,4
<b>Resultat per aktie</b>					
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,24	0,49	1,62	1,52	2,86
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,24	0,49	1,62	1,52	2,86
<b>Rapport över totalresultat</b>					
Resultat	5,4	9,4	31,4	28,3	53,8
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>					
Säkring av nettoinvestering	-0,7	0,0	-1,9	2,3	5,6
Skatteeffekt säkring av nettoinvestering	0,1	0,0	0,4	-0,5	-1,2
Valutakursdifferenser	4,5	3,8	10,9	-11,8	-25,6
<b>ÖVRIGT TOTALRESULTAT, NETTO EFTER SKATT</b>	<b>9,3</b>	<b>13,2</b>	<b>40,8</b>	<b>18,3</b>	<b>32,6</b>
<b>Summa totalresultat</b>					
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	8,2	12,4	38,2	16,9	29,2
Summa totalresultat hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	1,1	0,8	2,6	1,4	3,4





# Koncernens balansräkning

MSEK	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	975,2	923,5	975,2
Materiella anläggningstillgångar	36,9	38,6	37,1
Finansiella anläggningstillgångar	0,6	0,8	0,3
Uppskjuten skattefordran	1,4	1,1	1,7
Omsättningstillgångar	469,0	470,3	476,3
Likvida medel inkl kortfristiga placeringar	62,3	83,4	104,4
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 545,4</b>	<b>1 517,7</b>	<b>1 595,0</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Aktiekapital	18,4	17,7	17,7
Övrigt tillskjutet kapital och reserver	472,5	421,7	410,1
Upparbetade vinster inkl totalresultat	300,6	369,9	352,6
<b>Eget kapital härförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>791,5</b>	<b>809,3</b>	<b>780,4</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	4,8	3,9	6,2
<b>Summa eget kapital</b>	<b>796,3</b>	<b>813,2</b>	<b>786,6</b>
Långfristiga avsättningar	50,3	56,1	53,2
Räntebärande långfristiga skulder	88,8	81,4	104,4
Räntebärande kortfristiga skulder	191,3	167,3	210,0
Övriga kortfristiga skulder	418,7	399,7	440,8
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 545,4</b>	<b>1 517,7</b>	<b>1 595,0</b>

## Nyckeltal

	APR-JUN 2014	APR-JUN 2013	JAN-JUN 2014	JAN-JUN 2013	JAN-DEC 2013
Medeltal anställda	1 758	1 669	1 752	1 667	1 681
Omsättning per anställd, KSEK	292	306	597	611	1 174
Resultat efter finansnetto per anställd, KSEK	5	9	25	25	51
Avkastning på totalt kapital %	0,8	1,2	3,2	2,9	6,0
Avkastning på eget kapital %	0,7	1,1	4,0	3,4	6,6
Avkastning på sysselsatt kapital %	0,7	1,7	3,3	4,3	8,8
EBITA-marginal %	3,5	4,5	5,7	5,5	5,8
Soliditet %	51,5	53,6	51,5	53,6	49,3

## Data per aktie

	APR-JUN 2014	APR-JUN 2013	JAN-JUN 2014	JAN-JUN 2013	JAN-DEC 2013
Resultat per aktie, SEK					
Före utspädning	0,24	0,49	1,62	1,52	2,86
Efter utspädning	0,24	0,49	1,62	1,52	2,86
Eget kapital per aktie, SEK					
Före utspädning	43,04	45,87	43,04	45,87	44,23
Efter utspädning	43,04	45,87	43,04	45,87	44,23
Genomsnittligt antal aktier, tusental					
Före utspädning	17 955	17 644 *)	17 800	17 644 *)	17 644 *)
Efter utspädning	17 955	17 644 *)	17 800	17 644 *)	17 644 *)
Antal aktier per balansdag, tusental					
Före utspädning	18 389	17 644 *)	18 389	17 644 *)	17 644 *)
Efter utspädning	18 389	17 644 *)	18 389	17 644 *)	17 644 *)

\*) Genomsnittligt antal aktier efter 49 återköpta aktier. Från och med maj 2014 är dessa aktier indragna.

# 10

## Koncernens förändring av eget kapital

MSEK	APR-JUN 2014	APR-JUN 2013	JAN-JUN 2014	JAN-JUN 2013	JAN-DEC 2013
<b>Belopp vid periodens ingång</b>	<b>818,2</b>	<b>858,6</b>	<b>786,6</b>	<b>853,4</b>	<b>853,4</b>
Valutakursdifferenser	4,5	3,8	10,9	-11,8	-25,6
Valutasäkringsredovisning	-0,7	0,0	-1,9	2,3	5,6
Skatteeffekt valutasäkring	0,1	0,0	0,4	-0,5	-1,2
Periodens resultat	5,4	9,4	31,4	28,3	53,8
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>	<b>9,3</b>	<b>13,2</b>	<b>40,8</b>	<b>18,3</b>	<b>32,6</b>
<b>SUMMA FÖRE TRANSAKTIONER MED AKTIEÄGARE</b>	<b>827,5</b>	<b>871,9</b>	<b>827,4</b>	<b>871,7</b>	<b>886,0</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	0,0	0,0	0,0	0,0	0,7
Ändrad avsättning förvärv minoritetsandelar	-15,1	0,0	-15,1	0,2	-41,3
Lämnad utdelning	-69,6	-58,7	-69,6	-58,7	-59,4
Erhållna aktieägartillskott	0,0	0,0	0,1	0,0	0,6
Nyemission vid företagsförvärv	53,5	0,0	53,5	0,0	0,0
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>796,3</b>	<b>813,2</b>	<b>796,3</b>	<b>813,2</b>	<b>786,6</b>

## Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	APR-JUN 2014	APR-JUN 2013	JAN-JUN 2014	JAN-JUN 2013	JAN-DEC 2013
Kassaflöde före förändringar av rörelsekapitalet	11,3	22,5	45,5	44,4	80,8
Förändring av rörelsekapitalet inkl kortfristiga placeringar	14,5	44,5	-9,3	0,1	25,2
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>25,8</b>	<b>67,0</b>	<b>36,2</b>	<b>44,5</b>	<b>106,0</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-15,0	-28,7	-16,1	-44,6	-86,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-46,0	-45,6	-65,0	-14,8	-10,2
<b>Periodens Kassaflöde</b>	<b>-35,2</b>	<b>-7,3</b>	<b>-44,9</b>	<b>-14,9</b>	<b>9,7</b>
Likvida medel vid periodens början	95,7	89,8	104,4	100,8	100,8
Kursdifferenser i likvida medel	1,8	0,5	2,8	-2,9	-6,1
Likvida medel vid periodens slut	62,3	83,0	62,3	83,0	104,4

# 11

## Moderbolagets resultaträkning

MSEK	APR-JUN 2014	APR-JUN 2013	JAN-JUN 2014	JAN-JUN 2013	JAN-DEC 2013
Nettoomsättning	86,9	41,4	180,7	81,1	195,2
Rörelsens kostnader	-98,6	-49,8	-204,0	-99,3	-229,3
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-0,3	-0,3	-0,6	-0,6	-1,1
<b>RESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR AV IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR (EBITA)</b>	<b>-12,0</b>	<b>-8,7</b>	<b>-23,9</b>	<b>-18,8</b>	<b>-35,2</b>
Avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar	-0,2	-0,2	-0,3	-0,3	-0,5
<b>RÖRELSERESULTAT (EBIT)</b>	<b>-12,2</b>	<b>-8,9</b>	<b>-24,2</b>	<b>-19,1</b>	<b>-35,7</b>
Finansiellt netto	2,7	0,3	13,6	5,2	25,5
<b>RESULTAT EFTER FINANSIELLT NETTO</b>	<b>-9,5</b>	<b>-8,6</b>	<b>-10,6</b>	<b>-13,9</b>	<b>-10,2</b>
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	-5,3
Inkomstskatter	0,0	0,0	0,0	0,0	-9,0
<b>RESULTAT / TOTALRESULTAT</b>	<b>-9,5</b>	<b>-8,6</b>	<b>-10,6</b>	<b>-13,9</b>	<b>-24,5</b>

## Moderbolagets balansräkning

MSEK	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	0,4	0,9	0,7
Materiella anläggningstillgångar	2,7	3,0	3,2
Finansiella anläggningstillgångar	891,1	915,0	876,6
Omsättningstillgångar	161,0	90,3	245,5
Likvida medel	0,0	0,0	0,0
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 055,2</b>	<b>1 009,2</b>	<b>1 126,0</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Aktiekapital	18,4	17,7	17,7
Reservfond	68,0	68,0	68,0
Fritt eget kapital inkl årets resultat	349,6	375,2	364,5
<b>Summa eget kapital</b>	<b>436,0</b>	<b>460,9</b>	<b>450,2</b>
Obeskattade reserver	59,1	53,8	59,1
Räntebärande långfristiga skulder	47,6	60,2	60,9
Räntebärande kortfristiga skulder	160,8	137,7	141,1
Övriga kortfristiga skulder	351,7	296,6	414,7
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 055,2</b>	<b>1 009,2</b>	<b>1 126,0</b>

# 12

## Segmentsrapportering

2014 APRIL-JUNI, MSEK	SVERIGE	ÖVRIGA NORDEN	ÖVRIGA	MODERBOLAGET KONCERNJUST.	TOTALT
<b>Extern nettoomsättning</b>	<b>350,9</b>	<b>158,0</b>	<b>3,8</b>	<b>0,0</b>	<b>512,7</b>
<b>Resultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA)</b>	<b>21,8</b>	<b>7,4</b>	<b>1,1</b>	<b>-12,1</b>	<b>18,2</b>
Avskrivningar av immateriella tillgångar	-2,4	-3,3	0,0	-0,2	-5,9
Resultat efter finansiella poster	14,3	3,3	1,2	-9,6	9,2
<b>Periodens resultat belöpande moderbolagets aktieägare</b>	<b>11,2</b>	<b>1,7</b>	<b>1,0</b>	<b>-9,6</b>	<b>4,3</b>
2014 JANUARI-JUNI, MSEK	SVERIGE	ÖVRIGA NORDEN	ÖVRIGA	MODERBOLAGET KONCERNJUST.	TOTALT
<b>Extern nettoomsättning</b>	<b>716,0</b>	<b>321,7</b>	<b>7,8</b>	<b>0,0</b>	<b>1 045,5</b>
<b>Resultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA)</b>	<b>57,7</b>	<b>23,2</b>	<b>2,7</b>	<b>-24,0</b>	<b>59,6</b>
Avskrivningar av immateriella tillgångar	-4,8	-6,5	0,0	-0,3	-11,6
Resultat efter finansiella poster	36,5	15,8	2,8	-10,7	44,4
<b>Periodens resultat belöpande moderbolagets aktieägare</b>	<b>28,9</b>	<b>8,1</b>	<b>2,5</b>	<b>-10,7</b>	<b>28,8</b>
Summa anläggningstillgångar	613,4	376,7	0,4	23,6	1 014,1
Summa omsättningstillgångar	170,9	193,7	5,7	161,0	531,3
<b>Summa tillgångar</b>	<b>784,3</b>	<b>570,4</b>	<b>6,1</b>	<b>184,6</b>	<b>1 545,4</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>225,8</b>	<b>196,1</b>	<b>4,7</b>	<b>1 118,8</b>	<b>1 545,4</b>
<b>Medeltal anställda</b>	<b>1 181</b>	<b>534</b>	<b>25</b>	<b>12</b>	<b>1 752</b>
2013 APRIL-JUNI, MSEK	SVERIGE	ÖVRIGA NORDEN	ÖVRIGA	MODERBOLAGET KONCERNJUST.	TOTALT
<b>Extern nettoomsättning</b>	<b>344,6</b>	<b>164,5</b>	<b>2,2</b>	<b>0,0</b>	<b>511,3</b>
<b>Resultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA)</b>	<b>16,7</b>	<b>14,3</b>	<b>0,8</b>	<b>-8,6</b>	<b>23,2</b>
Avskrivningar av immateriella tillgångar	-2,4	-2,7	0,0	-0,2	-5,3
Resultat efter finansiella poster	14,7	11,3	0,8	-11,1	15,7
<b>Periodens resultat belöpande moderbolagets aktieägare</b>	<b>11,0</b>	<b>7,8</b>	<b>0,5</b>	<b>-10,7</b>	<b>8,6</b>
2013 JANUARI-JUNI, MSEK	SVERIGE	ÖVRIGA NORDEN	ÖVRIGA	MODERBOLAGET KONCERNJUST.	TOTALT
<b>Extern nettoomsättning</b>	<b>694,5</b>	<b>320,7</b>	<b>3,6</b>	<b>0,0</b>	<b>1 018,8</b>
<b>Resultat före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA)</b>	<b>44,9</b>	<b>28,2</b>	<b>1,2</b>	<b>-18,7</b>	<b>55,6</b>
Avskrivningar av immateriella tillgångar	-4,8	-5,4	0,0	-0,3	-10,5
Resultat efter finansiella poster	32,6	21,7	1,2	-13,9	41,6
<b>Periodens resultat belöpande moderbolagets aktieägare</b>	<b>24,8</b>	<b>15,1</b>	<b>0,9</b>	<b>-13,9</b>	<b>26,9</b>
Summa anläggningstillgångar	604,8	334,4	0,3	24,5	964,0
Summa omsättningstillgångar	234,8	225,7	3,0	90,2	553,7
<b>Summa tillgångar</b>	<b>839,6</b>	<b>560,1</b>	<b>3,3</b>	<b>114,7</b>	<b>1 517,7</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>236,6</b>	<b>224,7</b>	<b>2,2</b>	<b>1 054,2</b>	<b>1 517,7</b>
<b>Medeltal anställda</b>	<b>1 139</b>	<b>499</b>	<b>16</b>	<b>13</b>	<b>1 667</b>

Övriga enheter avser verksamheten i Estland och i Tyskland.

Ofördelade kostnader utgörs av moderbolagets koncerngemensamma kostnader avseende ledning, finans och marknad.

Ofördelade tillgångar och skulder avser poster hänförliga till koncerngemensam likviditet och finansiering.