

# Inbjudan till teckning av aktier i Securitas AB (publ)

Vänligen notera att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- Utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 11 oktober 2022; eller
- Senast den 6 oktober 2022 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av nya aktier.

Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar nya aktier genom respektive förvaltare.

Distribution av detta prospekt och teckning av nya aktier är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner (se "Överlåtelsebegränsningar").

Joint Global Coordinators och Joint Bookrunners

SEB

Citi

Co-Bookrunner

Carnegie



# Viktig information

För definitioner av vissa termer som används i detta prospekt, se ”*Vissa definitioner*” på nästa sida.

Detta prospekt har godkänts av Finansinspektionen i enlighet med Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad (”**Prospektförordningen**”).

För prospektet och erbjudandet enligt prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av detta prospekt, erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Prospektet har upprättats i både en svenskspråkig och en engelskspråkig version. Vid eventuell avvikelse mellan språkversionerna ska den svenska versionen ha företräde.

Securitas har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige, Danmark, Finland, och Norge. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Kanada, Japan, Indien, Sydafrika, Hongkong, Singapore eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till nämnda länder respektive något annat land eller någon annan jurisdiktion där distribution eller erbjudandet enligt detta prospekt kräver sådana åtgärder eller annars strider mot tillämpliga värdepapperslagar. Teckning av aktier och förvärv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av detta prospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. För mer information, se ”*Överlåtelsebegränsningar*”.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker (se avsnittet ”*Risikofaktorer*”). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Securitas och erbjudandet enligt detta prospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta prospekt samt eventuella tillägg till detta prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta prospekt och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Securitas och Securitas ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av detta prospekt eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i detta prospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av detta prospekt eller att det inte har förekommit någon förändring i Securitas verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i detta prospekt kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i Prospektförordningen.

Som ett villkor för att få teckna nya aktier enligt erbjudandet i detta prospekt kommer varje person som tecknar nya aktier att anses ha lämnat eller, i vissa fall, bli ombedda att lämna, utfästelser och garantier som Securitas och dess rådgivare kommer att förlita sig på (se avsnittet ”*Överlåtelsebegränsningar*”). Securitas förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara aktieteckning som Securitas eller dess uppdragstagare anser kan innebära en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

## Information till investerare i USA

Inga av teckningsrätterna, betalda tecknade aktier (”**BTA**”) eller nya aktier utgivna av Securitas (tillsammans ”**Värdepapperna**”) har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 (”**Securities Act**”) eller värdepapperslagarna i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, återförsäljas, levereras eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Värdepapperna erbjuds utanför USA med stöd av Regulation S under Securities Act. Det kommer inte att lämnas något erbjudande till allmänheten av Värdepapperna i USA. Ett eventuellt erbjudande av Värdepapperna i USA kommer endast att lämnas i enlighet med ett undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act till ett begränsat antal personer som (i) är *qualified institutional buyers* enligt definitionen i Rule 144A under Securities Act, (ii) är befintliga aktieägare i Securitas per denna dag och vid tidpunkten för teckning, och (iii) har undertecknat och skickat ett så kallat *investor letter* till Securitas i ett format och med ett innehåll acceptabelt för Securitas. Mottagare av detta prospekt underrättas härmed om att Securitas kan komma att förlita sig på ett undantag från registreringskraven enligt Section 5 i Securities Act. För en beskrivning av dessa och vissa ytterligare restriktioner gällande Värdepapperna och distributionen av detta prospekt, se ”*Överlåtelsebegränsningar*”.

Värdepapperna har varken godkänts eller underkänts av amerikanska Securities and Exchange Commission (SEC), någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om erbjudandet enligt detta prospekt respektive riktigheten och tillförlitligheten av detta dokument. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

Fram till 40 dagar efter påbörjandet av erbjudandet kan ett erbjudande eller en överlåtelse av Värdepapper inom USA som genomförs av en värdepappersmäklare (oavsett om denne deltar i erbjudandet) utgöra ett åsidosättande av registreringskraven i Securities Act.

## Information till investerare i EES och EU

Inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (”**EES**”) och Storbritannien lämnas inget erbjudande till allmänheten av Värdepapperna i andra länder än Sverige, Danmark, Finland, och Norge. I andra medlemsländer i den Europeiska Unionen (”**EU**”) kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen. I andra länder i EES som har implementerat Prospektförordningen i nationell lagstiftning kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen och/eller i enlighet med varje relevant implementeringsåtgärd. I övriga länder i EES som inte har implementerat Prospektförordningen i nationell lagstiftning kan ett erbjudande av Värdepapper endast lämnas i enlighet med tillämpligt undantag i den nationella lagstiftningen. För ytterligare information, se ”*Överlåtelsebegränsningar*”.

## Information till investerare i Australien

Varken detta prospekt (eller de dokument som medföljer det) eller erbjudandet utgör ett erbjudande eller en inbjudan att förvärva eller teckna nya aktier som erbjuds i detta prospekt, förutom i den mån ett sådant erbjudande eller en sådan inbjudan skulle tillåtas enligt Chapter 6D eller Part 7.9 i den australiska Corporations Act 2001 (Cth) (”**Corporations Act**”) utan att en informationshandling (Eng. *disclosure statement*) behöver lämnas in till Australian Securities and Investment Commission (”**ASIC**”). Tillhandahållandet av och informationen i detta prospekt (eller de dokument som medföljer det) utgör inte ett erbjudande eller en inbjudan att förvärva eller teckna nya aktier till någon person till vilken ett sådant erbjudande eller en sådan inbjudan skulle vara olaglig. Detta prospekt (eller de dokument som medföljer det) utgör inte heller ett prospekt eller en produktinformationshandling (Eng. *product disclosure statement*) eller annan informationshandling som avses enligt Chapter 6D eller Part 7.9 i Corporations Act och behöver inte innehålla, och innehåller inte, den information som krävs i en informationshandling i enlighet med Corporations Act. Detta prospekt (och de dokument som medföljer det) kommer inte att lämnas in till ASIC.

De personer som hänvisas till i detta prospekt får inte inneha australiska licenser för finansiella tjänster och får inte vara licensierade att tillhandahålla rådgivning om finansiella produkter i förhållande till aktierna. Inget ”cooling-off”-förfarande kommer att vara tillämpligt på förvärv av aktier i enlighet med erbjudandet. Detta prospekt (och de dokument som medföljer det) tar inte hänsyn till investeringsmål, den finansiella positionen eller särskilda behov hos enskilda personer. Innan du fattar ett investeringsbeslut i samband med detta erbjudande bör du följaktligen bedöma om förvärvet av aktierna är lämpligt i förhållande till dina ekonomiska omständigheter, eller söka professionell rådgivning.

## Framåtriktad information

Prospektet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Securitas aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som ”avser”, ”bedömer”, ”förväntar”, ”kan”, ”planerar”, ”anser”, ”uppskattar” och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttrycks i framåtriktad information. Securitas lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknade omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Faktorer som kan medföra att Securitas framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar bland annat dem som beskrivs i avsnittet ”*Risikofaktorer*”. Framåtriktad information i detta prospekt gäller endast per dagen för prospektets offentliggörande.

## Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i prospektet granskats eller reviderats av en revisor. Se ”*Presentation av finansiell och annan information*”.

# Innehåll

Sammanfattning	2	Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information	87
Riskfaktorer	9		
Presentation av finansiell och annan information	26	Proformaredovisning och viss kompletterande information	88
Inbjudan till teckning av aktier	28	Revisorsrapport över proformaredovisningen	94
Bakgrund och motiv	29	Styrelse, koncernledning och revisor	96
Villkor och anvisningar	30	Bolagsstyrning	101
Så här gör du	33	Aktiekapital och ägarförhållanden	103
Marknadsöversikt	34	Bolagsordning	107
Verksamhetsbeskrivning	41	Legala frågor och kompletterande information	109
Den nya Koncernen	61	Vissa skattefrågor	114
Utvald historisk finansiell information	65	Överlåtelsebegränsningar	120
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	72	Adresser	125

## NYEMISSIONEN I SAMMANDRAG

### Företrädesrätt

Varje befintlig aktie av serie A i Securitas berättigar till fyra (4) teckningsrätter av serie A och varje befintlig aktie av serie B berättigar till fyra (4) teckningsrätter av serie B. Sju (7) teckningsrätter av serie A respektive serie B ger rätt till teckning av en (1) ny aktie av respektive aktieslag (primär företrädesrätt). Nya aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska i första hand erbjudas samtliga aktieägare (subsidiär företrädesrätt) och därefter andra investerare som anmält sig för teckning.

### Teckningskurs

46 SEK per aktie

### Avstämningsdag för rätt till deltagande i nyemissionen

20 september 2022

### Teckningstid

22 september–11 oktober 2022

### Handel med teckningsrätter av serie B

22 september–6 oktober 2022

### Handel med BTA av serie B

22 september–21 oktober 2022

### Teckning och betalning med stöd av teckningsrätter

Teckning med stöd av teckningsrätter sker under teckningstiden genom samtidig kontant betalning.

### Teckning och betalning utan stöd av teckningsrätter

Anmälan om teckning utan stöd av teckningsrätter ska ske till SEB senast kl. 17:00 den 11 oktober 2022 på särskild anmälningsedel som kan erhållas på Securitas webbplats, [www.securitas.com](http://www.securitas.com), på något av SEB:s kontor i Sverige eller på SEB:s webbplats för prospekt, [www.sebgroup.com/prospectuses](http://www.sebgroup.com/prospectuses). Tilldelade aktier ska betalas kontant enligt anvisningar på tilldelningsbeskedet. Depåunder hos förvaltare ska istället anmäla sig till, och enligt instruktion från, förvaltaren.

### Övrig information

Kortnamn: SECU B  
 ISIN-kod aktie av serie B: SE0000163594  
 ISIN-kod teckningsrätt av serie B: SE0018689226  
 ISIN-kod BTA av serie B: SE0018689234  
 LEI-kod: 635400TTYKE8EIWDS617

### Finansiell kalender

Trading update juli–augusti 2022:  
 Omkring 23 september 2022  
 Delårsrapport januari–september 2022:  
 8 november 2022  
 Helårsrapport januari–december 2022:  
 7 februari 2023

## VISSA DEFINITIONER

I detta prospekt används följande definitioner:

”Securitas”, ”Bolaget” eller ”Koncernen” avser, beroende på sammanhanget, Securitas AB (publ) (organisationsnummer 556302-7241) eller den koncern vari Securitas AB (publ) är moderbolag.

”STANLEY Security” avser Electronic Security Solutions-verksamheten som förvärvades av Securitas från Stanley Black & Decker Inc. den 22 juli 2022.

”SEB” avser Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).

”Carnegie” avser Carnegie Investment Bank AB (publ).

”Citi” avser Citigroup Global Markets Europe AG.

”Euroclear Sweden” avser Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

”Nasdaq Stockholm” avser, beroende på sammanhanget, den reglerade marknaden Nasdaq Stockholm eller Nasdaq Stockholm AB.

”SEK”, ”EUR” och ”USD” avser svenska kronor, euro respektive amerikanska dollar. M avser miljoner.

# Sammanfattning

## INLEDNING OCH VARNING

### Inledning och varning

Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av prospektet i dess helhet från investerarens sida. En investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om yrkande avseende uppgifterna i prospektet anförs vid domstol kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som har lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar av den, men endast om sammanfattningen är vilseliggörande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.

### Information om emittenten

Securitas AB (publ) (organisationsnummer 556302-7241) är ett svenskt publikt aktiebolag. Adressen till Bolagets huvudkontor är Lindhagensplan 70, 102 28 Stockholm. ISIN-koden för aktierna av serie A och serie B är SE0000163578 respektive SE0000163594. Securitas LEI-kod är 635400TTYKE8EIWDS617.

### Behörig myndighet

Detta prospekt har godkänts av Finansinspektionen som är behörig myndighet i Sverige för godkännande av prospekt enligt Prospektförordningen.

Kontaktinformationen till Finansinspektionen är Box 7821, 103 97 Stockholm, telefonnummer 08 408 980 00 och webbplats [www.fi.se](http://www.fi.se).

Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 16 september 2022.

## NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

### Vem är emittent av värdepapperen?

Securitas AB (publ) (organisationsnummer 556302-7241) är emittent av värdepapperen enligt detta prospekt. Securitas styrelse har sitt säte i Stockholms kommun. Bolaget bildades i Sverige den 29 juni 1987 och är ett svenskt publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Securitas LEI-kod är 635400TTYKE8EIWDS617.

### Huvudsaklig verksamhet

Under de senaste decennierna har Securitas utvecklats från att vara en leverantör av säkerhetstjänster med fokus på bevakningstjänster till en leverantör av säkerhetstjänster med kapacitet inom tekniska säkerhetslösningar. De tjänster som Securitas i huvudsak erbjuder är platsanknuten bevakning och mobil bevakning, fjärrbevakning, teknisk säkerhet, brandsäkerhet samt riskhantering för företag. Därtill erbjuds säkerhetslösningar som omfattar olika kombinationer av bevakningstjänster och motsvarar ett heltäckande och datadrivet tillvägagångssätt för att uppfylla kundernas specifika säkerhetsbehov.

Securitas är ett globalt företag och den större delen av verksamheten härrör från Nordamerika och Europa. Koncernen finns även representerad i Latinamerika, Afrika, Mellanöstern, Asien och Australien. Bolaget har sitt huvudkontor i Stockholm. Under 2021 betjänade Koncernens 345 000 medarbetare cirka 153 000 kunder på 47 marknader och inom olika branscher och kundgrupper. På kundlistan finns allt från statliga myndigheter, flygplatser, distributions- och transportbolag, kontors- och fastighetsbolag, banker, köpcentrum, hotell, bolag inom tillverknings- och gruvindustrier, sjukhus och bostadsområden till teknik och IT-företag. Kundstorleken varierar från små lokala företag till stora internationella företag.

### Större aktieägare

Tabellen nedan visar Securitas aktieägare som har ett direkt eller indirekt innehav som motsvarar 5 procent eller mer av antalet aktier eller röster i Bolaget per den 31 augusti 2022 (med därefter kända förändringar).

Aktieägare <sup>1)</sup>	Aktier av serie A	Aktier av serie B	Totalt antal aktier	Aktier, %	Röster, %
Investment AB Latour och dotterbolag	12 642 600	27 190 000 <sup>2)</sup>	39 832 600	10,9	29,6
Melker Schörling AB	4 500 000	11 806 839	16 306 839	4,5	10,9
Övriga aktieägare	0	308 444 458	308 444 458	84,5	59,5
Egna aktier som innehåses av Securitas <sup>3)</sup>		475 000	475 000	0,13	–
<b>Totalt</b>	<b>17 142 600</b>	<b>347 916 297</b>	<b>365 058 897</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

1) Informationen om aktieägare baseras på uppgifter från Euroclear Sweden och Modular Finance, vilket innebär att förvaltare av aktier kan ingå och att de faktiska ägarerna därför inte framgår.

2) Inklusive fysiska och juridiska närstående personers innehav.

3) Kan inte företrädas vid bolagsstämma och berättigar inte till deltagande i företrädesemissionen.

Securitas största aktieägare, Investment AB Latour (i vilket familjen Douglas med bolag innehar omkring 76 procent av aktierna och omkring 79 procent av rösterna) och dotterbolag samt Melker Schörling AB (tillsammans "Huvudaktieägarna"), innehar tillsammans aktier motsvarande cirka 15,4 procent av aktiekapitalet och 40,5 procent av rösterna i Bolaget. Huvudaktieägarna kan därmed utöva ett betydande inflytande över Bolaget i frågor där aktieägarna har rösträtt, såsom val av Bolagets styrelse, ändringar av bolagsordningen och utdelningar. Till följd av deras gemensamma aktieinnehav kan Huvudaktieägarna rösta igenom flertalet förslag som läggs fram på bolagsstämma även om övriga aktieägare inte ställer sig bakom förslaget. Kontrollen begränsas emellertid av aktiebolagslagens bestämmelser om minoritetsskydd. Som en konsekvens av uppfyllandet av Huvudaktieägarnas tecknings- och garantiåtaganden i samband med företrädesemissionen kan Huvudaktieägarnas gemensamma ägande komma att öka till högst sammanlagt cirka 28,2 procent av aktierna och 53,4 procent av rösterna i Bolaget.

### Koncernledning

I tabellen nedan anges medlemmarna i Securitas koncernledning per dagen för detta prospekt.

Namn	Befattning
Magnus Ahlqvist	VD och koncernchef
Andreas Lindback	Chief Financial Officer
Martin Althén	President, Securitas Digital
Hillevi Agranius	Chief Information Officer
Greg Anderson	Divisional President, Security Services North America
Helena Andreas	Senior Vice President, Group Communications & People
Tony Byerly	Global President, Securitas Technology
José Castejon	Chief Operating Officer, North American Guarding, Security Services North America
Jorge Couto	Divisional President, Security Services Ibero-America
Peter Karlströmer	Divisional President, Security Services Europe
Jan Lindström	Senior Vice President, Finance
Brian Riis Nielsen	Senior Vice President, Global Clients and leader of Global Clients & Vertical Markets
Axel Sundén	Divisional President, AMEA
Frida Rosenholm	Senior Vice President, General Counsel
Henrik Zetterberg	Chief Operating Officer, Security Services Europe

### Revisorer

Ernst & Young AB (Hamngatan 26, 111 47 Stockholm) är Securitas revisor, med auktoriserade revisorn Rickard Andersson som huvudansvarig revisor.

### Finansiell nyckelinformation för emittenten

Den utvalda historiska finansiella informationen som presenteras nedan för räkenskapsåren 2021, 2020 och 2019 (utöver alternativa nyckeltal) har hämtats från Koncernens finansiella rapporter för respektive räkenskapsår, som har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards såsom de har antagits av EU ("IFRS"), årsredovisningslagen (1995:1554) och RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Koncernens finansiella rapporter för räkenskapsåret 2021 har reviderats av Bolagets revisor Ernst & Young AB och

Koncernens finansiella rapporter för räkenskapsåren 2020 och 2019 har reviderats av Bolagets tidigare revisor PricewaterhouseCoopers AB. Den utvalda historiska finansiella informationen som presenteras nedan för det första halvåret 2021 respektive 2022 (utöver alternativa nyckeltal) har hämtats från Koncernens oreviderade finansiella rapporter för det första halvåret 2022 (med jämförelsesiffror för motsvarande period 2021), som har granskats översiktligt av Ernst & Young AB. Securitas delårsrapport för det andra kvartalet 2022 har upprättats i enlighet med IAS 34 – Delårsrapportering och årsredovisningslagen (1995:1554).

### Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK (om inget annat anges)	2021	2020	2019	jan-jun 2022	jan-jun 2021
Total försäljning	107 700	107 954	110 899	59 133	52 313
Rörelseresultat före avskrivningar <sup>*)</sup>	5 978	4 892	5 738	3 212	2 727
Rörelseresultat efter avskrivningar <sup>*)</sup>	4 695	3 829	5 196	2 705	2 162
Periodens resultat	3 134	2 416	3 362	1 861	1 443
Organisk försäljningstillväxt, % <sup>*)</sup>	4	0	4	5	4
Rörelsemarginal, % <sup>*)</sup>	5,6	4,5	5,2	5,4	5,2
Rörelsemarginal efter avskrivningar, % <sup>*)</sup>	4,4	3,5	4,7	4,6	4,1
Vinst per aktie före och efter utspädning (SEK)	8,59	6,63	9,20	5,09	3,95

<sup>\*)</sup> Alternativt nyckeltal.

### Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	31 dec 2021	31 dec 2020	31 dec 2019	30 jun 2022	30 jun 2021
Summa tillgångar	63 363	59 127	62 190	70 105	61 093
Summa eget kapital	20 800	17 707	19 599	23 652	18 100
Nettoskuld <sup>*)</sup>	-14 551	-14 335	-17 541	-18 409	-15 618

<sup>\*)</sup> Alternativt nyckeltal.

### Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	2021	2020	2019	jan-jun 2022	jan-jun 2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 980	8 072	5 747	791	1 961
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 029	-3 438	-2 534	-1 041	-1 048
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 855	-3 658	-2 521	-1 330	-1 478
Periodens kassaflöde	96	976	692	-1 580	-565

### Finansiell proformaredovisning

Den 8 december 2021 offentliggjorde Securitas att Bolaget hade ingått avtal om förvärv av STANLEY Security från Stanley Black & Decker Inc. Förvärvet slutfördes den 22 juli 2022. Ändamålet med proformaredovisningen är att presentera den hypotetiska påverkan som förvärvet av STANLEY Security skulle kunna ha haft på Koncernens konsoliderade resultaträkning för 2021 och för perioden 1 januari 2022–30 juni 2022, som om förvärvet hade slutförts den 1 januari 2021, och på Koncernens konsoliderade balansräkning per den 30 juni 2022, som om förvärvet hade slutförts per detta datum.



## Koncernens proformaresultaträkning i sammandrag 1 januari 2021–31 december 2021

MSEK	Securitas AB 2021 Reviderat IFRS <sup>1)</sup>	STANLEY Security 2021 Ej reviderat U.S. GAAP <sup>2)</sup>	Förvävsrelaterade justeringar Ej reviderat	Effekter av låne- finansieringen av transaktionen Ej reviderat	Effekter av nyemissionen Ej reviderat	Securitas AB proforma Ej reviderat
Total försäljning	107 700	14 140	0	0	0	121 840
Rörelseresultat före avskrivningar <sup>*)</sup>	5 978	1 079	16	0	0	7 073
Rörelseresultat efter avskrivningar <sup>*)</sup>	4 695	902	-207	0	0	5 390
Periodens resultat	3 134	649	-143	-142	0	3 498

<sup>\*)</sup> Alternativt nyckeltal.

<sup>1)</sup> Securitas resultaträkning i sammandrag baserad på reviderad resultaträkning.

<sup>2)</sup> Som underlag till proformaredovisningen har STANLEY Security upprättat konsoliderad finansiell information i form av en resultaträkning och en balansräkning som inkluderar de i förvärvet ingående enheterna. Den information som upprättats är oreviderad. STANLEY Securitys resultaträkning har räknats om från USD till SEK till kursen 8,603 SEK per USD.

## Koncernens proformaresultaträkning i sammandrag 1 januari 2022–30 juni 2022

MSEK	Securitas AB 2022 Ej reviderat IFRS <sup>1)</sup>	STANLEY Security 2022 Ej reviderat U.S. GAAP <sup>2)</sup>	Förvävsrelaterade justeringar Ej reviderat	Effekter av låne- finansieringen av transaktionen Ej reviderat	Effekter av nyemissionen Ej reviderat	Securitas AB proforma Ej reviderat
Total försäljning	59 133	7 786	0	0	0	66 919
Rörelseresultat före avskrivningar <sup>*)</sup>	3 212	809	10	0	0	4 031
Rörelseresultat efter avskrivningar <sup>*)</sup>	2 705	657	-80	0	0	3 282
Periodens resultat	1 861	472	-45	-109	0	2 179

<sup>\*)</sup> Alternativt nyckeltal.

<sup>1)</sup> Securitas resultaträkning i sammandrag baserad på översiktligt granskad resultaträkning.

<sup>2)</sup> Som underlag till proformaredovisningen har STANLEY Security upprättat konsoliderad finansiell information i form av en resultaträkning och en balansräkning som inkluderar de i förvärvet ingående enheterna. Den information som upprättats är oreviderad. STANLEY Securitys resultaträkning har räknats om från USD till SEK till kursen 9,673 SEK per USD.

## Koncernens proformabalansräkning i sammandrag 30 juni 2022

MSEK	Securitas AB 2022 Ej reviderat IFRS	STANLEY Security 2022 Ej reviderat U.S. GAAP <sup>1)</sup>	Förvävsrelaterade justeringar Ej reviderat	Effekter av låne- finansieringen av transaktionen Ej reviderat	Effekter av nyemissionen Ej reviderat	Securitas AB proforma Ej reviderat
Summa tillgångar	70 105	30 326	-24 218	32 483	-72	108 624
Summa eget kapital	23 652	25 821	-25 821	-10	9 235	32 877

<sup>1)</sup> Som underlag till proformaredovisningen har STANLEY Security upprättat konsoliderad finansiell information i form av en resultaträkning och en balansräkning som inkluderar de i förvärvet ingående enheterna. Den information som upprättats är oreviderad. STANLEY Securitys balansräkning har räknats om från USD till SEK till kursen 10,155 SEK per USD.

## Specifika nyckelrisker för emittenten

**Securitas är föremål för risker relaterade till makroekonomiska faktorer och geopolitiska förhållanden**

Securitas är en global tillhandahållare av säkerhetstjänster och har kunder av alla storlekar inom ett flertal olika branscher och kundsegment. Efterfrågan på Securitas tjänster styrs av det allmänna ekonomiska klimatet i säkerhetsbranschen, som i sin tur påverkas av makroekonomiska faktorer i de länder, regioner och kundsegment inom vilka Securitas bedriver verksamhet. Väsentligt negativa ekonomiska utvecklingstendenser, politisk osäkerhet eller geopolitiska försämringar på de marknader där Securitas verkar skulle kunna leda till en betydande försäljningsnedgång inom hela branschen. Till följd av det pågående kriget i Ukraina och därmed sammanhängande ökade geopolitiska spänningar har USA, EU och andra jurisdiktioner infört sanktioner mot vissa ryska och belarusiska personer och entiteter samt infört restriktioner på export av olika föremål till Ryssland och kan komma att införa allt strängare sanktioner framöver. Sanktioner som införs och andra konsekvenser av geopolitisk eskalering eller andra händelser kan begränsa Securitas möjligheter att utföra sina tjänster samt ha en negativ inverkan på branschen för säkerhetstjänster, den globala ekonomin och viktiga ekonomiska faktorer, såsom BNP-tillväxt, sysselsättningsgrad samt räntor och inflation. Koncernen är även föremål för risker relaterade

till inflation, exempelvis inflation av löne- och pensionsnivåer. Inflationen förväntas förbli hög under kommande år, drivet av bland annat höjda råvarupriser till följd av kriget i Ukraina och ökat pristryck. Följaktligen finns det en risk att inflationskostnaderna för löner och pensioner kan överstiga prisökningstakten för Securitas tjänster, vilket skulle ha en negativ inverkan på Koncernens vinstmarginaler.

**Securitas är föremål för risker relaterade till marknadsutveckling**

Marknaden för Securitas tjänster kännetecknas av teknisk utveckling, förändringar av branschstandarder, förändringar i regelverk och snabbt skiftande krav från kunder. Det finns en risk att Koncernen förlorar kunder och marknadsandelar om dess produkter, tjänster eller programvara inte uppfyller kundernas förväntningar avseende kostnad, kvalitet, tillförlitlighet eller funktion. För att konkurrera effektivt måste Koncernen fortsätta att löpande investera i och implementera ny teknik. Dessutom måste Koncernen regelbundet anpassa och uppdatera sina produkter, tjänster och programvara samt sina affärsmodeller och strategier utifrån rådande tekniska och digitala förhållanden och trender. Om Koncernen inte agerar snabbt och effektivt i fråga om teknikbyten och misslyckas med att implementera uppdaterade strategier och förbättra sina befintliga tjänster och produkter samt att utveckla och lansera nya

tjänster och produkter i linje med tekniska framsteg och nya branschstandarder finns det en risk att Koncernen inte kan konkurrera effektivt och därigenom förlorar kunder och marknadsandelar, vilket i sin tur påverkar Koncernens försäljning och resultat negativt.

#### **Securitas är beroende av att attrahera och behålla medarbetare med nyckelkompetens och kvalificerad personal**

De säkerhetstjänster som Koncernen erbjuder till sina kunder förutsätter kvalificerade väktare och tekniker, liksom medarbetare med nyckelkompetens inom bland annat verksamhetsutveckling, marknadsföring, försäljning, teknisk support samt juridik, riskhantering, ekonomi, skatt, förvaltning, HR, kommunikation samt IT/IS-utveckling och -support. Inom samtliga av dessa områden råder en hård konkurrens om kvalificerad personal i allmänhet och personal med relevanta tekniska kompetenser i synnerhet. Det finns därmed en risk att Koncernen inte kommer att kunna rekrytera lämpliga medarbetare som är nödvändiga för att uppnå Securitas mål. Denna risk kommer dessutom att förstärkas ytterligare till följd av det ökade antalet anställda inom Koncernen efter förvärvet och integrationen av STANLEY Security. Om Koncernen misslyckas med att attrahera och behålla kvalificerad personal kan det ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet genom att försämra dess förmåga att utveckla potentiella lösningar, identifiera nya affärsmöjligheter och framgångsrikt genomföra Bolagets strategi. Dessutom är Koncernens framgång i stor utsträckning beroende av dess förmåga att attrahera, utbilda och behålla kvalificerade väktare inom samtliga geografiska regioner i vilka Koncernen är verksam. För att attrahera och behålla lämplig personal kan Securitas också behöva höja sina totala ersättningsnivåer, vilket skulle kunna påverka Koncernens resultat negativt.

#### **Securitas är föremål för risker relaterade till sin internationella verksamhet**

Securitas är verksam på 47 marknader och en betydande andel av Koncernens försäljning sker på marknader utanför Sverige. Koncernens internationella försäljning påverkas av kostnader och risker relaterade till verksamhet på internationella marknader. Ogymsamma förändringar av regulatoriska krav, ekonomisk och politisk instabilitet, valutafluktuationer, handelshinder och pris- eller valutakontroller kan begränsa Koncernens lönsamhet i de berörda länderna. Terroristattacker, geopolitiska spänningar, väpnade konflikter och krigshandlingar, naturkatastrofer, myndighetsåtgärder samt epidemier och pandemier som påverkar Securitas inhemska och internationella verksamhet på ett betydande sätt och försämrar dess förmåga att utföra sina tjänster utgör också en betydande risk för Koncernen. I vilken utsträckning risker relaterade till internationell verksamhet kan påverka Securitas är osäkert och utgör en betydande risk för Koncernens tillväxt och lönsamhet.

#### **Securitas är föremål för risker relaterade till brottsliga handlingar och insiderhot**

Genom att erbjuda säkerhetslösningar, inbegripet platsanknuten bevakning, mobil bevakning och fjärrbevakning, bedrivs Securitas verksamhet ofrånkomligen inom sektorer med en ökad exponering för brottsliga handlingar. Om kritisk infrastruktur och andra anläggningar där Koncernen tillhandahåller sina tjänster skulle utsättas för terroristattacker kan det få allvarliga och negativa konsekvenser för ett stort antal människor. Det kan dessutom avsevärt

försämra marknadsförtroende för Koncernen och därigenom allvarligt skada Securitas anseende. Dessutom kan enstaka brottsliga handlingar, i den mån de inte täcks av tillräckliga försäkringar, eller överstiger de försäkrade beloppen, kan enstaka brottsliga handlingar dessutom medföra att Koncernen åläggs ersättnings- och kostnadsansvar som skulle ha en negativ inverkan på Koncernens resultat. Det finns även en risk att enskilda individer kan komma att utnyttja en anställning inom Koncernen i syfte att förbereda och utföra terrorism eller liknande aktiviteter. Koncernens medarbetare kan exempelvis ha tillgång till särskilt känsliga uppgifter, inklusive konfidentiell eller sekretessbelagd information, som kan utnyttjas för terrorism eller annan brottslig verksamhet. Om denna risk förverkligas skulle det medföra en väsentlig negativ inverkan på Koncernens varumärke, anseende, verksamhet och resultat.

#### **Securitas är föremål för risker relaterade till IT, cybersäkerhet och informations säkerhet**

Securitas är, inom ramen för sin dagliga verksamhet, beroende av välfungerande affärsprocesser och dess understödjande processer för att säkerställa verksamhetens kontinuitet. Om Koncernens IT-infrastruktur är föråldrad eller bristfällig, eller om Koncernen inte lyckas hantera störningar i sin IT-infrastruktur eller övergången till ny IT-infrastruktur, kan Securitas bli exponerat för fel i IT-system och en förhöjd utsatthet för cybersäkerhetsincidenter, som skulle kunna orsaka störningar i kontinuiteten av Koncernens tjänster. Eftersom Securitas ansvarar för sina kunders säkerhet och bedriver verksamhet inom områden som innefattar hantering av känslig, konfidentiell eller sekretessbelagd information (till exempel genom att tillhandahålla bevakning av datacenter, försvarsanläggningar, kärnkraftverk samt säkerhetskontroller på flygplatser) är Koncernen sårbar för cybersäkerhetsincidenter, såsom dataintrång, inbrott, spionage samt integritetsintrång och dataläckage. Om sådana cybersäkerhetsincidenter skulle inträffa och inte hanteras på ett effektivt sätt finns det därmed en risk att det skulle ha en väsentlig negativ påverkan på Koncernens rörelse och verksamhet.

#### **Securitas är föremål för risker relaterade till samgåenden, förvärv och avyttringar**

En del av Securitas strategi är att expandera genom förvärv och Koncernen har under de senaste åren genomfört ett antal förvärv av företag inom teknikmarknaden. Det finns emellertid en risk att Securitas i framtiden inte kommer att kunna genomföra samtliga av sina önskade förvärv eller investeringar till följd av exempelvis konkurrens från andra potentiella private equity-sponsrade eller industriella köpare, frågor relaterade till företagskoncentrationer, ökad skuldsättning eller andra omständigheter utanför Koncernens kontroll. Det förekommer vidare att Securitas av strategiska, finansiella eller andra skäl fattar beslut om avyttringar av verksamhetsområden eller verksamheter i vissa länder. Det finns en risk att sådana avyttringar inte kan genomföras i tid eller på villkor som är fördelaktiga för Securitas, eller att de förhindras eller försvåras på grund av krav på myndighetsgodkännande eller på grund av kontraktuella åtaganden i exempelvis finansieringsavtal. Vidare finns det en risk att integrationen av förvärvade bolag eller separationen av avyttrade verksamheter kan leda till oförutsedda kommersiella, operativa och administrativa svårigheter och kostnader. Förvärv av teknikföretag anses till sin natur medföra andra risker jämfört med förvärv av

traditionella bevakningsföretag. Vid förvärv av teknikföretag kan det i synnerhet finnas ett större beroende av nyckelmedarbetare med viss teknisk erfarenhet eller kompetens. Koncernens nuvarande strategi att fokusera på förvärv av bolag inom teknikmarknaden medför således en ökning av de förvärvsrelaterade riskerna för Securitas.

#### **Securitas är föremål för risker relaterade till förvärvet och integrationen av STANLEY Security**

Efter att förvärvet av STANLEY Security slutfördes i juli 2022 accelererades separationsprocessen och arbetet med att integrera STANLEY Security in i Securitas inleddes. Separations- och integrationsprocesserna innebär vissa risker och osäkerheter, och det finns en risk att separationen och integrationen av STANLEY Security inte kommer att kunna genomföras på det sätt eller inom den tidsram som för närvarande förutses. Det finns även en risk att Securitas inte kommer att uppnå någon av de förväntade fördelarna eller synergieffekterna av förvärvet av STANLEY Security. I och med förvärvet av STANLEY Security kommer Koncernen även att expandera sin verksamhet inom vissa marknadssegment, såsom hälso- och sjukvård samt tillhandahållandet av viss säkerhetsrelaterad hård- och mjukvara, vilket involverar mer produkttillverkning och fler gränsöverskridande transaktioner än vad Securitas tidigare har genomfört. Koncernens expansion är föremål för risker relaterade till exempelvis svårigheter att rekrytera och behålla rätt kompetens, att etablera och upprätthålla kundrelationer inom nya segment, ytterligare regulatoriska krav samt uppfyllandet av tillväxt- och lönsamhetsmål.

#### **Securitas är föremål för risker relaterade till sina kunder, kontrakt och utförandet av uppdrag**

Under 2021 hade Securitas cirka 153 000 kunder i ett stort antal jurisdiktioner och genom förvärvet av STANLEY Security kommer antalet kunder till Koncernen att öka avsevärt. Med hänsyn till den stora mängden kunder, antalet berörda jurisdiktioner och den i allmänhet hårda konkurrensen finns det en risk att ogynnsamma åtaganden och risker accepteras inom ramen för kundkontrakt, vilket leder till att villkoren för det aktuella uppdraget blir obalanserade. Om kundkontrakt innehåller sådana ogynnsamma villkor riskerar det att påverka Koncernens marginaler och lönsamhet, och därigenom ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet och resultat. Det finns en risk att Securitas, som ett resultat av utförda tjänster eller brister i sådana tjänster, kan åläggas ersättningsansvar för skador som åsamkas kunden eller tredje parter. Om ett sådant ansvar inte i tillräcklig utsträckning täcks eller kan täckas av ändamålsenliga försäkringar kan detta ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens anseende, affärsverksamhet och finansiella ställning.

#### **Securitas är föremål för risker relaterade till regelefterlevnad**

Securitas är verksamt i en global miljö och dess verksamhet omfattar flera jurisdiktioner samt komplexa regelverk. Hotet om korruption, mutor, ekonomiskt bedrägeri och andra olagliga handlingar är ständigt närvarande i ett flertal av de jurisdiktioner där Securitas är verksamt, i synnerhet i den mån det innefattar offentlig upphandling. Koncernens processer och policyer för regelefterlevnad kan därvid visa sig vara otillräckliga för att förhindra överträdelser av lagar och standarder för bolagsstyrning inom Securitas, och det

finns en risk för korruption och andra olagliga handlingar som involverar Securitas medarbetare. Vidare finns det en risk att de åtgärder som tidigare har vidtagits av Securitas visar sig ha varit otillräckliga för att förhindra att Koncernens medarbetare och samarbetspartners bedriver olaglig eller otillåten verksamhet, eller på annat sätt agerar oetiskt, samt att sådana ageranden eller handlingar ännu inte har upptäckts eller uppdagats. Om Koncernen inte lyckas uppdatera eller implementera policyer för regelefterlevnad och kontrollförfaranden i framtiden, eller om Securitas drabbas av incidenter där chefer på lokal, nationell eller regional nivå inte uppfyller samtliga krav i sina respektive jurisdiktioner, kan detta ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens varumärke, anseende, verksamhet och resultat.

#### **Securitas är föremål för risker relaterade till finansiering och likviditet**

Koncernens kortsiktiga likviditet säkerställs genom upprätthållandet av en likviditetsreserv (kassa och banktillgodohavanden, kortfristiga placeringar samt den utnyttjade andelen av bekräftade lånefaciliteter), som enligt Koncernens policy ska motsvara minst 5 procent av Koncernens årliga försäljning. Oförutsedda kostnadsökningar och/eller oförutsedda inkomstminskningar kan leda till att Koncernens likviditetsreserv är otillräcklig, vilket skulle kunna ha betydande konsekvenser för Koncernens verksamhet och resultat. Koncernens långsiktiga finansieringsrisk hanteras genom att nivån av långfristig finansiering (eget kapital, långfristiga bekräftade lånefaciliteter och långfristiga obligationslån) åtminstone ska motsvara Koncernens sysselsatta kapital. Om ogynnsamma förhållanden på finansmarknaderna medför att otillräckliga eller endast mycket kostsamma finansiella resurser finns tillgängliga, finns det en risk att Koncernen inte kommer att kunna genomföra sin strategi, eller förvärv och andra investeringar, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Koncernens tillväxt och lönsamhet.

#### **Securitas är föremål för risker relaterade till finansieringen av förvärvet av STANLEY Security**

Koncernens skuldsättning ökade väsentligt under 2022 till följd av förvärvet av STANLEY Security. Securitas finansierade den kontanta köpeskillingen för STANLEY Security om 3 200 MUSD (vilket motsvarar 32 496 MSEK<sup>1</sup>) genom nya bryggfaciliteter tillhandahållna av ett syndikat av internationella banker, vilka avses att refinansieras genom en kombination av eget kapital och långfristig skuldfinansiering. Om företrädesemissionen inte fulltecknas eller blir försenad finns det en risk att ytterligare finansieringskostnader uppstår för att bryggfaciliteterna ska kunna upprätthållas. Vidare finns det en risk att finansiering genom emissioner på obligationsmarknaderna och/eller genom andra källor till skuldfinansiering inte kan säkras eller endast kan säkras på villkor som är ofördelaktiga för Securitas.

#### **NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPAREN**

##### **Värdepapperens viktigaste egenskaper**

Detta prospekt avser en nyemission i Securitas av högst 9 795 771 aktier av serie A (ISIN-kod SE0000163578) och högst 198 537 884<sup>2</sup> aktier av serie B (ISIN-kod SE0000163594), med företrädesrätt för Securitas aktieägare. Aktierna av serie A och serie B är utfärdade enligt svensk rätt, fullt betalda och denominerade i SEK.

<sup>1</sup> Baserat på en USD/SEK valutakurs om 10,155 SEK per USD.



Per dagen för detta prospekt finns det 365 058 897 aktier i Securitas, varav 17 142 600 aktier av serie A och 347 916 297 aktier av serie B (samtliga med ett kvotvärde om 1 SEK per aktie). Aktiekapitalet uppgår till 365 058 897 SEK.

### **Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen**

Varje aktie av serie B i Bolaget berättigar innehavaren till en (1) röst och varje aktie av serie A berättigar innehavaren till tio (10) röster på bolagsstämman. För att ha rätt att delta på bolagsstämman ska aktieägaren vara registrerad i aktieboken sex bankdagar före stämman (varvid rösträttsregistreringar som gjorts av förvaltare senast fyra dagar före stämman kommer att beaktas) samt anmäla sitt deltagande till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman.

Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och serie B, ska innehavare av aktier av serie A respektive serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till sitt befintliga aktieinnehav. Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare. Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier av endast ett aktieslag ska samtliga aktieägare oavsett aktieslag äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till sitt befintliga aktieinnehav.

Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler, har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

### **Utdelningspolicy**

Med en balanserad tillväxtstrategi som består av både organisk och förvärvsdriven tillväxt och fortsatta investeringar i säkerhetslösningar och teknologi, bör Securitas kunna upprätthålla en utdelningsnivå på 50–60 procent av årets resultat.

### **Var kommer värdepapperen att handlas?**

Bolagets aktier av serie B är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm under kortnamnet SECU B. Aktierna av serie B som emitteras genom den förestående företrädesemissionen kommer också att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm.

### **Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?**

**Aktiekursen kan vara volatil och kursutvecklingen är beroende av en rad faktorer**

Eftersom en investering i aktier kan sjunka i värde finns det en risk att investerare inte får tillbaka investerat kapital. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är specifika för Securitas medan andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Aktiekursen kan till exempel påverkas av utbud och efterfrågan, variationer i faktiska eller förväntade resultat, oförmåga att nå analytikernas resultatförväntningar, förändringar i allmänna ekonomiska förhållanden, förändringar av uppfattat anseende, förändringar av regulatoriska förhållanden och andra faktorer. Detta utgör en betydande risk för enskilda investerare.

### **Securitas förmåga att i framtiden lämna utdelning är beroende av flera faktorer**

Utdelning får endast ske om det finns utdelningsbara medel hos Securitas och med sådant belopp att det framstår som försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av eget kapital och Securitas konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt för ett visst räkenskapsår. Vidare påverkas Securitas möjligheter att lämna utdelning i framtiden av Koncernens framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöden, rörelsekapitalbehov och andra faktorer. Till följd av den relativa storleken av förvärvet av STANLEY Security, och de nödvändiga integreringsåtgärderna, finns det en risk att STANLEY Securitys och sådana integreringsåtgärders påverkan på Koncernen kommer att ha en negativ inverkan på framtida utdelningar. Det finns en risk att utdelningsbara medel kommer att vara mindre eller inte finnas tillgängliga under något enskilt räkenskapsår.

### **Handeln i teckningsrätter och BTA kan vara begränsad**

Den som på avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i Securitas erhåller teckningsrätter i relation till sitt befintliga aktieinnehav. Både teckningsrätter av serie B och betalda tecknade aktier ("BTA") av serie B som, efter erlagd betalning, bokas in på VP-konto tillhörande dem som tecknat nya aktier kommer att vara föremål för tidsbegränsad handel på Nasdaq Stockholm. Handeln i dessa instrument kan vara begränsad, vilket kan medföra problem för enskilda innehavare att avyttra sina teckningsrätter och/eller BTA av serie B och därigenom innebära att innehavaren inte kan kompensera sig för den ekonomiska utspädningseffekt som företrädesemissionen innebär. Sådana förhållanden skulle utgöra en betydande risk för enskilda investerare.

### **NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN**

#### **På vilka villkor och enligt vilken tidplan kan jag investera i detta värdepapper?**

Styrelsen för Securitas beslutade den 12 september 2022, i enlighet med årsstämmans bemyndigande den 5 maj 2022, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission av aktier av serie A och serie B med företrädesrätt för Securitas aktieägare att teckna nya aktier.

Beslutet om företrädesemissionen innebär att Bolagets aktiekapital ökar med högst 208 333 655 SEK, från nuvarande 365 058 897 SEK till 573 392 552 SEK, genom utgivande av högst 208 333 655 nya aktier, varav högst 9 795 771 aktier av serie A och högst 198 537 884<sup>3</sup> aktier av serie B. Efter företrädesemissionen kommer antalet aktier i Securitas att uppgå till högst 573 392 552 aktier, varav högst 26 938 371 aktier av serie A och högst 546 454 181 aktier av serie B. Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier i Securitas som tidigare innehas. Avstämningsdagen för rätt till deltagande i företrädesemissionen är 20 september 2022.

Individer som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Securitas kommer att erhålla fyra (4) teckningsrätter för varje aktie som innehas på avstämningsdagen. Sju (7) teckningsrätter av varje aktieslag berättigar till teckning av en (1) ny aktie av motsvarande aktieslag (primär

<sup>2</sup> Securitas innehar 475 000 egna aktier, vilka inte berättigar till deltagande i förestående nyemission, varför det totala antalet nya aktier av serie B uppgår till högst 198 537 884.

<sup>3</sup> Securitas innehar 475 000 egna aktier, vilka inte berättigar till deltagande i förestående nyemission, varför det totala antalet nya aktier av serie B uppgår till högst 198 537 884.

företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Vid överlåtelse av teckningsrätter (primär företrädesrätt), övergår även den subsidiära företrädesrätten till den nya innehavaren av teckningsrätten. Aktier som inte tecknas med primär eller subsidiär företrädesrätt ska tilldelas dem som har ansökt om teckning av aktier utan företrädesrätt. Teckning kommer att ske under perioden från och med 22 september 2022 till och med 11 oktober 2022, eller ett senare datum som styrelsen bestämmer.

Teckningskursen har fastställts till 46 SEK per aktie. Förutsatt att företrädesemissionen tecknas till fullo, kommer Securitas följaktligen att erhålla totalt 9 583 MSEK före emissionskostnader. Aktieägare som väljer att inte delta i företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med upp till 36,3 procent (36,4 procent exklusive egna aktier som innehas av Securitas).

### Varför upprättas detta prospekt?

Den 8 december 2021 meddelade Securitas att Bolaget ingått avtal om att förvärva Electronic Security Solutions-verksamheten från Stanley Black & Decker Inc. ("STANLEY Security"). Förvärvet slutfördes den 22 juli 2022 efter att Bolaget erhållit godkännanden från relevanta regulatoriska myndigheter och andra fullföljandevillkor uppfyllts. Den totala köpeskillingen uppgick till 3 200 MUSD på skuld- och kassafri basis.

Genom förvärvet av STANLEY Security förändrar Securitas dynamiken i säkerhetsbranschen genom att kombinera global närvaro, uppkopplad teknik och intelligent dataanvändning. Securitas strategi är att leverera heltäckande, skalbara och innovativa säkerhetslösningar för att möta sina kunders allt mer komplexa säkerhetsbehov. Securitas anser att STANLEY Securitys kompletterande erbjudande av teknikbaserad säkerhet, tillsammans med en kompletterande geografisk närvaro, ligger helt i linje med denna strategi. Kombinationen av Securitas och STANLEY Security syftar till att skapa en starkare aktör för att utveckla erbjudandet av säkerhetslösningar och möjliggöra accelererad innovation.

Företrädesemissionen kommer att uppgå till högst 9 583 MSEK (innan avdrag för emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 72 MSEK). Förvärvet av STANLEY Security finansierades med bryggfaciliteter som tillhandahållits av ett syndikat av internationella banker och uppgick

till totalt 3 300 MUSD (vilket motsvarar 33 702 MSEK<sup>4</sup>). Nettolikviden från företrädesemissionen om 9 511 MSEK kommer användas för att återbetala motsvarande belopp av bryggfaciliteterna. Resterande cirka 24 191 MSEK kommer att refinansieras genom obligationsemission och/eller upptagande av annan skuldfinansiering.

Investment AB Latour och dotterbolag, Melker Schörling AB och EQT, som tillsammans kontrollerar 18,4 procent av det utestående aktiekapitalet och 42,6 procent av rösterna i Bolaget<sup>5</sup>, har åtagit sig att utnyttja sin företrädesrätt i nyemissionen och därigenom teckna nya aktier motsvarande deras respektive innehav i Bolaget, det vill säga totalt 18,4 procent av företrädesemissionen. Utöver teckningsåtagandena har Investment AB Latour och dotterbolag, Melker Schörling AB och EQT ingått garantiåtaganden att teckna ytterligare aktier motsvarande 21,9 procent av företrädesemissionen, motsvarande ett sammanlagt belopp om 2 099 MSEK. Sammantaget har nämnda aktieägare lämnat tecknings- och garantiåtaganden att teckna totalt 40,3 procent av företrädesemissionen. Teckningsrespektive garantiåtagandena är inte säkerställda genom exempelvis bankgarantier.

SEB och Citi agerar som Joint Global Coordinators och Joint Bookrunners och Carnegie som Co-Bookrunner i samband med företrädesemissionen. SEB, Citi och Carnegie (samt till SEB, Citi och Carnegie närstående företag) har från tid till annan inom ramen för den löpande verksamheten tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella-, investerings-, kommersiella-, och andra tjänster åt Securitas för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Vidare är SEB och Citi (samt till SEB and Citi närstående företag) långgivare av lån som beviljats Securitas.

<sup>4</sup> Bryggfaciliteten består av två faciliteter vilka utnyttjades i samband med slutförandet av förvärvet den 22 juli 2022. Facilitet A utnyttjades i USD samt EUR och uppgår, baserat på en USD/SEK valutakurs om 10,2514 SEK per USD samt en EUR/SEK valutakurs om 10,4149 SEK per EUR den 22 juli 2022, till 9 341 MSEK. Facilitet B utnyttjades i USD, EUR, kanadensiska dollar (CAD), norska kronor (NOK) samt SEK och uppgår, baserat på en USD/SEK valutakurs om 10,2514 SEK per USD, en EUR/SEK valutakurs om 10,4149 SEK per EUR, en CAD/SEK valutakurs om 7,9597 SEK per CAD samt en NOK/SEK valutakurs om 1,0256 SEK per NOK den 22 juli 2022, till 24 361 MSEK.

<sup>5</sup> Exklusive Securitas innehav av egna aktier. Per den 31 augusti 2022 innehade Securitas 475 000 egna aktier av serie B.

# Riskfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Securitas och aktiens framtida utveckling. Det gäller bland annat risker relaterade till Securitas verksamhet och bransch, legala risker, finansiella risker samt risker relaterade till företrädesemissionen. Nedan beskrivs de riskfaktorer som för närvarande bedöms vara väsentliga för Securitas och dess aktier. Riskfaktorernas väsentlighet har bedömts på grundval av sannolikheten för deras förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter. De riskfaktorer som för närvarande bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning. Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig och bedömningar gjorda per dagen för detta prospekt.

## RISKER RELATERADE TILL SECURITAS

### Risker relaterade till Securitas verksamhet och bransch Securitas är föremål för risker relaterade till makroekonomiska faktorer och geopolitiska förhållanden

Securitas är en global tillhandahållare av säkerhetstjänster och har kunder av alla storlekar inom ett flertal olika branscher och kundsegment, såsom flygplatssäkerhet, byggbranschen, kritisk infrastruktur, sjöfart, hälso- och sjukvård, offentlig sektor, teknik, detaljhandel, kollektivtrafik, industri/tillverkning, logistik samt bostäder. Efterfrågan på Securitas tjänster styrs av det allmänna ekonomiska klimatet i säkerhetsbranschen, som i sin tur påverkas av makroekonomiska faktorer i de länder, regioner och kundsegment inom vilka Securitas bedriver verksamhet. De makroekonomiska faktorerna innefattar bland annat tillväxttakten i den globala ekonomin, sysselsättningsnivåer, politiska förhållanden och offentliga utgiftsnivåer för säkerhetstjänster, valutakursfluktuationer, tullar och inflation. Väsentligt negativa ekonomiska utvecklingstendenser, politisk osäkerhet eller geopolitiska försämringar på de marknader där Securitas verkar skulle kunna leda till en betydande försäljningsnedgång inom hela branschen. Även om Securitas varken bedriver verksamhet i Ryssland eller Ukraina skulle den ryska invasionen av Ukraina i februari 2022 och det pågående kriget i Ukraina exempelvis kunna leda till oförutsedda konsekvenser, även utanför de två direkt inblandade länderna. Till följd av det pågående kriget i Ukraina och därmed sammanhängande ökade geopolitiska spänningar har USA, EU och andra jurisdiktioner infört sanktioner mot vissa ryska och belarusiska personer och entiteter samt infört restriktioner på export av olika föremål till Ryssland och kan komma att införa allt strängare sanktioner framöver. Mot bakgrund av det förändrade säkerhetspolitiska läget till följd av Rysslands invasion av Ukraina i februari 2022 beslutade den svenska regeringen den 16 maj 2022 att Sverige ska ansöka om medlemskap i försvarsalliansen Nato och den 18 maj 2022 lämnades ansökan in. Detta bedöms av den svenska regeringen innebära en risk för ryska motreaktioner, inklusive ökad risk för provokationer och cyberangrepp mot svenska intressen och företag (se även "Securitas är föremål för risker relaterade till IT, cybersäkerhet och

informationssäkerhet"). Eventuella cyberangrepp skulle till exempel kunna påverka svenska energiförsörjnings-, betalnings- och kommunikationssystem och följaktligen ha en väsentlig negativ inverkan på Securitas förmåga att bedriva sin verksamhet. Sanktioner som införs och andra konsekvenser av geopolitisk eskalering eller andra händelser kan begränsa Securitas möjligheter att utföra sina tjänster samt ha en negativ inverkan på branschen för säkerhetstjänster, den globala ekonomin och viktiga ekonomiska faktorer, såsom BNP-tillväxt, sysselsättningsgrad samt räntor och inflation. Ekonomisk skada från kriget i Ukraina förväntas bidra till en nedgång i global tillväxt under 2022, i synnerhet i Europa. Kriget har intensifierat störningar i utbudet, vilket har ökat inflationstrycket. Redan innan Ryssland invaderade Ukraina föranledde ett generellt pristryck att centralbanker stramade åt penningpolitiken. Till följd av detta har räntorna stigit och tillgångsprisvolatiliteten ökat sedan början av 2022, vilket har påverkat företags balansräkningar och investeringar negativt. Fortsatta eller intensifierande militära aktioner och geopolitiska spänningar, såväl som sanktioner, kan ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat i den mån dessa har en inverkan på det makroekonomiska sammanhang i vilket Securitas är verksam.

Dessutom kan covid-19-pandemin komma att fortsätta påverka den allmänna ekonomiska utvecklingen, såväl globalt som regionalt och inom specifika kundsegment, samt negativt påverka efterfrågan från Koncernens slutmarknader (se vidare "Securitas är föremål för risker relaterade till covid-19-pandemin" nedan). Under 2021 härrörde 43 procent, 43 procent respektive 11 procent av Securitas försäljning från Nordamerika, Europa respektive Iberoamerika (vilka är Koncernens rapporteringsbara segment). En betydande negativ ekonomisk utveckling eller ihållande politisk osäkerhet på någon av dessa marknader skulle därför i hög grad påverka Koncernens försäljning och resultat negativt. Sådana händelser kan också leda till längre betalningscykler, svårigheter att säkra betalning av kundfordringar och därmed en ökad risk för kreditförluster (se "Securitas är föremål för kredit- och motpartsrisker" nedan), vilket skulle påverka Koncernens kassaflöden och likviditet negativt. Dessutom kan sådana händelser även påverka Securitas och dess kunders leveranskedjor, vilket skulle kunna påverka utbudet och efterfrågan på Securitas tjänster. Securitas möjligheter att bedriva sin verksamhet är mycket beroende av tillgängligheten och tidsenlig leverans av vissa produkter, till exempel uniformer och teknisk utrustning.

Koncernen är även föremål för risker relaterade till inflation, exempelvis inflation av löne- och pensionsnivåer. Eftersom löner och sociala avgifter för Koncernens cirka 345 000 medarbetare utgjorde 81 procent av Koncernens totala rörelsekostnader under 2021, skulle en löneökning om 1 procent medföra en ökning av Koncernens kostnader för löner och sociala avgifter med cirka 800 MSEK per den 31 december 2021. Under 2021 uppgick exempelvis konsumentprisinflationen i genomsnitt till 3,1 procent i utvecklade



ekonomier och 5,9 procent i tillväxtekonomier. Inflationen förväntas förbli hög under kommande år, drivet av bland annat höjda råvarupriser till följd av kriget i Ukraina och ökat pristryck. Under 2022 förväntas konsumentprisinflationen uppgå till 6,6 procent i utvecklade ekonomier och 9,5 procent i tillväxtekonomier.<sup>6</sup> Följaktligen finns det en risk att inflationskostnaderna för löner och pensioner kan överstiga prisökningstakten för Securitas tjänster, vilket skulle ha en negativ inverkan på Koncernens vinstmarginaler. Dessutom kan den globala ekonomin och vissa regioner påverkas av handelstvister och andra specifika förhållanden, såsom politisk instabilitet, försämrade diplomatiska förbindelser, terrorism, protektionism samt regionala och/eller gränsöverskridande konflikter.

#### **Securitas är föremål för risker relaterade till marknadsutveckling**

Marknaden för Securitas tjänster kännetecknas av teknisk utveckling, förändringar av branschstandarder, förändringar i regelverk och snabbt skiftande krav från kunder. I några av de aktuella marknadstrenderna ingår digital transformation, ekonomisk globalisering, ökad urbanisering och industrialisering, ekonomisk och politisk utveckling, ökad teknikanvändning, anpassade och kostnadseffektiva tjänster samt ett större fokus på riskhantering. För att konkurrera på den nuvarande marknaden måste Securitas kunna anpassa sin verksamhet och sina strategier till dessa marknadstrender, vilket kan kräva en utvidgning eller ompositionering av Bolagets erbjudande. Under 2020 lanserade Securitas till exempel olika trygghets- och säkerhetslösningar relaterade till covid-19-pandemin, däribland passersystem och ansiktsgenkänning med feberspårning, för att möta den nya efterfrågan på marknaden. Lanseringen av produkter och tjänster genom utnyttjande av ny teknik på marknaden samt framväxten av nya branschstandarder och praxis riskerar emellertid att ta marknadsandelar från Koncernens befintliga tjänster. Det finns en risk att Koncernen förlorar kunder och marknadsandelar om dess produkter, tjänster eller programvara inte uppfyller kundernas förväntningar avseende kostnad, kvalitet, tillförlitlighet eller funktion. För att konkurrera effektivt måste Koncernen fortsätta att löpande investera i och implementera ny teknik. Dessutom måste Koncernen regelbundet anpassa och uppdatera sina produkter, tjänster och programvara samt sina affärsmodeller och strategier utifrån rådande tekniska och digitala förhållanden och trender. I samband med förvärvet av STANLEY Security kommer Koncernen att implementera en accelererad strategi. Det är emellertid inte säkert att förändringarna och implementeringen av Koncernens accelererade strategi kommer att vara framgångsrika (se även "Securitas är föremål för risker relaterade till integrationen av STANLEY Security" nedan). Om Koncernen inte agerar snabbt och effektivt i fråga om teknikbyten och misslyckas med att implementera uppdaterade strategier och förbättra sina befintliga tjänster och produkter samt att utveckla och lansera nya tjänster och produkter i linje med tekniska framsteg och nya branschstandarder finns det en risk att Koncernen inte kan konkurrera effektivt och därigenom förlorar kunder och marknadsandelar, vilket i sin tur påverkar Koncernens försäljning och resultat negativt.

#### **Securitas är beroende av att attrahera och behålla medarbetare med nyckelkompetens och kvalificerad personal**

De säkerhetstjänster som Koncernen erbjuder till sina kunder förutsätter kvalificerade väktare och tekniker, liksom medarbetare med nyckelkompetens inom bland annat verksamhetsutveckling, marknadsföring, försäljning, teknisk support samt juridik, riskhantering, ekonomi, skatt, förvaltning, HR, kommunikation samt IT/IS-utveckling och -support. Securitas framgång är följaktligen beroende av dess förmåga att attrahera, utbilda och behålla kvalificerade väktare, tekniker och annan personal inom samtliga av dessa områden. Ett exempel på en av de marknadstrender som har en väsentlig inverkan på Koncernens verksamhet är digital transformation av marknaden för säkerhetstjänster. För att bibehålla sin konkurrenskraft är Koncernen beroende av att dess medarbetare har relevanta kompetenser som gör det möjligt att fortsatt anpassa Koncernens verksamhet till den digitala transformationen. Inom samtliga av dessa områden råder en hård konkurrens om kvalificerad personal i allmänhet och personal med relevanta tekniska kompetenser i synnerhet. Det finns därmed en risk att Koncernen inte kommer att kunna rekrytera lämpliga medarbetare som är nödvändiga för att uppnå Securitas mål. Denna risk kommer dessutom att förstärkas ytterligare till följd av det ökade antalet anställda inom Koncernen efter förvärvet och integrationen av STANLEY Security (se även "Securitas är föremål för risker relaterade till integrationen av STANLEY Security" nedan). Därtill kan en hög personalsättning inom säkerhetsbranschen komma att begränsa Securitas möjligheter att upprätthålla lämpliga kunskaps- och erfarenhetsnivåer. Om Koncernen misslyckas med att attrahera och behålla kvalificerad personal kan det ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet genom att försämra dess förmåga att utveckla potentiella lösningar, identifiera nya affärsmöjligheter och framgångsrikt genomföra Bolagets strategi. Dessutom är Koncernens framgång i stor utsträckning beroende av dess förmåga att attrahera, utbilda och behålla kvalificerade väktare inom samtliga geografiska regioner i vilka Koncernen är verksam. Väktare utgör den största anställningskategorin inom Koncernen och ett flertal faktorer, såsom minimikrav avseende utbildning, krav på väktarlicenser i olika länder och tilltagande regleringsnivåer, kan begränsa Koncernens möjligheter att rekrytera kvalificerade väktare samt att ersätta väktare som slutar på ett effektivt sätt. Om Securitas inte lyckas attrahera och behålla kvalificerad personal kan det därmed ha en negativ inverkan på Koncernens utveckling, tillväxt och lönsamhet. Dessutom finns det en risk att Securitas inte har en diversifierad personalstyrka, vilket kan resultera i minskad innovation, effektivitet och konkurrenskraft samt försämrade finansiella resultat, förlust av kunder eller investerare som kräver mångfald, ökade affärsetiska risker samt förlust av befintliga och potentiella medarbetare. Det riskerar även att leda till att kompetens går förlorad eller inte utnyttjas effektivt, att viktiga perspektiv förbises samt lägre ESG-betyg.

För att attrahera och behålla lämplig personal kan Securitas också behöva höja sina ersättningsnivåer, vilket skulle kunna påverka Koncernens resultat negativt. Under 2021 uppgick löner och sociala avgifter till 68 726 MSEK respektive 14 906 MSEK, och utgjorde tillsammans 81 procent av Koncernens totala rörelsekostnader. Det finns en risk att

<sup>6</sup> Internationella valutafonden (IMF), World Economic Outlook, juli 2022.

Koncernen inte kan genomföra en motsvarande höjning av priserna på sina tjänster för att kompensera för löneökningar och relaterade kostnader. Dessutom kan den nominella löneökningen accelerera till att motsvara den förhöjda konsumentprisinflationen, när anställda eftersträvar högre löner i syfte att kompensera för ökade levnadskostnader. Om Koncernen istället skulle erbjuda lägre ersättningsnivåer kan det medföra att medarbetare väljer att avsluta sina anställningar, vilket skulle kunna leda till brist på resurser och kompetens samt påverka Koncernens nuvarande och framtida verksamhet på ett negativt sätt. Om Koncernen skulle rekrytera medarbetare i permanenta eller tillfälliga befattningar som visar sig vara olämpliga, eller anlitar sådana medarbetare som underleverantörer, finns det dessutom en förhöjd risk för misstag eller incidenter som kan resultera i anspråk och/eller en risk att detta kan skada Koncernens anseende och inverka negativt på dess tillväxt och lönsamhet.

Securitas är därtill föremål för kollektivavtal av olika varaktighet med vissa fackföreningar, till exempel i länder som Frankrike, Belgien och Sverige. Koncernen förhandlar regelbundet med vissa av de fackföreningar som företräder dess medarbetare, främst inom ramen för branschorganisationer. Det finns emellertid en risk att Koncernen inte lyckas förnya kollektivavtal till önskade villkor. Om Koncernen till följd av omförhandlingar av kollektivavtal med fackföreningar tvingas höja medarbetarnas löner mer än förväntat skulle det ha en negativ inverkan på Koncernens lönsamhet. Sådana omförhandlingar kan även föranleda störningar i verksamheten samt öka risken för att konfliktåtgärder vidtas. Inom ramen för sin egen verksamhet och tredje parter verksamheter är Securitas följaktligen föremål för risker relaterade till strejker eller andra konfliktåtgärder som, om de pågår under en längre period eller omfattar en väsentlig del av arbetsstyrkan i en betydande eller viktig del av verksamheten, skulle ge upphov till störningar och förseningar i Koncernens verksamhet.

#### **Securitas är föremål för risker relaterade till sin internationella verksamhet**

Securitas är verksamt på 47 marknader och en betydande andel av Koncernens försäljning sker på marknader utanför Sverige. Under 2021 utgjorde försäljningen utanför Sverige 95 procent av Koncernens totala försäljning. Koncernens internationella försäljning påverkas av kostnader och risker relaterade till verksamhet på internationella marknader. Som ett resultat av dess internationella verksamhet måste Securitas anpassa sin verksamhet och är exponerat för en rad komplexa lagar, regler och kontroller samt olika icke-bindande fördrag och riktlinjer, bland annat avseende arbetsrätt och valutakontroller. Ogyynnsamma förändringar av regulatoriska krav, ekonomisk och politisk instabilitet, valutafluktuationer, handelshinder och pris- eller valutakontroller kan begränsa Koncernens lönsamhet i de berörda länderna. Terroristattacker, geopolitiska spänningar, väpnade konflikter och krigshandlingar, naturkatastrofer, myndighetsåtgärder samt epidemier och pandemier som påverkar Securitas inhemska och internationella verksamhet på ett betydande sätt och försämrar dess förmåga att utföra sina tjänster utgör också en betydande risk för Koncernen.

Securitas internationella verksamhet exponerar också Koncernen för andra risker. Till dessa hör risker relaterade till olika och varierande krav och kulturella faktorer i de jurisdiktioner där Koncernen är verksam eller kan komma att verka i framtiden. Andra risker som Bolaget exponeras för är svårigheter att stödja, hantera, utbilda och rekrytera personal, negativa ekonomiska eller politiska förändringar eller störningar i de regioner där Koncernen bedriver verksamhet, oförutsedda lagändringar, inkonsekvent tillämpning av befintliga lagar och regler, utmanande reglerings- och skattesystem, problem med affärsintegritet samt olika metoder och rutiner för att bedriva verksamhet. Den internationella verksamheten i vissa regioner, till exempel vissa länder i Sydeuropa och Latinamerika, exponerar även Securitas för potentiellt längre betalningscykler, svårigheter att erhålla betalning för kundfordringar, svårigheter att återföra medel från vissa länder samt ökad risk för kundförluster. Dessutom bedriver Koncernen verksamhet på ett antal nya marknader. Sådana nya marknader innefattar Mellanöstern, Asien samt Afrika, och på vissa av marknaderna i dessa regioner bedöms risken för regulatorisk, politisk, ekonomisk och/eller militär instabilitet vara högre. Konsekvenserna av sådan instabilitet är svåra att förutse och är något som riskerar att ytterligare påverka Koncernens verksamhet och resultat på ett negativt sätt. Det finns exempelvis en risk att bristande regelefterlevnad och problem med affärsintegritet inom en jurisdiktion också kan inverka på riskerna för bristande efterlevnad av de krav som uppställs enligt regelefterlevnadsprogram för företag i andra jurisdiktioner. Koncernen förväntar sig att dess internationella verksamhet fortsatt kommer att utgöra en allt större del av dess totala verksamhet i framtiden. I vilken utsträckning risker relaterade till internationell verksamhet kan påverka Securitas är osäkert och utgör en betydande risk för Koncernens tillväxt och lönsamhet.

#### **Securitas är föremål för risker relaterade till brottsliga handlingar och insiderhot**

Genom att erbjuda säkerhetslösningar, inbegripet platsanknuten bevakning, mobil bevakning och fjärrbevakning, bedrivs Securitas verksamhet ofrånkomligen inom sektorer med en ökad exponering för brottsliga handlingar. En operativ risk i Securitas verksamhet är därför relaterad till externa eller interna hot i form av brottsliga handlingar av olika slag, till exempel i samband med bevakning och förvaring av värdefulla tillgångar, samt förstörelse och skada på liv och egendom. En del av Koncernens tjänster och verksamhet kan dessutom behöva utföras på platser som är mer exponerade för terroristattacker (såsom flygplatser och annan känslig infrastruktur). Securitas har ett ansvar för de tillgångar och anläggningar som förvaras eller bevakas på uppdrag av dess kunder. Det har under många år funnits en förhöjd risk för terrorism och liknande aktiviteter runt om i världen. Om kritisk infrastruktur och andra anläggningar där Koncernen tillhandahåller sina tjänster skulle utsättas för terroristattacker kan det få allvarliga och negativa konsekvenser för ett stort antal människor. Det kan dessutom avsevärt försämrade marknads förtroende för Koncernen och därigenom allvarligt skada Securitas anseende (se även "Securitas är beroende av att upprätthålla sitt anseende" nedan). Brottsliga handlingar kan också utgöra en risk för Securitas medarbetare (se vidare "Securitas är föremål för arbetsrättsliga risker, inklusive medarbetares hälsa och trygghet" nedan). Om värdet på de tillgångar som förloras eller på annat sätt skadas genom brottsliga handlingar ökar,

kan det också medföra en ökning av Securitas försäkringskostnader. Dessutom kan enstaka brottsliga handlingar, i den mån de inte täcks av tillräckliga försäkringar eller överstiger de försäkrade beloppen, medföra att Koncernen åläggs ersättnings- och kostnadsansvar som skulle ha en negativ inverkan på Koncernens resultat (se även "Securitas är föremål för försäkringsrelaterade risker" nedan).

Till följd av verksamhetens art finns det en risk att enskilda individer kan komma att utnyttja en anställning inom Koncernen i syfte att förbereda och utföra terrorism eller liknande aktiviteter. Koncernens medarbetare kan exempelvis ha tillgång till särskilt känsliga uppgifter, inklusive konfidentiell eller sekretessbelagd information, som kan utnyttjas för terrorism eller annan brottslig verksamhet. Om en medarbetare med tillgång till sådan känslig information skulle utnyttja den inom ramen för terrorism eller annan brottslig verksamhet kan det få negativa konsekvenser för, och orsaka störningar i, Koncernens verksamhet. Det kan även exponera Securitas för risker avseende rättsliga tvister och ansvarsskyldighet. Om denna risk förverkligas skulle det medföra en väsentlig negativ inverkan på Koncernens varumärke, anseende, verksamhet och resultat.

#### **Securitas är föremål för risker relaterade till IT, cybersäkerhet och informationssäkerhet**

Securitas är, inom ramen för sin dagliga verksamhet, beroende av välfungerande affärsprocesser och dess understödande processer för att säkerställa verksamhetens kontinuitet. Securitas tillhandahåller säkerhetstjänster och dess huvudsakliga affärsprocesser avser främst IT-infrastruktur, skydd av företagstillgångar samt rekrytering, schemaläggning av personal, lönehantering, fakturering och inkassering. Om dessa processer inte fungerar på ett effektivt sätt (till exempel om övervakningscentraler inte får relevant information i tid) kan det ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet i sin helhet. Securitas är följaktligen föremål för risker relaterade till avbrott och störningar i sina huvudsakliga affärsprocesser, som bland annat kan orsakas av datavirus, strömavbrott, mänskliga eller tekniska fel, säkerhetsintrång, skadliga handlingar från tredje part (såsom till exempel överbelastningsattacker och skadlig kod samt hacker- och utpressningsattacker), sabotage, väder- och naturrelaterade händelser, pandemirelaterade störningar eller problem till följd av bristfällig skötsel, felkonfigurering samt service- och uppgraderingsfel. En av de huvudsakliga affärsprocesser som Koncernen är beroende av är en välfungerande IT-infrastruktur, vilket är nödvändigt för utförandet och försäljningen av Koncernens tjänster. Kravet på en välfungerande IT-infrastruktur har blivit än mer väsentligt under senare år, till följd av trenden med ökad digitalisering av verksamheten. Koncernen är därför beroende av sin förmåga att upprätthålla en modern och välfungerande IT-infrastruktur som säkerställer verksamhetens kontinuitet och förbättrar dess effektivitet. Om Koncernens IT-infrastruktur är föråldrad eller bristfällig, eller om Koncernen inte lyckas hantera störningar i sin IT-infrastruktur eller övergången till ny IT-infrastruktur, kan Securitas bli exponerat för fel i IT-system och en förhöjd utsatthet för cybersäkerhetsincidenter, som skulle kunna orsaka störningar i kontinuiteten av Koncernens tjänster. Securitas verksamhet är exempelvis i stor utsträckning

beroende av affärsprocesserna för Securitas Operations Centers, rekrytering, schemaläggning av personal, lönehantering och fakturering. Ett IT-fel skulle kunna resultera i att Securitas inte kan betala löner i tid, leverera tjänster enligt avtalsrättsliga åtaganden eller fakturera och ta emot betalningar. På motsvarande sätt skulle IT-attacker, fel och skador på IT-system, driftstörningar, eller bristfälliga eller felaktiga leveranser av IT-tjänster från Koncernens IT-leverantörer som leder till omfattande störningar i Koncernens tjänster eller överträdelser av föreskrifter såsom GDPR,<sup>7</sup> påverka Koncernens verksamhet och resultat negativt (se även "Securitas är föremål för risker relaterade till sekretess och personuppgifter" nedan).

Vissa av Koncernens IT-system är så kallade legacy-system. Det finns en risk att Koncernens medarbetare inte kan utnyttja sådana IT-system på ett effektivt sätt med anledning av bristande kompetens om programvaran, vilket kan ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet. I syfte att hantera riskerna med IT-systemen är delar av Koncernens IT-infrastruktur outsourcade till externa leverantörer av IT-tjänster. Securitas har till exempel outsourcat vissa tjänster för lönehantering, redovisning och planering, faktureringsprogram och faktureringsprogram samt datalagring och nätverkstjänster till tredje parter som kontrakterats av Securitas. Det finns emellertid en risk att outsourcade IT-infrastruktur tjänster visar sig vara bristfälliga eller oförenliga med den verksamhet som Securitas bedriver. Om Koncernens leverantörer av IT-tjänster inte uppfyller sina åtaganden eller om outsourcade IT-infrastruktur tjänster inte fungerar tillfredsställande i andra avseenden, skulle det ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet.

Eftersom Securitas ansvarar för sina kunders säkerhet och bedriver verksamhet inom områden som innefattar hantering av känslig, konfidentiell eller sekretessbelagd information (till exempel genom att tillhandahålla bevakning av datacenter, försvarsanläggningar, kärnkraftverk samt säkerhetskontroller på flygplatser) är Koncernen sårbar för cybersäkerhetsincidenter, såsom dataintrång, inbrott, spionage samt integritetsintrång och dataläckage. Det finns en risk att Securitas cybersäkerhetsåtgärder inte är tillräckliga eller ändamålsenliga för att upptäcka eller förhindra samtliga försök som gjorts i syfte att exponera dess IT-system. Ett intrång i informationssäkerheten som innefattar missbruk, förlust eller annat obehörigt röjande av känslig, konfidentiell eller sekretessbelagd information, oavsett om det orsakas av Securitas, dess medarbetare eller dess externa tjänsteleverantörer, eller incidenter och attacker på Koncernens och dess kunders IT-system, kan få väsentliga negativa konsekvenser. Ett intrång skulle exempelvis kunna orsaka betydande skador för Securitas kunder (inklusive förlust av egendom och skada på person eller egendom), kontraktsbrott och allvarligt skada Koncernens anseende och framtidsutsikter samt leda till regulatoriska påföljder och rättsliga förfaranden. Om sådana cybersäkerhetsincidenter skulle inträffa och inte hanteras på ett effektivt sätt finns det därmed en risk att det skulle ha en väsentlig negativ påverkan på Koncernens rörelse och verksamhet.

<sup>7</sup> Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 av den 27 april 2016 om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter och om det fria flödet av sådana uppgifter och om upphävande av direktiv 95/46/EG (allmän dataskyddsförordning).



**Securitas är föremål för risker relaterade till samgåenden, förvärv och avyttringar**

En del av Securitas strategi är att expandera genom förvärv och Koncernen har under de senaste åren genomfört ett antal förvärv av företag inom teknikmarknaden. Till exempel uppgick Koncernens kassaflöde från investeringsverksamheten, förvärv och avyttringar till -1 682 MSEK under 2020 och till -1 244 MSEK under 2021. Securitas förvärvade STANLEY Security i juli 2022 för 3 200 MUSD (se även *"Securitas är föremål för risker relaterade till integrationen av STANLEY Security"* nedan). Det finns emellertid en risk att Securitas i framtiden inte kommer att kunna genomföra samtliga av sina önskade förvärv eller investeringar till följd av exempelvis konkurrens från andra potentiella private equity-sponsrade eller industriella köpare, frågor relaterade till företagskoncentrationer, ökad skuldsättning eller andra omständigheter utanför Koncernens kontroll. Till exempel är Securitas för närvarande involverat i en tvist avseende dess tidigare planer att förvärva ett bevakningsföretag i Brasilien, Estrela Azul, under 2005 (se *"Securitas är föremål för risker relaterade till rättsliga och administrativa förfaranden"* nedan). Det begränsade antalet företag inom de segment som uppfyller Securitas strategiska kriterier kan också utgöra en försvårande faktor. Om Securitas inte lyckas genomföra förvärv i enlighet med sina strategiska mål finns det en risk att Koncernens expansion och tillväxt kan påverkas negativt. Det förekommer vidare att Securitas av strategiska, finansiella eller andra skäl fattar beslut om avyttringar av verksamhetsområden eller verksamheter i vissa länder. Det finns en risk att sådana avyttringar inte kan genomföras i tid eller på villkor som är fördelaktiga för Securitas, eller att de förhindras eller försvåras på grund av krav på myndighetsgodkännande (till exempel av konkurrensskäl) eller på grund av kontraktuella åtaganden i exempelvis finansieringsavtal, vilket i förlängningen kan leda till en negativ inverkan på Koncernens resultat och finansiella ställning.

I samband med förvärv av andra företag finns det även en risk att den due diligence-granskning som Koncernen genomför inte innefattar all information som krävs för att fatta ett optimalt beslut, exempelvis ur ett ekonomiskt och kulturellt perspektiv, eller att vissa risker eller omfattningen av vissa risker inte upptäcks under granskningen. Det finns också en risk att förvärvsavtalet inte är korrekt utformat för att hantera de risker som identifieras eller för att hantera de risker som inte upptäcks under granskningen. Detsamma gäller i förhållande till genomförda och framtida avyttringar av verksamheter där Securitas kan exponeras för risker som bland annat följer av avtalsvillkoren för överlåtelsen av den berörda verksamheten, till exempel garantier, skadeersättning och utfästelser till förmån för köparen vad gäller den avyttrade verksamheten.

Vidare finns det en risk att integrationen av förvärvade bolag eller separationen av avyttrade verksamheter kan leda till oförutsedda kommersiella, operativa och administrativa svårigheter och kostnader. Processen att integrera ett förvärvat bolag eller separera en avyttrad verksamhet kan störa Koncernens verksamhet, till exempel genom oförutsedda rättsliga frågor, svårigheter att skapa operativa synergier, oväntade avvecklingskostnader eller bristande förmåga att upprätthålla kvaliteten på de tjänster som historiskt sett har tillhandahållits, och därigenom påverka Koncernens anseende.

Vid förvärv kan dessutom integrationskostnader uppstå till följd av bland annat omprofilering av det förvärvade företaget, personalkostnader i form av till exempel utbildning, rekrytering, omplacering och resor, kundrelaterade kostnader och andra merkostnader för att omvandla den förvärvade verksamheten till Securitas affärsmodell. Securitas genomför, utöver mer mogna marknader i Europa och Nordamerika, även förvärv på andra marknader. Dessa förvärv avser i högre utsträckning än tidigare säkerhetsföretag som är verksamma inom tekniksegmentet, varav samtliga kan vara utmanande att integrera till följd av exempelvis organisatoriska, kulturella och andra skillnader (se *"Securitas är föremål för risker relaterade till sin internationella verksamhet"* ovan) och/eller skillnader i marknadsdynamik. I de ytterligare risker som uppstår vid förvärv innefattas även en förhöjd risk för bristande regel efterlevnad och problem med affärsintegritet. Dessutom anses förvärv av teknikföretag till sin natur medföra andra risker jämfört med förvärv av traditionella bevakningsföretag. Som exempel kan den teknik som används av det förvärvade bolaget komma att bli föråldrad eller inte längre vara konkurrenskraftig. Vid förvärv av teknikföretag kan det i synnerhet finnas ett större beroende av nyckelmedarbetare med viss teknisk erfarenhet eller kompetens (se även *"Securitas är beroende av att attrahera och behålla medarbetare med nyckelkompetens och kvalificerad personal"* ovan). En integrationsrelaterad risk är därmed att missnöje uppstår bland personalen i det förvärvade bolaget och hos Securitas personal, vilket i förlängningen leder till att viktiga medarbetare väljer att avsluta sin anställning. Om Bolaget inte lyckas behålla nyckelmedarbetare i samband med förvärv kan integrationen av ett förvärvat företag ta längre tid än förväntat och Koncernen riskerar därmed att förlora värdefull kunskap om det förvärvade bolagets kultur, produkter och de marknader på vilka det förvärvade företaget är verksamt. Koncernens nuvarande strategi att fokusera på förvärv av bolag inom teknikmarknaden medför således en ökning av de förvärvsrelaterade riskerna för Securitas. Det finns också en risk att administrativa processer såsom planering, lönehantering, fakturering och redovisning utsätts för störningar i samband med integrationsprocessen, och leder till försenad eller opålitlig data. Sådana händelser kan exempelvis resultera i förseningar av operativa kassaflöden, eller opålitlig eller försenad finansiell rapportering, vilket ytterligare skadar den finansiella kontrollen av den förvärvade verksamheten. Om de förvärvade bolagen inte kan integreras i Koncernen på ett framgångsrikt sätt i operativt, kommersiellt eller finansiellt hänseende eller i fråga om affärsmässig integritet, eller om viktiga medarbetare i förvärvade verksamheter inte kan behållas, kan det få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Det finns även en risk att Securitas inte lyckas realisera de förväntade fördelarna och synergier av ett visst förvärv, samt att det förvärvade företagens lönsamhet är lägre än förväntat. Dessutom finns det en risk att Securitas inte kan uppfylla förväntningarna från befintliga kunder och därmed förlorar viktiga delar av den förvärvade verksamheten. Till exempel har Securitas i samband med vissa förvärv upplevt kund- och kontraktsförluster hos förvärvade bolag eller verksamheter. Framtida förvärv kan också leda till att skuldsättning och eventalförpliktelser uppstår, samt avskrivningskostnader relaterade till immateriella tillgångar. Dessutom kan Securitas tvingas att ådra sig ytterligare

skuldsättning eller emittera ytterligare kapital för att finansiera förvärv, och sådana finansieringsalternativ kanske inte är tillgängliga till förmånliga villkor när det behövs. Om riskerna ovan skulle förverkligas kan det leda till en betydande negativ inverkan på Koncernens resultat och finansiella ställning.

#### **Securitas är föremål för risker relaterade till förvärvet och integrationen av STANLEY Security**

Den 8 december 2021 offentliggjorde Securitas att Bolaget ingått ett avtal om att förvärva STANLEY Security från Stanley Black & Decker Inc. ("Säljaren") för 3 200 MUSD (motsvarande 32 496 MSEK<sup>8</sup>) på skuld- och kassafri basis. Efter att förvärvet offentliggjordes påbörjades arbetet med att separera STANLEY Security från Säljaren. Efter att förvärvet slutfördes i juli 2022 accelererades separationsprocessen och arbetet med att integrera STANLEY Security in i Securitas inleddes. Separations- och integrationsprocesserna innebär vissa risker och osäkerheter, och det finns en risk att separationen och integrationen av STANLEY Security inte kommer att kunna genomföras på det sätt eller inom den tidsram som för närvarande förutses. Vidare kan integrationsprocessen komma att avleda uppmärksamheten hos Bolagets ledning från Securitas dagliga verksamhet. Det finns också en risk att vissa risker, eller omfattningen av andra risker, inte har identifierats i due diligence-granskningen före förvärvet av STANLEY Security, vilket kan resultera i oförutsedda kostnader och/eller störningar i integrationsprocessen. Till sådana risker hör exempelvis problem med regelbundenhet i förhållande till licensiering, frågor relaterade till affärsetik samt integritetsrelaterade problem. Det finns en risk att Securitas inte kan erhålla tillräckliga försäkringar för att täcka samtliga kostnader relaterade till sådana oidentifierade risker (se även "Securitas är föremål för försäkringsrelaterade risker" nedan). Vidare finns det en risk att de administrativa processerna, däribland planering, lönehantering, fakturering och redovisning, utsätts för störningar i samband med integrationsprocessen och därmed resulterar i försenad eller opålitlig data. Se även "Securitas är föremål för risker relaterade till samgåenden, förvärv och avyttringar" ovan.

Securitas förväntar sig att förvärvet av STANLEY Security och integrationen av STANLEY Security in i Securitas kommer att generera vissa fördelar och synergier, bland annat avseende Securitas globala konkurrensposition inom kommersiell teknik, kundvärde, tillväxt och andra kommersiella möjligheter. Det finns emellertid en risk att Securitas inte kommer att uppnå någon av de förväntade fördelarna eller synergieffekterna av förvärvet av STANLEY Security, inbegripet strategiska fördelar, tillväxtpotentialer för affärsverksamheten, kommersiella synergieffekter och andra fördelar som beskrivs på andra ställen i detta prospect. De fördelar som förväntas uppkomma från förvärvet av STANLEY Security och integrationen av STANLEY Security in i Securitas baseras på ett flertal antaganden som gjorts med hänsyn till den information som funnits tillgänglig för Securitas och bedömningar som gjorts av Bolagets ledning på grundval av sådan information, inbegripet information om STANLEY Securitys affärsverksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat. De underliggande antagandena om förväntade fördelar från förvärvet av STANLEY Security är till sin natur osäkra och är föremål för olika affärsmässiga, ekonomiska och konkurrensrelaterade faktorer, risker och osäkerheter, som kan medföra att de faktiska resultaten

skiljer sig avsevärt från de förväntade resultaten. I vilken utsträckning Koncernen kan påverkas av risker relaterade till förvärvet och integrationen av STANLEY Security är osäkert.

Riskerna relaterade till integrationen av STANLEY Security kan vara särskilt betydelsefulla till följd av förvärvets relativa storlek. Per den 31 augusti 2022 uppgick Securitas marknadsvärde på Nasdaq Stockholm till cirka 32 564 MSEK, och som jämförelse uppgick köpeskillingen för STANLEY Security till 3 200 MUSD (vilket motsvarar 32 496 MSEK<sup>9</sup>). Förvärvet av STANLEY Security är således väsentligt i förhållande till Securitas marknadsvärde. Om Koncernen inte lyckas realisera de förväntade fördelarna eller synergier från förvärvet av STANLEY Security på det sätt eller inom den tidsram som för närvarande förutses, eller om integrationen av STANLEY Security misslyckas i andra avseenden, kan de negativa effekterna följaktligen bli väsentliga. Exempelvis har STANLEY Security ett betydande antal kunder och anställda, och Securitas måste kunna överföra sådana kunder och anställda till Koncernens verksamhet på ett tillfredsställande sätt för att förvärvet och den efterföljande integrationen av STANLEY Security ska bli framgångsrik. Om Securitas inte lyckas integrera STANLEY Security i Koncernen ur ett operativt, kommersiellt, administrativt, IT/IS- eller finansiellt perspektiv, liksom ett affärsmässigt integritetsperspektiv, kan det få en betydande negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

I och med förvärvet av STANLEY Security kommer Koncernen även att expandera sin verksamhet inom vissa marknadssegment, såsom hälso- och sjukvård samt tillhandahållandet av viss säkerhetsrelaterad hård- och mjukvara, vilket involverar mer produkttillverkning och fler gränsöverskridande transaktioner än vad Securitas tidigare har genomfört. Koncernens expansion är föremål för risker relaterade till exempelvis svårigheter att rekrytera och behålla rätt kompetens, att etablera och upprätthålla kundrelationer inom nya segment, ytterligare regulatoriska krav samt uppfyllandet av tillväxt- och lönsamhetsmål. I samband med en sådan expansion kan Koncernen också förväntas ådra sig separations- och integrationskostnader samt andra etableringskostnader, innan försäljning har genererats som täcker och överstiger kostnaderna (inbegripet förvärvs- och omstrukturingskostnader). Följaktligen är expansionen inom vissa segment förenad med betydande risker som, om de förverkligas, skulle kunna ha en negativ inverkan på Securitas verksamhet och lönsamhet. Förvärvet av STANLEY Security omfattar därtill ett antal patent och andra immateriella rättigheter. Koncernens förmåga att på ett adekvat sätt genomdriva, upprätthålla och skydda sådana immateriella rättigheter, inklusive patent, varumärken, domännamn och andra immateriella rättigheter som ägs av STANLEY Security och exklusivt används eller innehas för användning i verksamheten, vilket även kan inkludera upphovsrätter, rättigheter till användarnamn och konton på sociala medier, affärshemligheter och andra liknande eller motsvarande immateriella rättigheter, är en betydelsefull del av integrationen av STANLEY Security och därmed en värdefull del av Koncernens framtida verksamhet. Securitas är följaktligen föremål för risker relaterade till skydd av immateriella rättigheter. Att inte lyckas erhålla, förnya eller upprätthålla skydd för Koncernens immateriella rättigheter kan ha en negativ inverkan på Koncernens konkurrenskraft och dess förmåga att bedriva verksamhet.

<sup>8</sup> Baserat på en USD/SEK valutakurs om 10,155 SEK per USD.

<sup>9</sup> Baserat på en USD/SEK valutakurs om 10,155 SEK per USD.

I samband med slutförandet av förvärvet ingick Securitas och Säljaren ett avtal om övergångstjänster, enligt vilket Securitas och Säljaren under en övergångsperiod kommer att utbyta tjänster inom vissa områden. De flesta övergångstjänster har en löptid om upp till tolv månader från avtalets ikraftträdande, med möjlighet att förlänga löptiden med upp till ytterligare sex månader. Tillkortakommanden i Securitas eller Säljarens fullgörande av sina åtaganden i förhållande till varandra, oenighet vad avser tolkningen av avtal eller andra störningar i relationen mellan parterna skulle kunna inverka negativt på Securitas verksamhet. Efter övergångsperioden avser Securitas att antingen utveckla intern kapacitet eller ingå avtal med tredje parter för att ersätta de tjänster som för närvarande tillhandahålls av Säljaren. Om Securitas misslyckas med att utveckla funktionerna internt eller misslyckas med att ingå avtal med tredje parter på kommersiellt acceptabla villkor, eller om övergången till tjänster som tillhandahålls internt eller av tredje part i övrigt störs eller försenas, skulle det kunna ha en negativ inverkan på Securitas verksamhet, finansiella ställning och resultat.

***Securitas är föremål för risker relaterade till sina kunder, kontrakt och utförandet av uppdrag***

Under 2021 hade Securitas cirka 153 000 kunder<sup>10</sup> i ett stort antal jurisdiktioner och genom förvärvet av STANLEY Security kommer antalet kunder till Koncernen att öka avsevärt. Med hänsyn till den stora mängden kunder, antalet berörda jurisdiktioner och den i allmänhet hårda konkurrensen finns det en risk att ogynnsamma åtaganden och risker accepteras inom ramen för kundkontrakt, vilket leder till att villkoren för det aktuella uppdraget blir obalanserade. Exempel på sådana villkor är omfattande ansvarsförpliktelser, orealistiska servicenivåer eller ogynnsamma pris-sättningsmekanismer. Om kundkontrakt innehåller sådana ogynnsamma villkor riskerar det att påverka Koncernens marginaler och lönsamhet, och därigenom ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet och resultat. Det finns en risk att Securitas, som ett resultat av utförda tjänster eller brister i sådana tjänster, kan åläggas ersättningsansvar för skador som åsamkas kunden eller tredje parter. I några av Securitas kundkontrakt, till exempel vissa avtal som avser flygsäkerhet, har Securitas ett obegränsat ansvar för eventuella skador. Ett sådant ansvar kan, med hänsyn till de verksamheter som omfattas av avtalen, vara omfattande (se även *”Securitas är föremål för risker relaterade till brottsliga handlingar och insiderhot”* ovan). Om ett sådant ansvar inte i tillräcklig utsträckning täcks eller kan täckas av ändamålsenliga försäkringar kan detta ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens anseende, affärsverksamhet och finansiella ställning. Många av de kontrakt som ingåtts med kunder är dessutom långsiktiga åtaganden, som förutsätter att Securitas gör bedömningar om sannolik framtida efterfrågan samt framtida ekonomi. Kontrakt med fast pris med flera års giltighetstid förutsätter likaså att Koncernen tar risker avseende framtida kostnader, såsom kostnader för löner och inflation av löne- och pensionsnivåer (se även *”Securitas är föremål för risker relaterade till makroekonomiska faktorer och geopolitiska förhållanden”* ovan). En bristande förmåga att bedöma den framtida efterfrågan och ekonomin kan ha en negativ inverkan på Koncernens marginaler.

När Koncernen utför sina uppdrag och tjänster finns det en risk att överenskomna kontraktsvillkor inte uppfylls, vilket kan ha en negativ inverkan på uppsägningar och minskningar av kontraktsporföljen, tillväxt, kundrelationer och Koncernens anseende. Om tjänsterna exempelvis inte motsvarar kontraktuella förpliktelser kan det resultera i en ekonomisk förlust, förlust av egendom eller skada på person eller egendom, vilket i sin tur kan medföra ersättningsanspråk mot Koncernen. Om Koncernens tjänster inte motsvarar kontraktuella förpliktelser kan det leda till kontraktsbrott och därmed ha en negativ inverkan på Koncernens anseende, tillväxt och möjligheter att behålla kundkontrakt.

Under 2021 hade Koncernen en kundkontinuitet på 90 procent. Om Koncernen inte uppfyller kontraktsvillkor finns det emellertid en risk att kundkontinuiteten minskar, vilket kan ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet och resultat. Securitas är dessutom beroende av att behålla sina största kunder. Även om Securitas inte är beroende av någon enskild kund, skulle en samtidig förlust av flera av dess största kunder ha en negativ inverkan på Koncernens finansiella ställning och resultat. Den 2 december 2021 avslutades exempelvis ett betydande säkerhetskontrakt inom hälso- och sjukvårdssegmentet, med ett portföljvärde på cirka 1 300 MSEK på årlig basis. Om Koncernen inte uppfyller operativa krav i förhållande till sina kunder finns det en risk att detta kan leda till ersättningskyldighet och därtill påverka Koncernens anseende, tillväxt och möjligheter att behålla kontrakt, vilket kan ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet och resultat.

Securitas verksamhet och resultat är därtill beroende av att dess kunder har tillräckliga resurser för att köpa tjänster från Koncernen. Securitas kunder kan drabbas av ekonomiska svårigheter, insolvens eller konkurs, eller misslyckas med sina försäljningsinsatser på grund av geopolitiska faktorer, katastrofer eller andra externa faktorer. Exempelvis kan den pågående covid-19-pandemin fortsätta att påverka Securitas kunder på ett negativt sätt (se även *”Securitas är föremål för risker relaterade till covid-19-pandemin”* nedan), vilket ytterst kan ha en betydande negativ inverkan på Koncernens verksamhet och försäljning.

***Securitas är föremål för risker relaterade till covid-19-pandemin***

Effekterna och varaktigheten av covid-19-pandemin har haft, och kan fortsätta att ha, långvariga efterverkningar på människor, samhällen, företag och finansmarknader över hela världen, inklusive samtliga av Securitas kärnmarknader (Nordamerika, Europa, Iberoamerika, Afrika samt Mellanöstern, Asien och Australien (*”AMEA”*)) och inom vissa av Securitas segment, i synnerhet flygplatssäkerhet och evenemang. Covid-19-pandemin hade framför allt en negativ inverkan på Koncernens lönsamhet under de tre första kvartalen 2020. Koncernens affärssegment Security Services Europe, som 2020 utgjorde 42 procent av Koncernens totala försäljning, påverkades mest under 2020, främst på grund av en snabb nedgång inom flygbranschen.

<sup>10</sup> Exklusive kunder med enbart larmövervakning.



Covid-19-pandemin skulle, beroende på nationella motåtgärder, en eventuell efterföljande lågkonjunktur, formerna för en eventuell återhämtning liksom effekterna av omikron och andra varianter av viruset, kunna ha en negativ påverkan på Securitas förmåga att med framgång bedriva verksamhet i framtiden. Faktorer som kan påverka Koncernens förmåga att bedriva verksamhet innefattar nedstängningar och restriktioner i vissa regioner som skapar förseningar och störningar i Securitas leveranskedjor, minskad kund efterfrågan på lösningar samt störningar som orsakas av att Securitas arbetsstyrka, personal och ledning inte fullt ut kan utföra sina arbetsuppgifter. Securitas är i synnerhet mycket beroende av att medarbetarna kan utföra sina arbeten fysiskt eftersom distansarbete inte är ett alternativ för merparten av Koncernens medarbetare. Spridningen av nya varianter av viruset samt nya restriktioner som införs av myndigheter och företag kan därmed orsaka störningar i Koncernens verksamhet om ett betydande antal av medarbetarna samtidigt insjuknar i viruset eller av annan orsak självisolerar. Om denna risk skulle förverkligas kommer den att ha en negativ inverkan på Koncernens förmåga att tillgodose sina kunders krav. Covid-19-pandemin har därtill orsakat störningar i globala leveranskedjor, med ökade ledtider och komponentbrist som resultat. Securitas förmåga att bedriva verksamhet är i stor utsträckning beroende av tillgänglighet och snabb leverans av vissa produkter. Till följd av sådana störningar har Koncernen exempelvis upplevt svårigheter i form av brist på material som är nödvändigt för den tekniska verksamheten, däribland kameror och larmdetektorer. Om Koncernens leverantörer avbryter produktion eller leveranser, eller på annat sätt underlåter att uppfylla sina skyldigheter, finns det följaktligen en risk att Securitas inte kan erhålla nödvändiga produkter eller leveranser under en viss tid, vilket kan ha en negativ inverkan på Koncernens förmåga att fullgöra sina skyldigheter gentemot sina kunder. Om dessa risker skulle förverkligas kan det resultera i kontraktsbrott, med efterföljande ersättningskrav och rättsliga förfaranden, samt skador på Koncernens anseende.

Spridningen av covid-19 fortsätter att vara oförutsägbar och kännetecknas av en spridning mellan olika regioner, med osäkerhet om både dess faktiska varaktighet och framtida utveckling. Koncernens resultat, kassaflöden och skuldsättning kan påverkas direkt av olika regeringars beslut avseende tillgängligheten av covid-19-relaterade stödåtgärder och de kriterier som uppställs för att dra nytta av sådana åtgärder. Till exempel stöddes Koncernens rörelseresultat under 2021 av covid-19-relaterade statliga bidrag och stödåtgärder uppgående till 550 MSEK. Om sådana covid-19-relaterade statliga bidrag och stödåtgärder inte, i motsvarande utsträckning eller alls, är tillgängliga för Securitas i framtiden, kan det innebära en förhöjd negativ inverkan på Koncernens lönsamhet från covid-19. Koncernens verksamhet och resultat är också beroende av att dess kunder, både inom den offentliga och den privata sektorn, har tillräckliga resurser för att köpa de tjänster som Koncernen erbjuder. Det finns en risk att vissa av Securitas kunder kan få betalningssvårigheter när stödåtgärderna och de ekonomiska bidragen från myndigheter relaterade till covid-19-pandemin upphör till följd av den ekonomiska återhämtningen från och den minskade spridningen av covid-19. Detta kan resultera i att Securitas kunder drabbas av ekonomiska svårigheter och inte kan erlägga betalningar i tid, vilket kan påverka Securitas marginaler och finansiella

ställning. Securitas kunder kan i framtiden komma att minska sina inköp av Koncernens tjänster till följd av bland annat svårigheter att erhålla krediter, finansiell osäkerhet, budgetunderskott, oro för marknadsstabiliteten i allmänhet, eller generellt förändrade globala ekonomiska förhållanden, som alla kan minska eller senarelägga inköpen av Koncernens tjänster. Covid-19-pandemins ständigt föränderliga karaktär innebär att det är svårt att förutse dess negativa inverkan på Securitas i slutändan. Följaktligen medför covid-19-pandemin allttjämt en stor osäkerhet och påtaglig risk, och kan ha betydande negativa effekter på Securitas försäljning, kassaflöden, finansiella ställning och resultat.

#### ***Securitas är föremål för risker relaterade till marknads-konkurrens och prispress***

Säkerhetsbranschen, inom vilken Securitas är verksam, består av marknader som är utsatta för hög konkurrens. Marknaden för bevakningstjänster är i vissa länder särskilt fragmenterad med låga ekonomiska trösklar för nya aktörer, vilket medför att Securitas konkurrerar med ett stort antal företag av olika storlek. Securitas främsta globala konkurrenter är Allied Universal (inklusive G4S), Prosegur, Tyco (ingår i Johnson Controls) och Chubb (ingår i APi Group), men på ett flertal av de marknader där Securitas är verksam utgörs huvudkonkurrenterna av regionala och lokala företag. Securitas konkurrenskraft beror bland annat på priset på dess tjänster. På vissa marknader kan Securitas konkurrenter vara villiga att acceptera låga marginaler och därigenom ha möjlighet att konkurrera ut Securitas i fråga om pris på sina tjänster. Koncernen kan därför behöva göra investeringar, omstruktureringar och/eller prissänkningar för att anpassa sig till en förändrad konkurrenssituation, vilket kan leda till lägre marginal för Koncernens verksamhet och därmed ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet och lönsamhet. Securitas verkar dessutom på en öppen marknad, där priserna på olika produkter och tjänster ständigt fluktuerar. Det finns därtill en risk för lägre marginaler om Securitas inte lyckas hantera pris-/löneökningar på ett önskvärt sätt, vilket till exempel kan vara fallet om löneökningar inte på ett ändamålsenligt sätt återspeglas i kundkontrakt och medför att Koncernens kostnader ökar i snabbare takt än dess försäljning. Eftersom löner och sociala förmåner för Koncernens cirka 345 000 medarbetare utgjorde 81 procent av Koncernens totala rörelsekostnader under 2021 skulle denna risk, om den inträffade, ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens marginaler.

Det finns även en risk att Koncernen inte kommer att lyckas motverka effekterna av konkurrensen, i synnerhet då Koncernen konkurrerar med ett stort antal företag av varierande storlek. Om Koncernen inte framgångsrikt kan konkurrera avseende priset på sina tjänster, eller om konkurrenter lyckas tillhandahålla säkerhetstjänster på bättre och mer kostnadseffektiva sätt, kan detta ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, marginaler och lönsamhet.

#### ***Securitas är föremål för risker relaterade till sin strategi och dess genomförande***

En viktig del av Securitas strategi är att fokusera på lönsamhet och att särskilja sig från sina konkurrenter, huvudsakligen genom teknik och lösningar. I och med förvärvet av STANLEY Security kommer Securitas att accelerera denna strategi. Under 2019, som en del av sin tidigare strategi,

lanserade Securitas till exempel ett transformationsprogram för informationssäkerhet och informationsteknik ("IS/IT") med målet att modernisera Koncernens globala IS/IT-plattform, samt ett affärstransformationsprogram i Nordamerika med målet att förbättra Koncernens rörelsemarginal med upp till 0,5 procentenheter till 2022. Ett liknande affärstransformationsprogram lanserades i Europa och Iberoamerika under 2021.

I syfte att genomföra sin strategi kan Securitas dock behöva rekrytera fler medarbetare, och det finns en risk att Securitas inte lyckas behålla och rekrytera lämplig personal (se även "*Securitas är beroende av att attrahera och behålla medarbetare med nyckelkompetens och kvalificerad personal*" ovan). Genomförandet av Securitas strategi kan även påverkas av ett antal faktorer som ligger utanför Securitas kontroll. Det finns exempelvis en risk att Securitas investeringar inte är framgångsrika eller att Securitas inte kommer att kunna följa sin fastslagna strategi, till exempel på grund av oväntade externa faktorer, såsom en förändrad regulatorisk miljö eller ett ansträngt geopolitiskt eller affärsmässigt klimat i ett visst land eller en viss region, vilka skulle medföra att Securitas inte kan öka sin lönsamhet eller uppnå sina strategiska mål. Om denna risk förverkligas skulle det medföra en negativ inverkan på Koncernens rörelsemarginal och resultat.

#### **Securitas är föremål för risker relaterade till sekretess och personuppgifter**

Inom ramen för sin verksamhet behandlar Securitas personuppgifter om bland annat individer, kunder, medarbetare och leverantörer. Koncernen omfattas följaktligen av lagar, regler och föreskrifter om dataskydd i ett flertal jurisdiktioner, såsom GDPR. Koncernens verksamhet innebär dessutom till sin natur att Koncernen samlar in, behandlar och behåller känslig, konfidentiell eller sekretessbelagd information om sina kunder, vilket är nödvändigt för Securitas möjligheter att utföra sina tjänster på ett säkert och effektivt sätt. Om Koncernen inte efterlever tillämpliga lagar, regler och föreskrifter om dataskydd, till exempel genom att utveckla produkter eller tjänster med olämplig behandling av personuppgifter (det vill säga utan rättslig grund) kan det leda till negativ publicitet och allvarligt skada Koncernens anseende, samt medföra försäljnings- och kundförluster. Det kan även leda till böter och förelägganden från myndigheter att åtgärda bristen, samt skadeståndsanspråk från individer. Underlåtenhet att efterleva GDPR kan resultera i administrativa böter upp till 20 MEUR eller 4,0 procent av Koncernens totala årliga omsättning, beroende på vilket som är högst. Bristande efterlevnad av tillämpliga lagar, regler och föreskrifter om dataskydd på de marknader där Koncernen är verksam kan således ha en negativ inverkan på Koncernens anseende, verksamhet och resultat.

Securitas måste dessutom upprätthålla en sund IT-infrastruktur för att skydda de personuppgifter som Bolaget innehar. Störningar i Securitas IT-system kan resultera i att personuppgifter inte i tillräcklig utsträckning skyddas och kan i förlängningen leda till obehörigt röjande av eller obehörig åtkomst till sådan information (se även "*Securitas är föremål för risker relaterade till IT, cybersäkerhet och informationssäkerhet*" ovan). En störning i Securitas IT-system som leder till förlust av data kan utgöra en personuppgiftsincident, och kan följaktligen resultera

i administrativa böter från myndigheter och skadeståndsanspråk från individer.

#### **Securitas är föremål för risker relaterade till samarbetspartners och andra parter**

Securitas är verksamt på 47 marknader över hela världen. De säkerhetstjänster som Securitas erbjuder får i vissa jurisdiktioner, till exempel i Indien, inte utföras av ett utländskt bolag eller en entitet som kontrolleras av ett utländskt bolag. Securitas samarbetar därför med, och är därmed beroende av, partners och andra tredje parter för att kunna bedriva sin verksamhet i sådana jurisdiktioner. Securitas bedriver exempelvis verksamhet genom samriskföretag i Indien och Vietnam. Det finns en risk att avtalen med sådana samarbetspartners inte fungerar som planerat. Detta kan resultera i en risk att överenskomna kontraktsvillkor med slutkunder inte uppfylls, vilket i sin tur kan ha en negativ inverkan på omsättningshastigheten i Securitas kontraktsporfölj samt tillväxt, kundrelationer och anseende. Securitas kan dessutom vara kontraktuellt förpliktigt att tillskjuta kapital till ett joint venture eller partnerskap, över vilket Securitas inte kan utöva samma grad av kontroll som om verksamheten hade bedrivits genom ett helägt dotterbolag.

Vidare samarbetar Securitas med ett stort antal leverantörer, underleverantörer och andra tredje parter. Securitas är, inom ramen för sin verksamhet, beroende av tredje parter för tillhandahållandet av bland annat bank- och försäkringstjänster, revision, konsulttjänster och legala tjänster, bilar, uniformer, personlig skydds- och kommunikationsutrustning, hård- och mjukvarutjänster samt nätverkstjänster och teknisk utrustning. Koncernen är därför beroende av att leverantörer, underleverantörer, samarbetspartners och andra tredje parter uppfyller sina avtalsförpliktelser avseende exempelvis kvalitet och leveranstid samt efterlevnad av Koncernens policyer och riktlinjer, såsom Securitas Business Partner Code of Conduct, samt andra branschstandarder för miljö, arbetsmiljö, antikorrupktion, mänskliga rättigheter och affärsetik (se även "*Securitas är föremål för risker relaterade till regelefterlevnad*" nedan). Det finns emellertid en risk att sådana partners eller andra tredje parter inte levererar i tid, eller i enlighet med den kostnadsstruktur eller de kvalitetskrav som de har åtagit sig, eller att de inte efterlever Koncernens policyer och riktlinjer. Om Koncernen misslyckas i sin bedömning och övervakning av sådana tredje parter och det visar sig att de i betydande utsträckning inte kan upprätthålla den kvalitetsnivå som Securitas förväntar sig, underlåter att följa tillämpliga lagar, regler, riktlinjer, policyer och standarder, exempelvis genom att inte ha lämpliga handlingsnormer avseende hållbarhet, antikorrupktion och mänskliga rättigheter på plats, eller att det inte finns några kollektivavtal mellan sådana parter och deras anställda på marknader där sådana avtal är vanligt förekommande, riskerar detta att ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens anseende och verksamhet. Om Securitas tvingas ersätta sådana parter och vända sig till nya leverantörer, underleverantörer eller samarbetspartners kan detta också föranleda avsevärda kostnader och arbete med att utvärdera och godkänna den tredje parten. Det kan dessutom bli svårt för Securitas att förvärva motsvarande produkter eller tjänster inom rimlig tid, till en acceptabel kostnad eller i övrigt på villkor som är fördelaktiga för Koncernen. Om dessa risker relaterade till leverantörer, underleverantörer, samarbetspartners eller andra tredje

parter förverkligas skulle det ha en negativ inverkan på Securitas verksamhet, kostnader och resultat.

**Securitas är beroende av att upprätthålla sitt anseende**  
Securitas varumärken, däribland Securitas och Pinkerton, är erkända över hela världen och Koncernens framgång bygger på förmågan att upprätthålla och förbättra sitt anseende och sin varumärkesimage. Securitas skulle påverkas negativt om Bolaget misslyckas med att uppnå dessa målsättningar eller om anseendet hos eller uppfattningen av något av Koncernens varumärken drabbas av väsentlig skada eller omfattande negativ publicitet, oavsett om det vore berättigat eller inte. Securitas är, till följd av verksamhetens art och det stora antalet medarbetare, under ständig granskning och utsätts därför från tid till annan för negativ publicitet. Vissa handlingar som vidtas av anställda inom ramen för eller utanför utövandet av deras arbetsuppgifter kan komma att skada Bolagets rykte. Omfattande negativ publicitet om regulatoriska eller rättsliga åtgärder mot Securitas skulle dessutom skada dess anseende och varumärkesimage, undergräva kundernas förtroende för Koncernen samt minska den långsiktiga efterfrågan på dess produkter och tjänster, även om den regulatoriska eller rättsliga åtgärden är ogrundad eller saknar betydelse för Koncernens verksamhet. Vidare är Securitas emellanåt licensgivare av immateriella rättigheter, till exempel licensieringen av Securitas-varumärket till det portugisiska bolaget NOS. Som en konsekvens av detta kan Securitas sakna möjlighet att utöva samma grad av kontroll över användningen av dess varumärke som inom Koncernen, vilket medför en ökad risk för Securitas anseende. I vilken utsträckning ett skadat anseende kan påverka Securitas är osäkert och utgör en betydande risk för efterfrågan på Koncernens produkter och tjänster.

Securitas möjligheter att framgångsrikt upprätthålla, utöka och expandera sin varumärkesimage är dessutom beroende av Koncernens förmåga att anpassa sig utifrån en snabbt föränderlig mediemiljö, inklusive det ökade beroendet av sociala medier och spridningen av reklamkampanjer online. Negativa inlägg eller kommentarer om Securitas på sociala medier och andra webbplatser som blir föremål för snabb spridning genom sådana forum kan allvarligt skada Koncernens anseende och varumärkesimage.

**Securitas är föremål för risker relaterade till klimatförändringar, naturkatastrofer, krig, epidemier och andra externa händelser**

Securitas verksamhet kan påverkas väsentligt och negativt av naturkatastrofer, till exempel jordbävningar, tsunamis, bränder, översvämningar, hagel, stormar, hårt vinterväder (inklusive snöoväder, isbildning, isstormar och häftiga snöstormar), epidemi- eller pandemiutbrott, strömvabrott, kommunikationsproblem och andra infrastrukturrelaterade problem, explosioner eller andra händelser, såsom krig, terroristhandlingar, miljöolyckor, elbrist eller infrastrukturstörningar.

Vissa naturkatastrofer, såsom jordbävningar och orkaner, kan störa Securitas förmåga att utföra tjänster till sina kunder och i övrigt bedriva sin verksamhet. Händelser som översvämningar och orkaner kan komma att bli mer frekventa som en konsekvens av klimatförändringar och även resultera i långsiktiga förändringar, såsom förhöjda havsnivåer, vilket skulle påverka Securitas förmåga att bedriva

sin verksamhet. Dessutom innebär verksamhetens art och Securitas globala närvaro en ökad risk för krigshot och terroristattacker som påverkar Koncernen, vilket kan skapa osäkerhet och påverka verksamheten på olika sätt som Koncernen inte kan förutse (se även "*Securitas är föremål för risker relaterade till brottsliga handlingar och insiderhot*" ovan).

Utöver den pågående covid-19-pandemin (se "*Securitas är föremål för risker relaterade till covid-19-pandemin*" ovan) har det historiskt sett förekommit omfattande publicitet kring andra kraftfulla influensavirus och sjukdomsepidemier. Ebola, zikaviruset, SARS (Severe Acute Respiratory Syndrome), MERS (Middle East Respiratory Syndrome), fågelinfluensan och svininfluensan är några exempel på tidigare utbrott. Framtida sjukdomsutbrott och de åtgärder som olika länder vidtar för att bekämpa en sådan sjukdom, såsom nedstängningar och karantänsregler, skulle också påverka Securitas verksamhet och utgör en väsentlig risk för Bolaget. Följaktligen skulle framtida sjukdomsutbrott som har en negativ effekt på Securitas verksamhet också ha en negativ inverkan på Bolagets intäkter och finansiella ställning.

Om någon av ovanstående händelser skulle inträffa i Europa, Nordamerika, Iberoamerika eller i någon annan region där Koncernen är verksam skulle det allvarligt kunna störa Securitas verksamhet. Därtill kan Securitas omsättning och lönsamhet minska kraftigt om en naturkatastrof, epidemi eller annan händelse skadar den globala ekonomin generellt.

**Legala, regulatoriska och bolagsstyrningsrisker**  
**Securitas är föremål för risker relaterade till regelefterlevnad**

Securitas är verksam i en global miljö och dess verksamhet omfattar flera jurisdiktioner samt komplexa regelverk, i en tid med tilltagande verkställighetsåtgärder inom områden som konkurrensrätt, bekämpning av mutor och antikorrruption över hela världen. Hotet om korrruption, mutor, ekonomiskt bedrägeri och andra olagliga handlingar är ständigt närvarande i ett flertal av de jurisdiktioner där Securitas är verksam, i synnerhet i den mån det innefattar offentlig upphandling. Vissa marknader på vilka Koncernen bedriver verksamhet är i detta avseende mer utmanande, till exempel länder med ett lågt betyg i Transparency Internationals korrptionsindex. Sådan verksamhet kan följaktligen medföra en förhöjd risk för korrupta eller på annat sätt olagliga ageranden. Securitas riskerar att utsättas för korrruption, finansiellt bedrägeri och andra olagliga handlingar utförda av sina medarbetare, samt överträdelser inom dotterbolag och andra bolag i vilka Securitas har ett intresse. Koncernens processer och policyer för regelefterlevnad kan därvid visa sig vara otillräckliga för att förhindra överträdelser av lagar och standarder för bolagsstyrning inom Securitas, och det finns en risk för korrruption och andra olagliga handlingar som involverar Securitas medarbetare. Brott mot antikorrptionslagstiftning som leder till omfattande böter och andra straffrättsliga, civilrättsliga eller administrativa påföljder, eller till att Securitas utesluts från att delta i offentliga upphandlingar, skulle ha en väsentlig negativ inverkan på Securitas anseende, affärsverksamhet, resultat och finansiella ställning.

Securitas har en decentraliserad organisationsmodell som främjar entreprenörskap och fokuserar på de drygt 1 700



platschefer som bedriver Koncernens dagliga verksamhet på 47 marknader. Koncernens internationella verksamhet är föremål för globala regelverk såsom antikorrupsionslagar, samt nationella och lokala regler på ett flertal olika marknader där lagar, regler, miljökrav och sociala förhållanden kan variera. Den decentraliserade organisationsmodellen innebär att platschefer inte nödvändigtvis involverar koncernfunktioner eller centrala funktioner i samtliga beslut. Det är dessutom komplext och tidskrävande för Bolaget att övervaka och kontrollera att hela organisationen efterlever tillämpliga lagar och regler samt interna policyer och uppförandekoder, inklusive i förhållande till regler om redovisning och finansiell rapportering. Till exempel finns det en risk att Securitas inte i tillräcklig utsträckning kan övervaka och förhindra förekomsten av konkurrensbegränsande, bedrägliga eller korrupta ageranden på lokal eller regional nivå. Om sådana ageranden skulle förekomma inom Koncernen, och i synnerhet om de involverar en amerikansk person eller om det finns en etablerad koppling till USA, kan Koncernen bli föremål för omfattande böter. Den decentraliserade organisationsmodellen förutsätter således en stabil bolagsstyrning och ledning, system, rutiner och förfaranden för att övervaka mål, regelefterlevnad, intern kontroll och riskhantering. Trots att Koncernen genomför sådana åtgärder finns det en risk att chefer på lokal, nationell eller regional nivå inte uppfyller samtliga krav, såsom interna riktlinjer, regler och miljökrav.

Vidare har Securitas implementerat interna kontroller för att säkerställa att Bolaget inte bedriver verksamhet med kunder eller andra samarbetspartners som är föremål för sanktioner eller är hemmahörande i vissa sanktionerade länder. Koncernen har emellertid ett betydande antal kunder och andra samarbetspartners, varav några har globala verksamheter, och det finns en risk att Securitas interna kontroller inte på ett effektivt sätt eller alls kan identifiera kunder eller samarbetspartners som är föremål för sanktioner eller är hemmahörande i vissa sanktionerade länder, oberoende av de policyer och rutiner som har implementerats. Sanktionsregler är komplexa och dess tillämplighet på en viss omständighet är ofta föremål för tolkning och kan vara svår att med säkerhet avgöra. Sanktionssystem är även föremål för frekventa förändringar, såsom de sanktioner som infördes till följd av den ryska invasionen av Ukraina i februari 2022, vilka kan tvinga Securitas att upphöra med eller begränsa sitt deltagande i påverkade marknader eller länder. Om Securitas inte framgångsrikt kan identifiera kunder eller andra samarbetspartners som är föremål för sanktioner eller är hemmahörande i vissa sanktionerade länder, eller på annat sätt betalar ersättning, direkt eller indirekt, till sådana samarbetspartners, riskerar Securitas att bli föremål för regulatoriska påföljder, böter och skador på sitt anseende, vilket kan ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets resultat, rykte, verksamhet och framtidsutsikter.

Securitas är i synnerhet föremål för risker relaterade till överträdelser av konkurrensrättsliga regler. Säkerhetsbranschen, inom vilken Securitas är verksam, består av marknader som är utsatta för hög konkurrens och Koncernen omfattas av konkurrensrättsliga lagar och regler på ett flertal marknader globalt. Koncernen är, till följd av omfattningen och karaktären av Securitas verksamhet, beroende av att dess medarbetare efterlever tillämpliga konkurrensrättsliga lagar och regler. Till exempel har Securitas ålagts böter om 10 MEUR till följd av att den

portugisiska konkurrensmyndigheten bedömt att ett flertal portugisiska säkerhetsföretag, däribland Securitas, har brutit mot regler för offentliga upphandlingar. Securitas har noggrant utvärderat informationen och har överklagat den portugisiska konkurrensmyndighetens beslut. Securitas känner även till att konkurrensmyndigheter för närvarande genomför utredningar inom säkerhetsbranschen i Belgien. Överträdelser av konkurrensrättsliga lagar och regler kan få allvarliga konsekvenser för Koncernen, inklusive betydande administrativa böter som utdöms av konkurrens- eller tillsynsmyndigheter och skadeståndsanspråk från kunder eller tredje parter. Regulatoriska åtgärder kan även begränsa Securitas möjligheter att bedriva och utvidga sin verksamhet i vissa länder, vilket utgör en betydande risk för Koncernens tillväxtpotentialer.

Koncernen har implementerat en Values and Ethics Code och en Business Partner Code of Conduct, som anger de principer som Securitas förväntar sig att medarbetare, chefer och tjänstemän samt samarbetspartners, inbegripet joint venture-partners, leverantörer och underleverantörer, alltid ska efterleva. Som ett komplement till Values and Ethics Code och Business Partner Code of Conduct har Koncernen också antagit ett flertal policyer, bland annat avseende bekämpning av mutor och antikorrupcion. Det finns emellertid en risk att medarbetare, samarbetspartners eller andra parter som Securitas är involverat med inte efterlever Bolagets Values and Ethics Code eller Koncernens övriga policyer, eller på annat sätt agerar eller beter sig på ett oetiskt sätt. Det finns dessutom en risk att de åtgärder som Securitas vidtagit inte är tillräckliga för att minska de risker som följer av karaktären av Koncernens verksamhet. Till exempel har Koncernen, till följd av information från visselblåsare för ett antal år sedan, med hjälp av specialiserade och oberoende externa rådgivare genomfört en utredning i Argentina avseende eventuellt olämpligt beteende. Genom utredningen uppdagades att vissa individer hade bedrivit affärsverksamhet i strid med Securitas Values and Ethics Code. Utredningen indikerade även brister i regelefterlevnad, inklusive intressekonflikter och otillbörliga leverantörs- och affärsrelationer. Där det var lämpligt vidtogs disciplinära åtgärder, inklusive avskedanden, mot dessa individer. Vidare finns det en risk att de åtgärder som tidigare har vidtagits av Securitas visar sig ha varit otillräckliga för att förhindra att Koncernens medarbetare och samarbetspartners bedriver olaglig eller otillåten verksamhet, eller på annat sätt agerar oetiskt, samt att sådana ageranden eller handlingar ännu inte har upptäckts eller uppdagats. Olagliga eller otillåtliga handlingar som utförts eller oetiska ageranden som vidtagits av Koncernens medarbetare och samarbetspartners tidigare, kan följaktligen utgöra en risk för Securitas även i framtiden. Om Koncernen inte lyckas uppdatera eller implementera policyer för regelefterlevnad och kontrollförfaranden i framtiden, eller om Securitas drabbas av incidenter där chefer på lokal, nationell eller regional nivå inte uppfyller samtliga krav i sina respektive jurisdiktioner, kan detta ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens varumärke, anseende, verksamhet och resultat.

**Securitas är föremål för risker relaterade till lagar och regler som är tillämpliga inom dess bransch**

Securitas är verksam på 47 marknader, vilket innebär att Securitas måste efterleva ett stort antal nationella, regionala och internationella lagar och regler samt särskilda

krav från myndigheter och andra entiteter, såsom försäkringsbolag och branschorganisationer. Sådana särskilda krav inkluderar att erhålla och förnya licenser för att bedriva verksamhet som säkerhetsföretag och krav på att använda viss skyddsutrustning. Dessutom omfattas vissa delar av Koncernens verksamhet av krav på licensiering eller säkerhetsprövningar. Securitas omfattas till exempel regelbundet av licensiering på kontraktsnivå, det vill säga att kundkontrakt förutsätter att Securitas innehar vissa licenser, och Koncernens medarbetare, särskilt väktare, omfattas av olika krav på licensiering i vissa jurisdiktioner där Securitas är verksam. Det finns en risk att lagar, regler och krav som utfärdats av myndigheter och andra tillämpliga enheter kan förändras, och att antalet och omfattningen av de legala och regulatoriska kraven kan komma att öka avsevärt i framtiden. Detta skulle resultera i en ökning av kostnader för regelefterlevnad och skulle i förlängningen kunna ändra förutsättningarna för Koncernens verksamhet. Myndigheter kan komma att utfärda nya direktiv avseende krav på särskilda handlingsnormer, lösningar samt utbildning och certifiering av personal. Det finns en risk att Koncernen inte kan hantera ändrade kriterier för utfärdande av tillstånd och behörigheter. Sådana ändrade kriterier kan också medföra ökade kostnader för Koncernen för att behålla de tillstånd som krävs under en eventuell anpassningsperiod, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet och resultat. Dessutom kan bristande efterlevnad eller överträdelser av offentliga regler skada Koncernens anseende och leda till straffrättsliga och civilrättsliga påföljder, inklusive betydande bötesbelopp, anspråk från tredje part för förlust eller skada, förlust av relevanta licenser, förlorad inkomst eller krav på att Securitas ska vidta kostsamma korrigeringsåtgärder. Det finns också en risk att Koncernen inte kan teckna erforderliga och tillräckliga försäkringar för sin verksamhet, eller att kostnaden för dessa försäkringar ökar (se även *"Securitas är föremål för försäkringsrelaterade risker"* nedan). Dessutom finns det en risk att lagändringar kan resultera i väsentliga skillnader i branschregler mellan olika regioner, vilket kan leda till svårigheter att bedriva verksamhet inom vissa branscher.

Påstådda eller faktiska fall av bristande regelefterlevnad, antaganden av nya regionala, nationella och internationella regler eller revideringar av befintliga regler, eller införanden av ytterligare administrativa avgifter eller kostnader kan leda till avsevärda merkostnader som minskar lönsamheten och avleder ledningens arbete och uppmärksamhet från operativa frågor, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Securitas verksamhet, finansiella ställning, resultat och framtidsutsikter.

#### **Securitas är föremål för risker relaterade till rättsliga och administrativa förfaranden**

Inom ramen för den dagliga verksamheten är Securitas involverat i tvister och kan på grund av Koncernens globala verksamhet bli föremål för ett antal olika tvister och regulatoriska utredningar i ett antal olika jurisdiktioner. Tvister kan grunda sig på påståenden från kunder om att Koncernen inte levererar den nivå av kvalitet, säkerhet och tillförlitlighet som kunden har förväntat sig. Det finns också en risk att Koncernen hamnar i tvister med tredje part efter att ha tillhandahållit sina tjänster, i synnerhet om Koncernen inte har lyckats uppnå den nivå av kvalitet, säkerhet och tillförlitlighet som generellt förväntas. Koncernen har dessutom cirka 345 000 medarbetare och är därför, av olika anledningar,

från tid till annan involverat i arbetsrelaterade tvister med potentiella, nuvarande eller tidigare medarbetare. Till exempel är Koncernen ibland föremål för arbetsrelaterade tvister med fackföreningar eller arbetsrättsliga grupptalan i olika jurisdiktioner där Securitas bedriver verksamhet. Tvister kan även uppstå i samband med samgåenden och förvärv. Exempelvis ingick Securitas under 2005 ett avtal avseende ett potentiellt förvärv av ett bevakningsföretag i Brasilien, Estrela Azul. Myndighetstillstånden tog betydligt längre tid än förväntat att erhålla, och under tiden försämrades målbolagsgruppens finansiella ställning avsevärt. Med anledning av gruppens försämrade finansiella ställning utnyttjade Securitas i december 2006 sin rätt att inte fullfölja förvärvet. Under konkursförfarandet har Estrela Azuls konkursbo framställt krav mot Securitas och försökt att utvidga ansvaret för konkursen och fordringarna i konkursen till Securitas. Tvister och utredningar kan komma att bli kostsamma, tidskrävande och störa den normala verksamheten. Eftersom Koncernens verksamhet är föremål för ett antal lagar och regler (se även *"Securitas är föremål för risker relaterade till lagar och regler som är tillämpliga inom dess bransch"* ovan) är Bolaget även föremål för tillsyn som kan leda till regulatoriska utredningar. Det finns en risk att utfallet av en eller flera tvister och/eller regulatoriska utredningar kan vara ofördelaktiga för Koncernen och ha en negativ effekt på Koncernen i form av skadeståndsansvar, böter och/eller försämrade anseende, vilket i sin tur kan ha negativ inverkan på Koncernens verksamhet och resultat.

De finansiella, anseendemässiga och rättsliga utfallen av materiella tvister är osäkra och utgör en betydande risk för Securitas, eftersom ett ofördelaktigt utfall av sådana tvister eller utredningar skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

#### **Securitas är föremål för risker relaterade till hållbarhet**

Securitas är verksam på 47 marknader över hela världen och är föremål för olika hållbarhetsrisker, bland annat avseende arbetsförhållanden, hälsa och trygghet på arbetsplatsen (se *"Securitas är föremål för arbetsrättsliga risker, inklusive medarbetares hälsa och trygghet"* nedan), affärsetiska standarder, säkerhetsrutiner, miljö och risker relaterade till att kundernas hållbarhetskrav inte efterlevs. I syfte att vägleda sina medarbetare i samtliga länder inom etiskt beteende har Koncernen bland annat infört en Values and Ethics Code. Det finns dock en risk att de åtgärder som vidtagits inte är tillräckliga för att minimera dessa risker. Om Koncernen exempelvis inte efterlever tillämpliga arbetsstandarder samt regler om mänskliga rättigheter och icke-diskriminering, kan detta leda till att Koncernen förlorar licenser för att bedriva säkerhetsverksamhet. Detta skulle i sin tur kunna resultera i affärsförluster, negativa ekonomiska konsekvenser, varumärkespåverkan samt svårigheter att rekrytera och behålla medarbetare. Vidare kan den största direkta påverkan på miljön från Securitas verksamhet tillskrivas Bolagets fordonssflotta. Fordonen släpper ut föroreningar såsom kväveoxider, partiklar och koldioxider, som bidrar till luftföroreningar. Under 2021 hade Securitas 15 948 fordon (inbegripet både ägda och leasade fordon) med ett genomsnittligt koldioxidutsläpp på 144 gram/km. Om Koncernen inte uppfyller miljökraven i de jurisdiktioner där den bedriver verksamhet kan detta leda till skador på dess varumärke, kundförluster samt svårigheter att rekrytera och behålla medarbetare.

Det är osäkert i vilken utsträckning hållbarhetsrisker kan påverka Koncernen och det finns en risk att Koncernen kan bli föremål för bland annat straffavgifter, böter, förlust av verksamhetslicenser, intäktsförluster, skadat anseende och svårigheter att rekrytera medarbetare. Var och en av dessa konsekvenser kan i sin tur ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet och resultat.

#### **Securitas är föremål för arbetsrättsliga risker, inklusive medarbetares hälsa och trygghet**

Securitas hade under 2021 cirka 345 000 medarbetare på 47 marknader. Koncernen är således skyldig att efterleva ett flertal arbetsrättsliga lagar och regler med olika nivåer av skydd för anställda, till exempel lagar och regler om hälsa och trygghet för Koncernens medarbetare, lagstiftning om minimilöner samt begränsningar av antalet tillåtna arbetstimmar, som samtliga kan påverka Koncernens förmåga att kontrollera sina arbetsrelaterade kostnader. Till följd av arbetsrättsliga lagar och regler i olika jurisdiktioner där Securitas bedriver verksamhet kan Koncernen dessutom möta svårigheter med att hantera uppsägningar av medarbetare. Om sådana lagar och regler ändras på ett sätt som minskar arbetsgivarens flexibilitet, eller medför ytterligare administrativ eller ekonomisk börda för arbetsgivaren, skulle det följaktligen ha en negativ inverkan på Securitas verksamhet.

En av de främsta prioriteringarna för Securitas är att skydda hälsan, säkerheten och välbefinnandet för dem som arbetar för eller tillsammans med Koncernen, samt för de som kommer i kontakt med Securitas verksamhet. Till följd av covid-19-pandemin tvingades Securitas exempelvis införa processer för att hjälpa sina medarbetare att bibehålla sin fysiska och psykiska hälsa. Trots detta smittades många av Securitas medarbetare, särskilt personal i frontlinjen, av covid-19 under 2020 och 2021. I många fall var det svårt att avgöra om en medarbetare hade smittats på arbetet. I tillägg till andra risker kan Koncernens medarbetare, underleverantörer och andra parter som arbetar med Securitas utsättas för högriskscenarier, bland annat vid bevakning av tillgångar eller anläggningar som kan vara utsatta (såsom flygplatser och annan kritisk infrastruktur som är mer exponerad för terroristattacker) och andra aktiviteter som är förenade med hög risk. Securitas innehar också en omfattande fordonsflotta i ett antal länder med mycket intensiva trafikflöden eller dålig väginfrastruktur, vilket ökar risken för trafikolyckor. Om Koncernens hälso- och trygghetsrutiner (inbegripet relevant utbildning, instruktioner och utrustning) är otillräckliga eller inte efterlevs finns det en risk att medarbetare skadas eller insjuknar, liksom en risk för dödsfall. Under 2021 uppgick det faktiska antalet arbetsrelaterade skador inom Koncernen till 5 434 stycken (vilket motsvarar en skadefrekvens på 8,2 per 1 000 000 timmar) och det faktiska antalet arbetsrelaterade dödsfall var fyra (varav majoriteten orsakades av trafikolyckor). Om en allvarlig överträdelse av rutiner eller skyldigheter avseende hälsa och trygghet, en incident som kräver att Koncernen reagerar på en hälso- och trygghetssituation eller en incident som kräver att Securitas utreder om kontroller eller förpliktelser avseende hälsa och trygghet har efterlevts på lämpligt sätt inträffar, kan det störa Koncernens verksamhet, påverka dess anseende negativt samt leda till finansiella och regulatoriska kostnader. Underlåtenhet att förebygga eller effektivt reagera på sådana överträdelser kan resultera i böter eller påföljder, samt ha en väsentlig negativ inverkan

på Koncernens finansiella ställning. Det kan även leda till att skadad personal kräver ersättning från Securitas.

#### **Securitas är föremål för försäkringsrelaterade risker**

Securitas är, till följd av verksamhetens art, från tid till annan föremål för ansvarsanspråk från kunder och andra parter. Om sådana ansvarsanspråk inte omfattas eller inte kan omfattas av tillräckliga försäkringar kan detta ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens rykte, verksamhet och finansiella ställning. Koncernens externa försäkringspremier fastställs delvis utifrån historiska skador och en ogynnsam skadehistorik skulle leda till högre premier och högre riskkostnad. Det finns således en risk att Koncernen helt eller delvis inte kan behålla sitt försäkringskydd till gynnsamma villkor i framtiden. Det finns även en risk att Securitas upplever omfattande förluster som inte omfattas av försäkring. Om dessa risker förverkligas skulle det ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

Dessutom bedrivs en betydande del av Securitas verksamhet i USA (under 2021 härrörde 43 procent av Securitas försäljning från Nordamerika), vilket därigenom utsätter Securitas för en ökad risk för ansvarsanspråk till följd av det amerikanska rättssystemet. I den utsträckning sådan verksamhet i USA är försäkrad kan det öka de framtida försäkringskostnaderna eller öka risken för att tillräckliga försäkringar inte kan erhållas framöver, vilket skulle leda till en negativ effekt på Securitas verksamhet och resultat.

#### **Securitas är föremål för skatterättsliga risker**

Per den 31 december 2021 utgjordes Koncernen av 355 legala entiteter och Koncernen var skattepliktig i 59 jurisdiktioner. Bolaget är följaktligen skattepliktigt såväl i Sverige som i andra jurisdiktioner. Securitas skattekostnad (såsom inkluderad i resultatet för perioden) uppgick under 2021, 2020 och 2019 till -1 197 MSEK, -913 MSEK respektive -1 256 MSEK, och dess effektiva skattesats uppgick till 27,6, 27,4 respektive 27,2 procent. Det finns en risk att Securitas förståelse och tolkning av skatteregler, skatteavtal och andra bestämmelser inte är korrekt i alla avseenden. Det finns också en risk att skattemyndigheterna i relevanta jurisdiktioner gör bedömningar och fattar beslut som skiljer sig från Securitas förståelse och tolkning av ovannämnda regler, skatteavtal och andra bestämmelser, vilket riskerar att påverka Koncernens skattekostnader och dess effektiva skattesats negativt. Till exempel är Koncernen för närvarande föremål för skatterevisorer i Sverige för åren 2018–2019, samt i Tyskland för åren 2012–2015 och 2016–2018. Följaktligen finns det en risk att ändrade lagar, skatteavtal eller andra bestämmelser, som kan tillämpas retroaktivt, skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Securitas resultat och finansiella ställning.

#### **Finansiella risker**

##### **Securitas är föremål för risker relaterade till finansiering och likviditet**

Koncernens kortsiktiga likviditet säkerställs genom upprätthållandet av en likviditetsreserv (kassa och banktillgodohavanden, kortfristiga placeringar samt den outnyttjade andelen av bekräftade lånefaciliteter), som enligt Koncernens policy ska motsvara minst 5 procent av Koncernens årliga försäljning. Per den 31 december 2021 uppgick den kortsiktiga likviditetsreserven till 11 procent av Koncernens årliga försäljning. Oförutsedda kostnadsökningar och/



eller oförutsedda inkomstminskningar kan leda till att Koncernens likviditetsreserv är otillräcklig, vilket skulle kunna ha betydande konsekvenser för Koncernens verksamhet och resultat.

Koncernens långsiktiga finansieringsrisk hanteras genom att nivån av långfristig finansiering (eget kapital, långfristiga bekräftade lånefaciliteter och långfristiga obligationslån) åtminstone ska motsvara Koncernens sysselsatta kapital. Per den 31 december 2021 motsvarade den långfristiga finansieringen 129 procent av Koncernens sysselsatta kapital. Om ogynnsamma förhållanden på finansmarknaderna medför att otillräckliga eller endast mycket kostsamma finansiella resurser finns tillgängliga, finns det en risk att Koncernen inte kommer att kunna genomföra sin strategi, eller förvärv och andra investeringar, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Koncernens tillväxt och lönsamhet. Till detta hör bland annat eventuella bankkonkurser, ogynnsamma valutakursfluktuationer, brist på finansieringsalternativ från banker, obligationer eller andra finansieringskällor samt nedgraderingar av Koncernens kreditbetyg. Som exempel fick Securitas den 26 juli 2022 kreditvärderingen BBB- med stabil utsikt av S&P Global Ratings efter slutförandet av förvärvet av STANLEY Security. Det finns en risk att eventuella revideringar av Koncernens kreditbetyg i framtiden kan ha negativ inverkan på Koncernens förmåga att säkra finansiering till förmånliga villkor, vilket skulle leda till en betydande negativ inverkan på Koncernens finansiella ställning och resultat.

#### **Securitas är föremål för risker relaterade till finansieringen av förvärvet av STANLEY Security**

Koncernens skuldsättning ökade väsentligt under 2022 till följd av förvärvet av STANLEY Security. Securitas finansierade den kontanta köpeskillingen för STANLEY Security om 3 200 MUSD (vilket motsvarar 32 496 MSEK<sup>11</sup>) genom nya bryggfaciliteter tillhandahållna av ett syndikat av internationella banker, vilka avses att refinansieras genom en kombination av eget kapital och långfristig skuldfinansiering. Refinansieringen med eget kapital kommer att utgöras av nettolikviden från den förestående nyemissionen, som uppgår till cirka 9 511 MSEK. Efter att företrädesemissionen har genomförts kommer Securitas att påbörja refinansieringen av den återstående delen av bryggfaciliteterna, som uppgår till cirka 24 191 MSEK, genom obligationsemission och/eller upptagande av annan skuldfinansiering.

Securitas avser att använda de förväntade intäkterna från företrädesemissionen, och genom emissioner på obligationsmarknaderna och/eller upptagande av annan skuldfinansiering till att återbetala bryggfaciliteterna. Om företrädesemissionen inte fulltecknas eller blir försenad finns det en risk att ytterligare finansieringskostnader uppstår för att bryggfaciliteterna ska kunna upprätthållas. Vidare finns det en risk att finansiering genom emissioner på obligationsmarknaderna och/eller genom andra källor till skuldfinansiering inte kan säkras eller endast kan säkras på villkor som är ofördelaktiga för Securitas. Om Securitas i den ovanstående situationen inte kan erhålla den nödvändiga finansieringen på villkor som är fördelaktiga för Securitas, eller inte kan erhålla finansiering alls, kan det ha en negativ inverkan på Securitas rörelseresultat och finansiella ställning (se vidare "Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden" nedan).

#### **Securitas är föremål för kredit- och motpartsrisiker**

En stor del av Koncernens försäljning är baserad på kontrakt med medelstora och stora kunder, där relationen är etablerad och långsiktig. Störningar i dessa förhållanden kan ha en negativ inverkan på stabiliteten i de betalningsflöden som Koncernen är beroende av. Olika brister i bedömningen av nya kunders kreditvärdighet kan medföra att tjänster utförs och produkter säljs utan betalning till Koncernen om kunden upplever betalningsproblem eller håller inne betalningar. Koncernen är även föremål för kreditexponering i förhållande till finansiella institut, där Koncernens största sammantagna exponering för samtliga typer av instrument mot ett enskilt institut uppgick per den 31 december 2021 till 1 327 MSEK. Sådana störningar och brister som beskrivs ovan, eller underlåtenhet från motparter att fullgöra sina betalningsskyldigheter gentemot Koncernen, kan ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

#### **Securitas är föremål för ränterisiker**

Det finns en risk att Koncernens nettoresultat, liksom Bolagets bedömning avseende den inverkan som förvärvet av STANLEY Security förväntas ha på finansiella mått, påverkas till följd av förändringar i den allmänna räntenivån. Koncernen har huvudsakligen erhållit lånefinansiering i USD, EUR och SEK, med både fasta och rörliga räntor. Det kan ibland uppstå behov av extern finansiering även i andra fall, till exempel i samband med förvärv (se även "Securitas är föremål för risker relaterade till finansieringen av förvärvet av STANLEY Security" ovan). Räntor är känsliga för ett stort antal faktorer utom Securitas kontroll, såsom regeringars och centralbankers penningpolitik samt inflation i de jurisdiktioner där Securitas är verksam. Till följd av den stigande inflationen under det första halvåret 2022 har centralbanker över hela världen svarat med höjda räntor, och ytterligare höjningar förväntas under hela 2022. Exempelvis höjdes den amerikanska centralbankens styrränta med 0,25 procent i mars 2022, med 0,50 procent i maj 2022 och med 0,75 procent i juni 2022. Den 27 juli 2022 höjde den amerikanska centralbanken styrräntan med ytterligare 0,75 procent och fler räntehöjningar förväntas under 2022. Vidare höjdes Riksbankens styrränta från noll till 0,25 procent i maj 2022 och med ytterligare 0,50 procent i juni 2022, med prognosen att styrräntan kommer att höjas ytterligare framöver och ligga nära 2 procent i början av 2023. En förändring om +/- 1 procentenhet av marknadsräntorna för USD, EUR, GBP, SEK och de övriga valutor i vilka Koncernens skulder är denominerade skulle, per den 31 december 2021, innan förvärvet av STANLEY Security, resultera i en nettoeffekt på Koncernens resultaträkning om -73 MSEK respektive 80 MSEK. Skuldfinansieringen av förvärvet av STANLEY Security ökar dock effekten som förändringar i marknadsräntorna har på Koncernens resultaträkning. Det finns således en risk att förändringar i marknadsräntor kommer att ha en negativ inverkan på Koncernens bedömningar, finansiella ställning och resultat. Förändringar i inflationstakten kan dessutom medföra förändringar av räntor, och därigenom förändra Koncernens ränteskulder.

#### **Securitas är föremål för valutarisiker**

Som ett resultat av att Koncernen bedriver verksamhet i olika länder med olika valutor är Koncernen föremål för valutarisiker. Koncernen är även föremål för transaktionsrisk, vilket avser risken att Koncernens nettoresultat påverkas av förändringar i värdet av kommersiella flöden i utländsk

<sup>11</sup> Baserat på en USD/SEK valutakurs om 10,155 SEK per USD.

valuta till följd av fluktuerande valutakurser. Koncernen är även exponerad för omräkningsrisk, vilket avser risken för att värdet i SEK på det egna kapitalet i utländsk valuta fluktuerar till följd av förändringar i valutakurserna.

Koncernens sysselsatta kapital uppgick per den 31 december 2021 till 35 351 MSEK. Sysselsatt kapital finansieras genom lån i lokal valuta och eget kapital. Detta innebär att Koncernen, ur ett Koncernperspektiv, har eget kapital i utländsk valuta som exponeras för förändringar i valutakurser. Denna exponering ger upphov till en omräkningsrisk. Följaktligen kan ogynnsamma förändringar i valutakurserna ha en negativ effekt på Koncernens utländska nettotillgångar vid omräkning till SEK. Per den 31 december 2021 skulle en förändring av växelkursen för SEK om +/- 10 procentenheter ha medfört ett totalt sysselsatt kapital om 38 815 MSEK respektive 31 887 MSEK.

#### **Securitas är föremål för risker relaterade till nedskrivningsprövningar**

Per den 31 december 2021 redovisade Securitas goodwill om 23 373 MSEK, förvärvsrelaterade immateriella tillgångar till 1 732 MSEK samt andelar i intressebolag till 338 MSEK, vilket motsvarar 40 procent av tillgångarna i Koncernens balansräkning. Goodwill, andra förvärvsrelaterade immateriella tillgångar och andelar i intressebolag utvärderas årligen med avseende på behovet av eventuell nedskrivning eller när händelser och förändringar inträffar som antyder att det redovisade värdet av en tillgång inte kan återvinnas. I samband med nedskrivningsprövningar för goodwill, andra förvärvsrelaterade immateriella tillgångar och andelar i intressebolag ska bokfört värde jämföras med återvinningsvärdet. Återvinningsvärdet utgörs av det högsta av nettoförsäljningsvärdet och nyttjandevärdet för en tillgång. Då det i normala fall inte föreligger några noterade priser som kan användas för att bedöma tillgångens nettoförsäljningsvärde blir nyttjandevärdet normalt det värde som bokfört värde jämförs med. Beräkningen av nyttjandevärdet grundas på antaganden och bedömningar. Detta innebär att värderingen av posterna goodwill, förvärvsrelaterade immateriella tillgångar samt tillgångar i intressebolag är föremål för kritiska uppskattningar och bedömningar. Till följd av förvärvet av STANLEY Security kommer tillgångsposten goodwill att öka i Koncernens balansräkning. Skillnaden mellan köpeskillingen för förvärvet av STANLEY Security och de förvärvade nettotillgångarna, inbegripet förvärvsrelaterade immateriella tillgångar, kommer att redovisas som goodwill. En preliminär allokering av köpeskillingen resulterar i goodwill om cirka 2,3 miljarder USD (23,2 miljarder SEK) och förvärvsrelaterade immateriella tillgångar om cirka 0,5 miljarder USD, varav huvuddelen är föremål för avskrivningar mellan åtta och 15 år. Den årliga avskrivningen är cirka 35 MUSD på helårsbasis. Om det föreligger betydande skillnader i uppskattningen av förväntat framtida utfall och de diskonteringsräntor som använts riskerar detta att resultera i avvikelser vid värderingen av tillgångarna. Sådana väsentliga skillnader och betydande nedskrivningar av goodwill, förvärvsrelaterade immateriella tillgångar samt tillgångar i intressebolag skulle ha en väsentlig negativ påverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

#### **Securitas är föremål för risker relaterade till sina pensionsåtaganden, övriga förmåner efter avslutad anställning och liknande långfristiga personalförmåner**

Securitas driver eller deltar i ett antal förmånsbestämda och avgiftsbestämda pensionsplaner samt andra planer

avseende långfristiga ersättningar för sina medarbetare i samtliga länder där Bolaget bedriver verksamhet. Pensionsavsättningarna varierar beroende på lagstiftning och lokala avtal. De största fonderade pensionsplanerna återfinns i Schweiz, Kanada, USA och Frankrike. De främsta riskerna relaterade till Securitas pensionsförpliktelser avser räntefluktuationer, volatilitet på kapitalmarknaderna och förändringar i förväntad livslängd. Eftersom skuldernas löptid skiljer sig från löptiden för de räntebärande tillgångarna, är Securitas exponerat för räntefluktuationer. Dessutom är Koncernen föremål för risker relaterade till inflation av pensionsnivåer, vilket skulle kunna ha en betydande effekt på Securitas pensionsförpliktelser. Vidare kräver beräkningen av pensionsåtaganden och liknande förpliktelser att ledningen gör antaganden om diskonteringsräntor, förväntad avkastning på förvaltningstillgångar och ersättningshöjningar, vilket kanske inte matchar de faktiska utfallen. Om Securitas pensionsskulder överstiger dess tillgångar kan detta ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens finansiella ställning.

#### **RISKER RELATERADE TILL AKTIERNA OCH NYEMISSIONEN**

##### **Risker relaterade till aktierna i Securitas**

##### **Aktiekursen kan vara volatil och kursutvecklingen är beroende av en rad faktorer**

Eftersom en investering i aktier kan sjunka i värde finns det en risk att investerare inte får tillbaka investerat kapital. Securitas aktie av serie B är noterad på Nasdaq Stockholm och handlas på andra handelsplattformar såsom BATS Chi-X Europe. Under perioden 1 januari 2022–31 augusti 2022 har Securitas aktiekurs på Nasdaq Stockholm uppgått till som lägst 85,58 SEK och som högst 127,25 SEK. Aktiekursen kan följaktligen vara volatil.

Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är specifika för Securitas medan andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Aktiekursen kan till exempel påverkas av utbud och efterfrågan, variationer i faktiska eller förväntade resultat, oförmåga att nå analytikernas resultatförväntningar, förändringar i allmänna ekonomiska förhållanden, förändringar av uppfattat anseende, förändringar av regulatoriska förhållanden och andra faktorer. Kursen på Securitas aktie påverkas även i vissa fall av konkurrenters aktiviteter och ställning på marknaden. Med anledning av den relativa storleken på förvärvet av STANLEY Security finns det även en risk att marknaden betraktar Securitas aktie som förenad med högre risk och osäkerhet efter förvärvet samt innan förväntade fördelar och synergier har uppnåtts. Det finns en risk att det inte vid var tidpunkt kommer att föreligga en aktiv och likvid marknad för handel i Securitas aktier, vilket skulle påverka investerarens möjligheter att få tillbaka investerat kapital. Detta utgör en betydande risk för enskilda investerare. Eftersom det är omöjligt för ett enskilt bolag att kontrollera alla de faktorer som kan komma att påverka dess aktiekurs bör varje investeringsbeslut avseende aktier föregås av noggrann analys.

##### **Securitas förmåga att i framtiden lämna utdelning är beroende av flera faktorer**

Utdelning får endast ske om det finns utdelningsbara medel hos Securitas och med sådant belopp att det framstår som försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av eget kapital och Securitas konsolideringsbehov, likviditet och ställning i

övrigt för ett visst räkenskapsår. Vidare påverkas Securitas möjligheter att lämna utdelning i framtiden av Koncernens framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöden, rörelsekapitalbehov och andra faktorer. Till följd av den relativa storleken av förvärvet av STANLEY Security och de nödvändiga integreringsåtgärderna, finns det en risk att STANLEY Securitys och sådana integreringsåtgärders påverkan på Koncernen kommer att ha en negativ inverkan på framtida utdelningar.

De nyemitterade aktierna medför rätt till utdelning från och med den första avstämningsdag som infaller efter det att nyemissionen registrerats hos Bolagsverket. För räkenskapsåret 2021 delades 4,40 SEK per aktie ut, vilket var en ökning jämfört med 2020 då 4,00 SEK per aktie delades ut. Det finns en risk att utdelningsbara medel kommer att vara mindre eller inte finnas tillgängliga under något enskilt räkenskapsår.

#### **Aktieägare i USA och andra jurisdiktioner är föremål för särskilda aktierelaterade risker**

Securitas aktier är endast noterade i SEK och eventuell utdelning kommer att betalas i SEK. Detta innebär att aktieägare utanför Sverige kan få en negativ effekt på värdet av sina innehav och eventuella utdelningar när dessa omvandlas till andra valutor om SEK minskar i värde mot den aktuella valutan. Vidare kan skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland påverka intäkterna från eventuell utdelning som utbetalas.

I vissa jurisdiktioner finns det begränsningar i nationell värdepapperslagstiftning som medför att aktieägare i sådana jurisdiktioner inte har möjlighet att delta i nyemissioner och andra erbjudanden om överlåtbara värdepapper till allmänheten. Securitas har aktieägare i bland annat USA, Australien, Hongkong, Kanada och Singapore där värdepapperslagstiftningen medför sådana begränsningar. Om Securitas i framtiden emitterar nya aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare kan aktieägare i vissa jurisdiktioner, däribland nämnda jurisdiktioner och på motsvarande sätt som gäller i förestående nyemission, vara föremål för begränsningar som exempelvis innebär att de inte kan delta i sådana nyemissioner eller att deras deltagande på annat sätt försvåras eller begränsas. Sådana begränsningar utgör en betydande risk för aktieägare i USA samt i andra jurisdiktioner där sådana begränsningar är tillämpliga.

#### **Risker relaterade till nyemissionen**

##### **Handeln i teckningsrätter och BTA kan vara begränsad**

Den som på avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i Securitas erhåller teckningsrätter i relation till sitt befintliga aktieinnehav. Teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde som endast kan komma innehavaren till del om denne antingen utnyttjar dem för teckning av nya aktier senast den 11 oktober 2022 eller säljer dem senast den 6 oktober 2022. Efter den 11 oktober 2022 kommer, utan avisering, utnyttjade teckningsrätter att bokas bort från innehavarens VP-konto, varvid innehavaren helt går miste om det förväntade ekonomiska värdet för teckningsrätterna. Både teckningsrätter av serie B och betalda tecknade aktier ("BTA") av serie B som, efter erlagd betalning, bokas in på VP-konto tillhörande dem som tecknat nya aktier kommer att vara föremål för tidsbegränsad handel på Nasdaq Stockholm. Handeln i dessa instrument kan vara begränsad, vilket kan medföra problem för

enskilda innehavare att avyttra sina teckningsrätter och/eller BTA av serie B och därigenom innebära att innehavaren inte kan kompensera sig för den ekonomiska utspädningseffekt som nyemissionen innebär (se "Aktieägare som inte deltar i nyemissionen kommer att drabbas av utspädning" nedan) respektive under den period som handel med BTA beräknas ske på Nasdaq Stockholm (den 22 september 2022 till och med den 21 oktober 2022). Investerares riskerar därmed att inte kunna realisera värdet av sina BTA. Sådana förhållanden skulle utgöra en betydande risk för enskilda investerares. En begränsad likviditet kan också förstärka fluktuationerna i marknadspriset för teckningsrätter och/eller BTA av serie B. Prisen för dessa instrument riskerar därmed att vara inkorrekt eller missvisande.

##### **Aktieägare som inte deltar i nyemissionen kommer att drabbas av utspädning**

Väljer aktieägare att inte utnyttja eller sälja sina teckningsrätter i nyemissionen i enlighet med det förfarande som beskrivs i detta prospekt kommer teckningsrätterna att förfalla och bli värdelösa utan rätt till ersättning för innehavaren. Följaktligen kommer sådana aktieägares proportionella ägande och rösträtt i Securitas att minska. Aktieägare som väljer att inte teckna aktier i nyemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med upp till cirka 36,3 procent (36,4 procent exklusive egna aktier som innehas av Securitas) genom att högst 198 537 884 nya aktier av serie B (motsvarande en ökning av antalet aktier av serie B om cirka 57,1 procent) emitteras. Vidare kompenseras sådana aktieägare inte för den utspädning av Securitas vinst per aktie med upp till 36,3 procent (36,4 procent exklusive egna aktier som innehas av Securitas) som nyemissionen innebär. Deras relativa andel av Securitas egna kapital kommer också att minska. Om en aktieägare väljer att sälja sina utnyttjade teckningsrätter eller om dessa teckningsrätter säljs på aktieägarens vägnar finns det en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för teckningsrätterna på marknaden inte motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieägarens ägande i Securitas efter att nyemissionen slutförts.

##### **Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden**

Investment AB Latour och dotterbolag, Melker Schörling AB och EQT, som tillsammans innehar aktier motsvarande 18,4 procent av det totala antalet aktier i Securitas, har åtagit sig att utnyttja sina företrädesrätter i nyemissionen och därigenom teckna aktier motsvarande sina respektive innehav i Bolaget. Dessutom har Investment AB Latour och dotterbolag, Melker Schörling AB och EQT åtagit sig att garantera teckning av ytterligare totalt 45 625 070 aktier, motsvarande 21,9 procent av företrädesemissionen, motsvarande ett sammanlagt belopp om 2 099 MSEK. De ovan nämnda aktieägarna har totalt sett lämnat tecknings- och garantiåtaganden att teckna 40,3 procent av nyemissionen. Tecknings- respektive garantiåtagandena är emellertid inte säkerställda genom exempelvis bankgarantier. Följaktligen finns det en risk att en eller flera av nämnda parter inte kommer att kunna uppfylla sitt respektive åtagande. Uppfylls inte ovanstående tecknings- respektive garantiåtaganden skulle det inverka negativt på Securitas möjligheter att med framgång genomföra nyemissionen. Vidare finns det en risk att nyemissionen inte fulltecknas, eftersom tecknings- och garantiåtagandena endast uppgår till 40,3 procent av nyemissionen. Om nyemissionen inte fulltecknas, kan Securitas bli tvunget att söka ytterligare finansiering (se vidare "Securitas är föremål för risker relaterade till finansieringen av förvärvet av STANLEY Security" ovan).







# Presentation av finansiell och annan information

## INFORMATION OM PROSPEKTET

Detta prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129 (Prospektförordningen). Finansinspektionen godkänner detta prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent eller kvaliteten på de värdepapper som avses i detta prospekt. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

Detta prospekt är giltigt i maximalt tolv (12) månader efter godkännandet av prospektet förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 i förordning (EU) 2017/1129. Eventuella tillägg kommer att publiceras på Securitas webbplats. Investerares som i sådant fall redan har anmält sig för teckning av aktier kan under vissa förutsättningar ha rätt att återkalla sin anmälan. Skyldigheten att upprätta tillägg till detta prospekt med anledning av nya omständigheter av betydelse, väsentliga sakfel eller väsentliga felaktigheter är inte tillämpligt när teckningstiden har löpt ut och när de nyemitterade aktierna av serie B har tagits upp till handel på Nasdaq Stockholm.

## FINANSIELL INFORMATION

Detta prospekt innehåller följande finansiella information:

- Securitas reviderade konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåren 2021, 2020 och 2019, vilka har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards såsom de har antagits av EU ("IFRS"), årsredovisningslagen (1995:1554) och RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, utgivna av Rådet för finansiell rapportering.
- Securitas oreviderade konsoliderade finansiella rapporter för det första halvåret 2022, vilka har upprättats i enlighet med IAS 34 – Delårsrapportering och årsredovisningslagen (1995:1554), med jämförelsesiffror för motsvarande period 2021, har införlivats genom hänvisning i detta prospekt.

De konsoliderade finansiella rapporterna för räkenskapsåret 2021 har reviderats och de finansiella rapporterna för det första halvåret 2022 har granskats översiktligt av Bolagets revisor Ernst & Young AB. De konsoliderade finansiella rapporterna för räkenskapsåren 2020 och 2019 har reviderats av Bolagets tidigare revisor PricewaterhouseCoopers AB. Se även "Införlivande genom hänvisning m.m." i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

Koncernen presenterar sina finansiella rapporter i SEK. Belopp inkluderade i Securitas finansiella rapporter som ursprungligen inte var angivna i SEK har omräknats till SEK genom att använda den genomsnittliga valutakursen för den finansiella perioden för resultaträkningen och valutakursen vid periodens slut för poster i balansräkningen.

## Finansiell proformainformation

Detta prospekt innehåller proformaredovisning som beskriver en hypotetisk situation, och har tagits fram i illustrativt syfte för att presentera en hypotetisk översiktlig illustration avseende hur förvärvet av STANLEY Security skulle kunna ha påverkat Koncernens konsoliderade resultaträkning för 2021 och för perioden 1 januari 2022–30 juni 2022 om förvärvet av STANLEY Security hade genomförts per den 1 januari 2021, och för Koncernens konsoliderade balansräkning per den 30 juni 2022 om förvärvet genomförts per det datumet. Proformaredovisningen har granskats av Ernst & Young AB i enlighet med den revisorsrapport som finns inkluderad på annan plats i detta prospekt. För ytterligare information, se avsnittet "Proformaredovisning och viss kompletterande information" nedan.

## Revisor och revisorns granskning av informationen i detta prospekt

Förutom vad som angivits ovan har ingen information i prospektet granskats eller reviderats av Bolagets nuvarande eller tidigare revisor.

## Segmentsrapportering och geografisk information

Koncernens verksamhet är indelad i tre rapporteringsbara segment: Security Services North America, Security Services Europe och Security Services Ibero-America. En kombination av olika faktorer ligger till grund för att identifiera Koncernens segment. De främsta faktorerna hänför sig till de erbjudna tjänsternas karaktär och geografisk indelning. Geografisk information avseende försäljning och anläggningstillgångar lämnas för Sverige (där Securitas har sitt säte) och för alla enskilda länder där försäljningen eller anläggningstillgångarna överstiger 10 procent av det totala beloppet för Koncernen. Den geografiska uppdelningen av försäljningen anges baserat på lokaliseringen av försäljningsställena. Försäljningsställena motsvaras i allt väsentligt av kundernas geografiska lokalisering.

## Alternativa nyckeltal

I detta prospekt presenterar Securitas vissa mått som inte definieras i enlighet med IFRS (alternativa nyckeltal). Dessa alternativa nyckeltal används för att underlätta analysen av Koncernens utveckling gjord av Securitas koncernledning och andra intressenter. Securitas definition av dessa mått är dock inte nödvändigtvis jämförbara med liknande mått som presenteras av andra företag. De alternativa nyckeltalen har

således begränsningar som analytiskt verktyg och ska inte betraktas enskilt eller som ett substitut för de finansiella mått som presenteras i enlighet med IFRS. De komponenter som ingår i de alternativa nyckeltalen har hämtats från Securitas finansiella rapporter och interna redovisning. De alternativa nyckeltalen har inte reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

För definitioner och förklaring av varför koncernledningen anser att de alternativa nyckeltal som används i prospektet är användbara, se *"Definitioner av alternativa nyckeltal"* i avsnittet *"Utvald historisk finansiell information"*.

#### AVRUNDNINGAR

Vissa siffror, belopp och procentsatser som återfinns i prospektet summerar inte alltid på grund av avrundning. Vidare har vissa siffror i dokumentet avrundats till närmaste heltal.

#### VALUTOR

I detta prospekt avser samtliga hänvisningar till: (i) **"SEK"** den svenska kronan, den enligt lag giltiga valutan i Sverige; (ii) **"EUR"** euro, den gemensamma valutan för de medlemsstater i EU som är del av den Ekonomiska och monetära unionen och som har antagit euro som sin enligt lag giltiga valuta; (iii) **"USD"** amerikansk dollar, den enligt lag giltiga valutan i USA; och (iv) **"GBP"** brittiska pund, den enligt lag giltiga valutan i Storbritannien.

#### BRANSCH- OCH MARKNADSDATA

Prospektet innehåller viss information som kommer från tredje part i form av bransch- och marknadsinformation samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och -studier, marknadsundersökningar, allmänt tillgänglig information och kommersiella publikationer. Sådan information baseras på flera källor, bland annat The Freedonia Groups branschstudie Global Security Services från april 2022, Azoth Analytics marknadsstudie Global Security Services Market från oktober 2021, studien The Unprecedented Expansion of the Global Middle Class från The Brookings Institution i februari 2017 och Omdias marknadsrapporter Security Systems Integration Report – Analysis 2022 från december 2021 respektive Commercial Remote Monitoring Services Report 2020 från juni 2020. Informationen har återgivits korrekt och såvitt Securitas känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av sådana tredje parter har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. På vissa ställen i prospektet beskrivs Securitas ställning på marknaden. Dessa uppgifter baseras på Securitas försäljning under 2021 samt säkerhetstjänstrelaterade intäkter under 2021 från andra större globala leverantörer i förhållande till den uppskattade storleken på den globala marknaden för säkerhetstjänster under 2021. Vad avser marknaden för bevakningstjänster baseras marknadsstorleken på The Freedonia Groups branschstudie Global Security Services från april 2022 med utgångspunkt i bevakningstjänstrelaterade intäkter globalt under 2021. Vad avser marknaden för tekniska säkerhetstjänster baseras marknadsstorleken på Omdias branschstudier Security Systems Integration Report – Analysis 2022 från december 2021 och Commercial Remote Monitoring Services Report 2020 från juni 2020 med utgångspunkt i intäkter relaterade till tekniska säkerhetstjänster globalt under 2021.

Av branschpublikationer och -rapporter framgår i allmänhet att de innehåller information som har erhållits från källor som anses vara tillförlitliga, men att riktigheten och fullständigheten avseende sådan information inte kan garanteras. Securitas har inte oberoende verifierat marknadsdata i detta prospekt som har hämtats eller härrör från sådana branschpublikationer eller -rapporter och kan därför inte lämna någon försäkran avseende marknadsdatans riktighet. Marknadsdata och statistik är till sin natur oförutsägbar och förenad med osäkerhet och återspeglar inte nödvändigtvis de faktiska marknadsförhållandena. Sådan statistik bygger på marknadsanalyser, som i sin tur är baserade på urval och subjektiva bedömningar av såväl undersökarna som respondenterna, inklusive bedömningar avseende vilka tjänste- och produkttyper samt transaktioner som bör ingå i den relevanta marknaden.

Detta prospekt innehåller också uppskattningar avseende marknadsdata och information härledd därifrån som inte kan hämtas från publikationer från marknadsanalyföretag eller andra oberoende källor. Sådan information är framtagen av Securitas baserat på tredjepartskällor, inklusive Freedonia Groups branschstudie Global Security Services från april 2022, och Securitas interna uppskattningar. Securitas anser att uppskattningarna avseende marknadsdata och information härledd därifrån är användbar för att ge investerare bättre förståelse för den bransch som Securitas verkar inom samt Securitas ställning på marknaden. Även om Securitas anser att dess interna marknadsobservationer är tillförlitliga har inte Securitas uppskattningar granskats eller verifierats av externa källor. Marknadsdata och liknande information är förenad med risker och osäkerhetsfaktorer och kan komma att förändras på grund av ett antal olika faktorer, inklusive sådana som beskrivs i avsnittet *"Riskfaktorer"*. Se även *"Framåtriktad information"* i avsnittet *"Viktig information"* på insidan av prospektets omslag.



# Inbjudan till teckning av aktier

Styrelsen för Securitas beslutade den 12 september 2022, i enlighet med årsstämman bemyndigande den 5 maj 2022, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission av aktier av serie A och serie B med företrädesrätt för Securitas aktieägare att teckna nya aktier.

Beslutet om företrädesemissionen innebär att Bolagets aktiekapital ökar med högst 208 333 655 SEK, från nuvarande 365 058 897 SEK till 573 392 552 SEK, genom utgivande av högst 208 333 655 nya aktier, varav högst 9 795 771 aktier av serie A och högst 198 537 884<sup>12</sup> aktier av serie B. Efter företrädesemissionen kommer antalet aktier i Securitas att uppgå till högst 573 392 552 aktier, varav högst 26 938 371 aktier av serie A och högst 546 454 181 aktier av serie B. Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier i Securitas som tidigare innehas. Avstämningsdagen för rätt till deltagande i företrädesemissionen är 20 september 2022.

Individer som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Securitas kommer att erhålla fyra (4) teckningsrätter för varje aktie som innehas på avstämningsdagen. Sju (7) teckningsrätter av varje aktieslag berättigar till teckning av en (1) ny aktie av motsvarande aktieslag (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Vid överlåtelse av teckningsrätter (primär företrädesrätt), övergår även den subsidiära företrädesrätten till den nya innehavaren av teckningsrätten. Aktier som inte tecknas med primär eller subsidiär företrädesrätt ska tilldelas dem som har ansökt om teckning av aktier utan företrädesrätt enligt vad som anges i "Villkor och anvisningar". Teckning kommer att ske under perioden från och med 22 september 2022 till och med 11 oktober 2022, eller ett senare datum som styrelsen bestämmer och är i enlighet med "Villkor och anvisningar".

*Härmed inbjuds aktieägarna i Securitas att med företrädesrätt teckna nya aktier i Securitas i enlighet med villkoren i detta prospekt.*

Stockholm den 16 september 2022  
**Securitas AB (publ)**  
Styrelsen

Teckningskursen har fastställts till 46 SEK per aktie. Förutsatt att företrädesemissionen tecknas till fullo, kommer Securitas följaktligen att erhålla totalt 9 583 MSEK före emissionskostnader.<sup>13</sup>

Aktieägare som väljer att inte delta i företrädesemissionen kommer att få sin äganandel utspädd med upp till 36,3 procent (36,4 procent exklusive egna aktier som innehas av Securitas), men har möjlighet till ekonomisk kompensation för utspädningen genom att sälja sina teckningsrätter.

## TECKNINGS- OCH GARANTIÅTAGANDEN M.M.<sup>14</sup>

Investment AB Latour och dotterbolag, Melker Schörling AB och EQT, som tillsammans kontrollerar 18,4 procent av det utestående aktiekapitalet och 42,6 procent av rösterna i Bolaget<sup>15</sup>, har åtagit sig att utnyttja sin företrädesrätt i nyemissionen och därigenom teckna nya aktier motsvarande deras respektive innehav i Bolaget, det vill säga totalt 18,4 procent av företrädesemissionen. Utöver teckningsåtagandena har Investment AB Latour och dotterbolag, Melker Schörling AB och EQT åtagit sig att garantera teckning av ytterligare totalt 45 625 070 aktier, motsvarande 21,9 procent av företrädesemissionen, motsvarande ett sammanlagt belopp om 2 099 MSEK. Sammantaget har nämnda aktieägare lämnat tecknings- och garantiåtaganden att teckna totalt 40,3 procent av företrädesemissionen.<sup>16</sup>

Didner & Gerge Fonder, Carnegie Fonder, Länsförsäkringar Fondförvaltning och Odin Fonder, som tillsammans kontrollerar 6,6 procent av det utestående aktiekapitalet och 4,6 procent av rösterna i Bolaget<sup>17</sup>, har uttryckt att de har för avsikt att teckna nya aktier motsvarande sina respektive andelar i företrädesemissionen.

<sup>12</sup> Securitas innehar 475 000 egna aktier, vilka inte berättigar till deltagande i förestående nyemission, varför det totala antalet nya aktier av serie B uppgår till högst 198 537 884.

<sup>13</sup> Från emissionsbeloppet om högst 9 583 MSEK kommer avdrag att göras för emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 72 MSEK. Netto beräknas företrädesemissionen tillföra Securitas cirka 9 511 MSEK.

<sup>14</sup> Se även "Tecknings- och garantiåtaganden m.m." i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

<sup>15</sup> Exklusive Securitas innehav av egna aktier. Per den 31 augusti 2022 innehade Securitas 475 000 egna aktier av serie B.

<sup>16</sup> Tecknings- och garantiåtagandena är inte säkerställda, se "Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden" i avsnittet "Riskfaktorer".

<sup>17</sup> Exklusive Securitas innehav av egna aktier. Per den 31 augusti 2022 innehade Securitas 475 000 egna aktier av serie B.

# Bakgrund och motiv

Den 8 december 2021 meddelade Securitas att Bolaget ingått avtal om att förvärva Electronic Security Solutions-verksamheten från Stanley Black & Decker Inc. ("STANLEY Security"). Förvärvet slutfördes den 22 juli 2022 efter att Bolaget erhållit godkännanden från relevanta regulatoriska myndigheter och andra fullföljandevillkor uppfyllts. Den totala köpeskillingen uppgick till 3 200 MUSD på skuld- och kassafri basis.

Genom förvärvet av STANLEY Security förändrar Securitas dynamiken i säkerhetsbranschen genom att kombinera global närvaro, uppkopplad teknik och intelligent dataanvändning. Securitas strategi är att leverera heltäckande, skalbara och innovativa säkerhetslösningar för att möta sina kunders allt mer komplexa säkerhetsbehov. Securitas anser att STANLEY Securitys kompletterande erbjudande av teknikbaserad säkerhet, tillsammans med en kompletterande geografisk närvaro, ligger helt i linje med denna strategi. Kombinationen av Securitas och STANLEY Security syftar till att skapa en starkare aktör för att utveckla erbjudandet av säkerhetslösningar och möjliggöra accelererad innovation.

Tillsammans förväntas Securitas och STANLEY Security att gynnas av en konkurrenskraftig position inom tekniska säkerhetslösningar globalt, vilket skapar mervärde för kunderna och möjliggör tillväxt samt öppnar upp för nya kommersiella möjligheter från merförsäljning och innovation. Securitas anser att förvärvet medför påtagliga kommersiella synergier och tilltalande kostnadssynergier om cirka 50 MUSD som förväntas vara fullt realiserade inom tre år efter det att förvärvet genomförts.

STANLEY Security, med huvudkontor i Indianapolis, USA, har en 30-årig historia av att skydda kunder över hela världen genom sin portfölj av teknikbaserade säkerhetstjänster

som sträcker sig från larmövervakning till systemintegration, samt produkter som specifikt vänder sig till hälso- och sjukvården. Den del av STANLEY Security som förvärvas innefattar kommersiella tekniska säkerhetstjänster och hälso- och sjukvårdslösningar, områden där STANLEY Security har en djupgående expertis och en rad potentiella lanseringar av innovativa tjänster. STANLEY Security är idag en mycket välkänd leverantör av tekniska säkerhetslösningar globalt, med cirka 8 000 medarbetare verksamma på cirka 200 platskontor och 16 övervakningscentraler i USA, Kanada, Mexiko, Storbritannien, Frankrike, Sverige, Belgien, Nederländerna, Danmark, Finland, Norge och Irland.

Under 2021 genererade enheterna som omfattas av STANLEY Security en försäljning om 14,1 miljarder SEK<sup>18</sup>, varav cirka 40 procent var återkommande intäkter. STANLEY Security förväntas ha en attraktiv tillväxttakt på kort till medellång sikt som gynnas av den strukturella tillväxten inom marknaden för tekniska säkerhetstjänster. STANLEY Securitys justerade EBITDA-marginal uppgick till 11,1 procent under 2021.<sup>19</sup>

## ANVÄNDNING AV EMISSIONSLIKVIDEN

Företrädesemissionen kommer att uppgå till högst 9 583 MSEK (innan avdrag för emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 72 MSEK)<sup>20</sup> Förvärvet av STANLEY Security finansierades med bryggfaciliteter som tillhandahållits av ett syndikat av internationella banker och uppgick till totalt 3 300 MUSD (vilket motsvarar 33 702 MSEK<sup>21</sup>). Nettolikviden från företrädesemissionen om 9 511 MSEK kommer användas för att återbetala motsvarande belopp av bryggfaciliteterna. Resterande cirka 24 191 MSEK kommer att refinansieras genom obligationsemission och/eller upptagande av annan skuldfinansiering.

*Styrelsen för Bolaget är ansvarig för innehållet i detta prospekt. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.*

Stockholm den 16 september 2022  
**Securitas AB (publ)**  
Styrelsen

<sup>18</sup> Se avsnittet "Proformaredovisning och viss kompletterande information" nedan.

<sup>19</sup> Se "Justerad EBITA och EBITDA för STANLEY Security" i avsnittet "Proformaredovisning och viss kompletterande information" nedan.

<sup>20</sup> Emissionskostnaderna om cirka 72 MSEK innefattar även ersättning till emissionsgaranterna om 2 MUSD (18 MSEK), vilken utbetalades under 2021. Se även "Kostnader i samband med företrädesemissionen" i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

<sup>21</sup> Bryggfaciliteten består av två faciliteter vilka utnyttjades i samband med slutförandet av förvärvet den 22 juli 2022. Facilitet A utnyttjades i USD samt EUR och uppgår, baserat på en USD/SEK valutakurs om 10,2514 SEK per USD samt en EUR/SEK valutakurs om 10,4149 SEK per EUR den 22 juli 2022, till 9 341 MSEK. Facilitet B utnyttjades i USD, EUR, kanadensiska dollar (CAD), norska kronor (NOK) samt SEK och uppgår, baserat på en USD/SEK valutakurs om 10,2514 SEK per USD, en EUR/SEK valutakurs om 10,4149 SEK per EUR, en CAD/SEK valutakurs om 7,9597 SEK per CAD samt en NOK/SEK valutakurs om 1,0256 SEK per NOK den 22 juli 2022, till 24 361 MSEK.

# Villkor och anvisningar

## FÖRETRÄDESRÄTT OCH TECKNINGSRÄTTER

Företrädesemissionen omfattar högst 208 333 655 nya aktier, varav 9 795 771 aktier av serie A och 198 537 884<sup>22</sup> aktier av serie B. De som på avstämningsdagen den 20 september 2022 är registrerade som aktieägare i Securitas har företrädesrätt att teckna nya aktier i företrädesemissionen.

De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Securitas och är berättigade att delta i företrädesemissionen får fyra (4) teckningsrätter för varje befintlig aktie av serie A respektive B. Sju (7) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie av respektive serie A eller B. Aktieägare som väljer att inte delta i företrädesemissionen kan komma att få sin ägarandel utspädd med upp till 36,3 procent (36,4 procent exklusive egna aktier som innehas av Securitas), men har möjlighet att kompensera sig ekonomiskt för utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter.

Anmälan kan även göras för att teckna aktier som inte tecknats med stöd av teckningsrätter, se vidare nedan i detta avsnitt under "Teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter".

## TECKNINGSKURS

De nya aktierna emitteras till en teckningskurs om 46 SEK per ny aktie. Courtaget utgår ej.

## AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för fastställande av vilka som har rätt att erhålla teckningsrätter i företrädesemissionen är den 20 september 2022. Sista dag för handel med aktier i Securitas inklusive rätt till deltagande i företrädesemissionen var den 16 september 2022. Aktierna i Securitas handlas exklusive rätt till deltagande i företrädesemissionen sedan den 19 september 2022.

## TECKNINGSTID

Teckning av nya aktier ska ske under tiden från och med den 22 september 2022 till och med den 11 oktober 2022. Securitas styrelse har rätt att förlänga teckningstiden, vilket – i förekommande fall – kommer att meddelas genom ett pressmeddelande så snart möjligt efter att ett sådant beslut har fattats.

## EMISSIONSREDOVISNING

### Direktregistrerade aktieägare

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi skickas till direktregistrerade aktieägare och företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear Sweden för Securitas räkning förda aktieboken, dock med undantag för sådana aktieägare som är bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner. Av emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna teckningsrätter och det hela antal nya aktier som kan tecknas. VP-avi avseende registrering av teckningsrätter på VP-konto kommer inte att skickas ut. Aktieägare som är

upptagna i den i anslutning till aktieboken förda särskilda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte någon emissionsredovisning utan meddelas separat.

### Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning av och betalning för nya aktier som tecknas med såväl primär som subsidiär företrädesrätt ska istället ske genom respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare.

### Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya aktier till personer som är bosatta utanför Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningen i sådana länder, se avsnittet "Viktig information". Med anledning härav kommer, med vissa eventuella undantag, aktieägare i Securitas som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i USA, Australien, Japan, Indien, Sydafrika, Hongkong eller Singapore inte att erhålla några teckningsrätter eller tillåtas teckna nya aktier. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas för deras räkning och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

## HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter av serie B äger rum på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 22 september 2022 till och med den 6 oktober 2022 under beteckningen SECU TR B. SEB och andra värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Vid överlåtelse av teckningsrätt övergår såväl den primära som den subsidiära företrädesrätten till den nya innehavaren av teckningsrätten. ISIN-koden för teckningsrätterna av serie B är SE0018689226. Handel med teckningsrätter av serie A kommer inte att äga rum.

## TECKNING AV NYA AKTIER MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter (primär företrädesrätt) ska ske under teckningstiden, senast den 11 oktober 2022. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Efter den 11 oktober 2022 kommer, utan avisering från Euroclear Sweden, utnyttjade teckningsrätter att bokas bort från innehavarens VP-konto.

För att inte värdet av teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja teckningsrätterna för att teckna nya aktier senast den 11 oktober 2022, eller enligt instruktioner från tecknarens förvaltare, eller
- sälja de teckningsrätter som inte ska utnyttjas senast den 6 oktober 2022.

<sup>22</sup> Securitas innehar 475 000 egna aktier, vilka inte berättigar till deltagande i förestående nyemission, varför det totala antalet nya B-aktier uppgår till högst 198 537 884.



### Direktregistrerade aktieägares teckning

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter från direktregistrerade aktieägare sker genom samtidig kontant betalning och anmälan, vilken kan göras antingen genom användande av den förtryckta inbetalningsavin eller en särskild anmälningssedel enligt något av följande alternativ:

- Om samtliga teckningsrätter enligt emissionsredovisningen från Euroclear avses utnyttjas ska den förtryckta vidhängande inbetalningsavin användas. Inga tillägg eller ändringar får göras på avin.
- Om teckningsrätter har köpts, sålts eller överförts från annat VP-konto, eller av annan anledning uppgår till ett annat antal teckningsrätter som avses utnyttjas än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska anmälningssedeln märkt "Anmälningssedel för teckning av aktier med stöd av teckningsrätter" användas. Samtidigt som den ifyllda anmälningssedeln skickas in till SEB på adressen nedan, ska betalning ske för de tecknade nya aktierna i enlighet med instruktion angiven på anmälningssedeln. Anmälningssedel kan beställas från SEB under kontorstid på telefon: 08-639 27 50. Anmälningssedeln ska skickas till SEB, Emissioner ABO3, 106 40 Stockholm eller lämnas till något av SEB:s kontor i Sverige. Anmälningssedeln ska vara SEB Emissioner tillhanda senast kl. 17:00 den 11 oktober 2022.

### Direktregistrerade aktieägare ej bosatta i Sverige berättigade att teckna nya aktier med stöd av teckningsrätter

Direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige men är berättigade att teckna nya aktier med stöd av teckningsrätter (det vill säga inte är föremål för de restriktioner som beskrivs under "*Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner*" ovan) och som inte kan använda den förtryckta inbetalningsavin, kan betala i SEK genom bank i utlandet i enlighet med instruktionerna nedan:

SEB  
Emissioner ABO3  
106 40 Stockholm  
IBAN-nummer: SE8250000000058651007760  
Bankkontonummer: 5865-10 076 55  
SWIFT/BIC: ESSESESS

Vid betalning måste tecknarens namn, adress, VP-kontonummer och referensen från emissionsredovisningen anges. Sista betalningsdag är den 11 oktober 2022. Om teckning avser ett annat antal aktier än vad som framgår av emissionsredovisningen ska istället "Anmälningssedel för teckning av aktier med stöd av teckningsrätter" användas, vilken kan beställas från SEB under kontorstid på telefon 08-639 27 50. Betalningen ska ske enligt ovan angiven instruktion, dock ska referens från anmälningssedeln anges. Anmälningssedel ska vara SEB Emissioner tillhanda på adressen ovan senast kl. 17:00 den 11 oktober 2022.

### Förvaltarregistrerade aktieägares teckning

Innehavare av depå hos förvaltare som önskar teckna nya aktier med stöd av teckningsrätter måste anmäla sig för teckning i enlighet med instruktion från sin eller sina förvaltare.

### BETALDA TECKNADE AKTIER (BTA)

Efter erlagd betalning och teckning kommer Euroclear Sweden att sända ut en avi som bekräftelse på att BTA bokats in på tecknarens VP-konto. De nytecknade aktierna kommer att bokföras som BTA på VP-kontot till dess att de nya aktierna har registrerats hos Bolagsverket och BTA har bokats om till vanliga aktier. Registrering hos Bolagsverket av de nya aktierna som tecknats med stöd av teckningsrätter förväntas ske omkring den 18 oktober 2022. Leverans av de nya aktierna som tecknats med stöd av teckningsrätter väntas ske den 27 oktober 2022. Någon VP-avi utsänds inte i samband med denna ombokning. Handel med BTA av serie B beräknas ske på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 22 september 2022 till och med den 21 oktober 2022. SEB och övriga värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av BTA av serie B. ISIN-koden för BTA av serie B är SE0018689234. Handel med BTA av serie A kommer inte att äga rum.

### TECKNING AV NYA AKTIER UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Teckning av nya aktier kan även göras utan stöd av teckningsrätter (subsidiär företrädesrätt och utan företrädesrätt).

### Direktregistrerade aktieägare och övriga

Anmälan om teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på en särskild anmälningssedel, benämnd "Teckning utan stöd av teckningsrätter". Det är tillåtet att ge in fler än en anmälningssedel, varvid dock endast den senast daterade anmälningssedeln kommer att beaktas. Anmälningssedlar kan erhållas på SEB:s webbplats för prospekt, [www.sebgroup.com/prospectuses](http://www.sebgroup.com/prospectuses), samt på Securitas webbplats, [www.securitas.com](http://www.securitas.com). Anmälningssedeln ska skickas till SEB, Emissioner ABO3, 106 40 Stockholm eller lämnas till något av SEB:s kontor i Sverige. Anmälningssedeln ska vara SEB Emissioner tillhanda senast kl. 17:00 den 11 oktober 2022.

### Förvaltarregistrerade aktieägare

Anmälan om teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa.

### Tilldelning av nya aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter

Om inte samtliga nya aktier tecknas med stöd av teckningsrätter (primär företrädesrätt) ska styrelsen besluta om tilldelning av nya aktier inom ramen för företrädesemissionens högsta belopp enligt följande (dock ej till sådana aktieägare som är bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner):

1. I första hand ska nya aktier tilldelas dem som har tecknat nya aktier med stöd av teckningsrätter (subsidiär företrädesrätt), oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte. För det fall att tilldelning inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
2. I andra hand ska tilldelning ske till övriga personer som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter, varvid - vid övertäckning - fördelning ska ske i

förhållande till det antal aktier som angetts i respektive teckningsanmälan och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

- Slutligen ska eventuella återstående aktier tilldelas de som har lämnat garantiåtaganden avseende teckning av ytterligare aktier upp till garanterade belopp, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det belopp som var och en garanterat för teckning.

Som bekräftelse på tilldelning av nya aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter översänds avräkningsnota till direktregistrerade aktieägare och övriga med VP-konto. Tecknade och tilldelade nya aktier ska betalas kontant i enlighet med instruktion på avräkningsnotan, dock senast tre bankdagar från utskick av avräkningsnotan.

Förvaltarregistrerade aktieägare erhåller besked om tilldelning i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Inget meddelande kommer att skickas till dem som ej tilldelats nya aktier. Anmälan om teckning av nya aktier är bindande. Om betalning inte görs i tid, kommer de nya aktierna att överföras till annan. För det fall försäljningspriset är lägre än emissionskursen är den som först tilldelats de nya aktierna betalningsskyldig för hela eller delar av mellanskillnaden.

De nya aktierna kommer att levereras efter att erforderlig registrering skett vid Bolagsverket, vilket förväntas ske omkring den 24 oktober 2022. Sådan leverans beräknas ske den 27 oktober 2022. Som bekräftelse på att nya aktier bokförts på VP-kontot översänds en VP-avi till direktregistrerade aktieägare eller förvaltare.

### RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna berättigar till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna införts i Bolagets aktiebok.

### OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I NYEMISSIONEN

Preliminärt teckningsresultat i nyemissionen förväntas offentliggöras omkring den 13 oktober 2022 genom ett pressmeddelande från Securitas. Slutgiltigt teckningsresultat i företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande omkring den 14 oktober 2022.

### TIDPLAN

Avstämningsdag för deltagande i företrädesemissionen	20 september 2022
Teckningstiden inleds	22 september 2022
Handel med teckningsrätter inleds	22 september 2022
Handel med BTA inleds	22 september 2022
Handel med teckningsrätter avslutas	6 oktober 2022
Teckningstiden avslutas	11 oktober 2022
Preliminärt teckningsresultat i företrädesemissionen offentliggörs	13 oktober 2022
Slutgiltigt teckningsresultat i företrädesemissionen offentliggörs	14 oktober 2022
Handel med BTA avslutas	21 oktober 2022
Handel med nya aktier inleds	25 oktober 2022
Leverans av nya aktier	27 oktober 2022

### HANDEL MED NYA AKTIER

Securitas aktier av serie B är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Efter att Bolagsverket har registrerat de nya aktierna kommer även de aktier av serie B som ges ut i företrädesemissionen att handlas på Nasdaq Stockholm. Sådan handel beräknas inledas omkring den 25 oktober 2022. Securitas aktier av serie A är inte föremål för organiserad handel.

### OÅTERKALLELIG TECKNING

Securitas har inte rätt att avbryta företrädesemissionen. Teckning av nya aktier, vare sig om detta sker genom utnyttjande av teckningsrätter eller ej, är oåterkallelig och tecknaren får inte återkalla eller förändra teckningen av de nya aktierna, såtillvida inte annat följer av detta prospekt eller av tillämplig lag.

### ÖVRIG INFORMATION

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare av nya aktier kommer Securitas att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningseddor kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att bedömas ha skett för ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i sådana fall att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för sådan likvid. Frågor gällande företrädesemissionen besvaras av Securitas aktieägarservice på telefonnummer: 08-46 00 73 89.

### BESKATTNING

För information rörande beskattning, se ”Vissa skattefrågor i Sverige” i avsnittet ”Vissa skattefrågor”.

### FRÅGOR OM ERBJUDANDET

I händelse av frågor avseende erbjudandet med anledning av företrädesemissionen, vänligen kontakta Securitas aktieägarservice på telefonnummer: 08-46 00 73 89. Information finns också tillgänglig på SEB:s webbplats för prospekt och erbjudandehandlingar ([www.sebgroup.com/prospectuses](http://www.sebgroup.com/prospectuses)) och på Securitas webbplats ([www.securitas.com](http://www.securitas.com)).

# Så här gör du

Villkor	De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Securitas och är berättigade att delta i företrädesemissionen får fyra (4) teckningsrätter för varje befintlig aktie av serie A respektive B. Sju (7) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie av respektive serie A eller B.
Teckningskurs	46 SEK per aktie
Avstämningsdag för deltagande i nyemissionen	20 september 2022
Teckningstid	22 september–11 oktober 2022
Handel med teckningsrätter	22 september–6 oktober 2022

## TECKNING AV AKTIER MED FÖRETRÄDESRÄTT

### 1. Du tilldelas teckningsrätter



### 2. Så här utnyttjar du teckningsrätter



### 3. Är du direktregistrerad aktieägare eller har du aktierna hos förvaltare?

Du har VP-konto (dvs. är direktregistrerad) och bor i Sverige	→	Om du utnyttjar samtliga teckningsrätter; använd enbart den utsända förtryckta bankgiroavin från Euroclear Sweden.
Du har VP-konto (dvs. är direktregistrerad) och bor utomlands <sup>23</sup>	→	Om du har köpt, sålt eller överfört teckningsrätter till/från ditt VP-konto; fyll i den särskilda anmälningssedeln som skickas ut tillsammans med emissionsredovisningen. Den särskilda anmälningssedeln finns även tillgänglig på <a href="http://www.sebgroup.com/prospectuses">www.sebgroup.com/prospectuses</a> och <a href="http://www.securitas.com">www.securitas.com</a> . Betalning görs i enlighet med instruktionerna på anmälningssedeln.
Du har depå (dvs. har en förvaltare)	→	Se "Direktregistrerade aktieägare ej bosatta i Sverige berättigade att teckna nya aktier med stöd av teckningsrätter" i avsnittet "Villkor och anvisningar".
Du har depå (dvs. har en förvaltare)	→	Om du har dina aktier i Securitas i en eller flera depåer hos bank eller värdepappersinstitut får du information från din/dina förvaltare om antal teckningsrätter. Följ de instruktioner du får från din/dina förvaltare.

## TECKNING AV AKTIER MED SUBSIDIÄR FÖRETRÄDESRÄTT SAMT UTAN FÖRETRÄDESRÄTT<sup>24</sup>

Du har VP-konto	→	Använd den särskilda anmälningssedeln som finns tillgänglig på <a href="http://www.sebgroup.com/prospectuses">www.sebgroup.com/prospectuses</a> och <a href="http://www.securitas.com">www.securitas.com</a> .
Du har depå (dvs. har en förvaltare)	→	Teckning och betalning ska ske genom respektive förvaltare. Följ de instruktioner du får från din/dina förvaltare.

Notera att vissa förvaltare kan ha kortare anmälningstid. Kontrollera instruktionerna från respektive förvaltare.

<sup>23</sup> Notera att särskilda regler gäller för aktieägare bosatta i USA och vissa andra jurisdiktioner. Se "Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner" i avsnittet "Villkor och anvisningar".

<sup>24</sup> Eventuell tilldelning kommer att ske i enlighet med vad som anges i "Tilldelning av nya aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter" i avsnittet "Villkor och anvisningar". Notera att särskilda regler gäller för aktieägare bosatta i USA och vissa andra jurisdiktioner. Se "Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner" i avsnittet "Villkor och anvisningar".



# Marknadsöversikt

Detta prospekt innehåller viss marknads- och bransch-information från tredje part. Även om sådan information har återgetts korrekt och Securitas anser att källorna är tillförlitliga, har Securitas inte själv verifierat informationen och därför kan riktigheten och fullständigheten inte garanteras. Såvitt Securitas känner till och kan fastställa utifrån information som publicerats av sådana utomstående parter, har inga fakta utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. För ytterligare information, se "Bransch- och marknadsdata" i avsnittet "Presentation av finansiell och annan information".

## ÖVERSIKT ÖVER SECURITAS MARKNADER

Securitas är en global leverantör av säkerhetstjänster med ett utbud som sträcker sig från platsanknuten bevakning, mobil bevakning och fjärrbevakning till tekniska säkerhetstjänster (tidigare benämnt elektronisk säkerhet), brandsäkerhet samt riskhantering för företag. Sammantaget kallas detta erbjudande för Securitas sex säkerhetstjänster. Den 8 december 2021 meddelade Securitas att Bolaget ingått avtal om att förvärva Electronic Security Solutions-verksamheten från Stanley Black & Decker Inc. ("STANLEY Security"). Securitas förvärv av STANLEY Security förbättrar markant Koncernens exponering mot den globala tekniska säkerhetsmarknaden och förväntas påskynda genomförandet av Bolagets strategi.

För att möta kundspecifika behov på marknaden erbjuder Securitas säkerhetslösningar som omfattar olika kombinationer av de sex säkerhetstjänsterna och där teknik utgör en central del av erbjudandet. Säkerhetslösningar medför många fördelar för både Securitas och dess kunder och möjliggörs i en större utsträckning genom ökad kapacitet inom teknik. Exempelvis bedömer Securitas att säkerhetslösningar skapar starkare kundrelationer, bättre marginaler och högre kundlojalitet. Securitas förväntar sig även att säkerhetslösningar gynnar kunderna genom standardiserade och heltäckande kontrakt samt ökad tillgång till data-genererade insikter och förbättrad proaktivitet gällande kundernas säkerhetsbehov.

Securitas anser att den globala marknaden för säkerhetstjänster uppvisar en stabil historisk tillväxt, både inom tjänsterna bevakning och teknik. Securitas bedriver merparten av sin verksamhet i Nordamerika och Europa, men Bolaget är även verksamt i Latinamerika, Afrika, Mellanöstern, Asien och Australien. Flera trender, såsom urbanisering, teknisk utveckling och ökat fokus på riskhantering för företag, förväntas påverka branschen positivt.<sup>25</sup>

Securitas verksamhet är organiserad i tre affärssegment: Security Services North America, Security Services Europe och Security Services Ibero-America. Bolaget bedriver även verksamhet i Afrika, Mellanöstern, Asien och

Australien, vilka tillsammans utgör AMEA-divisionen, men denna redovisas inte separat.<sup>26</sup> Under 2021 genererade Securitas en total försäljning om 107,7 miljarder SEK, varav affärssegmenten Security Services North America, Europe och Ibero-America representerade 43 procent, 43 procent respektive 11 procent. Segmentet Övrigt, inklusive AMEA, och elimineringsrepresenterade 3 procent av den totala försäljningen. Ur ett tjänsteperspektiv genererades 75 procent av den totala försäljningen från bevakningstjänster, 22 procent från säkerhetslösningar och teknik<sup>27</sup> samt 3 procent från övriga säkerhetstjänster<sup>28</sup> under 2021.<sup>29</sup>

## Den globala marknaden för säkerhetstjänster

Ur ett förenklat perspektiv kan Securitas huvudmarknader delas in i tekniska säkerhetstjänster, bevakningstjänster och säkerhetslösningar.

Förenklad översikt över Securitas syn på den globala marknaden för säkerhetstjänster<sup>30</sup>



Securitas anser att den globala marknaden för säkerhetstjänster är en attraktiv marknad som präglas av förutsägbar tillväxt. Enligt Bolaget finns det tillväxtområden i branschen, till exempel säkerhetslösningar, som befinner sig i tidiga kommersialiseringsfaser och som förväntas uppvisa betydligt högre tillväxttakt jämfört med mer mogna områden såsom bevakningstjänster. Den globala marknaden för säkerhetstjänster är av betydande storlek, både vad gäller antalet anställda och de intäkter som genereras av det mycket stora antalet leverantörer av säkerhetstjänster i världen.

Under 2021 beräknas den kommersiella marknaden för teknisk säkerhet<sup>31</sup> ha uppgått till 63,8 miljarder USD<sup>32</sup>, medan marknaden för bevakning uppgick till 128,1 miljarder USD<sup>33</sup>. Den sammanlagda globala kommersiella marknaden för teknisk säkerhet respektive marknaden för bevakning

<sup>25</sup> The Freedonia Group, Global Security Services, april 2022.

<sup>26</sup> AMEA redovisas under rubriken Övrigt i segmentsrapporteringen.

<sup>27</sup> Tidigare benämnt säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet i segmentsrapporteringen.

<sup>28</sup> Övriga säkerhetstjänster omfattar främst riskhanteringstjänster för företag som antingen redovisas över tid eller vid en viss tidpunkt, liksom övriga sidoverksamheter.

<sup>29</sup> Ej inräknat STANLEY Security.

<sup>30</sup> Säkerhetslösningar är inte inkluderade eller erkända som en separat del av den globala marknaden för säkerhetstjänster enligt The Freedonia Groups branschstudie.

Brandsäkerhet samt riskhantering för företag enligt Securitas definitioner rapporteras inte separat i The Freedonia Groups branschstudie.

<sup>31</sup> Exkluderar marknaden för privata bostäder.

<sup>32</sup> Omdia, Security Systems Integration – 2022 Analysis, december 2021 och Omdia, Commercial Remote Monitoring Services Report 2020, juni 2020.

<sup>33</sup> The Freedonia Group, Global Security Services, april 2022.

(nedan benämnd den adresserbara globala marknaden för säkerhetstjänster) beräknas därför av Securitas ha uppgått till 191,9 miljarder USD under 2021.

Under 2022 beräknas den kommersiella marknaden för teknisk säkerhet<sup>34</sup> uppgå till 69,3 miljarder USD<sup>35</sup>, medan marknaden för bevakning beräknas uppgå till 134,5 miljarder USD<sup>36</sup>. Den sammanlagda adresserbara globala marknaden för säkerhetstjänster beräknas därför av Securitas uppgå till 203,8 miljarder USD under 2022.

Samtidigt som det bara finns ett begränsat antal verkligt globala fullserviceleverantörer på marknaden, som till exempel Securitas, finns det ett mycket stort antal mindre regionala och lokala säkerhetstjänsteleverantörer. Securitas anser att det finns en generell efterfrågan på dess tjänster i nästan alla branscher, både inom den offentliga och den privata sektorn, vilket tyder på att Bolagets totala marknad är väldiversifierad ur ett geografiskt och ett branschmässigt perspektiv.

Securitas är inriktat på de olika marknaderna för teknisk säkerhet (till exempel systemintegration och larmövervakning), bevakningstjänster ( däribland platsanknuten bevakning, mobil bevakning och fjärrbevakning), brandsäkerhet samt riskhantering för företag. Dessutom arbetar Securitas med säkerhetslösningar som består av olika kombinationer av säkerhetstjänster och är ett växande koncept som tillämpas av relativt få säkerhetstjänsteleverantörer utöver Securitas. Bolaget bedömer att marknaden för säkerhetslösningar kommer att uppvisa en högre tillväxt än den övriga marknaden på kort och medellång sikt mot bakgrund av den ökande efterfrågan på sådana lösningar.

### Marknaden för tekniska säkerhetstjänster

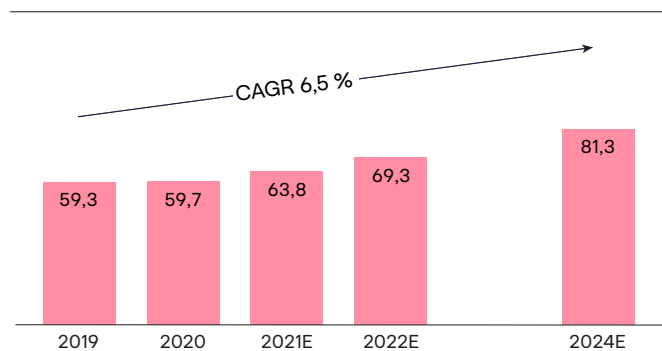
Teknisk säkerhet omfattar både systemintegration (utformning, försäljning, installation och projektledning av integrerade system) samt larmövervakning (dygnet runt-övervakning från en certifierad övervakningscentral samt övriga säkerhetstjänster). Tekniska säkerhetssystem bygger ofta på fysiska produkter och komponenter, såsom passerkontroller (in- och utgångsövervakning), videoövervakning, branddetektering, inbrottslarm, larmsystem (perimeterdetektering och interaktiv övervakning) samt övriga säkerhetssystem. Segmentet omfattar även underhållstjänster och tekniska installationer. Tekniska säkerhetssystem utgör en viktig del av alla moderna säkerhetslösningar. Tekniska säkerhetstjänster möjliggör insamling och analys av data, som i sin tur tillför bättre service till kunderna.

Värdekedjan för tekniska säkerhetstjänster är mer komplex än den för bevakningstjänster. Eftersom tekniska säkerhetstjänster vanligtvis omfattar fysiska produkter och komponenter, såsom videokameror och passerkontroller, kan flera företag ingå i värdekedjan. Exempel på dessa är tillverkare av utrustning, installationsföretag, underhållsleverantörer, systemintegratörer, distributörer och designers. Securitas tekniska säkerhetserbjudande bygger på en princip om produktberoende och Bolaget kan därför integrera produkter och system från olika leverantörer. Den installerade utrustningen är vanligtvis ansluten till en övervakningscentral, som också är en del av värdekedjan. Leverantörer

av riskhanteringstjänster samverkar vanligtvis direkt med kunden, utan mellanhänder.

Den kommersiella tekniska säkerhetsmarknaden har haft en betydande tillväxt under det senaste decenniet och förväntas utgöra 34 procent av den adresserbara globala marknaden för säkerhetstjänster 2022. Under 2022 uppskattas den kommersiella marknaden för teknisk säkerhet, bestående av utformning och konsultation, installation, service och underhåll samt övervakning, uppgå till 69,3 miljarder USD. Denna marknad förväntas växa till 81,3 miljarder USD under 2024. Jämfört med marknadsstorleken 2019, som uppgick till 59,3 miljarder USD, motsvarar detta en genomsnittlig årlig tillväxttakt ("CAGR") om 6,5 procent för perioden mellan 2019 och 2024.<sup>37</sup> Securitas bedömer emellertid att CAGR för Bolagets adresserbara marknad inom teknisk säkerhet under motsvarande period kan förväntas uppgå till cirka 5 procent.

### Marknadsstorlek och tillväxt för den kommersiella marknaden för teknisk säkerhet



Källa: Omdia, Security Systems Integration Report – Analysis 2022, december 2021 och Omdia, Commercial Remote Monitoring Services Report 2020, juni 2020.

### Marknaden för bevakningstjänster

Den totala marknaden för bevakningstjänster kan delas in i bevakning i egen regi samt kontrakterad bevakning från extern leverantör. Egna bevakningstjänster omfattar exempelvis bemannad bevakning och övervakning på plats genom väktare som är direkt anställda och betalda av företaget i fråga och utgör därför inte någon del av Securitas adresserbara marknad. På grund av en föränderlig marknadynamik och ökat fokus på kvalitetssäkring, anser Securitas att kontrakterad bevakning har tydliga fördelar jämfört med bevakning i egen regi. Kontrakterade bevakningstjänster som härefter endast benämns bevakningstjänster, tillhandahålls vanligtvis på timbasis genom en leverantör av säkerhetstjänster, exempelvis Securitas.

Bevakningstjänster kan tillhandahållas på flera olika sätt, exempelvis genom platsanknutna, mobila eller fjärrstyrda tjänster. Den största skillnaden mellan dessa olika bevakningstjänster är sättet på vilket de tillhandahålls. De platsanknutna tjänsterna är helt stationära, mobila tjänster tillhandahålls under vissa tider på dagen samt vid larm och fjärrbevakningstjänsterna är digitala med hjälp av övervakningskameror. På grund av att leverantörerna av säkerhetstjänster kan utnyttja ett omfattande nätverk av tillgängliga och utbildade väktare på flera olika platser för att tillgodose kundernas säkerhetsbehov, har Securitas konstaterat en fortsatt tillväxt av bevakningstjänster i egen regi.

34 Exkluderar marknaden för privata bostäder.

35 Omdia, Security Systems Integration – 2022 Analysis, december 2021 och Omdia, Commercial Remote Monitoring Services Report 2020, juni 2020.

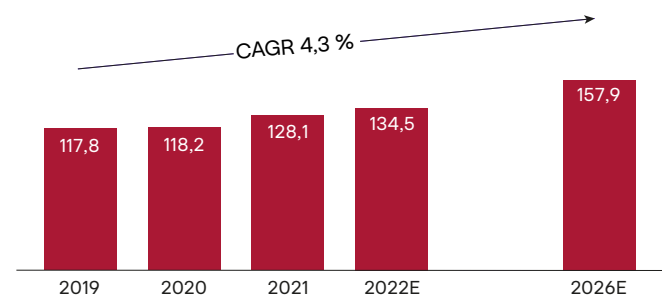
36 The Freedonia Group, Global Security Services, april 2022.

37 Omdia, Security Systems Integration Report – Analysis 2022, december 2021 och Omdia, Commercial Remote Monitoring Services Report 2020, juni 2020.

Värdekedjan för bevakningstjänster möjliggör direktkontakt mellan bevakningsföretaget och kunderna. I vissa fall kan det finnas mellanhänder, till exempel fastighetsförvaltningsföretag eller fastighetsägare, som ansvarar för upphandling av säkerhetstjänster.

Marknaden för bevakningstjänster förväntas utgöra den största delen av den globala marknaden för säkerhetstjänster med 66 procent under 2022. Under 2022 förväntas marknaden för bevakning uppgå till 134,5 miljarder USD. Denna marknad förväntas växa till 157,9 miljarder USD 2026. Jämfört med marknadsstorleken 2019, som uppgick till 117,8 miljarder USD, motsvarar detta en CAGR om 4,3 procent för perioden mellan 2019 och 2026.<sup>38</sup>

#### Marknadsstorlek och tillväxt för marknaden för bevakningstjänster



Källa: The Freedonia Group, Global Security Services, april 2022.

#### Marknaden för säkerhetslösningar

Kombinationen av olika tjänster, såsom Securitas sex säkerhetstjänster, skapar möjligheter för heltäckande rådgivning, utformning och installation av säkerhetssystem. Säkerhetslösningar i kombination med teknik skapar en möjlighet att tillgodose komplexa krav från globala kunder och förbättrar kundlojaliteten. Dessutom tillhandahålls säkerhetslösningar på ett mer proaktivt vis, vilket Securitas anser stärker förhållandet mellan leverantören och kunden och skapar långa och varaktiga relationer.

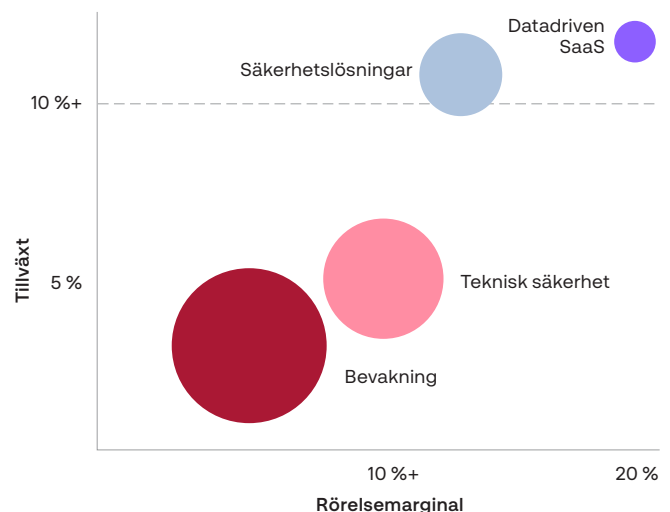
Säkerhetslösningar kan också paketeras och säljas som standardiserade erbjudanden till kunder med mindre komplexa behov, vilket förenklar och förkortar försäljningsprocessen. Securitas konstaterar att marknaden blir allt mer inriktad på kostnadsbesparingar som gör att kunderna drar ned på antalet säkerhetstjänsteleverantörer, vilket ytterligare stärker logiken bakom att samla olika säkerhetstjänster till en säkerhetslösning. Securitas tror att säkerhetslösningar kommer att uppvisa en hög tillväxt inom en överskådlig framtid och utgöra en allt viktigare del av marknaden. Kundernas allt mer komplexa säkerhetsbehov gör också att nya och innovativa säkerhetslösningar snabbare tas fram, vilket ytterligare understryker vikten av att säkerhetstjänsteleverantörer har rätt teknik- och datakapacitet.

#### Fördelar med säkerhetslösningar

Den pågående tekniska utvecklingen inom säkerhetsbranschen leder till större ersättnings- och uppgraderingsbehov av teknik, inklusive programvaruuppdateringar, något som Securitas anser kan ha en positiv inverkan på

marknadstillväxten. Dessutom kan tekniken minska behovet av personal och totalkostnaderna på marknader med höga lönenivåer, exempelvis i Sverige, USA och Storbritannien, vilket därmed kan påverka rörelsemarginalerna positivt. För ett typiskt säkerhetskontrakt kan leverantörerna antingen erbjuda ett pris baserat på den så kallade kostnadsplusmetoden (kostnaden för att tillhandahålla en vara eller tjänst samt tillägg för vinstpåslag) eller ett månadsabonnemang. När det gäller bevakning är det vanligaste tillvägagångssättet att prissätta kontraktet genom ett påslag på den timlön som betalas till väktaren. När det gäller säkerhetslösningar betalar kunderna i stället ofta ett abonnemangspris varje månad för de tjänster som levereras. Securitas kan även erbjuda investeringar i kundens anläggning som en del av säkerhetslösningskontraktet till många kunder. Investeringar i kundanläggningar omfattar vanligtvis installation av tekniska säkerhetsprodukter, till exempel kameror och passerkontroller. För en sådan lösning skulle Securitas stå för investeringskostnaderna samtidigt som man erhåller månadsersättning via abonnemanget. För nya produkter och tjänster, såsom datadriven SaaS (Security as a Service), skulle det vanligaste tillvägagångssättet vara att ta ut en månadsersättning på en standardiserad uppsättning av tjänster. SaaS kan exempelvis omfatta paketerade säkerhetslösningar där säkerhetsleverantören installerar, driftar, underhåller och överser larm, passersystem och kameraövervakning genom en molnbaserad övervakningsportal som fungerar mellan lands-, kund-, och tjänstesegment.

#### Illustrativ tillväxt- och lönsamhetsprofil för olika säkerhetstjänster<sup>39</sup>



Källa: Securitas bedömning samt The Freedonia Group, Global Security Services, april 2022.

Bolaget anser att säkerhetslösningar innebär flera fördelar för både kunder och säkerhetsleverantörer, såsom Securitas. För kunderna innebär dessa fördelar bland annat ett kontrakt och en kontakt för samtliga säkerhetsbehov samt tillgång till datagenererade insikter. För leverantörerna av säkerhetstjänster innebär säkerhetslösningar en möjlighet att bygga starkare kundrelationer samt förenkla försäljningsprocessen, med ökade möjligheter till merförsäljning.

<sup>38</sup> Omdia, Security Systems Integration Report – Analysis 2022, december 2021 och Omdia, Commercial Remote Monitoring Services Report 2020, juni 2020.

<sup>39</sup> Säkerhetslösningar och datadriven SaaS är inte inkluderade eller erkända som separata delar av den globala marknaden för säkerhetstjänster enligt The Freedonia Groups branschstudie.



## Securitas bedömning av potentiella fördelar med säkerhetslösningar ur ett kund- och säkerhetstjänsteleverantörs-perspektiv

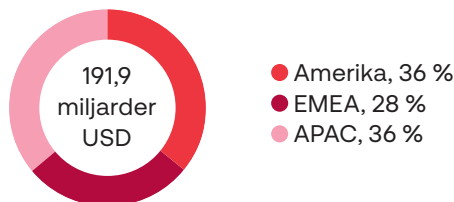
Fördelar för kunderna	Fördelar för säkerhetsleverantörer
+ Ett kontrakt som täcker alla säkerhetsbehov	+ Starkare kundrelationer
+ Tillgång till data och datagenererade insikter	+ Förbättrad marginalpotential
+ Digitalt kundgränssnitt	+ Långsiktigare kontrakt och bättre kundlojalitet
+ Ökad proaktivitet i säkerhetsfrågor	+ Förenklad försäljningsprocess och effektivare merförsäljning

Securitas bedömer att säkerhetslösningar utgör ett attraktivt kunderbudande som utgår från kundens behov och som möjliggör nöjda kunder och ett långsiktigt säkerhetssamarbete.

### Geografisk översikt

Den globala marknaden för teknisk säkerhet och bevakning kan vidare delas upp i följande regioner: Nordamerika och Central- och Sydamerika ("Amerika"); Europa, Mellanöstern och Afrika ("EMEA"); samt Asien och Stillahavsområdet ("APAC"). Av den uppskattade adresserbara globala marknaden för säkerhetstjänster om 191,9 miljarder USD under 2021<sup>40</sup> stod Amerika för 36 procent, EMEA för 28 procent och APAC för 36 procent. Detta motsvarar 69,5 miljarder USD, 54,4 miljarder USD, respektive 68,0 miljarder USD.<sup>41</sup>

### Geografisk marknadsfördelning (2021E)



### Den globala marknaden för teknisk säkerhet – Intäkter per geografisk region

Teknisk säkerhet (Miljarder USD)	2019A	2021E	2024E	CAGR 2019A-24E
Amerika	23,2	24,3	30,1	5,4 %
EMEA	15,1	16,1	20,1	5,9 %
APAC	21,0	23,4	31,0	8,1 %
<b>Sammanlagt</b>	<b>59,3</b>	<b>63,8</b>	<b>81,3</b>	<b>6,5 %</b>

### Den globala marknaden för bevakning – Intäkter per geografisk region

Bevakning (Miljarder USD)	2016A	2021A	2026E	CAGR 2016A-26E
Amerika	39,7	45,2	52,7	2,9 %
EMEA	34,4	38,2	45,4	2,8 %
APAC	29,1	44,6	59,8	7,5 %
<b>Sammanlagt</b>	<b>103,2</b>	<b>128,1</b>	<b>157,9</b>	<b>4,3 %</b>

40 Se "Den globala marknaden för säkerhetstjänster" ovan.

41 Securitas bedömning baserat på marknadsstudier från The Freedonia Group och Omdia.

42 Omdia, Security Systems Integration Report – Analysis 2022, december 2021 och Omdia, Commercial Remote Monitoring Services Report 2020, juni 2020..

43 The Freedonia Group, Global Security Services, april 2022.

44 The Freedonia Group, Global Security Services, april 2022.

45 The Freedonia Group, Global Security Services, april 2022.

46 Omdia, Security Systems Integration Report – Analysis 2022, december 2021 och Omdia, Commercial Remote Monitoring Services Report 2020, juni 2020.

47 The Freedonia Group, Global Security Services, april 2022.

48 The Freedonia Group, Global Security Services, april 2022.

### Amerika

Amerika består av delmarknaderna Nordamerika samt Central- och Sydamerika. I Amerika förväntas marknaden för teknisk säkerhet växa med en CAGR om 5,4 procent mellan 2019 och 2024.<sup>42</sup> Marknaden för bevakning förväntas växa med en CAGR om 2,9 procent i Amerika mellan 2016 och 2026.<sup>43</sup>

### Nordamerika

Den nordamerikanska marknaden för säkerhetstjänster präglas av urbanisering och teknisk utveckling. Regionens sammanlagda intäkter kommer till största delen från USA, som är den överlägset största nationella marknaden i världen. USA och Kanada är framstående länder som bidrar till den tekniska utvecklingen på den globala marknaden för säkerhetstjänster. Dessutom satsar företag inom regionen stort på intelligenta säkerhetslösningar, som exempelvis låskontroller och integrerade säkerhetssystem för att skapa säkrare byggnader.<sup>44</sup>

### Central- och Sydamerika

Inom Central- och Sydamerika utgörs majoriteten av de säkerhetstjänster som tillhandahålls av bevakningstjänster. Regionen kännetecknas av utbredd kriminalitet på grund av flera faktorer, exempelvis hög urbaniseringsgrad i tätbebyggda städer, ekonomiska ojämlikheter och organiserad brottslighet. Den ökande oron för utbredd brottslighet och skador på egendom har framkallat omfattande krav på säkerhetstjänster bland förmögna personer i området. Som en följd av detta värdesätts privata säkerhetstjänster i regionen.<sup>45</sup>

### Europa, Mellanöstern och Afrika

EMEA består av delmarknaderna Europa, Mellanöstern och Afrika. I EMEA förväntas marknaden för teknisk säkerhet växa med en CAGR om 5,9 procent mellan 2019 och 2024.<sup>46</sup> Marknaden för bevakning förväntas växa med en CAGR om 2,8 procent i EMEA mellan 2016 och 2026.<sup>47</sup>

### Europa

Securitas anser att Europa är en stabil marknad för säkerhetstjänster. I hela Europa står bevakningstjänster för den största andelen av marknaden. Regionens höga lönekostnader har emellertid bidragit till att det investeras i teknisk säkerhetsutrustning. Europa är till exempel en av de främsta globala marknaderna när det handlar om att införa videoövervakning. På den tyska marknaden har det dessutom funnits ett stort intresse av Internet of Things ("IoT") samt konsekvent höga investeringsnivåer avseende säkerhetsteknik och innovation under de senaste decennierna.<sup>48</sup>

### Mellanöstern och Afrika

I Mellanöstern och Afrika utgör bevakningstjänster majoriteten av säkerhetstjänsterna. Mer omfattande regler för väktare och utredare, framför allt i Afrika söder om Sahara, har förbättrat yrkeskunnandet i branschen och gett upphov till höjt förtroende från allmänheten och följaktligen högre tillväxt. Bristen på kapital för att köpa in driftsäker teknisk säkerhetsutrustning och hård konkurrens från billiga bevakningstjänster begränsar tillväxten inom teknik. I regionen

finns också flera områden med stort behov av säkerhet, till exempel oljefält, och ett ökande antal nya storstäder, vilket påverkar efterfrågan av tekniska säkerhetslösningar positivt. Offentliga investeringar i exempelvis modernisering av flygplatser skapar också affärsmöjligheter i regionen.<sup>49</sup>

#### Asien och Stillahavsområdet

I APAC förväntas marknaden för teknisk säkerhet växa med en CAGR om 8,1 procent mellan 2019 och 2024.<sup>50</sup> Marknaden för bevakning förväntas växa med en CAGR om 7,5 procent i APAC mellan 2016 och 2026.<sup>51</sup>

Asien och Stillahavsområdet kännetecknas generellt av hög teknisk utveckling, som har möjliggjort användning av tekniska säkerhetstjänster till lägre kostnader, däribland videoövervakning. I länder som Kina och Indien finns betydande affärsmöjligheter för leverantörer av säkerhetstjänster eftersom regeringarna i dessa länder investerar kraftigt i modernisering av flygplatser, hamnar, motorvägar, turism och detaljhandel. Länder i Asien och Stillahavsområdet tenderar också att ha städer med stor befolkning och stora inkomstskillnader, vilket kan bidra till ökad brottslighet och ett ökat behov av säkerhetstjänster.<sup>52</sup>

#### Globala marknadstrender

Det finns ett flertal trender som förväntas påverka marknaden för säkerhetstjänster långsiktigt. Securitas anser att de viktigaste säkerhetstrenderna är ökad teknikanvändning, urbanisering och industrialisering, ekonomisk och politisk utveckling, kundpassade och kostnadseffektiva tjänster samt ett större fokus på riskhantering för företaget.

#### Ökad teknikanvändning

Kundernas allt mer komplexa säkerhetsbehov skapar efterfrågan på kompletterande lösningar såsom teknikbaserade prediktiva säkerhetstjänster, vilket understryker vikten av att ha rätt teknik-, data- och molnkapacitet som leverantör av säkerhetstjänster. Den ökande teknikanvändningen gör att säkerhetsföretag kan erbjuda kunderna effektivare säkerhetslösningar med ännu högre kvalitet. Ju högre lönekostnaderna är i ett land, desto attraktivare är det att öka användningen av teknik. Länder med låga lönekostnader visar emellertid också större intresse för att använda mer teknik i säkerhetslösningarna. Antalet installerade säkerhetskameror globalt överskred en miljard 2021, vilket motsvarar en ökning med över 50 procent jämfört med 2018.<sup>53</sup>

Bolaget anser att integrerade SaaS-lösningar blir allt viktigare för kunderna. Den fysiska och digitala världen blir allt mer sammanflätad, vilket driver på utvecklingen av mer avancerade säkerhetssystem, främst på mogna marknader. Eftersom dessa system integreras med teknik som hanterar stora datamängder (Eng. *big data*), Artificiell Intelligens ("AI") via intelligenta enheter och IoT, ökar behovet av skickliga och välutbildade väktare och anställda. Genom att fler enheter, sensorer och annan säkerhetsutrustning säljs på marknaden minskar kostnaderna för utrustning. I och med att datanätverken utvecklas samt att större och snabbare nätverkssystem blir mer och mer sammankopplade,

minskar lagringskostnaderna för data. Tack vare den tekniska utvecklingen finns det mer tillgänglig data än tidigare som kan överföras både snabbare och billigare. I kombination med den tillgängliga dataprocesserings- och lagringskraften finns det stora mängder av analyserad historisk data för att studera förebyggande säkerhet. Detta innebär att väktare i större utsträckning enbart behöver ingripa responsivt eller baserat på förutsägbara mönster istället för att övervaka och avskräcka, något som tidigare utgjorde traditionell bevakningsverksamhet. Den allt snabbare utvecklingen av tekniklösningar leder också till ökad förvärvsaktivitet på marknaden, eftersom företag vill öka sina expertkunskaper inom tillväxtsegment.

Under de senaste decennierna har man inom säkerhetsbranschen sett en betydande ökning av teknikanvändningen som ett ytterst viktigt komplement till traditionella bevakningstjänster. Säkerhetstjänster och lösningar kan kompletteras vidare med värdtjänster och driftstjänster (Eng. *hosted and managed services*), molntjänster, AI, biometri, IoT och andra fjärrbevakningstjänster. I och med den ökande användningen av tekniska säkerhetsinstallationer skapas data och därmed nya affärsmöjligheter. Dataanalys bidrar till en förbättring av både tjänster och teknisk utrustning. Data som samlas in kan till exempel upptäcka avvikelser i passerkontroller eller öka larmprecisionen genom videoanalys. Denna information kan därefter användas till utformning och integration av produkter och tjänster för att ytterligare förbättra värdet för kunderna. Data kan också bidra till att skapa helt nya möjligheter, exempelvis SaaS-verktyg, där säkerhetsprogramvara tillhandahålls genom abonnemang.

#### Urbanisering, industrialisering och kritisk infrastruktur

Urbaniseringen och industrialiseringen fortsätter i takt med att människor fortsätter att flytta in till städerna. Den globala befolkningen i städer växer med mer än 1,5 miljoner människor varje vecka och den höga befolkningstätheten kan i sin tur leda till oro för brott. Marknaden för säkerhet i bostäder förväntas växa snabbt i de flesta utvecklade länderna eftersom teknisk övervakningsutrustning blir allt vanligare.<sup>54</sup> Fortsatt industrialisering och ökad industriell produktion globalt, leder till investeringar i produktionsanläggningar, kontor och andra arbetsplatser som alla har särskilda säkerhetsbehov.

Securitas har upplevt en ökad medvetenhet om behovet av att skydda känslig infrastruktur från olika störningar. Tillverkande bolag, flygplatser, datacentra, hamnar och kollektivtrafik är exempel på verksamheter som alla är beroende av en välfungerande infrastruktur och där störningar kan leda till höga kostnader och ökad sårbarhet.

#### Ekonomisk och politisk utveckling

Ekonomisk tillväxt och fortsatta investeringar i nybyggnation globalt gör att efterfrågan på säkerhetstjänster ökar. Medelklassen på mogna och utvecklingsmarknader förväntas växa med en CAGR om 3,7 procent från 2020 fram till 2030.<sup>55</sup> I takt med att den globala disponibla inkomsten

49 The Freedonia Group, Global Security Services, april 2022.

50 Omdia, Security Systems Integration Report – Analysis 2022, december 2021 och Omdia, Commercial Remote Monitoring Services Report 2020, juni 2020.

51 The Freedonia Group, Global Security Services, april 2022.

52 The Freedonia Group, Global Security Services, april 2022.

53 Azoth Analytics, Global Security Services Market (2021 års upplaga), oktober 2021.

54 Azoth Analytics, Global Security Services Market (2021 års upplaga), oktober 2021.

55 The Brookings Institution, The Unprecedented Expansion of the Global Middle Class, februari 2017.

och nettoförmögenheten ökar finns det mer att skydda och flera kunder som har råd med detta, vilket Securitas bedömer skapar en större efterfrågan på säkerhetstjänster. Infrastrukturinvesteringar i exempelvis fastigheter, kollektivtrafik och offentliga logistiknav, skapar ett behov av att skydda tillgångarna och de flöden som går igenom dessa, vilket ökar behovet av säkerhetstjänster. En högre grad av privatisering genom att offentliga säkerhetstjänster läggs ut på privata säkerhetstjänstleverantörer är ett sätt att kontrollera eller minska de offentliga utgifterna och öppna upp marknaden för konkurrens.

#### **Kundanpassade helhetslösningar och kostnadseffektiva säkerhetstjänster**

Varje bransch, företag och verksamhet har särskilda behov och krav när det gäller säkerhet. Kunderna förväntar sig att leverantörer identifierar och bemöter deras särskilda utmaningar genom att tillhandahålla specialistkunskap och nödvändiga resurser. Om säkerhetsleverantörerna kan hjälpa företagen att lösa sina utmaningar kommer företagen, enligt vad Securitas har erfart, att ge dem ett större säkerhetsansvar. Kunderna är i allmänhet beredda att betala mer för en tjänst med mer omfattande innehåll, högre kvalitet och relevanta specialistkunskaper. Securitas bedömer att det på vissa marknader också finns en vilja att betala ett högre pris för att ha en kontaktperson som ansvarar för hela säkerhetslösningen, vilket medför en bättre och mer effektiv kontroll över prisförändringar, leverantörskedjor och hållbarhetsfrågor. Vidare anser Securitas att det finns en generell trend för att kunder kontrakterar säkerhetstjänster, i synnerhet när det gäller bevakning och brandsäkerhet. Kunderna söker skraddarsydd och övergripande säkerhetslösningar från en enda säkerhetstjänstleverantör för att få kostnadseffektivare och tillförlitligare hantering av säkerhetstjänsterna.

#### **Större fokus på riskhantering för företag**

Företag och andra organisationer ägnar större uppmärksamhet åt säkerhetsfrågor än tidigare och ledande befattningshavare lägger ner mer tid på att diskutera och fatta beslut om säkerhetsfrågor. Faktorer som Securitas anser bidrar till den ökade uppmärksamheten är bland annat större osäkerhet i samhället, ökade kostnader till följd av störningar i verksamheten och större säkerhetskrav från kunder och försäkringsbolag. Företag väljer vanligtvis att kontraktera säkerhetstjänster när man vill förbättra den, eftersom säkerhetsrelaterad verksamhet ofta inte räknas som en del av kärnverksamheten. Företag använder också säkerhetsrådgivningstjänster i en högre utsträckning, vilket gör att deras ledningsgrupper proaktivt kan fastställa risker och vidta lämpliga åtgärder.

#### **Covid-19:s inverkan på den globala marknaden för säkerhetstjänster**

Det är Securitas erfarenhet att säkerhetsbranschen traditionellt har varit motståndskraftig mot lågkonjunkturer, främst på grund av det upplevda sambandet mellan lågkonjunkturer och ökad brottslighet. Covid-19 har påverkat den globala marknaden för säkerhetstjänster negativt. Exempelvis har upphörandet av stora offentliga sammankomster, såsom konserter, konferenser och idrottsevenemang minskat efterfrågan på bevakningstjänster. Dessutom påverkades

flygindustrin och flygplats säkerhetsrelaterade bevakningstjänster negativt av covid-19.

Virtuella arbetsmiljöer samt ett förändrat behov av fysiska lokaler skapar behov av nya säkerhetslösningar och tjänster. En ökning av e-handel har också drivit på behovet av tekniska säkerhetslösningar vid distributionscentraler och liknande byggnader. Övergången till e-handel har inneburit en ökad efterfrågan på IT- och cybersäkerhet, vilket fundamentalt ändrar synen på säkerhet. Slutligen konstaterar Securitas att covid-19 har medfört en ökad efterfrågan på säkerhetstjänster under nedstängningsperioderna inom viktiga funktioner som samhällsväsentlig detaljhandel, hälso- och sjukvård samt även inom bevakning och tekniska säkerhetstjänster, exempelvis kontaktpårning och massövervakning för att bidra till att samhällen öppnas upp.

#### **Konkurrenslandskap**

Securitas anser att konkurrenslandskapet för globala säkerhetstjänster är fragmenterat. Securitas har konstaterat att de små lokala företagen minskar i antal på grund av deras begränsade kapacitet att bemöta kundernas efterfrågan av heltäckande säkerhetslösningar på flera anläggningar nationellt, och ibland internationellt. Konkurrenslandskapet skiljer sig även åt mellan de olika typerna av säkerhetstjänster.

#### **Konkurrenter**

Efter förvärvet av STANLEY Security i juli 2022 utgörs de huvudsakliga globala och regionala konkurrenterna på den tekniska säkerhetsmarknaden av exempelvis Tyco (ingår i Johnson Controls), Chubb (ingår i Api Group), ADT, Convergent och Siemens. Bolaget anser att en viktig differentierande faktor mellan Securitas och vissa andra företag är att Securitas fokuserar på systemintegration och utformning av säkerhetsutrustning från tredje part i kombination med bevakningstjänster, medan andra leverantörer är smalare i deras tjänsteerbjudanden och fokuserar huvudsakligen på tillverkning av utrustning. Dessutom har vissa företag som ADT en annan affärsmix med betydande exponering mot bostads- och konsumentmarknaden, med olika marknadsegenskaper, medan Securitas fokuserar på företagskunder. Allied Universal (som förvärvade G4S under 2021), Prosegur, ICTS, Secom och GardaWorld representerar viktiga globala och regionala konkurrenter till Bolaget när det gäller bevakningstjänster.

Förutom konkurrenter inom teknisk säkerhet, bevakning och säkerhetslösningar har Securitas olika globala och regionala konkurrenter inom riskhantering för företag samt brandsäkerhet, exempelvis Control Risk och Chubb. Det finns även många övriga lokala och regionala konkurrenter på de olika marknaderna där Securitas bedriver verksamhet.

Securitas totala försäljning under 2021 uppgick till 12,5 miljarder USD<sup>56</sup>, att jämföra med en uppskattad adresserbar global marknad för säkerhetstjänster om 191,9 miljarder USD under 2021.<sup>57</sup> På den fragmenterade marknaden för säkerhetstjänster och jämfört med säkerhetstjänstrelaterade intäkter under 2021 från andra större globala leverantörer innebär detta enligt Securitas bedömning att Bolaget är det näst största säkerhetsföretaget i världen.

<sup>56</sup> 107,7 miljarder SEK omräknat till USD baserat på den genomsnittliga SEK/USD växelkursen för 2021 (8,603), som även används i avsnittet "Proformaredovisning och viss kompletterande information" nedan.  
<sup>57</sup> Se "Den globala marknaden för säkerhetstjänster" ovan.

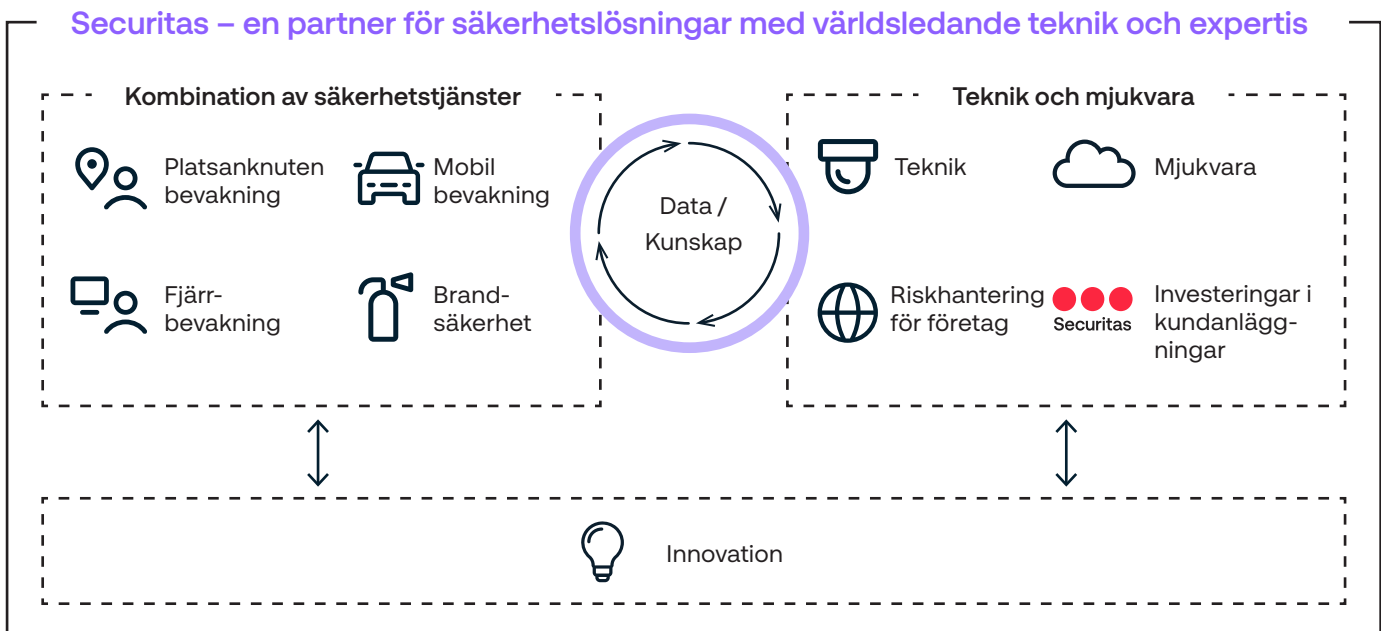


**Marknadspositionering**

Securitas anser att Bolagets ökande tekniska förmåga och inriktning på riskhantering för företag är viktiga faktorer i utvidgningen av sitt erbjudande av säkerhetslösningar. Securitas förväntar sig att förvärvet av STANLEY Security väsentligt kommer att bidra till att stärka Koncernens teknikkapacitet och utgöra ett differentierat och förbättrat

kunderbjudande, med data och innovation som nyckelkomponenter. Kombinationen av Securitas sex säkerhetstjänster samt Bolagets förmåga att generera data och investera i säkerhetsteknik på kundanläggningar förväntas ytterligare förbättra utbudet av tjänster och därigenom hjälpa Securitas att bli en partner för säkerhetslösningar med världsledande teknik och expertis.

Securitas strategi att bli en partner för säkerhetslösningar med världsledande teknik och expertis



Securitas stora mängd anställda över hela världen och närvaro på marknaden bidrar avsevärt till Koncernens kunskap om lokala marknader. Securitas bedömer att Bolaget är en av få säkerhetstjänsteleverantörer som erbjuder både bevakning och tekniska säkerhetstjänster globalt. Bolaget kan därför sätta en hög standard för branschen i fråga om hållbarhet och regelefterlevnad, vilket Bolaget påvisar genom omfattande utbildning av personal, licensiering och ett starkt engagemang för att minimera andra negativa externa effekter såsom koldioxidutsläpp. Dessutom anser

Securitas att Koncernen har goda möjligheter att generera, analysera och agera utifrån data genom sina många olika tjänster. Securitas har således inte bara en ingående förståelse för kundernas behov, utan också den nödvändiga driftrelaterade infrastrukturen för att hantera och leverera säkerhetstjänster och nya potentiella säkerhetslösningar. Enligt Bolaget skapar detta fullservicetänkande högt kundvärde, skiljer Securitas från konkurrenterna och bidrar till en bättre konkurrensposition jämfört med leverantörer av enskilda säkerhetstjänster.

Securitas marknadspositionering skapar kundvärde och differentierar Securitas från konkurrenter



# Verksamhetsbeskrivning

## ÖVERSIKT ÖVER SECURITAS

Under de senaste decennierna har Securitas utvecklats från att vara en leverantör av säkerhetstjänster med fokus på bevakningstjänster till en leverantör av säkerhetstjänster med kapacitet inom tekniska säkerhetslösningar. De tjänster som Securitas i huvudsak erbjuder är platsanknuten bevakning och mobil bevakning, fjärrbevakning, teknisk säkerhet, brandsäkerhet samt riskhantering för företag. Därtill erbjuds säkerhetslösningar som omfattar olika kombinationer av bevakningstjänster och motsvarar ett heltäckande och datadrivet tillvägagångssätt för att uppfylla kundernas specifika säkerhetsbehov.

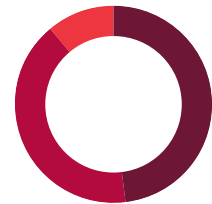
Securitas är ett globalt företag och den större delen av verksamheten härrör från Nordamerika och Europa. Koncernen finns även representerad i Latinamerika, Afrika, Mellanöstern, Asien och Australien. Bolaget har sitt huvudkontor i Stockholm. Under 2021 betjänade Koncernens 345 000 medarbetare cirka 153 000<sup>58</sup> kunder på 47 marknader och inom olika branscher och kundgrupper. På kundlistan finns allt från statliga myndigheter, flygplatser, distributions- och transportbolag, kontors- och fastighetsbolag, banker, köpcentrum, hotell, bolag inom tillverknings- och gruvindustrier, sjukhus och bostadsområden till teknik och IT-företag. Kundstorleken varierar från små lokala företag till stora internationella företag.

Under 2021 uppgick Securitas försäljning till 107,7 miljarder SEK med en organisk försäljningstillväxt<sup>59</sup> om 4 procent jämfört med 2020. Koncernens rörelseresultat före avskrivningar<sup>60</sup> uppgick under 2021 till 6 miljarder SEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal<sup>61</sup> om 5,6 procent.

Securitas totala försäljning och rörelseresultat före avskrivningar per geografisk region 2021<sup>62</sup>



Total försäljning per geografisk region



Rörelseresultat före avskrivningar per geografisk region

- Nordamerika, 43 %
- Europa, 43 %
- Ibero-Amerika, 11 %

- Nordamerika, 53 %
- Europa, 45 %
- Ibero-Amerika, 12 %

Securitas mål är att bli en partner för säkerhetslösningar med världsledande teknik och expertis. Securitas bedömer att Bolaget genom ett brett utbud av säkerhetstjänster i kombination med tekniskt kunnande och utnyttjande av data har de nödvändiga förutsättningarna för att tillgodose kundernas samtliga säkerhetsbehov, tillhandahålla investeringar i kundanläggningar och analysera data för att driva proaktivitet och erbjuda lösningar i realtid. Ett utökat fokus på riskhantering för företag förbättrar även tjänsteportföljen eftersom Securitas blir en betrodd rådgivare för sina kunder, vilket ytterligare stärker relationen och bygger varaktiga partnerskap som kan utvecklas genom att erbjuda nya och kompletterande tjänster när behov uppstår.

## Översikt över Securitas strategiska positionering



<sup>58</sup> Exklusive kunder med enbart larmövervakning.

<sup>59</sup> Se "Definitioner av alternativa nyckeltal" i avsnittet "Utvald historisk finansiell information".

<sup>60</sup> Se "Definitioner av alternativa nyckeltal" i avsnittet "Utvald historisk finansiell information".

<sup>61</sup> Se "Definitioner av alternativa nyckeltal" i avsnittet "Utvald historisk finansiell information".

<sup>62</sup> Ej inräknat STANLEY Security. Total försäljning exklusive Övrigt (inklusive AMEA och elimineringsar), 3 procent. Rörelseresultatet före avskrivningar exklusive Övrigt (inklusive AMEA), -10 procent.

Den 8 december 2021 offentliggjorde Securitas att Bolaget ingått avtal om att förvärva STANLEY Security och förvärvet slutfördes den 22 juli 2022 efter att Bolaget erhållit regulatoriska godkännanden från relevanta myndigheter. Enligt Bolaget innebär förvärvet ett stort steg mot att bli en partner för säkerhetslösningar med världsledande teknik

och expertis. Tillsammans tror Securitas att Bolaget och STANLEY Security kommer att kunna dra nytta av en konkurrenskraftig positionering på den globala marknaden för teknisk säkerhet, vilket skapar mervärde för kunderna och möjliggör tillväxt, samt öppnar upp för nya kommersiella möjligheter. För mer information om förvärvet av STANLEY Security och den nya Koncernen bestående av Securitas och STANLEY Security, se avsnittet ”Den nya Koncernen” nedan.

## SECURITAS HISTORIA

1934	Erik Philip-Sörensen förvärvar Hälsingborgs Nattvakt i Helsingborg. Sörensen förvärvar ytterligare ett par säkerhetsföretag i södra Sverige och slår ihop dessa för att bilda Förenade Svenska Vakt AB.
1942	En avdelning startas i Stockholm, vilket gör Bolaget rikstäckande i Sverige.
1949	Securitas Alarm grundas i Sverige för att möta efterfrågan på larmteknik som ett komplement till bevakningstjänsterna.
1972	Bolaget döps om till Securitas och logotypen med de tre röda prickarna skapas.
1981	Securitas delas upp mellan Sörensens två söner. Securitas i Sverige säljs till Sven Philip-Sörensen. Securitas internationella verksamhet, som senare skulle komma att bli G4S, säljs till Jörgen Philip-Sörensen.
1983	Securitas i Sverige säljs till Skrinet.
1985	Investment AB Latour blir Securitas nya ägare.
1987	Melker Schörling utses till VD för Securitas och förvärvar 17 procent av Bolaget.
1989	Securitas påbörjar sin internationella expansion med förvärv i Norge, Danmark och Portugal.
1991	Securitas noteras på Stockholmsbörsen (numera Nasdaq Stockholm).
1994	Assa knoppas av och delas ut till Securitas aktieägare och förvärvar Abloy och noteras som Assa Abloy.
1999	Securitas etablerar sig i USA genom förvärvet av Pinkerton.
2006	Securitas offentliggör planer på att knoppa av och dela ut tre företag till sina aktieägare: Securitas Systems (som senare blev Niscayah Group), Securitas Direct (som senare blev Verisure) och Securitas Cash Handling Services (som senare blev Loomis). Både Securitas Systems och Securitas Direct delas ut samma år och noteras på Stockholmsbörsen.
2008	Loomis knoppas av och delas ut till aktieägarna och noteras som ett separat bolag på Stockholmsbörsen. Efter avknoppningen är Securitas verksamhet huvudsakligen fokuserad på bevakningstjänster.
2011	Securitas offentliggör ett bud på att köpa tillbaka Niscayah Group men förlorar budstriden mot Stanley Black & Decker Inc.
2012	Securitas ökar satsningen på teknisk säkerhet och höjer sina ambitioner för tillväxt inom området.
2015	Securitas förvärvar Diebolds nordamerikanska tekniska säkerhetsverksamhet – Koncernens största förvärv på 15 år.
2018	Securitas uppnår en milstolpe på över 100 000 MSEK i försäljning.
2020	Covid-19-pandemin påverkar företag och människor över hela världen. Trots nedstängningar i samhället, inklusive minskad flygplats- och underhållningsverksamhet, visar Securitas uthållighet inför nya utmaningar.
2021	Securitas offentliggör sitt största förvärv någonsin i samband med att Bolaget ingått avtal om att förvärva STANLEY Security, en global leverantör av tekniska säkerhetslösningar. Förvärvet slutförs den 22 juli 2022 efter att Bolaget erhållit regulatoriska godkännanden från relevanta myndigheter.



## SECURITAS SYFTE

Securitas syfte är "Vi finns här för att göra din värld till en tryggare plats".

Syftet påminner Koncernen och dess medarbetare om att de bidrar till något större varje dag när de går till arbetet och att detta syfte är anledningen till att Koncernen existerar. Syftet utgör grunden för Securitas strategi och bidrar till att skapa värde för Koncernen.

## STYRKOR OCH KONKURRENSFÖRDELAR

Securitas är en global leverantör av säkerhetstjänster inom bevakning, teknisk säkerhet och säkerhetslösningar. Bolaget tror att det kommer att kunna bibehålla och förbättra sin konkurrenskraft genom sina styrkor, expertis och strategi som beskrivs nedan.

### 1 Globalt ledande position i den växande säkerhetsmarknaden

Securitas är den näst största leverantören av säkerhetstjänster globalt<sup>63</sup>, med verksamhet på 47 marknader och en kapacitet som sträcker sig från bevakning till teknisk säkerhet (tidigare benämnt elektronisk säkerhet). Europa och Nordamerika utgör Securitas största regioner, där teknisk innovation och utveckling förväntas driva ytterligare tillväxt för Koncernen.

Den kommersiella marknaden för teknisk säkerhet har haft en betydande tillväxt under det senaste decenniet och förväntas växa med en CAGR om 6,5 procent för perioden mellan 2019 och 2024, från 59,3 miljarder USD 2019 till 81,3 miljarder USD 2024.<sup>64</sup> Securitas bedömer emellertid att CAGR för Bolagets adresserbara marknad inom marknaden för teknisk säkerhet under motsvarande period kan förväntas uppgå till cirka 5 procent. Marknaden för bevakningstjänster förväntas växa med en CAGR om 4,1 procent för perioden mellan 2022 och 2026, från 134,5 miljarder USD 2022 till 157,9 miljarder USD 2026.<sup>65</sup>

### 2 Stor kombinerad kundräckvidd och komplett erbjudande över sex säkerhetstjänster

Securitas har ett brett tjänsteutbud som inkluderar platsanknuten bevakning och mobil bevakning, fjärrbevakning, teknisk säkerhet, brandsäkerhet samt riskhantering för företag. Förvärvet av STANLEY Security kommer ytterligare att stärka Securitas tekniska säkerhetserbjudande och mer specifikt förbättra Bolagets erbjudande inom installation, underhåll och övervakning av sådana tjänster. Kombinationen av Securitas och STANLEY Security kommer att ge Bolaget en stark ställning i branschen som ett av få verkligt globala företag som erbjuder både bevakning och teknisk säkerhet, vilket skapar konkurrensfördelar

när det gäller att tävla om kunder som letar efter en full-servicepartner. För ytterligare information, se "Securitas verksamhet" nedan och "Översikt över STANLEY Security" i avsnittet "Den nya Koncernen".

Securitas arbetar med kunder av alla storlekar och inom alla branscher med fokus på varje kunds specifika säkerhetsbehov genom en noggrann riskbedömning. Förvärvet av STANLEY Security ger Koncernen betydande kommersiella synergimöjligheter med sammanlagt fler än 650 000 kunder. Securitas kundbas är lojal, med en total kundkontinuitet på 90 procent under 2021.

Securitas globala närvaro och skala, i kombination med ett konsekvent förhållningssätt till globala kunders behov, har gjort det möjligt för Bolaget att leverera specifika lösningar för kundernas lokala anpassningar samtidigt som de är konsekventa över landsgränser och mellan kontinenter. Enligt Bolaget är Securitas ofta ett förstahandsval som leverantör av säkerhetstjänster för många av de 100 största globala företagen med en kundkontinuitet bland globala kunder<sup>66</sup> om 95 procent, konsekvent över de senaste tre åren (2019–2021). Koncernens bas av globala kunder representerade 16 procent av Securitas totala försäljning under 2021, vilket kan jämföras med 13 procent under 2019. Under samma period har lönsamheten för de globala kunderna även förbättrats.

För ytterligare information, se "Securitas kunder" nedan och "STANLEY Securitys kunder" i avsnittet "Den nya Koncernen".

### 3 Attraktiv position för att driva erbjudandet av säkerhetslösningar

Kombinationen av Securitas erbjudande av de sex säkerhetstjänsterna och STANLEY Securitys expertis inom teknik förbättrar Securitas kunderbjudande och stärker Bolaget i olika delar av säkerhetsvärdekedjan. Bolaget anser att Securitas och STANLEY Security tillsammans bildar en Koncern med en attraktiv position på säkerhetsmarknaden och med en stark närvaro inom både bevakning och teknisk säkerhet. Denna marknadsposition förväntas vara gynnsam för erbjudandet av säkerhetslösningar, vilket gör det möjligt för Securitas att bli kundernas partner för ett heltäckande och integrerat säkerhetslösningserbjudande. Securitas gynnas av att erbjuda alla sina kunder en skraddarsydd kombination av säkerhetstjänster för att uppnå önskade resultat snarare än att tillhandahålla tjänster på individuell basis.

För ytterligare information, se "Bli en partner för säkerhetslösningar med världsledande teknik och expertis" och "Säkerhetslösningar" nedan samt "Marknaden för säkerhetslösningar" i avsnittet "Marknadsöversikt".

<sup>63</sup> Securitas bedömning baserat på marknadsstudier från The Freedonia Group och Omdia.

<sup>64</sup> Omdia, Security Systems Integration Report – Analysis 2022, december 2021 och Omdia, Commercial Remote Monitoring Services Report 2020, juni 2020.

<sup>65</sup> The Freedonia Group, Global Security Services, april 2022.

<sup>66</sup> Globala kunder refererar till multinationella företag, det vill säga företag med verksamhet i flera länder.

## 4 Teknikplattform för accelererad innovation driven av global närvaro och skala, uppkopplad teknik och intelligent dataanvändning

Securitas anser att framtidens säkerhet bygger på en kombination av global närvaro, uppkopplad teknik och intelligent användning av data och att Bolaget har lagt en stabil grund för att skapa nya innovativa och datadrivna lösningar.



**Närvaro** – Förvärvet av STANLEY Security stärker Securitas närvaro både geografiskt och inom teknikanpassad säkerhet, vilket stärker Bolagets konkurrenskraftighet. Vidare förväntas innovativa lösningar främjas av den kombinerade skalan och styrkan i systemintegrations- och övervakningsverksamheten. Detta kombineras med en stor och specialiserad säljstyrka för Securitas erbjudande inom lösningar och teknik, vilka kan driva merförsäljning och styra kunderna mot teknikerbjudanden med högre vinstmarginaler. Dessutom har Securitas gjort flera insatser för att stärka sin digitala närvaro genom en omfattande digitalisering av sin kärnverksamhet. Digitala kanaler för Securitas säljstyrka, väktare och kunder används nu i stor utsträckning, vilket möjliggör högre effektivitet.

**Teknik** – Securitas har en plattform för att bygga ett ledande uppkopplat teknikerbjudande, som efter förbättringar från IT- och affärstransformationsprogrammen och förvärvet av STANLEY Security stödjer övergången till moln- och abonnemangsbaserade affärsmodeller. Efter förvärvet av STANLEY Security har Bolaget över 5 000 tekniker med expertis inom teknik och uppkopplade enheter. Dessutom har Securitas ett dedikerat innovationsteam med kompetens inom användarupplevelser, AI, big data och digitaliserade produkter som fokuserar på att utveckla en portfölj av digitala produkter med högre lönsamhetspotential.

**Data** – För obehindrad kommunikation mellan Securitas och dess kunder utvecklade Bolaget den digitala kanalen MySecuritas, som digitaliserar Securitas över 330 000 väktares rapporteringsregister och fungerar som en viktig

datakälla. Förvärvet av STANLEY Security tillför nya stora datamängder från installerad teknik, medan Securitas redan har cirka 960 000 existerande uppkopplingar mot kunder. Varje uppkopplad enhet strömmar data från mellan tio och hundratals sensorer. Denna ytterligare datakälla förväntas förbättra möjligheterna att skapa nya innovativa och datadrivna intelligenta lösningar.

Ett närliggande exempel på skalbara och intelligenta tjänster som utvecklats av Securitas är tjänsten Risk Prediction, som framgångsrikt har rullats ut i Sverige och Norge. Tjänsten Risk Prediction kan förutspå var och när säkerhetsincidenter är mest sannolika att inträffa och är baserad på flera datakällor, statistiska modeller och maskininlärningsalgoritmer. Detta gör att Securitas kan bli en mer proaktiv partner till sina kunder. Ett annat exempel är tjänsten intelligenta kameror – en fjärrvideotjänst som i kombination med AI kan bedöma och filtrera vad som är faktiska hot och icke-hot. Denna tjänst har minskat falsklarm med cirka 80 procent i de elva länder där den har implementerats.<sup>67</sup> För ytterligare information, se "Securitas IT-infrastruktur" nedan och "Förvärvet av STANLEY Security" i avsnittet "Den nya Koncernen".

### STRATEGI

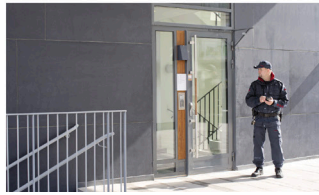
Securitas strategi är att uppnå en position som en partner för säkerhetslösningar med världsledande teknik och expertis, och Bolaget har tagit betydande steg mot denna ambition och att förändra branschen. Under de senaste tio åren har Koncernen gradvis förbättrat sitt erbjudande genom att addera ytterligare säkerhetstjänster, och kan nu erbjuda en heltäckande portfölj av tjänster inklusive platsanknuten bevakning, mobil bevakning, fjärrbevakning, teknisk säkerhet, brandsäkerhet samt riskhantering för företag. Securitas avser att öka konkurrenskraften i Bolagets utbud av säkerhetstjänster över ett flertal geografiska områden. På en fragmenterad marknad, såsom marknaden för säkerhetstjänster, avser Securitas att fortsätta växa genom förvärv med huvudsakligt fokus på teknisk säkerhet.

Securitas anser att Bolaget är i en position att framöver kunna leverera högre tillväxt och lönsamhet genom följande fyra strategiska fokusområden:

- Ta ledningen inom teknik
- Erbjud kvalitativa bevakningstjänster fokuserade på lönsamhet
- Bli en partner för säkerhetslösningar med världsledande teknik och expertis
- Dra nytta av en global teknikplattform för att främja innovation

Securitas arbetar kontinuerligt och aktivt för att skapa en hållbar verksamhet. I juni 2022 undertecknade Securitas åtagandebrevet för klimatinitiativet Science Based Targets (SBTi) och kommer att påbörja processen med att utveckla och validera mål för att minska koncernens klimatpåverkan. Investeringarna i medarbetare kommer därför att fortsätta, tillsammans med ett ökat fokus på att minska Bolagets redan låga koldioxidutsläpp (se "Hållbarhet" nedan för ytterligare information).

67 Bolagsinformation.

**Ta ledningen inom teknik...****...med kvalitativa bevakningstjänster fokuserade på lönsamhet...****...för att bli en partner för säkerhetslösningar...****...genom att utnyttja en global plattform för att främja innovation****Ta ledningen inom teknik**

Securitas har ett omfattande erbjudande inom teknik med en försäljning hänförlig till tekniska säkerhetstjänster som uppgick till 12,2 miljarder SEK 2021 och en årlig genomsnittlig valutajusterad försäljningstillväxt<sup>68</sup> om 14 procent mellan 2017 och 2021. Securitas har under de senaste åren stärkt sin affärsverksamhet inom teknik, både organiskt och genom förvärv av bland andra Techco Security (Spanien och Portugal), Fredon Security (Australien) och FE Moran Security Solutions (USA). Förvärvet av STANLEY Security i juli 2022, Securitas största förvärv i historien, mer än fördubblar Securitas tjänsteområde teknisk säkerhet baserat på STANLEY Securitys totala försäljning 2021 om 14,1 miljarder SEK, varav cirka 40 procent utgjordes av återkommande intäkter. STANLEY Security kommer att bidra till att utveckla och stärka Securitas tekniska säkerhetsplattform och förväntas positionera Securitas som ett konkurrenskraftigt säkerhetsvarumärke i branschen. Tillsammans med STANLEY Security uppskattar Securitas att Bolaget blir den näst största globala aktören inom kommersiell teknik och bland de tre största aktörerna på av Bolaget identifierade strategiska marknader.<sup>69</sup>

Förvärvet av STANLEY Security skapar också en plattform för Securitas att bygga ett ledande tekniskt och uppkopplat innovationserbjudande, som stödjer övergången till moln- och abonnemangsbaserade affärsmodeller. Kombinationen av Securitas och STANLEY Security innebär en stor arbetsstyrka med teknisk kompetens, vilket främjar försäljningen inom systemintegrations- och övervakningsverksamheten. Förvärvet medför också övertygande möjligheter till merförsäljning för alla kundtyper, från stora globala kunder till små och medelstora företag i behov av lösningar för både fysisk och teknisk säkerhet. Securitas har ett integrationsteam på plats med erfarenhet från flera integrationsprocesser och -utmaningar vid tidigare tidigare förvärv inom teknisk säkerhet, vilket gynnar förvärvet av STANLEY Security och potentiella framtida förvärv.

Securitas förväntar sig att Bolagets organiska tillväxt för teknik och säkerhetslösningar kommer att förbättras genom att den kombinerade säljstyrkan från Securitas och STANLEY Security möjliggör delande av arbetssätt, medarbetare och expertis från båda organisationerna, vilket resulterar i fördjupad industrispecifik och teknisk försäljningsexpertis mellan lokala marknader. Dessutom kommer kunderbjudandet att förbättras ytterligare genom att kombinera Securitas och STANLEY Securitys styrkor i olika delar av säkerhetsvärdekedjan.

**Kvalitativa bevakningstjänster fokuserade på lönsamhet**

Koncernen är en av de ledande globala leverantörerna av säkerhetstjänster<sup>70</sup> och var enligt Securitas bedömning den näst största aktören<sup>71</sup> inom bevakningstjänster globalt 2021. Bevakningstjänster stod för 75 procent av Koncernens försäljning under 2021. Rådande miljö av arbetskraftsbrist och löneinflation skapar utmaningar för Securitas och för säkerhetsbranschen vad gäller att hantera pris- och löneökningar på ett önskvärt sätt. Under 2021 fram till det första halvåret 2022 anser sig Bolaget ha lyckats väl med denna utmaning genom att tillsammans med sina kunder ha balanserat löneökningar med prisökningar.

Securitas arbetar kontinuerligt med att erbjuda högkvalitativa bevakningstjänster till sina kunder och att upprätthålla de goda relationer som Bolaget har skapat med sina kunder. Under 2021 hade Securitas en kundlojalitet om cirka 90 procent och en stor del av dessa kunder finns inom bevakningstjänster. För att upprätthålla kvaliteten i bevakningstjänsterna har Securitas identifierat två förbättringsområden, vilka är att öka lönsamheten och effektiviteten av bevakningstjänsterna genom att fortsätta stärka sin kärnverksamhet inom bevakning via pågående transformationsprogram och aktiv förvaltning av kontraktportföljen.

**Transformationsprogram**

Koncernen strävar efter att vara datadriven och effektiv i alla processer då Securitas förväntar sig att detta kommer att bidra till förbättrad kvalitet och slutligen tillföra värde till kunderna. För att möta denna utmaning har Koncernen investerat i IT-modernisering för kostnadsbesparingar och effektivitetsvinster. Bolaget kommer att fortsätta att investera i affärstransformationsprogram för ytterligare kostnadsbesparingar, effektivitetsvinster och förbättrad värderealisering.

Securitas affärstransformationsprogram syftar till att effektivisera Bolagets affärsprocesser och organisation. Bolaget förväntar sig att detta kommer att bana vägen för en högre kundnytta, till exempel genom förbättrade rapporterings- och interaktionskanaler samt nya digitala tjänster. Koncernen kommer att behålla sitt fokus på bevakningstjänster genom att öka modernisering och specialisering, samt utbildning och effektivitet, vilket kommer att frigöra tid för platschefer som kan spenderas med kunderna. Moderna verktyg underlättar också arbetet för personalen på Securitas och hjälper Koncernen att rekrytera och behålla medarbetare.

68 Försäljningstillväxt justerad för förändringar i valutakurser.

69 Securitas bedömning baserat på Securitas försäljning av lösningar och teknik samt STANLEY Securitys försäljning under 2021 i förhållande till konkurrenters intäkter under 2021. De strategiska marknaderna inkluderar USA, Sverige, Frankrike, Spanien, Norge, Finland, Nederländerna, Storbritannien, Belgien, Kanada och Danmark.

70 Securitas bedömning baserat på marknadsstudier från The Freedonia Group och Omdia.

71 The Freedonia Group, Global Security Services, april 2022. Marknadsposition baserat på Securitas försäljning 2021 i förhållande till dess konkurrenters försäljning 2021.



Inom affärssegmentet Security Services North America inleddes ett affärstransformationsprogram under 2019. Där har Koncernen nu framgångsrikt migrerat stora delar av verksamheten och huvudaktiviteter till moderna plattformar och applikationer. Securitas lanserade liknande, omfattande affärstransformationsprogram inom Security Services Europe och Security Services Ibero-America i början av 2021. Dessa program är avsedda att modernisera Koncernens verksamheter i Europa och Iberoamerika och göra det möjligt för dem att skala upp genomförandet av strategin och förbättra lönsamheten. Jämfört med transformationsprogrammen för Security Services North America och Security Services Ibero-America kan transformationsprogrammet för Security Services Europe snarare betraktas som en portfölj av initiativ som ska generera förbättringar och harmonisering mellan de europeiska länderna av processer, organisationsuppsättningar och IS/IT-systemuppsättningar. De båda transformationsprogrammen i Europa och Iberoamerika löper på enligt plan. Se ”Securitas transformationsprogram” nedan för ytterligare information.

### **Aktiv portföljhantering**

Securitas pågående och genomförda IT- och affärstransformationsprogram har inte bara moderniserat Bolagets verksamhet utan också ökat transparensen i dess kundportfölj. Detta har gett Securitas en tydligare översikt över kontraktportföljen och gjort det möjligt för Bolaget att granska de övergripande marginalnivåerna för bevakningskontrakten ytterligare i detalj, vilket hjälper Securitas kontinuerliga hantering av kundportföljen.

Genom analys av kundportföljen har Securitas arbetat fram en modell för att bedöma lönsamheten per kundkontrakt samt lönsamhetsnivåer. Dessa kan delas in i tre kategorier: a) kundkontakt med sund lönsamhet, b) kundkontakt med låg lönsamhet, och c) kundkontakt med otillfredsställande lönsamhet. För kontrakt med låg eller otillfredsställande lönsamhet tillämpas aktiv portföljhantering, vilket innebär att Securitas följer en tydlig strategi att antingen (i) påskynda övergången till kontrakt som omfattar säkerhetslösningar, (ii) omförhandla kontrakt för att förbättra lönsamheten eller (iii) i vissa fall avsluta kontrakt. Arbetet med den aktiva portföljhanteringen är pågående och Securitas väntas ha arbetat igenom majoriteten av kontrakten under de kommande tolv till 24 månaderna. Securitas arbete med att förbättra lönsamheten i kontraktportföljen kan föranleda att kontrakt avslutas om Bolaget inte lyckas omförhandla eller konvertera underpresterande kontrakt till säkerhetslösningar.

### **Bli en partner för säkerhetslösningar med världsledande teknik och expertis**

Erbjudandet av säkerhetslösningar möjliggör ett skifte i Securitas affärsmodell, från att traditionellt vara insatsbaserad till resultatbaserad. En insatsbaserad affärsmodell används ofta i säkerhetsbranschen när säkerhetstjänster tillhandahålls på en fristående basis. När till exempel ett avtal om platsanknuten bevakning ingås innefattar avtalet parametrar såsom antal timmar som ska utföras, plats för tjänsten och tidsram, vilka resulterar i ett pris. Sådana avtal genererar därefter en månatlig återkommande intäkt. En resultatfokuserad modell är mer baserad på att lösa ett visst säkerhetsbehov genom att använda flera tjänster som ett

paket, vilket bildar ett säkerhetslösningskontrakt utformat av Securitas baserat på Bolagets riskbedömning av kunden. Exempel på ett sådant kontrakt kan vara en kombination av platsanknuten och mobil bevakning, säkerhetskameror och andra relaterade tekniska säkerhetstjänster. Priset för erbjudandet baseras på de typer av tjänster som ingår i avtalet och skulle vanligtvis innehålla någon form av utryckningskrav från Securitas sida.

En resultatbaserad affärsmodell gör att Securitas får en översikt av kundernas risksituation i realtid, vilket gör Bolaget till en expert på kundernas säkerhetsbehov. På så sätt kan Bolaget kontinuerligt förbättra kunderbidandet eftersom det är mer dynamiskt och baserat på den från tid till annan rådande risksituationen, snarare än en förutbestämd risknivå som är fallet för insatsbaserade modeller. Detta dynamiska tillvägagångssätt möjliggör mer flexibla prismodeller såsom prissänkning när kundens säkerhetssituation har förbättrats. Beroende på vilken säkerhetslösning som erbjuds kan Securitas även investera i teknik som installeras i kundens lokaler för att tillföra ytterligare värde för kunden.

En del av Securitas strategi är att växa inom säkerhetslösningar, vilket är ett kunderbidande som Securitas anser är framstående inom säkerhetsbranschen. Detta bygger på att Securitas kan möta utmaningen att tillgodose kundernas olika säkerhetsbehov och ökande krav på tekniskt avancerade säkerhetstjänster. Bolagets breda utbud av säkerhetstjänster gör det möjligt för Securitas att leverera heltäckande säkerhetslösningar som möter dessa behov samtidigt som det stärker Koncernens konkurrenskraft och lönsamhet.

Försäljningen av säkerhetslösningar har haft en genomsnittlig årlig valutajusterad tillväxt om 14 procent mellan 2016 och 2021, och uppgick till 12,6 miljarder SEK under 2021. Securitas säkerhetslösningar har gått starkt efter pandemiåren 2020 och 2021, med en valutajusterad försäljningstillväxt om 13 procent under det första halvåret 2022 jämfört med motsvarande period under 2021. Försäljningen av säkerhetslösningar uppgick till 7,2 miljarder SEK under det första halvåret 2022.

Koncernen avser att fortsätta att stärka sitt ledarskap inom försäljning av säkerhetslösningar, skapa momentum och möta utmaningar med hjälp av utbyte av erfarenheter mellan Koncernens affärssegment för att påskynda försäljningen av säkerhetslösningar. Detta kommer att möjliggöra för Securitas att erbjuda skräddarsydda säkerhetslösningar för kundernas allt mer komplexa säkerhetsbehov, exempelvis genom skräddarsydda säkerhetslösningar för globala kunder eller mer standardiserade alternativ för små och medelstora företag. Säkerhetslösningar, tillsammans med nya intelligenta och datadrivna tjänster, kommer att möjliggöra för Securitas att öka Bolagets långsiktiga marginaler och skapa tillväxt under den överskådliga framtiden, samtidigt som det förväntas skapa värde för kunderna.

Securitas säkerhetslösningar förväntas vara en starkt bidragande faktor till möjligheten att nå Bolagets nya finansiella mål om 8–10 procents genomsnittlig årlig valutajusterad försäljningstillväxt inom teknik och säkerhetslösningar.<sup>72</sup> Securitas säkerhetslösningar förväntas bidra till detta mål

<sup>72</sup> Se ”Finansiella mål och utdelningspolicy” nedan för information om samtliga nya finansiella mål.

genom en årlig tillväxtpotential om 10 procent eller mer. Drivande faktorer för det är bland annat ökad efterfrågan av mer avancerade säkerhetslösningar. Därtill innebär den rådande arbetskraftsbristen stora utmaningar inom säkerhetsbranschen, vilken bidrar till ett större behov av teknisk säkerhet. I och med förvärvet av STANLEY Security, som tillför ytterligare teknisk kapacitet till Securitas säkerhetstjänster, anser sig Bolaget stå väl positionerat för att kunna erbjuda sina kunder mer tekniskt avancerade tjänster.

Därutöver förväntas Securitas tjänster inom teknik bidra till Bolagets nya finansiella tillväxtmål genom snabbare tillväxt än marknaden för teknik, som enligt Bolagets bedömning kan förväntas växa i genomsnitt omkring 5 procent fram till 2024. Utöver detta väntas kompletterande värdeskapande företagsförvärv kunna bidra till det nya försäljningstillväxtmålet på sikt.

### Utnyttjande av en global teknikplattform för att främja innovation

Datadriven innovation förändrar tjänsterna som Securitas kan erbjuda, vilket enligt Securitas skapar fördelar för Bolaget i konkurrenslandskapet. Investeringar i Bolagets teknikinfrastuktur och nya kompetenser hjälper Bolaget att samla in, analysera och reagera på data. Detta bedöms av Bolaget skapa högre kundvärden och operativ effektivitet. Via Securitas Operations Centers (övervakningscentraler eller "SOC") har Bolaget möjlighet att samla in stora mängder data från kameror, sensorer, händelserapporter och passerkontroller, som bidrar till Bolagets möjligheter att upptäcka och bättre förutspå säkerhetsincidenter i realtid.

Genom närvaro, data och teknik strävar Securitas efter att förändra sättet som säkerhetstjänster och lösningar tillhandahålls kunderna. Kombinationen av dessa tre element förväntas skapa höga kundvärden och resultera i nya innovativa tjänster som proaktivt möter förändrande kundbehov. Den utökade skalan från förvärvet av STANLEY Security förväntas generera ett större antal datapunkter och bygga kunskap inom organisationen. Den växande verksamheten för säkerhetslösningar och teknik förändrar Securitas profil och är ett viktigt steg mot att nå Bolagets strategiska vision.

Som ett komplement till Securitas existerande tjänstererbjudanden har Bolaget lanserat en rad kompletterade intelligenta tjänster. Under 2021 lanserades Risk Prediction-applikationen, vilket är ett verktyg för riskbedömning på kundanläggningar, och tjänsten MySecuritas, vilket är en digital kundportal som underlättar kommunikation mellan kunder, platschefer och väktare. Därutöver har Bolaget även utvecklat tjänsten Mobile Patrol 2.0, vilket är en intelligent tjänst som med hjälp av AI erbjuder en insikts- och rekommendationstjänst för kunderna baserat på existerande data. Dessa typer av tjänster är utmärkande för Koncernen som samtidigt arbetar kontinuerligt för att bli en partner för säkerhetslösningar. Tillsammans anser Securitas att dessa byggstenar säkerställer att Bolaget har de bästa medarbetarna och den högsta kundinteraktionen för att bli kundernas naturliga val av partner för säkerhetslösningar.

Som en del av att vara en partner för säkerhetslösningar med världsledande teknik och expertis avser Securitas att göra kommersiella lanseringar av datadrivna produkter på olika testmarknader, vilka tillför hög tillväxt och högre marginaler i produktmixen samtidigt som det ger Koncernen ett brett utbud av sällsynta och differentierande tjänster. Securitas anser att Bolaget tillsammans med STANLEY Security har en bra utgångspunkt för att bygga nya innovativa lösningar. Bolaget ser stor skalbarhet inom intelligenta tjänster med höga kundvärden och en potentiell lönsamhetsmarginal på över 20 procent. Se "Securitas IT-infrastruktur" nedan för ytterligare information.

## FINANSIELLA MÅL OCH UTDELNINGSPOLICY

### Finansiella mål

I samband med förvärvet av STANLEY Security, som slutfördes den 22 juli 2022, har Koncernen fastställt nya finansiella mål.

De nya finansiella målen är i linje med Koncernens strategi att bli en partner inom säkerhetslösningar med världsledande teknik och expertis, väl positionerad för att leverera stark tillväxt och förbättrade marginaler:

- 8–10 procents genomsnittlig årlig valutajusterad försäljningstillväxt<sup>73</sup> inom teknik och lösningar.<sup>74</sup>
- 8 procents rörelsemarginal<sup>75</sup> för Koncernen till utgången av 2025 med en ambition om >10 procents rörelsemarginal på lång sikt.
- En nettoskuld i relation till EBITDA<sup>76</sup> under 3,0x.
- Målet för rörelsens kassaflöde<sup>77</sup> om 70–80 procent av rörelseresultatet före avskrivningar kvarstår oförändrat.

### Kommentarer med anledning av de nya finansiella målen

Målet om 8 procents rörelsemarginal ersätter tidigare mål avseende vinst per aktie (genomsnittlig ökning på 10 procent per år) samt marginalmålen inom respektive affärssegment hänförliga till affärstransformationsprogrammen inom Koncernen. Det nya målet om en nettoskuld i relation till EBITDA under 3,0x ersätter det tidigare målet om en nettoskuld i relation till EBITDA om i genomsnitt 2,5x.<sup>78</sup> Den strategiska transformationsambitionen – att fördubbla försäljningen av säkerhetslösningar och tekniska säkerhetstjänster till 2023 jämfört med 2018 – har upphört då ambitionen uppfylldes genom förvärvet av STANLEY Security.

### Utdelningspolicy

Utdelningspolicyn kvarstår oförändrad.

Med en balanserad tillväxtstrategi som består av både organisk och förvärvsdriven tillväxt och fortsatta investeringar i teknik och säkerhetslösningar och teknologi, bör Securitas kunna upprätthålla en utdelningsnivå på 50–60 procent av årets resultat.

*Ovanstående finansiella mål och utdelningspolicy utgör framåtriktad information. Framåtriktad information utgör ingen garanti för framtida resultat eller utveckling. De faktiska resultaten kan skilja sig väsentligt från det som uttalas i framåtriktad information. Se också "Framåtriktad information" under "Viktig information".*

<sup>73</sup> Försäljningstillväxt justerad för förändringar i valutakurser.

<sup>74</sup> Tidigare benämnt säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet.

<sup>75</sup> Se "Definitioner av alternativa nyckeltal" i avsnittet "Utvald historisk finansiell information".

<sup>76</sup> Se "Definitioner av alternativa nyckeltal" i avsnittet "Utvald historisk finansiell information".

<sup>77</sup> Se definition av rörelsens kassaflöde under "Koncernens kassaflödesanalys" i avsnittet "Utvald historisk finansiell information".

<sup>78</sup> Se även "Förändringar efter den 30 juni 2022" i avsnittet "Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information".

## SECURITAS VERKSAMHET

Securitas bedömer att Bolaget uppfyller kundernas behov genom att erbjuda kvalificerade och engagerade medarbetare, djupgående expertis och innovation inom sina samtliga tjänsteområden, samt förmågan att kombinera säkerhetstjänster till säkerhetslösningar och att använda data för att tillföra ytterligare kunskap. Genom detta tillvägagångssätt anser Securitas att Bolaget positionerat sig i framkant för en omvandling av säkerhetsbranschen. För att kunna möta framtida behov arbetar Securitas på att förbättra sina säkerhetstjänster genom djupare specialisering inom varje tjänsteområde. Bolaget lägger också större vikt vid att sälja och leverera helhetslösningar samt tillföra datadriven innovation.

Kärnan i Securitas verksamhet utgörs av tjänster inom bevakning och teknisk säkerhet. Utöver detta erbjuder Securitas också brandsäkerhet samt riskhantering för företag. Beträffande säkerhetslösningarna anser Bolaget att kombinationen av flera olika säkerhetstjänster tillför ytterligare värde för kunden eftersom alla säkerhetsbehov och aspekter paketeras i ett enda kontrakt. Detta gör det möjligt för Securitas att ge kunderna råd om vilka säkerhetslösningar som är optimala för dem utifrån deras behov, vilket påvisar en övergång från reaktivitet till proaktivitet.

### Securitas decentraliserade modell

Securitas har en decentraliserad organisationsmodell som främjar entreprenörskap och fokuserar på de cirka 1 700 platschefer som driver Bolagets dagliga verksamhet på 47 marknader. Securitas anser att säkerhetslösningarna som Bolaget erbjuder blir bättre när beslut fattas i nära samarbete med kunderna och de medarbetare som utför tjänsterna. Därför uppmuntras lokala beslut, men dessa kräver också ett effektivt system för styrning och ledning. För att underlätta detta arbete har system, rutiner och förfaranden etablerats för att övervaka mål, intern kontroll och riskhantering. Platskontoren tillhandahåller i första hand säkerhetstjänster såsom platsanknuten bevakning eller mobila bevakningstjänster, samt installation och service av teknisk säkerhet och brandskyddsutrustning. Platskontoren har ett nära samarbete med SOC i leveranserna av säkerhetslösningar till Securitas kunder.

### Securitas Operations Centers

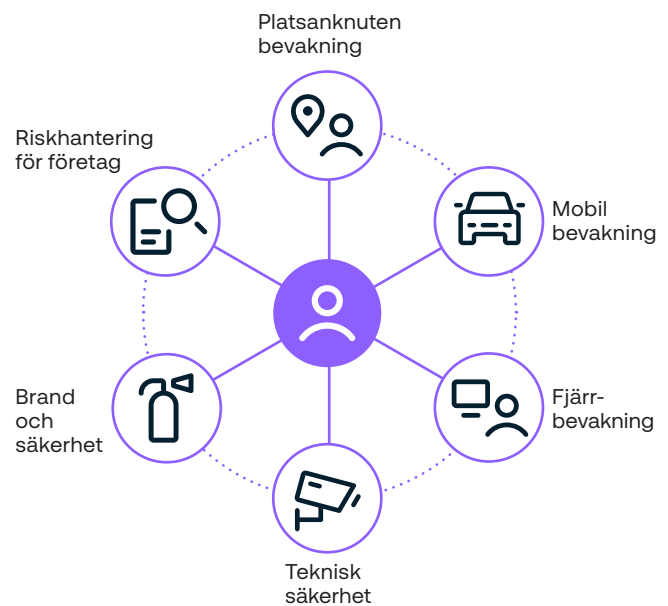
Securitas bevakningstjänster hanteras och koordineras genom övervakningscentralerna där operatörerna snabbt kan tillgodose kundernas säkerhetsbehov. Säkerhetssystem som är installerade hos kunder är också anslutna till SOC som utför flera uppgifter, inklusive att ta emot larmaktiveringssignaler som gör att SOC-operatören kan kontakta lämpliga myndigheter vid behov (exempelvis lokal brottsbekämpning, brandkår och Securitas mobilpatrull). Alla Securitas tjänster och lösningar hanteras av övervakningscentralerna, vilket gör att Securitas kan tillhandahålla support för alla sina olika tjänster centralt. Övervakningscentralerna fungerar som en centraliserad samordningsenhet där avancerad data analyseras av utbildad personal för att få högre nytta av beprövade processer och leverera optimala kundlösningar. Informationen som samlas in av Koncernens övervakningscentraler ger kunderna högkvalitativ säkerhet i kombination med analysverktyg, dataanalyser och kundrapporter. Övervakningscentralerna ger också Securitas möjligheten att tillvarata befintlig data för att öka proaktiviteten och

förutsägbarheten, snarare än att enbart kunna reagera på händelser när de inträffar. Övervakningscentralerna kopplar obehindrat upp olika säkerhetslösningar, vilket gör att Securitas kan förbättra sina befintliga säkerhetslösningar, skapa nya säkerhetslösningar och expandera sitt utbud av säkerhetslösningar.

### Säkerhetstjänster

Securitas har ett brett tjänsteutbud, inklusive platsanknutna bevakningstjänster, mobila bevakningstjänster, fjärrbevakningstjänster, teknisk säkerhet, brandsäkerhet samt riskhantering för företag.

#### Securitas säkerhetstjänster



#### Platsanknuten bevakning

Securitas erbjuder platsanknuten bevakning med särskilt utvalda och utbildade väktare som utför bevakningstjänster som är skräddarsydda för medelstora och stora företags behov. Koncernens väktare skyddar fastigheter, tillgångar, personal och boende i privata och offentliga miljöer. De är utbildade i att upptäcka, avskräcka och reagera på risker och händelser med alla de utbildningscertifieringar som eventuellt krävs för uppgiften. Dessutom kombinerar Securitas positivt kundbemötande och säkerhet med sin utbildade receptionspersonal som regelbundet utför kundnära uppgifter och som övervakar byggnadens säkerhet, inklusive passage- och identitetskontroller för att förhindra att obehöriga individer tar sig in i lokalerna. Vidare erbjuder Bolaget skräddarsydda säkerhetskontrolltjänster när strikta passerkontroller behövs, till exempel på konserter och idrottsevenemang.

#### Mobil bevakning

Securitas tillhandahåller mobila bevakningstjänster där en väktare betjänar flera olika kunder inom ett begränsat geografiskt område. De mobila väktarna kan erbjuda regelbundna patrullrundor, utryckningstjänster, tekniska lösningar och att öppna och stänga affärslokaler. Mobila bevakningstjänster kan användas för flera inspektions- och specialtjänster, inklusive dörrkontroller, öppnande och stängande av lokaler, områdeskontroll, identifiering av säkerhetsrisker, ensamarbetarkontroller, enklare underhållstjänster och anti-skimmingkontroller för bankomater.



### **Fjärrbevakning**

Securitas fjärrbevakning är standardiserad och kostnads-effektiv samt kombinerar specialutbildade väktare med innovativ teknik. Fjärrbevakning inkluderar vanligtvis övervakningstjänster såsom larmövervakning och videokontroll, samt väktarutryckning. Det innefattar också annan fjärrbevakning såsom fjärrstyrd bevakning, videotjänster och kontaktcentertjänster. Kopplingen till övervakningscentralerna tillsammans med Securitas specialiserade operatörer gör det möjligt för Koncernen att agera och ingripa proaktivt för att upptäcka händelser och brott innan de inträffar.

### **Teknisk säkerhet<sup>79</sup>**

Securitas erbjuder utformning, installation, service och larmövervakning för sina tekniska säkerhetssystem och fullständiga projektleveranser för att upprätthålla ett säkerhetssystem som är anpassat efter kundens krav och standardiserat för att uppfylla lokala och globala behov. Teknisk säkerhet är uppdelat i systemintegration, vilket innefattar utformning och installation av integrerade säkerhetslösningar såsom videoövervakning, passerkontroller, brandskyddssystem och inbrottslarm samt larmövervakning av installerade system. Securitas anser att Koncernens expertis inom systemintegration gör Securitas till en ideal partner för komplexa, sofistikerade tekniska säkerhetsimplementeringar för stora företag men kan även erbjuda mer grundläggande larmövervakningssystem för lokala och små företag. Jämfört med andra tjänster inom Securitas är teknisk säkerhet mer produktintensivt och Bolaget har nära samarbeten med olika leverantörer av teknisk utrustning.

Utformning av tekniska säkerhetssystem avser anpassning utifrån kunders behov avseende tid, utrustning, tekniska krav och projektkostnader. Teknisk säkerhet kan dessutom omfatta underhållstjänster och produktförsäljning utan någon utformning eller installation, men endast i en begränsad utsträckning. För Securitas övergripande erbjudanden fungerar teknisk säkerhet som en verksamhet i sig och som en nyckelfaktor för att leverera säkerhetslösningar. Intäkter genereras antingen i form av återkommande abonnemangsinträder från investeringar och underhåll på kundanläggningar eller genom engångsinträder från installationstjänster.

### **Brandsäkerhet**

Securitas tillhandahåller certifierad brandsäkerhet i form av både fysiska och tekniska tjänster. I de fysiska tjänsterna ingår tillhandahållande av professionella brandmän och utbildade väktare som fungerar som brandbefäl, samt räddningspersonal och brandvakter. För högriskanläggningar såsom kemikaliefabriker tillhandahåller Securitas platsanknutna brandexperter. Tekniska tjänster består av installation av brand- och skyddslösningar, brandvarnare, brandlarm och tillhandahållande av brandsläckare. För att placera sig i framkant av den tekniska utvecklingen har Securitas flera aktiva forsknings- och utvecklingsinitiativ och utvärderar ständigt ny teknisk utrustning från tredje part. Brandsäkerhet kräver ständig förvaltning på grund av bestämmelser som gör gällande att underhåll ska utföras årligen, vilket öppnar upp för återkommande intäkter. Beträffande brandsäkerhet så föreligger viktiga juridiska

krav när kundkontrakt ska upprättas, detta för att minska exponeringen och ansvar avseende omfattningen vid eventuella olyckor.

### **Riskhantering för företag**

Securitas riskhantering för företag tillhandahålls i första hand av dotterbolaget Pinkerton. Securitas erbjuder riskexperter som identifierar och skyddar flera aspekter som hotar kundernas affärer och verksamhet. Koncernens riskhanteringslösningar inkluderar riskrådgivning, säkerhetsshantering, trygghetstjänster, verksamhetsutredningar, granskning, utryckningstjänster och skyddsinformation. Pinkerton och dess utbildade väktare erbjuder också riskexponeringsreducering genom personligt skydd. Dessutom erbjuder Koncernen specialiserad säkerhetskonsultation av olika omfattning, bland annat genom riskanalyser och detaljerad säkerhetsplanering. I kombination med data som samlas in på distans och att avancerad teknik blivit grundförutsättningar för en konkurrenskraftig verksamhet anser Securitas att riskhantering för företag kommer att bli allt viktigare för kunderna.

### **Säkerhetslösningar**

Säkerhetslösningar är kombinationer av Securitas säkerhetstjänster såsom platsanknuten bevakning och mobil bevakning, fjärrbevakning, teknisk säkerhet, brandsäkerhet samt riskhantering för företag, eventuellt i kombination med mjukvarulösningar och rapportering.

Kombinationen av bevakning och teknisk säkerhet, som möjliggörs av datainsamling och mjukvarulösningar, öppnar enligt Securitas upp för skraddarsydda tjänster som uppfyller och överträffar kundernas nuvarande behov. På så vis kan bevakningstjänsterna skraddarsys till nya lösningar för kunderna, vilket gör det möjligt att erbjuda ett bättre utbud med högre resurseffektivitet. Detta skapar en symbiotisk relation som upphöjer tjänsteutbudet och gör det möjligt för bevakningstjänstleverantörer att nå kontaktpunkter på högre nivåer i hierarkin inom kundernas organisationer. Securitas anser att merförsäljningen av traditionella bevakningstjänster och teknikbaserade tjänster gör det möjligt att skapa djupare relationer med kunderna, vilket på sikt leder till förbättrad kundlojalitet. Genom Koncernens omfattande portfölj av säkerhetslösningar finns det potential att ständigt utvärdera kundernas behov av både nya och uppdaterade bevakningstjänster som möjliggörs av Securitas breda utbud av säkerhetslösningar. Utöver skraddarsydda lösningar erbjuds även standardiserade paket, vilket till exempel inkluderar ett antal kameror i kombination med mobil och/eller fjärrbevakning. Sådana paket erbjuds i första hand till små och medelstora kunder. Paketerna möjliggör en kort försäljningsprocess och att kunderna snabbt kan börja utnyttja tjänsterna.

Beroende på vilken säkerhetslösning som erbjuds kan Securitas investera i teknik som installeras i kundens lokaler för att tillföra ytterligare värde för kunden. Securitas tar fullt ansvar för installationen på plats och förnyande eller underhåll av säkerhetsutrustningen, något Securitas anser skiljer Bolagets säkerhetslösningar från sina konkurrenters. För att säkerställa att tekniken som används är av högsta kvalitet

<sup>79</sup> Tidigare benämnt elektronisk säkerhet.

och det bästa valet för kunden har Bolaget allmänna avtal med några av världens främsta leverantörer av kameror, sensorer och annan säkerhetsteknik. Säkerhetslösningar tillhandahålls till en rad olika kunder inom olika sektorer, till exempel flygplatser, bygg, datacentra, detaljhandel, kritisk infrastruktur och tillverkning.

#### **SECURITAS AFFÄRSSEGMENT**

Under 2021 var Securitas verksamt på 47 marknader med 1 300 platskontor. Bolaget är uppdelat i tre affärssegment: Security Services North America, Security Services Europe och Security Services Ibero-America. Securitas har också verksamhet i AMEA<sup>80</sup>, vilket inte klassificeras som ett separat affärssegment men som utgör en egen division. Merparten av Koncernens försäljning sker i Nordamerika och Europa.

Securitas verksamhet bedrivs via samriskföretag i Indien, Indonesien, Saudiarabien, Sydafrika, Sydkorea, Förenade Arabemiraten och Vietnam. Denna lista exkluderar juridiska personer på marknader där Securitas ägande överstiger 70 procent eller där den juridiska personens verksamhet är obetydlig eller vilande. I Indien, Indonesien och Förenade Arabemiraten bedriver Pinkerton verksamhet genom ett separat helägt dotterbolag. Sedan januari 2019 har Securitas lagt ner sin verksamhet i Estland, Lettland, Montenegro, Slovenien, Grekland, Egypten (verksamhet avyttrad och juridisk person under likvidation), Jordanien, Sri Lanka, Kambodja, Paraguay (verksamhet avyttrad och juridisk person under likvidation) och Panama (verksamhet avyttrad och juridisk person under likvidation). Pinkerton fortsätter att bedriva verksamhet i Panama.

<sup>80</sup> Tidigare definierat som Afrika, Mellanöstern, Asien och Australien.

## Security Services North America

2021 (2020):

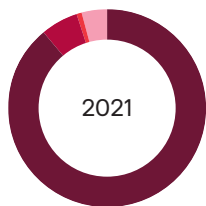
Försäljning, MSEK  
46 747 (47 801)

Organisk försäljnings-  
tillväxt, %  
3 (2)

Rörelseresultat före  
avskrivningar, MSEK  
3 191 (2 800)

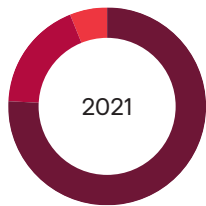
Rörelsemarginal, %  
6,8 (5,9)

113 000 medarbetare



Andel av försäljning per land

- USA, 91%
- Kanada, 6%
- Mexiko, 1%
- Övriga länder i segmentet, 2%



Andel av försäljning per tjänst

- Bevakningstjänster 76%
- Säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet 18%
- Övrigt 6%

**Marknader:**

Kanada, Mexiko och USA

## Security Services Europe

2021 (2020):

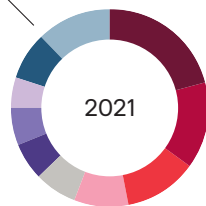
Försäljning, MSEK  
46 138 (45 188)

Organisk försäljnings-  
tillväxt, %  
5 (-2)

Rörelseresultat före  
avskrivningar, MSEK  
2 696 (2 069)

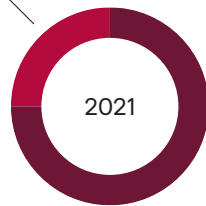
Rörelsemarginal, %  
5,8 (4,6)

120 000 medarbetare



Andel av försäljning per land

- Tyskland, 21%
- Frankrike, 14%
- Sverige, 12%
- Belgien, 9%
- Nederländerna, 7%
- Östeuropa, 6%
- Storbritannien, 6%
- Norge, 5%
- Turkiet, 4%
- Övriga länder i segmentet, 16%



Andel av försäljning per tjänst

- Bevakningstjänster 75%
- Säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet 25%
- Övrigt 0%

**Marknader:**

Belgien, Bosnien och Hercegovina, Danmark, Finland, Frankrike, Irland, Kroatien, Luxemburg, Nederländerna, Norge, Polen, Rumänien, Schweiz, Serbien, Slovakien, Storbritannien, Sverige, Tjeckien, Turkiet, Tyskland, Ungern och Österrike

## Security Services Ibero-America

2021 (2020):

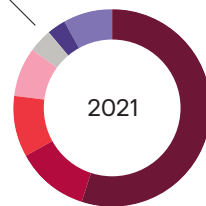
Försäljning, MSEK  
12 286 (12 552)

Organisk försäljnings-  
tillväxt, %  
6 (2)

Rörelseresultat före  
avskrivningar, MSEK  
702 (570)

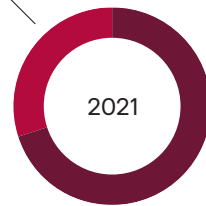
Rörelsemarginal, %  
5,7 (4,5)

59 000 medarbetare



Andel av försäljning per land

- Spanien, 55%
- Argentina, 12%
- Portugal, 10%
- Chile, 8%
- Colombia, 4%
- Peru, 3%
- Övriga länder i segmentet, 8%



Andel av försäljning per tjänst

- Bevakningstjänster 70%
- Säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet 30%
- Övrigt 0%

**Marknader:**

Argentina, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, Peru, Portugal, Spanien och Uruguay

## AMEA — Afrika, Mellanöstern, Asien och Australien

53 000 medarbetare

**Marknader:**

Australien, Förenade Arabemiraten, Hongkong, Indien, Indonesien, Kina, Marocko, Saudiarabien, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, Thailand och Vietnam



## SECURITAS KUNDER

Securitas arbetar med kunder av alla storlekar och från alla branscher och ser över varje kunds specifika behov för att göra en grundlig riskbedömning. Securitas har cirka 153 000 kunder (exklusive kunder med enbart larmövervakning) över hela världen. Majoriteten av Securitas kunder är företagskunder. Securitas anser att sin kundbas är lojal och hade en kundkontinuitet om cirka 90 procent under 2021.

Bolaget anser att kombinationen av Securitas stora nätverk av platskontor och globala närvaro försätter Bolaget i en god position att betjäna kunder med höga säkerhetskrav, både lokalt och globalt. Securitas har en dedikerad funktion med fokus på globala kunder som säkerställer att säkerhetslösningarna skräddarsys efter kundernas lokala behov samtidigt som de utförs på ett konsekvent sätt över landsgränserna och mellan kontinenter. Under 2021 utgjorde Koncernens globala kunder 16 procent av Securitas totala försäljning. Intresset för samarbeten med Securitas för samtliga bevakningstjänster har ökat då Bolaget hade en högre tillväxttakt bland de tio främsta strategiska globala kunderna under 2021 jämfört med genomsnittet från tidigare år. Huvudfokus inom den globala kundverksamheten är att bygga djupare relationer och att utöka tjänsterna från i första hand bevakningstjänster till samarbeten kring intelligenta säkerhetslösningar. Kundkontinuiteten bland globala kunder var omkring 95 procent under 2021.

För att kunna betjäna en bredare kundbas med varierande säkerhetsbehov genomför Securitas djupgående lokala riskanalyser tillsammans med kunderna. Securitas kombinerar kundkännedomen hos sina lokala platschefer med specialistteam inom tjänsterna bevakning, teknisk säkerhet och säkerhetslösningar. Securitas erbjuder specialiserade säkerhetslösningar till kunder inom sektorer såsom fordonsbranschen, petrokemibranschen, detaljhandel, telekombranschen, distributions- och transportbranschen, skyskrapor, hälso- och sjukvård och bevakade bostadsområden. Dessa tjänster kan utifrån kundens behov både skräddarsys och standardiseras som paketlösningar. Dessutom finns det specialiserade lösningar för flygindustrin som betjänar flygplatser, flygbolag och flygplatsrelaterade företag.

### Securitas transformationsprogram

I sin strävan efter att vara datadriven och effektiv i alla processer för att därigenom möjliggöra förbättrad kvalitet och ytterligare kundvärde har Koncernen investerat i affärstransformationsprogram som syftar till att effektivisera Bolagets affärprocesser och organisation.

Inom affärssegmentet Security Services North America inleddes ett affärstransformationsprogram under 2019. Där har Koncernen nu framgångsrikt migrerat stora delar av verksamheten och huvudaktiviteter till moderna plattformar och applikationer. Dessa inkluderar en molnbaserad Enterprise Resource Planning ("ERP")-plattform för HR, ekonomi och andra operativa processer. Programmet slutfördes i slutet av 2021 och utrullningen har omfattat över 10 000 kunder och 120 000 medarbetare. Fördelarna och värdeskapandet från programmet är omfattande och inkluderar alla aspekter av Securitas verksamhet. Exempel

på detta är en mer digitaliserad och automatiserad upplevelse för kunder och anställda samt förbättrade möjligheter till portföljhantering som möjliggör minskad ofakturerad övertid, löneökningar och en tydligare bild av pris/löne- transparens i kontrakt.

Programmet fortlöper enligt plan och de första ekonomiska fördelarna uppstod under det fjärde kvartalet 2021. I takt med att Bolaget optimerar systemen och arbetssätten ytterligare under 2022, förväntar sig Bolaget att generera ytterligare förbättringar som leder till stärkta marginaler och kassaflöden.

Securitas lanserade liknande affärstransformationsprogram inom Security Services Europe och Security Services Ibero-America i början av 2021, vilka är avsedda att modernisera Koncernens verksamheter i Europa och Iberoamerika samt möjliggöra genomförandet av Securitas strategi och förbättrad lönsamhet. Jämfört med transformationsprogrammen i Nordamerika och Iberoamerika kan transformationsprogrammet för Security Services Europe betraktas som en portfölj av initiativ som ska driva förbättringar av processer, organisationsuppställningar och IS/IT-systemuppställningar över hela segmentet. Viktiga initiativ i transformationsprogrammet för Security Services Europe inkluderar:

- Harmonisering av den europeiska organisationen genom att implementera ett gemensamt arbetssätt med små och medelstora företag, säkerhetslösningar, resurser och kapacitet.
- Specialisering av organisationen för teknik och säkerhetslösningar genom förbättrade system samt ökad kapacitet och resurser för att utöka dessa tjänsteerbjudanden.
- Förflyttning, i likhet med transformationsprogrammet i Nordamerika, av stora delar av verksamheten till moderna plattformar och applikationer, inklusive verksamhetsmodeller för HR, personalledning och ekonomi. Förbättring av kundinteraktion med stöd av business intelligence ("BI") och digitala plattformar som möjliggör effektiv försäljning, drift och datadrivna beslut.

Under 2021 tog Securitas viktiga steg i slutförandet av planeringen och upphandlingen av transformationsprogrammet tillsammans med anställda från ett flertal europeiska länder. Koncernen har noggrant planerat för att möjliggöra en framgångsrik transformation med investeringar och resultat uppdelade i delprojekt, med samordnade affärs- och kostnadsantaganden. Tydliga mål och mått har också satts upp för att mäta framstegen och utfallet i transformationsprogrammet. Koncernen har också tagit hänsyn till lärdomar från transformationsprogrammet i Nordamerika för att ytterligare möjliggöra en framgångsrik transformation i Europa.

Securitas förväntar sig att transformationsprogrammen kommer att möjliggöra betydande marginalförbättringar och utgör en integrerad del i Koncernens nya rörelsemarginalmål om 8 procent till utgången av 2025.

Översikt över moderniserings- och effektiviseringsprogrammen

Initiativ	IT-transformation	Affärstransformation		
	Modernisera IS/IT-plattformen	Nordamerika	Iberoamerika	Europa
Mål	<ul style="list-style-type: none"> <li>Modernisera fragmenterat IT-landskap</li> <li>Skapa global och skalbar IT-infrastruktur</li> <li>Säkerställa datatolkningsresurser</li> <li>Investeringar inom digitalt samarbete, säkerhetsrapportering och globalt CRM</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Fullskalig digitalisering av nyckelprocesser</li> <li>Modernisera operationella och finansiella plattformar</li> </ul>	<p><i>Samma som Nordamerika</i></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Harmonisering av organisationsstruktur mellan länder</li> <li>Stödja förändring i affärsmixen mot Teknik och säkerhetslösningar</li> <li>Digitalisering av nyckelprocesser</li> </ul>
Effekt mål	<ul style="list-style-type: none"> <li>Modern plattform för förändringsprogram</li> <li>Skalning av datatolkning och dataanalys</li> <li>Kostnadseffektivitet genom skalbarhet</li> <li>Förbättrad digital säkerhet</li> <li>Moderna och omfattande interna och externa samarbetsförmågor</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Förbättrade möjligheter inom portföljhantering och hantering av pris- och lönesättning</li> <li>Ökad effektivitet genom automation</li> <li>Bibehållande av kunder och arbetskraft</li> </ul>	<p><i>Samma som Nordamerika</i></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Gemensamma arbetssätt</li> <li>Accelerera tillväxt inom erbjudandet av teknik och säkerhetslösningar</li> <li>Möjliggöra framgångsrika investeringar inom IT och intern effektivitet</li> </ul>
2019	↓	↓	↓	↓
2021	↓ ✓	↓ ✓	↓	↓
2023			↓	↓
2025				

**SECURITAS IT-INFRASTRUKTUR**

Med målet att positionera Securitas som en partner för säkerhetslösningar med världsledande teknik och expertis inledde Koncernen ett program för IT- och affärstransformation under 2019. Programmet är inriktat på fyra områden: IT-transformation, affärstransformation, digitalisering av kundnära verksamheter och intelligenta tjänster.

IT-transformationen har möjliggjort en gemensam, effektiv IT-infrastruktur som gör det möjligt för Koncernen att distribuera nya system både lokalt och globalt, interagera med sina kunder och använda data på ett effektivt sätt. Målet med IT-transformationen är att etablera en modern, säker och skalbar IT-plattform inklusive leveransmöjligheter inom Securitas, som fungerar som en grund för Koncernens målsättning att bli en partner för säkerhetslösningar med världsledande teknik och expertis. Programmet avslutades i slutet av 2021 då Securitas realiserade sitt mål att nå 300 MSEK i kostnadsbesparingar. Dock pågår IT-moderniseringen som en löpande del av den normala verksamheten och i relation till att stödja de pågående affärstransformationsprogrammen.

Syftet med Securitas affärstransformationsprogram är att effektivisera Bolagets affärsprocesser och organisation. Detta förväntas ge ett ökat kundvärde, till exempel genom förbättrade rapporterings- och interaktionskanaler samt nya digitala tjänster. För mer information om transformationsprogrammen, se "Transformationsprogram" ovan.

**Digitalisering av kundnära verksamhet**

**Digitalisering av Securitas säljstyrka**

Securitas arbetar hårt för att bli mer kundcentrerat. Ett bevis på detta och på Securitas förmåga att leverera är "Client Excellence"-programmet. På bara 18 månader (en period som avslutades under det sista kvartalet 2021) har Securitas infört en plattform som består av ett molnbaserat

Customer Relationship Management-system ("CRM") och ett processramverk med praxis för 41 länder och 4 400 användare, i huvudsak inom försäljning men också inom drift. Under 2023 väntas Koncernen slutföra denna process inom affärssegmentet Security Services North America.

Client Excellence-programmet ger Securitas en samlad, kontinuerlig och heltäckande överblick över interaktionerna med dess kunder. Det har utformats för att främja en högkvalitativ försäljning och ett ökat fokus på kontrakts- och portföljlönsamhet, vilket i sin tur möjliggör förbättrade marginaler. Securitas anser att plattformen också har resulterat i högre kundtillfredsställelse, vilket skapat en förbättrad kundkontinuitet.

**Digitalisering för Securitas väktare**

Digitaliseringsinitiativet för väktare gör det möjligt för dem att hantera arbetsrelaterade aktiviteter via en digital portal, som förser dem med moderna digitala verktyg för att stödja deras dagliga aktiviteter och dagliga rapportering, vilket stärker deras förmåga att göra ett bättre jobb hos en kund eller på patrull. Med digitala verktyg möjliggör Securitas bättre och standardiserad rapportering och visualiserar även tydligt det värde som Koncernen levererar till kunderna. De digitala verktygen skapar också större medarbetarnöjdhet eftersom de tar bort överflödiga och administrativa uppgifter och tillåter väktarna och andra medarbetare att fokusera på att betjäna kunderna. De digitala verktygen är tillgängliga genom användarvänliga mobila applikationer eller internetbaserade gränssnitt och kan innefatta tidregistreringsapplikationer, lönebesked och programvara som kan tolka och standardisera rapporter som skrivs av Securitas väktare. Digital inhämtning av operativa väktardata genom de nya verktygen är en enorm och unik datakälla för Securitas som förser dess AI i syfte att ytterligare främja Securitas leveranskapacitet och skapa insikter som kan omvandlas till såväl nya produkter som kunskap.

### **Digitalisering för Securitas kunder**

Securitas har utvecklat, och fortsätter att förbättra, en digital portal avsedd för kunder som ett led i implementeringen av en omnikanalstrategi. Securitas programvara, MySecuritas, gör det möjligt för Koncernen att enkelt visa upp hela sin produktportfölj, samtidigt som den ger kunderna bättre transparens och kunskap om deras säkerhetsexponering och behov. MySecuritas tillåter också väktarna att kommunicera med kunderna, vilket förbättrar den övergripande säkerhetssituationen på kundanläggningen om något exempelvis behöver repareras eller bytas ut. Kundens självbetjäningsfunktion online leder också till minskade driftskostnader samtidigt som det skapar mervärde för kunden. Detta kan leda till bättre kundkontinuitet och Securitas har sett tidiga tecken på detta i testmarknaderna. Securitas anser att detta är särskilt viktigt inom kategorin små- och medelstora företag.

Under 2021 utvecklade och lanserade Securitas MySecuritas till kunder i Sverige och Norge som använde mobila bevakningstjänster. Koncernen har även lanserat tjänsten för utvalda kunder i USA. Utifrån den positiva responsen Bolaget mottagit har Koncernen fortsatt att utveckla MySecuritas för att anpassa tjänsten och göra den tillgänglig för andra kundgrupper, såsom kunder som använder fjärrövervakning samt globala kunder. Securitas planerar nu att lansera MySecuritas i flera länder och kundkategorier under de närmsta åren med huvudsakligt fokus på Europa och USA. Värdet av MySecuritas förväntas fortsätta att öka i takt med att Koncernen integrerar fler datakällor och funktioner, inklusive nya digitala verktyg för väktare, partnerprodukter och intelligenta tjänster.

Bolaget lanserade även en säljsupport på sin webbplats under 2022. Funktionen är ett enkelt verktyg för potentiella små och medelstora kunder att lämna information om vilken typ av anläggning och vilka säkerhetsbehov de har, och således få en rekommendation av relevanta säkerhetslösningsspaket. Om företaget bestämmer sig för att gå vidare med rekommendationen och ingå ett avtal, bjuds kunden in till MySecuritas för ytterligare stöd. Funktionen finns för närvarande i Sverige, Danmark och Storbritannien.

### **Intelligenta tjänster**

Med utgångspunkt i Securitas säljkompetensplattform, digitala kanallösningar och digitaliserade väktare bedömer Koncernen att dessa tre språngbrädor är avgörande för att tillföra nya differentierande tjänster. Under de senaste tre åren har Securitas etablerat ny verksamhet med nyckelkompetens inom användarforskning/användarupplevelse ("UR/UX"), datavetenskap, programvaruutveckling och digitala affärsmodeller. Med ett fokus på data har det nya teamet utvecklat en framväxande och lovande produktportfölj bestående av digitala produkter med hög vinstmarginal och hög tillväxtgrad som nu har lanserats på testmarknaderna Sverige och Norge. Securitas har bedömt att investeringen i intelligenta tjänster och digitalisering har varit framgångsrik och att ytterligare satsning är gynnsam för Bolagets strategi och mål. Securitas har därför skapat en ny affärsfunktion, Securitas Digital, med uppdrag att utveckla Securitas digitala affär, maximera värdet av kombinationen närvaro, data och teknik samt accelerera innovation.

Exempel på innovativa lösningar som kompletterar Bolagets befintliga tjänsteerbjudanden är Risk Prediction och Mobile Patrol 2.0. Risk Prediction är en AI-driven tjänst som kan förutsäga den relativa risken för säkerhetsincidenter, till exempel inbrott, hos en specifik kund med hjälp av Securitas egna data och externa datakällor. Denna funktion har paketerats i ett antal olika digitala produkter och har framgångsrikt rullats ut som en testlansering i Sverige där responsen från kunder har varit positiv. Under den senare delen av 2021 lanserades Risk Prediction i Norge som en andra marknad. Genom att använda AI som har lärts upp med data från den svenska marknaden har teamet kunnat ge mer exakta prognoser jämfört med prognoser baserat på historiska incidentdata från Norge. Detta ger positiva indikationer på skalbarhet för produkten till marknader med mindre krav vad gäller omfattande lokala datamängder. Risk Prediction har idag en träffsäkerhet på över 80 procent och möjliggör för Securitas att bli en mer proaktiv samarbetspartner till sina kunder. Risk Prediction säljs till små och medelstora företag och företagskunder.

Risk Prediction har även framgångsrikt kombinerats tillsammans med tjänster såsom patrullerande bevakning i en tilläggstjänst under benämningen Mobile Patrol 2.0. Denna tilläggstjänst är ett digitalt verktyg som är baserat på AI och ger bland annat realtidsuppdateringar till kunder av mobil bevakning men också en 30-dagars prognos över potentiella incidenter.

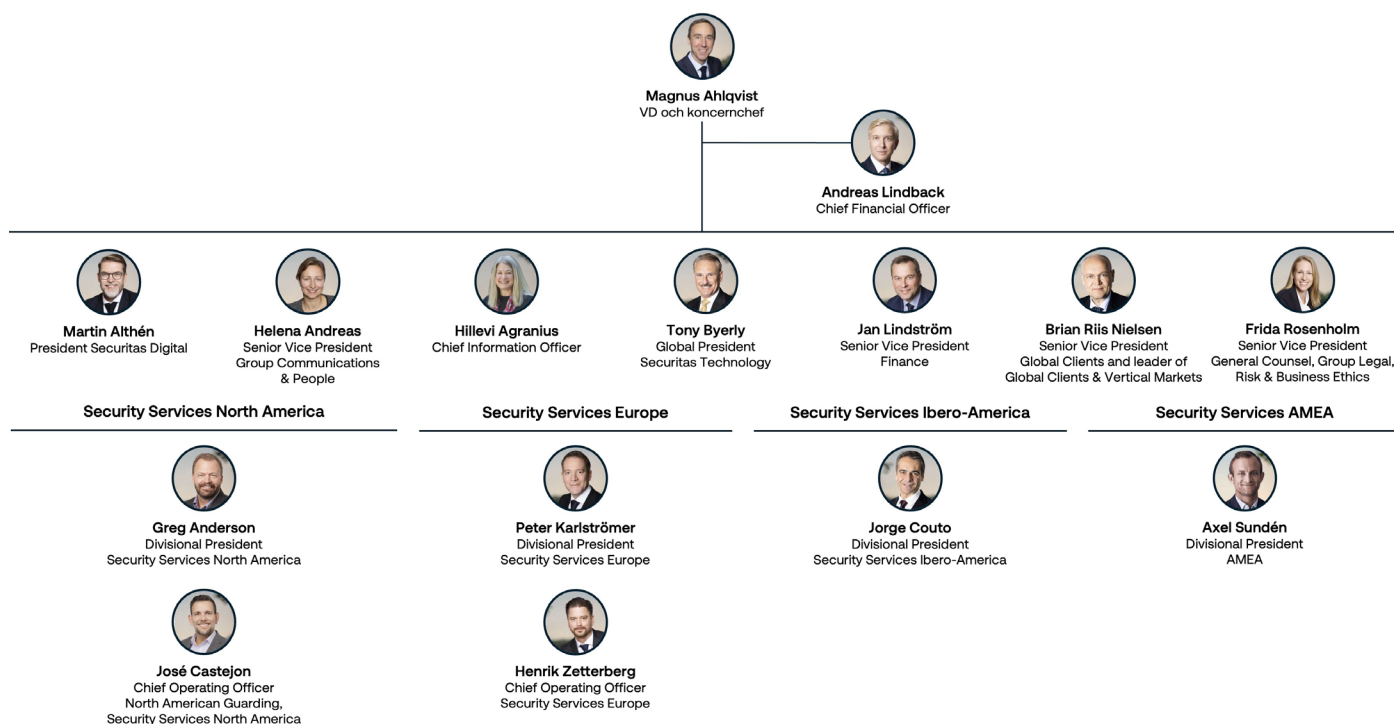
Securitas arbetar också kontinuerligt med att utveckla fler innovativa lösningar med hjälp av teknik och data. Exempel på sådana tjänster som är under utveckling är sensorer som visualiserar data till väktarnas mobiler för att på så sätt kunna effektivisera deras arbete.

Ett annat exempel är att Securitas för närvarande håller på att genomföra ett program för att utveckla ett modernt digitalt verktyg för väktarrapportering med hjälp av en global samarbetspartner. Då Securitas har fler än 300 000 väktare runt om i världen som på ett konsekvent sätt arbetar med moderna digitala verktyg är syftet med programmet att skapa jämförbarhet mellan dessa rapporter och för att därefter kunna aggregera och analysera data för att skapa värde för både Securitas och kunderna. Programmet har redan nått mer än 50 000 väktare och ambitionen är att åtminstone fördubbla antalet väktare som har tillgång till detta digitala verktyg under de kommande tre åren. Med denna kapacitet bedömer Securitas att Koncernen har en stark position för att stödja globala kunder samtidigt som detta genererar insikter om risker, brottslighet och säkerhet över hela världen. Dessa insikter kan och håller redan på att omvandlas till nya möjligheter som förbättrar Koncernens förmåga att leverera säkerhetslösningar, men också andra tjänster som möjliggör för Securitas att ge råd till kunder om hur man på bästa sätt kan förbättra sina risk-, trygghets- och säkerhetsprofiler.

Securitas anser att Bolaget tillsammans med STANLEY Security har en bra utgångspunkt för att bygga nya innovativa lösningar. Bolaget ser stor skalbarhet inom intelligenta tjänster med höga kundvärden och marginalpotential på över 20 procent.



## Översikt över Securitas koncernledning



## ORGANISATION OCH MEDARBETARE

## Organisationsstruktur

Securitas, moderbolag i Koncernen, består av koncernlednings- och stödfunktioner och bedriver ingen affärsverksamhet.

Koncernens verksamhet är organiserad i en platt, decentraliserad struktur med tre affärssegment: Security Services North America, Security Services Europe och Security Services Ibero-America. Utöver dessa affärssegment bedriver Koncernen bevakningsverksamhet i Afrika, Mellanöstern, Asien och Australien som tillsammans utgör AMEA-divisionen. Koncernen har 1 300 platskontor (per den 31 december 2021) där den dagliga verksamheten äger rum.

Securitas ledning består av en kompetent och erfaren ledningsgrupp med bakgrund inom organisationen och från andra börsnoterade storföretag. Figuren nedan visar Koncernens organisationsstruktur (se även "Koncernledning" i avsnittet "Styrelse, koncernledning och revisor").

## Medarbetare

Securitas har mer än 345 000 medarbetare globalt. Andelen medarbetare som arbetar deltid har i genomsnitt varit 13 procent mellan 2019 och 2021. Tabellen nedan visar antalet medarbetare inom Koncernen den 30 juni 2022, samt 31 december 2021, 2020 respektive 2019.

Medarbetare per affärssegment	30 jun 2022	31 dec 2021	31 dec 2020	31 dec 2019
Security Services North America	112 000	113 000	123 000	121 000
Security Services Europe	122 000	120 000	121 000	124 000
Security Services Ibero-America	59 000	59 000	61 000	64 000
Övrigt	55 000	53 000	50 000	61 000
<b>Totalt</b>	<b>348 000</b>	<b>345 000</b>	<b>355 000</b>	<b>370 000</b>

Medarbetare per anställningskategori	30 jun 2022	31 dec 2021	31 dec 2020	31 dec 2019
Chefer/tjänstemän	20 451	19 493	18 765	17 879
Väktare/medarbetare i frontlinjen	324 011	323 346	326 508	345 194
<b>Totalt</b>	<b>344 462<sup>1)</sup></b>	<b>342 839<sup>1)</sup></b>	<b>345 273<sup>1)</sup></b>	<b>363 073<sup>1)</sup></b>

1) Skillnaden jämfört med totalt antal anställda beror på att lämnade och avyttrade enheter inte är inkluderade, samt på grund av utebliven eller ofullständig rapportering från vissa rapporterande enheter.

## Företagskultur

Securitas är ett syftesdrivet företag med höga etiska standarder som underbyggs av de grundläggande värderingarna ärlighet, vaksamhet och hjälpsamhet.

- Ärlighet innebär att vara hederlig och handla på ett etiskt sätt. Securitas krav på integritet och ärlighet är inte föremål för diskussion. Koncernen vidhåller sina medarbetares rätt att fritt uttrycka sina åsikter och medarbetarens plikt att rapportera missförhållanden och andra relevanta händelser utan risk för repressalier.
- Vaksamhet innebär att vara aktiv och uppmärksam. Securitas medarbetare behöver vara observanta, lyssna och kunna bedöma en situation för att skydda dels våra kunders anläggningar och egendom, dels de värderingar och den etik som Securitas representerar.
- Hjälpsamhet innebär att vara serviceinriktad och tillmötesgående gentemot kunder, medarbetare och andra medmänniskor som kan behöva hjälp.

Dessa tre värderingar utgör grunden för Securitas verksamhet och företagskulturen grundas på dessa värderingar

som hjälper till att utforma en långsiktig och finansiellt framgångsrik verksamhet genom att skapa värde för kunder, medarbetare och aktieägare.

Securitas företagskultur skapar gemensamma värderingar kring ansvar, ägande och entreprenörskap. Den banar väg för Bolagets decentraliserade organisations sammanhållning. Huvudsyftet med företagskulturen är att utveckla kompetenta, specialiserade och kvalificerade medarbetare vars roller gör samhället tryggare för alla människor. I slutändan mäts Securitas framgång i den tillit som Bolaget får från samhället och kunderna. Bland de viktigaste inslagen i företagskulturen finns kontinuerliga prestationsmätningar och uppföljningar, samt tydligt utformade incitamentsstrukturer som gör medarbetarna personligt engagerade i Securitas finansiella utveckling.

Securitas värderingar är nära kopplade till Bolagets ledningsmodell – ”The Securitas Toolbox”. En nyckelfunktion för verktyglådan är att förmedla företagskulturen och skapa en delad plattform genom Bolagets värderingar. Securitas ledningsmodell har en metodisk struktur som innefattar flera väldefinierade områden eller ”verktyg” som fungerar som ett ramverk på samtliga nivåer och som upprätthålls genom kontinuerliga utbildnings- och diskussionsforum. De olika områdena i modellen beskriver hur Securitas chefer ska uppträda i olika situationer och faser i Bolagets verksamhet. Modellen beskriver också vilket tillvägagångssätt Securitas väntas ha gentemot marknaden, dess kunder och medarbetare. Alla medarbetare på Securitas förväntas ta ansvar för kunderna och verksamheten och för de gemensamma värderingarna. Ansvaret tydliggörs genom mätning och systematisk utvärdering av resultaten.

## HÅLLBARHET

Securitas största påverkan på samhället är att bidra till att göra det tryggare. Koncernen har identifierat sex fokusområden som indikerar Securitas mest betydande ekonomiska, miljömässiga och sociala påverkan:

1. Antikorruption
2. Hälsa och säkerhet på arbetsplatsen
3. Utbildning och utveckling
4. Mångfald och inkludering
5. Miljö
6. Samhällsengagemang

De områden som Koncernen identifierat som väsentliga är avgörande för Koncernens förmåga att bidra till tryggare samhällen. Skäliga arbetsvillkor, icke-diskriminering och mänskliga rättigheter är kärnan i allt Securitas gör.

### Antikorruption

Securitas är verksamt på 47 marknader runt om i världen och agerar med ärlighet och hög integritet för att säkerställa att Securitas aktivt tar ställning mot korruption.

Securitas Values and Ethics Code och Securitas antikorruptionspolicy uppställer minimikrav i syfte att säkerställa att tillämpliga lokala och extraterritoriella lagar efterlevs. I antikorruptionspolicyn fastställs även principerna för nolltolerans mot korruption, med tydliga definitioner, krav på

riskbedömning, vägledning avseende tredjepartsrelationer, utbildning och uppföljning. I policyn definieras korruption som en handling eller avsaknad av handling som är ämnad att bevilja, erbjuda eller utlova otillbörliga förmåner eller något av värde med avsikten att utnyttja en persons ställning för egen eller annans vinning. Korruption inkluderar även att ta emot sådana förmåner. Lokala enheter instrueras även att ta fram sina egna detaljerade policyer för gåvor och representation.

Funktionen för affärsetik är en koncernfunktion som rapporterar till bolagets chefsjurist och till styrelsen. Arbetsområdet för funktionen för affärsetik omfattar risker relaterade till mutor, korruption och konkurrensbegränsningar, inklusive intressekonflikter, samt rapporteringskanaler och leverantörer. För att säkerställa att kontroller fungerar effektivt övervakas kontroller och rapporter i alla steg. Berörda chefer och administrativ personal måste genomgå en detaljerad e-utbildningskurs om antikorrupcionspolicyn. Omkring 90 procent av dessa medarbetare genomförde den första versionen av kursen. En ny version av antikorrupcionskursen lanserades i augusti 2022.

Securitas lanserade en ny kurs i värderingar och etik i oktober 2021. Kursen berör avsnitt om antikorrupcion och affärsetik. I slutet av juli 2022 hade 69 procent av alla chefer och administrativ personal slutfört kursen.

### Hälsa och säkerhet på arbetsplatsen

Medarbetare i frontlinjen får utbildning, instruktioner och utrustning som passar för det aktuella uppdraget. Koncernen arbetar aktivt med arbetsmiljö- och säkerhetsfrågor i samtliga länder. I 21 länder (46 procent) är verksamheterna certifierade enligt ISO45001<sup>81</sup> och de flesta länder har arbetsmiljö- och säkerhetskommittéer. Under 2022 kommer Koncernen att implementera en global minimitandard för hälsa och säkerhet för att säkerställa att samtliga enheter arbetar konsekvent på detta område. Koncernstandarderna kommer att vara baserad på kraven i ISO45001. Bolaget följer noga antalet arbetsrelaterade skador och fall av arbetsrelaterad ohälsa.

### Utbildning och utveckling

Utbildning av personal är en strategisk prioritering för Securitas. För att kunna uppfylla kundernas högre krav på säkerhet och mer avancerade säkerhetslösningar måste Securitas kontinuerligt utbilda och utveckla sina medarbetare och även på bästa möjliga sätt utnyttja den omfattande erfarenhet och expertis som finns inom organisationen. Som en följd av växande affärsområden inom datadrivna intelligenta tjänster anställer Securitas personer med ny kompetens och ger befintliga medarbetare befogenhet inom nya roller. Med fokus på innovation får medarbetarna de verktyg som de behöver för att hjälpa kunderna till en säker vardag. Att använda tekniken på ett effektivt sätt kräver både en bred kompetens och speciella färdigheter. Securitas har sina egna utbildningscenter i de flesta verksamhetsländer för att säkerställa att medarbetarna har den kompetens som krävs för att kunna utföra säkerhetstjänster av hög kvalitet åt kunderna. Genom att förbättra medarbetarnas kunskaper och färdigheter bidrar Bolaget till att de växer i sin yrkesroll och får en bättre förståelse för säkerhetsyrket. Att ge medarbetarna befogenheter innebär

81 ISO:s internationella standard för arbetsmiljöfrågor.





arbetsorganisationens (ILO) konventioner. I länder där Securitas inte har några kollektivavtal eller fackliga representanter uppmuntrar Bolaget andra sätt att föra en öppen dialog med medarbetarna, till exempel genom arbetsplatsmöten, personalombudsmän, callcenters och rapporteringskanaler som "Securitas Integrity Line". Securitas godtar inte några former av barnarbete eller tvångsarbete. I de länder där Koncernen bedriver verksamhet finns det regler för vem som får arbeta som väktare, och i reglerna ingår åldersgränser. Väktarlicenser beviljas inte till personer under 18 år. En medarbetares ålder kontrolleras också som en del av rekryteringsprocesserna. Securitas verksamhet i Storbritannien uppfyller kraven i Modern Slavery Act 2015. Securitas kräver att bolagets leverantörer följer Securitas Business Partner Code of Conduct, som innehåller förbud mot barnarbete och tvångsarbete.

### Kundrelationer

Utvecklingen av Securitas intelligenta säkerhetstjänster förväntas skapa betydande möjligheter, men det medför även utmaningar och sätta höga förväntningar på att dessa tjänster utförs på ett ansvarsfullt sätt. Det är avgörande att Securitas skyddar de uppgifter som behandlas för kundernas räkning. Det är också grundläggande att data enbart delas och lagras i enlighet med tillämpliga kundkontrakt, rättsliga grunder och på ett sätt som skyddar individens rätt till integritet. Securitas har policyer, rutiner och utbildning för att hantera detta, vilka har utvecklats i enlighet med EU:s allmänna dataskyddsförordning ("GDPR") samt lokala lagar och förordningar.

### Bidrag till FN:s globala mål

Securitas stödjer arbetet med FN:s globala mål för hållbar utveckling ("SDG") och tar hänsyn till målen i sitt strategiska arbete och sin dagliga verksamhet. Koncernen har även undertecknat FN-initiativet "Global Compact". Securitas huvudsakliga fokus ligger på följande mål, eftersom Koncernen anser att det är inom dessa områden som Bolaget kan ha en tydlig positiv påverkan.



### Jämställdhet

Mål 5.1 (Avskaffa alla former av diskriminering av alla kvinnor och flickor överallt) och 5.5 (Tillförsäkra kvinnor fullt och faktiskt deltagande och lika möjligheter till ledarskap på alla beslutsnivåer i det politiska, ekonomiska och offentliga livet): Securitas är en arbetsgivare som främjar lika möjligheter och alla medarbetare ska behandlas rättvist och jämlikt. Diskriminering av kvinnor och diskriminering på grund av andra egenskaper i samband med anställning, lönesättning, utbildning, karriärutveckling, uppsägning eller pension är aldrig godtagbart. Bolaget anser att mångfald och inkludering i arbetslag bidrar till bättre affärer och strävar efter att öka antalet kvinnor i chefspositioner på samtliga nivåer i Bolaget.

### Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt

Mål 8.8 (Skydda arbetstagarnas rättigheter och främja en trygg och säker arbetsmiljö för alla arbetstagare, inklusive arbetskraftsinvandrare, i synnerhet kvinnliga migranter, och människor i otrygga anställningar): Securitas är en stor arbetsgivare med verksamhet i flera länder runt om i världen. Koncernen strävar efter att vara en stabil och ansvarsfull arbetsgivare som erbjuder goda arbetsförhållanden och utvecklingsmöjligheter. Bra arbetsrutiner, rätten att organisera sig och mänskliga rättigheter är centrala för Securitas, dess medarbetare och kunder. Koncernen arbetar aktivt med arbetsmiljö och dess väktare får utbildning, instruktioner och utrustning som passar för uppdraget, i syfte att minimera hälso- och säkerhetsriskerna. Koncernen godtar inte några former av barn- eller tvångsarbete.

### Hållbar industri, innovationer och infrastruktur

Mål 9.B (Stödja inhemsk teknikutveckling, forskning och innovation i utvecklingsländer, inklusive genom att säkerställa en gynnsam policymiljö för exempelvis industriell diversifiering och förädling av råvaror): Securitas fortsätter att utveckla säkerhetsbranschen med ett tydligt fokus på innovation, för att förbättra befintliga produkter och tjänster, och i utvecklingen av nya produkter och tjänster. Bolaget använder även data för att ta fram smartare rapportering och analyser.

### Fredliga och inkluderande samhällen

Mål 16 (Främja fredliga och inkluderande samhällen för en hållbar utveckling, tillhandahålla tillgång till rättvisa för alla samt bygga effektiva, och inkluderande institutioner med ansvarsutkrävande på alla nivåer) och mål 16.5 (Väsentligt minska alla former av korruption och mutor): Säkerhet och stabilitet är av stor betydelse för ett välfungerande samhälle. Securitas roll i en allt mer oförutsägbar värld är Securitas roll att hjälpa företag, infrastruktur och statliga myndigheter att fungera som de ska, utan avbrott. Skydd av arbetsplatser, offentliga platser och fastigheter utförd på ett ansvarsfullt sätt spelar en viktig roll i hur Koncernen bidrar till ett säkrare och mer hållbart och produktivt samhälle. Securitas har även en policy om nolltolerans mot alla former av mutor och korruption.

### Ytterligare effekter på FN:s globala mål

Securitas har också en positiv direkt eller indirekt påverkan på följande mål.

### **God hälsa och välbefinnande (mål 3)**

Securitas arbetar aktivt med arbetsmiljö- och säkerhetsfrågor för medarbetarna. Bolaget hjälper även andra i samband med dess uppdrag.

### **God utbildning för alla (mål 4)**

Securitas har egna utbildningscenter i de flesta länder där Koncernen bedriver verksamhet och erbjuder medarbetarna ett brett utbud av kurser och program.

### **Hållbar energi för alla (mål 7)**

Securitas strävar kontinuerligt efter att minska sin klimatpåverkan med huvudsakligt fokus på områdena energi och transport.

## **REGULATORISK ÖVERSIKT**

Securitas är en leverantör av säkerhetstjänster med verksamhet i Europa, Nordamerika, Iberoamerika, Afrika, Mellanöstern och Asien. Detta innebär att Koncernen är föremål för ett stort antal regelverk i olika jurisdiktioner.

Företag inom säkerhetsbranschen är vanligtvis föremål för nationella, regionala och internationella lagar och regler, samt för särskilda krav från myndigheter och andra parter, såsom försäkringsbolag och branschorganisationer. Dessutom är vissa delar av Koncernens verksamhet föremål för krav på tillstånd och licensiering. Koncernens medarbetare, framförallt väktare, är också föremål för diverse krav på licensiering inom vissa jurisdiktioner där Securitas är verksam. Dessa innefattar bland annat bestämmelser för vakter inom vissa funktioner och regler för vapeninnehav. Vidare behandlar Securitas regelbundet uppgifter om sina kunder, medarbetare och samarbetspartners som ibland är av personlig eller känslig karaktär. Securitas omfattas därför även av olika regler om behandling av personuppgifter.

Nedan följer en sammanfattning av de regelverk som är mest relevanta för Koncernens säkerhetsverksamhet i de geografiska områden där Securitas huvudsakligen är verksam.

### **Europa**

I de flesta europeiska jurisdiktioner i vilka Koncernen är verksam krävs diverse tillstånd för säkerhetsföretag. För att kunna bedriva säkerhetsverksamhet måste Securitas därför godkännas av de beslutsfattande nationella, regionala och/eller lokala myndigheterna i varje jurisdiktion.

### **Sverige**

Enligt lagen (1974:191) om bevakningsföretag måste ett företag ha tillstånd att bedriva bevakningsverksamhet, såsom bevakning av fastigheter, anläggningar och offentliga tillställningar. Dessa tillstånd utfärdas av länsstyrelsen. Ett tillstånd att bedriva bevakningsverksamhet ges endast om företagets verksamhet bland annat kommer bedrivas på ett sakkunnigt och omdömesgillt sätt och i övrigt i enlighet med god sed inom branschen, samt att den måste uppfylla de krav som ställs på verksamhet av det slag som företaget ska bedriva. Vidare måste ett godkänt bevakningsföretags samtliga medarbetare och samtliga ledamöter och suppleanter i företagets styrelse godkännas vad gäller laglydnad, medborgerlig pålitlighet samt lämplighet i övrigt. Dessutom

krävs särskilda tillstånd för ordningsvakter. Enligt lagen (1980:578) om ordningsvakter måste ordningsvakter vara utbildade och utsedda av Polismyndigheten och måste, till exempel, vara lämpliga för sina uppdrag med hänsyn till laglydnad och övriga omständigheter.

### **Frankrike**

Enligt den franska lagen om privata säkerhetsföretag (Code de la Sécurité Intérieure – bok 6) måste ett bolag godkännas av den franska staten (artikel L.612-1 och följande enligt Code de la Sécurité Intérieure) för att få bedriva säkerhetsverksamhet. Dessutom måste samtliga medarbetare i ett säkerhetsföretag samt bolagets styrelseledamöter, såsom definierat i lagen om privata säkerhetsföretag, godkännas vad gäller laglydnad, moral och allmän kompetens. Vidare krävs särskilda tillstånd för väktare. Enligt den franska säkerhetslagen (artikel L.612-20 och följande enligt Code de la Sécurité Intérieure) måste väktare utbildas och, beroende på branschen, till exempel flygsäkerhet eller bevakningstjänster, erhålla ett yrkeskort från inrikesministeriet.

### **Tyskland**

Enligt tysk lag krävs att säkerhetsföretag innehar tillstånd (34a kap. Gewerbeordnung) för att tillhandahålla säkerhetstjänster. Samtliga medarbetare/väktare måste registreras i det allmänna väktarregistret (Ty. *Bewacherregister*), som därefter klargör om den specifika medarbetaren får eller inte får tillhandahålla säkerhetstjänster. Vidare måste bolagets styrelseledamöter uppvisa bevis på sakkunnighet genom att klara ett kompetensprov (Ty. *Sachkundeprüfung*) vid industri- och handelskammaren (Ty. *Industrie- und Handelskammer*). Även väktare behöver tillhandahålla ovan nämnda bevis på sakkunnighet i fråga om specifika säkerhetstjänster, genom att avlägga kompetensprovet. Detta krav gäller om väktarna tillhandahåller tjänster såsom kontroller på offentliga platser, skydd mot butiksstölder, tillträdeskontroller vid danslokaler eller utövar bevakning av asylboenden eller storskaliga evenemang. Samtliga väktare kontrolleras med jämna mellanrum genom det allmänna väktarregistret och om det allmänna väktarregistret drar tillbaka sitt tillstånd kan den ifrågavarande väktaren inte längre tillhandahålla säkerhetstjänster.

### **Dataskyddsförordningen**

Vidare omfattas samtliga företag som är verksamma i EU:s medlemsstater av EU:s allmänna dataskyddsförordning ("GDPR").<sup>82</sup> Dataskyddsförordningen innehåller obligatoriska regler för hur personuppgifter får användas, vilket innebär alla uppgifter som kan användas för att identifiera en person, till exempel namn, telefonnummer och adresser. De viktigaste kraven i dataskyddsförordningen är att användningen av personuppgifter måste vara juridiskt förankrade och att behandling av personuppgifter måste ske på ett tryggt och säkert sätt och i ett definierat syfte. Bristande efterlevnad av GDPR kan leda till administrativa böter upp till det högre beloppet av 20 MEUR eller 4,0 procent av Koncernens totala årliga försäljning. I europeiska länder som står utanför EU där Securitas är verksamt gäller nationella motsvarigheter beroende på vad som är tillämpligt.

<sup>82</sup> Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 av den 27 april 2016 om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter och om det fria flödet av sådana uppgifter och om upphävande av direktiv 95/46/EG.

### **Nordamerika**

Koncernens verksamhet i Nordamerika är föremål för ett flertal federala, delstatliga och lokala lagar och regelverk relaterade till licensiering, byggnormer och tillstånd. De flesta delstater i vilka Koncernen är verksam har lagar om licensiering som specifikt avser säkerhetstjänster samt installation och övervakning av säkerhetsanordningar. Koncernens verksamhet är också föremål för krav, normer och standarder som utfärdats inom lokala myndigheters jurisdiktioner. Koncernen innehar relevanta och nödvändiga licenser relaterade till verksamheten i de jurisdiktioner där den är verksam. Verksamheten är dessutom föremål för reglerna i U.S. Occupational Safety and Health Act och motsvarande delstatliga lagar.

### **Iberoamerika**

I de flesta iberookamerikanska jurisdiktioner i vilka Koncernen är verksam finns olika krav på tillstånd för säkerhetsföretag. För att kunna bedriva bevakningsverksamhet måste Securitas därför godkännas av relevanta nationella, regionala och/eller lokala myndigheter i varje jurisdiktion.

### **Spanien**

Enligt den spanska lagen om privata säkerhetsföretag måste ett företag erhålla tillstånd för att bedriva säkerhetsverksamhet, såsom installation och underhåll av säkerhetssystem, från inrikesministeriet. Vad gäller övervakningstjänster måste väktare även vara behöriga att utföra säkerhetstjänster enligt kraven som uppställs i föreskrifterna om privat säkerhet, och myndigheterna ska underrättas när väktare blir del av ett säkerhetsföretag. För att tillhandahålla säkerhetstjänster är det dessutom obligatoriskt att ha ingått avtal i enlighet med den mall som utfärdats av inrikesministeriet.

### **Portugal**

I Portugal är privata säkerhetsföretag skyldiga att bedriva sin verksamhet i enlighet med bestämmelserna i lagen om privat säkerhet (Lag nr. 34/2013 av den 16 maj) samt kompletterande lagstiftning (till exempel förordning nr. 273/2013 av den 20 augusti, i dess nuvarande lydelse). För att tillhandahålla tjänster såsom bevakning av fastigheter och anläggningar, övervakning och installation och/eller underhåll av säkerhetssystem, måste ett bolag erhålla lagstadgade licenser eller tillstånd från behörig enhet för deras utfärdande. Utfärdandet av en licens är beroende av att en depositions- och ansvarsförsäkring tillhandahålls.

Vidare måste samtliga medarbetare i ett auktoriserat privat säkerhetsföretag, inbegripet dess styrelseledamöter, ledande befattningshavare och anställda, kontrolleras i enlighet med vissa krav på lämplighet, utbildning, nationalitet och kriminell bakgrund. Väktare behöver även inneha ett yrkeskort, vilket erhålls genom särskild utbildning och efterlevnad av ytterligare obligatoriska krav.



# Den nya Koncernen

Förvärvet av STANLEY Security förändrar enligt Bolagets bedömning Securitas profil från att ha varit ett bevakningsföretag med kapacitet för teknisk säkerhet och säkerhetslösningar till att bli en partner för säkerhetslösningar med världsledande teknik och expertis. Securitas anser att Bolaget tillsammans med STANLEY Security kommer att gynnas av en stark konkurrensposition på den globala tekniska säkerhetsmarknaden, och att detta kommer att skapa mervärde för kunderna samtidigt som det öppnar upp för kommersiella möjligheter genom ett bredare erbjudande, kombinerade säkerhetslösningar med teknik och innovationsmöjligheter (för mer information om förvärvet av STANLEY Security, se "Förvärvet av STANLEY Security" nedan).

Bolaget anser att STANLEY Securitys kompletterande erbjudande av teknikbaserad säkerhet, tillsammans med en kompletterande geografisk täckning, passar perfekt in i Securitas långsiktiga strategi. Sedan 2010 har Securitas genomfört 38 förvärv inom tjänsteområdet elektronisk säkerhet, vilket i och med förvärvet av STANLEY Security stöps om och bildar tjänsteområdet teknisk säkerhet. Kunskap från tidigare transaktioner i kombination med Securitas tidigare ägande av STANLEY Security förväntas underlätta integrationsprocessen.

Under 2021 uppgick Securitas totala försäljning till 107,7 miljarder SEK, medan STANLEY Securitys totala försäljning uppgick till 14,1 miljarder SEK<sup>83</sup>. Securitas totala försäljning proforma (det vill säga med STANLEY Security inkluderat) 2021 uppgick till 121,8 miljarder SEK.<sup>84</sup> Securitas rörelseresultat före avskrivningar<sup>85</sup> uppgick 2021 till 6,0 miljarder SEK och STANLEY Securitys rörelseresultat före avskrivningar till 1,0 miljarder SEK<sup>86</sup>. Securitas rörelseresultat före avskrivningar proforma 2021 uppgick till 7,1 miljarder SEK,<sup>87</sup> vilket motsvarar 5,8 procent av Securitas totala försäljning proforma 2021. STANLEY Securitys justerade EBITA uppgick 2021 till 1,4 miljarder SEK.<sup>88</sup> Summan av Securitas rörelseresultat före avskrivningar och STANLEY Securitys justerade EBITA 2021 motsvarar 6,1 procent av Securitas försäljning proforma 2021.

## SECURITAS TECHNOLOGY

STANLEY Security kommer att integreras i Securitas och kommer att tillföra cirka 8 000 medarbetare till Koncernen. Tony Byerly, Global President Securitas Technology, kommer att leda tjänsteområdet teknisk säkerhet.

Securitas försäljning hänförlig till tekniska säkerhetstjänster uppgick till 12,2 miljarder SEK 2021. Den årliga genomsnittliga valutajusterade försäljningstillväxten<sup>89</sup> för Securitas tekniska säkerhetstjänster var 14 procent mellan 2017 och

2021 och den organiska tillväxten innan covid-19<sup>90</sup> uppgick till 8 procent. Tillsammans med STANLEY Securitys totala försäljning om 14,1 miljarder SEK<sup>91</sup> 2021 uppgick den kombinerade försäljningen av tekniska säkerhetstjänster till 26,1 miljarder SEK.

Från och med 2023 kommer Securitas att rapportera sina tjänsteområden på försäljnings- och rörelseresultatsnivå, där affärsområdet teknik kommer att rapporteras tillsammans med säkerhetslösningar.<sup>92</sup> Under 2021 uppgick Securitas försäljning hänförlig till teknik och säkerhetslösningar till 24,1 miljarder SEK. Den årliga genomsnittliga valutajusterade försäljningstillväxten var 13 procent mellan 2017 och 2021. Tillsammans med STANLEY Securitys totala försäljning om 14,1 miljarder SEK uppgick den kombinerade försäljningen av teknik och säkerhetstjänster till 38,2 miljarder SEK under 2021.

## FÖRVÄRVET AV STANLEY SECURITY

Den 8 december 2021 offentliggjorde Securitas att Bolaget ingått ett avtal om att förvärva STANLEY Security för en kontant köpeskilling om 3 200 MUSD på skuld- och kassafri basis. Förvärvet slutfördes den 22 juli 2022 efter att Bolaget erhållit regulatoriska godkännanden från relevanta myndigheter.

Securitas anser att framtiden för säkerhet kommer bestå av en kombination av global närvaro, uppkopplad teknik och intelligent användning av data och att Securitas tillsammans med STANLEY Security är väl positionerat för att dra nytta av detta genom ett gediget kompletterande utbud och kunderfarenhet.

## Motiv till förvärvet

Securitas strategi är att leverera heltäckande, skalbara och innovativa säkerhetslösningar för att möta sina kunders allt mer komplexa säkerhetsbehov. Securitas anser att STANLEY Securitys utbud av teknikbaserad säkerhet i kombination med dess kompletterande geografiska närvaro ligger helt i linje med Bolagets strategi. Förvärvet är ytterligare ett viktigt steg för Securitas då det innebär att Bolaget når sin ambition om att fördubbla försäljningen från teknisk säkerhet och säkerhetslösningar mellan 2018 och 2023. Förvärvet är också en viktig komponent i Securitas nya finansiella mål om en genomsnittlig årlig valutajusterad försäljningstillväxt om 8–10 procent och en rörelsemarginal på 8 procent till utgången av 2025, med en långsiktig ambition på över 10 procents rörelsemarginal.

Förvärvet förändrar Securitas profil från ett bevakningsföretag med kapacitet inom teknisk säkerhet och säkerhetslösningar till en partner för säkerhetslösningar med

83 Se avsnittet "Proformaredovisning och viss kompletterande information" nedan.

84 Se avsnittet "Proformaredovisning och viss kompletterande information" nedan.

85 Se "Definitioner av alternativa nyckeltal" i avsnittet "Utvald historisk finansiell information" nedan.

86 Se avsnittet "Proformaredovisning och viss kompletterande information" nedan.

87 Se avsnittet "Proformaredovisning och viss kompletterande information" nedan.

88 Se "Justerad EBITA och EBITDA för STANLEY Security" i avsnittet "Proformaredovisning och viss kompletterande information" nedan.

89 Försäljningstillväxt justerad för förändringar i valutakurser.

90 Mellan åren 2016 och 2019.

91 Se avsnittet "Proformaredovisning och viss kompletterande information" nedan.

92 Utöver teknik och säkerhetslösningar tillkommer bevakningstjänster och övrig verksamhet till denna rapportering.

världsledande teknik och expertis. Den kombinerade verksamheten skapar även möjlighet till merförsäljning mellan Securitas och STANLEY Securitys sammanlagt fler än 650 000 kunder. Securitas anser också att dynamiken inom säkerhetsbranschen förändras i och med förvärvet, vilket skapar en attraktiv kombination av närvaro, intelligent dataanvändning och uppkopplad teknik.

Förvärvet av STANLEY Security stärker Securitas närvaro både geografiskt och inom teknikrelaterad säkerhet, vilket gör Securitas till en verkligt global leverantör av teknik och säkerhetslösningar. Enligt Securitas förändrar kombinationen av både bevakning och teknisk säkerhet branschen och är mycket fördelaktigt för kunder. Securitas anser att den kombinerade storleken och expertisen inom systemintegration och övervakning – tillsammans med en stor specialiserad säljstyrka inom teknik som kan utöka och migrera det existerande kunderbudandet till uppkopplade teknikerbudanden med högre vinstmarginaler – ytterligare kommer att generera innovativa lösningar för att möta kundernas allt mer komplexa säkerhetsbehov.

När det gäller data har Securitas redan en stor mängd kvalitativ rapporterad data från sina mer än 300 000 väktare, kombinerat med externa datakällor. Förvärvet av STANLEY Security kommer ytterligare att öka tillgången till data genom omkring 750 000 ytterligare installerade enheter som genererar data till Bolaget. Detta innebär att den nya Koncernen kommer att ha tillgång till cirka 1,7 miljoner installerade enheter som genererar data till Securitas. Denna ytterligare datakälla, i kombination med Securitas befintliga datakällor, förväntas avsevärt förbättra möjligheterna att skapa nya innovativa och datadrivna säkerhetslösningar.

Securitas har skapat en plattform för att bygga ledande uppkopplade tekniska erbjudanden, som med ytterligare funktioner från STANLEY Security stödjer övergången till moln- och abonnemangsbaserade affärsmodeller. Detta skifte anses vara ett viktigt steg för att kunna vidareutveckla innovativa och förbättrade säkerhetslösningar till kunderna. Dessutom har Securitas efter förvärvet av STANLEY Security över 5 000 tekniker med bred expertis inom teknisk utrustning för att kunna installera den mest lämpliga utrustningen för kunderna i syfte att kunna möta deras behov av säkerhetsnivå med rätt funktioner och uppkoppling. Samtidigt säkerställer teknikerna att utrustningen som installeras i kundernas lokaler är den mest optimala för att generera data till Bolaget. Securitas kan i sin tur analysera data från sina kunder och kontinuerligt utvärdera kunderbudandet och anpassa det efter kundernas behov.

Securitas har en väl utarbetad integrationsprocess och anser att de framgångsrikt förvärvade och integrerade verksamheterna i fem länder från STANLEY Security<sup>93</sup> under slutet av 2020 ytterligare underlättar integrationsprocessen. Bolaget förväntar sig även att dess tidigare ägande av Niscayah, som senare blev en del av STANLEY Security, kommer att främja integrationsprocessen ytterligare eftersom Securitas redan är bekant med STANLEY Securitys verksamhet.

## Synergier

Securitas anser att Bolaget kommer att öka sin konkurrenskraft inom kommersiell teknisk säkerhet globalt som ett resultat av förvärvet av STANLEY Security. Med tanke på den kompletterande geografiska närvaron och den stora gemensamma kundbasen ser Bolaget flera kommersiella synergimöjligheter, såsom:

- 1) Möjligheten att utnyttja styrkan i ett stort, globalt försäljningsteam till korsförsäljning av Securitas bevakningstjänster till det kombinerade bolagets 650 000 kunder.
- 2) Bättre kompetens och större skala inom säkerhet driver merförsäljning. Securitas och STANLEY Security är en av få aktörer som erbjuder både fysiska och tekniska säkerhetstjänster på global nivå.
- 3) Möjligheterna att öka utbudet av säkerhetslösningar, eftersom Securitas och STANLEY Security har pågående initiativ för paketerade och standardiserade lösningar för små och medelstora kunder vilket öppnar upp för högre marginaler.
- 4) Högre innovationspotential för att bygga ett utbud av starka tekniska och uppkopplade lösningar.

Förvärvet väntas dessutom bidra med kostnadssynergier motsvarande cirka 50 MUSD före kommersiella synergier och andra strategiska fördelar. Kostnadssynergierna väntas realiseras genom bland annat en förbättrad förhandlingsposition för inköp och minskande av indirekta utgifter genom konsolidering av exempelvis anläggningar, IT och supporttjänster. En stor majoritet av dessa kostnads-synergier förväntas uppstå under 2023 och 2024.

## Översikt över STANLEY Security

STANLEY Security, med huvudkontor i Indianapolis, USA, har en 30-årig historia av att skydda kunder över hela världen genom sin portfölj av teknikbaserade säkerhetstjänster, innehållande allt från larmövervakning till systemintegration, samt produkter som specifikt vänder sig till hälso- och sjukvården. STANLEY Security har en stark marknadsposition och en stor mängd installerade enheter i USA och Europa. Dessutom har STANLEY Security attraktiva kompetenser inom teknik, vilket inkluderar egna produkter och innovativa SaaS-lösningar. Under 2021 hade STANLEY Security omkring 8 000 medarbetare, 500 000 kunder och bedrev sin verksamhet genom cirka 200 platskontor och 16 övervakningscentraler i USA, Kanada, Mexiko, Storbritannien, Frankrike, Sverige, Belgien, Nederländerna, Danmark, Finland, Norge och Irland. STANLEY Security är industriellt diversifierat och har kunder inom detaljhandel, handel, hälso- och sjukvård, statlig sektor, bostad och infrastruktur.

Under 2021 hade STANLEY Security en tillväxt i orderstocken av installationer om 33 procent och genererade en total försäljning om 14,1 miljarder SEK<sup>94</sup>, med en organisk försäljningstillväxt om cirka 7 procent. Cirka 40 procent av försäljningen under 2021 var återkommande intäkter och resterande 60 procent härrörde från installation och produkter. I relation till Securitas totala försäljning står andelen av de återkommande intäkterna från Securitas tjänsteområde teknisk säkerhet för cirka 30 procent. Fördelat per geografi stod Nordamerika för 57 procent, Norden för 19 procent, Frankrike för 13 procent, Storbritannien för

<sup>93</sup> Tyskland, Portugal, Schweiz, Singapore och Indien. Se "Förvärv och avyttringar" i avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" för mer information.

<sup>94</sup> Se avsnittet "Proformaredovisning och viss kompletterande information" nedan.

5 procent och övriga länder i Centraleuropa för 6 procent av STANLEY Securitys försäljning under 2021. Den justerade EBITDA-marginalen för STANLEY Security uppgick till cirka 11 procent.<sup>95</sup>

Under det första halvåret 2022 hade STANLEY Security en rekordstor orderstock av installationer, med en tillväxt på 18 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Den totala försäljningen uppgick till 7,8 miljarder SEK<sup>96</sup>, med en organisk försäljningstillväxt på 3 procent. Den justerade EBITDA-marginalen uppgick till cirka 9 procent<sup>97</sup>, tillfälligt påverkad av covid-19, globala leveransproblem, inflationsdrivna kostnadsökningar och föråldrade prissättningsprocesser. Lönsamheten förbättrades under det andra kvartalet 2022 jämfört med det första kvartalet 2022. Prissättning, effektivitet och kostnadsåtgärder har implementerats, och tillsammans med en bra kommersiell aktivitet och ett ökat genomförande av värdeskapande förväntas detta kunna förbättra lönsamheten framöver.<sup>98</sup>

### STANLEY Securitys historia

1843	Stanley Works grundas av Frederick Stanley i New Britain, Connecticut, USA. Fabriken tillverkar bultar, gångjärn och andra järnvaror.
1991	STANLEY Security grundas som en division inom Stanley Works.
2006	Securitas tillkännager planer på att dela ut Securitas Systems AB till sina aktieägare. Securitas Systems AB delas ut samma år och noteras på Stockholmsbörsen.
2008	Securitas Systems AB byter namn till Niscayah AB.
2010	Sammanläggningen av Stanley Works och Black & Decker slutförs. Det nya sammanslagna bolaget döps till Stanley Black & Decker Inc.
2011	Stanley Black & Decker Inc. förvärvar Niscayah AB.
2012	Efter att ha förvärvats av Stanley Black & Decker Inc. integreras Niscayah AB med avdelningen STANLEY Security under varumärket STANLEY Security.
2017	STANLEY Security avyttrar majoriteten av affärsområdet Mechanical Security.
2022	Den 22 juli slutför Securitas förvärvet av Stanley Security från Stanley Black & Decker Inc.

### STANLEY Securitys verksamhet

STANLEY Security är verksamt längs hela värdekedjan inom teknisk säkerhet med en gedigen portfölj av innovativa säkerhetslösningar. Bolaget utnyttjar sin kompetens, expertis och ledarskap globalt för att uppfylla kundernas växande behov beträffande digitala säkerhetslösningar. Verksamheten inom teknisk säkerhet inkluderar installation, underhåll och larmövervakning, produktförsäljning och SaaS-initiativ.<sup>99</sup>

STANLEY Securitys erbjudande kan delas in i tre verksamheter: STANLEY Convergent Security Solutions, STANLEY Healthcare Solutions och STANLEY Products and Solutions. STANLEY Security driver även två tillverkningsanläggningar

med fokus på produktmontering för vissa produkter inom hälso- och sjukvård och säkerhet. Anläggningarna sysselsätter 220 personer och är belägna i Nebraska, USA, och i Exeter, Storbritannien.

### STANLEY Convergent Security Solutions (SCSS)

STANLEY Convergent Security Solutions erbjuder utformning, installation, service och larmövervakning främst till kommersiella säkerhetssystem. Verksamheten utgjorde 85,5 procent av STANLEY Securitys totala försäljning under 2021.<sup>100</sup> Utbudet av tekniska säkerhetslösningar inkluderar videoövervakning, passerkontroll, brandlarmövervakning, inbrottslarm och övervakning. Verksamheten är huvudsakligen belägen i Nordamerika och i Europa.

### STANLEY Healthcare Solutions (SHS)

STANLEY Healthcare Solutions erbjuder hälsovårdsprodukter och tjänster, inklusive spädbarnsskydd, patientskydd, rörelseövervakning, fallövervakning, spårning av föremål och akut- och sjuksköterskesamtal för sjukhus och seniorboenden. Verksamheten utgjorde 10,5 procent av STANLEY Securitys totala försäljning under 2021.<sup>101</sup> Verksamheten har huvudsakligen sitt ursprung i Nordamerika och varumärkesportföljen innehåller bland annat AeroScout, Hugs och WanderGuard.

### STANLEY Products & Solutions (SPS)

STANLEY Products & Solutions specialiserar sig på säkerhets- och passerkontrollprodukter och genererade 4,0 procent av STANLEY Securitys totala försäljning under 2021.<sup>102</sup> Verksamheten inkluderar tre primära varumärken: 3xLogic, PACOM och Sonitrol, som alla huvudsakligen säljs av STANLEY Security och andra systemintegrationsaktörer. 3xLogic har det största produktutbudet och består främst av video- och passkontrollprodukter. PACOM har det näst största produktutbudet och innefattar primärt intrångs- och passersystem som specialiserar sig på stora banker och kunder med flera anläggningar. Sonitrols produkter inkluderar ljudbaserade intrångs-, video- och åtkomstkontroller.

### SaaS-initiativ

STANLEY Security fortsätter att främja innovation med SaaS-erbjudanden. Dessa erbjudanden är vanligtvis moln- och/eller webbaserade tjänster som säljs till kunden på kontraktbasis med en återkommande månadsavgift. Kunder drar nytta av SaaS-tjänster genom att dessa är skalbara lösningar med enhetliga applikationer, vilket möjliggör snabbare och smidigare hantering jämfört med hårdvarubaserade system. STANLEY Security har utvecklat ett eget SaaS-erbjudande genom tredjepartssamarbeten.

### STANLEY Securitys kunder

Genom att verka inom både systemintegration- och larmövervakningssektorn i den tekniska säkerhetsbranschen arbetar STANLEY Security med olika stora kunder och i alla möjliga branscher. Med 200 platskontor över hela världen tillhandahåller STANLEY Security skräddarsydda tjänster för alla sina kunder för att hjälpa dem att skydda människor,

<sup>95</sup> Se "Justerad EBITA och EBITDA för STANLEY Security" i avsnittet "Proformaredovisning och viss kompletterande information" nedan.

<sup>96</sup> Se avsnittet "Proformaredovisning och viss kompletterande information" nedan.

<sup>97</sup> Se "Justerad EBITA och EBITDA för STANLEY Security" i avsnittet "Proformaredovisning och viss kompletterande information" nedan.

<sup>98</sup> Information från STANLEY Securitys ledning.

<sup>99</sup> Information från STANLEY Securitys ledning.

<sup>100</sup> Inkluderar omsättning från SaaS-initiativ. Information från STANLEY Securitys ledning.

<sup>101</sup> Information från STANLEY Securitys ledning.

<sup>102</sup> Information från STANLEY Securitys ledning.

tillgångar och verksamheter. STANLEY Securitys största kundkategorier är detaljhandel, hälso- och sjukvård, statlig sektor, bostad och infrastruktur. Säkerhetsutmaningarna bland dessa kunder innefattar förebyggande av stölder och rån med hjälp av inbrottslarmsystem och larmövervakningstjänster, användare av fjärrövervakning för att väga upp personalbrist, säkerställande av regelefterlevnad innan besökare tillåts inträde till anläggningar, samt skydd av sekretessbelagda data med cybersäkerhet och nätverksskydd.

#### **STANLEY Securitys investeringar**

Utöver löpande investeringar i verksamheten mellan 2019 och 2021 genomförde STANLEY Security under 2019 och 2020 ett transformationsprogram för att förbättra den kommersiella elektroniska säkerhetsverksamheten. Förbättringarna skedde genom att tillämpa ny teknik såsom maskininlärning (Eng. *machine learning*) och prediktiv analys för att identifiera falska alarm vid inkommande larm, Internet of Things-baserade lösningar för små- och medelstora bolag samt avancerade analysmetoder för att kunna erbjuda bättre insikter till kunderna. Transformationsprogrammet medförde kostnader om 47 MUSD under 2019 och 31 MUSD under 2020.



# Utvald historisk finansiell information

Den utvalda historiska finansiella informationen som presenteras nedan för räkenskapsåren 2021, 2020 och 2019 (utöver alternativa nyckeltal) har hämtats från Koncernens finansiella rapporter för respektive räkenskapsår, som har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554), International Financial Reporting Standards såsom de har antagits av EU ("IFRS") och RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, utgivna av Rådet för finansiell rapportering. Koncernens finansiella rapporter för räkenskapsåret 2021 har reviderats av Bolagets revisor Ernst & Young AB och Koncernens finansiella rapporter för räkenskapsåren 2020 och 2019 har reviderats av Bolagets tidigare

revisor PricewaterhouseCoopers AB. Den utvalda historiska finansiella informationen som presenteras nedan för det första halvåret 2021 respektive 2022 (utöver alternativa nyckeltal) har hämtats från Bolagets oreviderade konsoliderade finansiella rapporter för det första halvåret 2022 (med jämförelsesiffror för motsvarande period 2021), som har granskats översiktligt av Ernst & Young AB. Securitas delårsrapport för det andra kvartalet 2022 har upprättats i enlighet med IAS 34 – Delårsrapportering och årsredovisningslagen (1995:1554). Se även "Finansiell information" i avsnittet "Presentation av finansiell och annan information".

## Koncernens resultaträkning

MSEK	jan-jun 2022	jan-jun 2021	2021	2020	2019
Försäljning	58 842	51 743	106 538	106 642	109 560
Försäljning, förvärv	291	570	1 162	1 312	1 339
<b>Total försäljning</b>	<b>59 133</b>	<b>52 313</b>	<b>107 700</b>	<b>107 954</b>	<b>110 899</b>
Produktionskostnader	-48 290	-42 863	-87 855	-89 046	-91 588
<b>Bruttoresultat</b>	<b>10 843</b>	<b>9 450</b>	<b>19 845</b>	<b>18 908</b>	<b>19 311</b>
Försäljnings- och administrationskostnader	-7 677	-6 761	-13 953	-14 100	-13 637
Övriga rörelseintäkter	24	21	43	39	34
Resultatandelar i intressebolag	22	17	43	45	30
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>3 212</b>	<b>2 727</b>	<b>5 978</b>	<b>4 892</b>	<b>5 738</b>
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-122	-128	-290	-286	-271
Förvävsrelaterade kostnader	-25	-42	-122	-137	-62
Jämförelsestörande poster	-360	-395	-871	-640	-209
<b>Rörelseresultat efter avskrivningar</b>	<b>2 705</b>	<b>2 162</b>	<b>4 695</b>	<b>3 829</b>	<b>5 196</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-156	-185	-364	-500	-578
<b>Resultat före skatt</b>	<b>2 549</b>	<b>1 977</b>	<b>4 331</b>	<b>3 329</b>	<b>4 618</b>
Aktuell skattekostnad	-720	-576	-1 389	-1 048	-1 200
Uppskjuten skattekostnad	32	42	192	135	-56
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 861</b>	<b>1 443</b>	<b>3 134</b>	<b>2 416</b>	<b>3 362</b>
<b>Varav hänförligt till:</b>					
Aktieägare i moderbolaget	1 858	1 442	3 133	2 419	3 357
Innehav utan bestämmande inflytande	3	1	1	-3	5
Vinst per aktie före och efter utspädning (SEK)	5,09	3,95	8,59	6,63	9,20
Vinst per aktie före och efter utspädning och före jämförelsestörande poster (SEK)	5,90	4,75	10,41	8,02	9,61

## Koncernens balansräkning

MSEK	30 jun 2022	30 jun 2021	31 dec 2021	31 dec 2020	31 dec 2019
<b>TILLGÅNGAR</b>					
<b>Anläggningstillgångar</b>					
Goodwill	25 832	21 974	23 373	21 414	22 157
Förvävsrelaterade immateriella tillgångar	1 801	1 583	1 732	1 424	1 563
Övriga immateriella tillgångar	2 036	1 880	1 834	1 788	1 813
Nyttjanderättstillgångar	3 701	3 305	3 348	3 334	3 489
Övriga materiella anläggningstillgångar	3 716	3 225	3 482	3 262	3 546
Andelar i intressebolag	378	318	338	311	320
Icke räntebärande finansiella anläggningstillgångar	1 918	1 797	1 893	1 835	1 799
Räntebärande finansiella anläggningstillgångar	1 002	411	494	686	437
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>40 384</b>	<b>34 493</b>	<b>36 494</b>	<b>34 054</b>	<b>35 124</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>					
Icke räntebärande omsättningstillgångar	26 226	22 154	21 857	20 209	22 984
Övriga räntebärande omsättningstillgångar	147	290	203	144	134
Likvida medel	3 348	4 156	4 809	4 720	3 948
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>29 721</b>	<b>26 600</b>	<b>26 869</b>	<b>25 073</b>	<b>27 066</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>70 105</b>	<b>61 093</b>	<b>63 363</b>	<b>59 127</b>	<b>62 190</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>					
<b>Eget kapital</b>					
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	23 640	18 088	20 792	17 697	19 569
Innehav utan bestämmande inflytande	12	12	8	10	30
<b>Summa eget kapital</b>	<b>23 652</b>	<b>18 100</b>	<b>20 800</b>	<b>17 707</b>	<b>19 599</b>
<b>Långfristiga skulder</b>					
Icke räntebärande långfristiga skulder	312	266	270	265	361
Långfristiga leasingskulder	2 824	2 535	2 573	2 554	2 610
Övriga räntebärande långfristiga skulder	17 041	11 793	12 207	11 694	17 216
Icke räntebärande avsättningar	2 175	2 385	2 278	2 477	2 484
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>22 352</b>	<b>16 979</b>	<b>17 328</b>	<b>16 990</b>	<b>22 671</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>					
Icke räntebärande kortfristiga skulder och avsättningar	21 060	19 867	19 958	18 793	17 686
Kortfristiga leasingskulder	1 013	881	897	876	944
Övriga räntebärande kortfristiga skulder	2 028	5 266	4 380	4 761	1 290
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>24 101</b>	<b>26 014</b>	<b>25 235</b>	<b>24 430</b>	<b>19 920</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>70 105</b>	<b>61 093</b>	<b>63 363</b>	<b>59 127</b>	<b>62 190</b>

## Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	jan-jun 2022	jan-jun 2021	2021	2020	2019
<b>Kassaflöde</b>					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	791	1 961	5 980	8 072	5 747
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 041	-1 048	-3 029	-3 438	-2 534
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 330	-1 478	-2 855	-3 658	-2 521
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-1 580</b>	<b>-565</b>	<b>96</b>	<b>976</b>	<b>692</b>
<b>Förändring av likvida medel</b>					
Ingående balans	4 809	4 720	4 720	3 948	3 229
Periodens kassaflöde	-1 580	-565	96	976	692
Omräkningsdifferenser	119	1	-7	-204	27
<b>Utgående balans</b>	<b>3 348</b>	<b>4 156</b>	<b>4 809</b>	<b>4 720</b>	<b>3 948</b>
<b>Operativt kassaflöde</b>					
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>3 212</b>	<b>2 727</b>	<b>5 978</b>	<b>4 892</b>	<b>5 738</b>
Investeringar i anläggningstillgångar	-1 588	-1 313	-2 824	-2 787	-3 010
Återföring av avskrivningar	1 394	1 280	2 704	2 690	2 690
Förändring av kundfordringar	-1 321	-240	117	123	-239
Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital	-899	-241	-399	2 289	-277
<b>Rörelsens kassaflöde</b>	<b>798</b>	<b>2 213</b>	<b>5 576</b>	<b>7 207</b>	<b>4 902</b>
Betalda finansiella intäkter och kostnader	-273	-258	-312	-401	-443
Betald inkomstskatt	-716	-782	-1 265	-862	-1 191
<b>Fritt kassaflöde</b>	<b>-191</b>	<b>1 173</b>	<b>3 999</b>	<b>5 944</b>	<b>3 268</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten, förvärv och avyttringar	-38	-295	-1 366	-1 801	-574
Kassaflöde från jämförelsestörande poster	-508	-411	-602	-405	-303
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-843	-1 032	-1 935	-2 762	-1 699
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-1 580</b>	<b>-565</b>	<b>96</b>	<b>976</b>	<b>692</b>

## Nyckeltal

MSEK	jan-jun 2022	jan-jun 2021	2021	2020	2019
Total försäljning	59 133	52 313	107 700	107 954	110 899
Organisk försäljningstillväxt, % <sup>*)</sup>	5	4	4	0	4
Rörelseresultat före avskrivningar <sup>*)</sup>	3 212	2 727	5 978	4 892	5 738
Rörelsemarginal, % <sup>*)</sup>	5,4	5,2	5,6	4,5	5,2
Rörelseresultat efter avskrivningar <sup>*)</sup>	2 705	2 162	4 695	3 829	5 196
Rörelsemarginal efter avskrivningar, % <sup>*)</sup>	4,6	4,1	4,4	3,5	4,7
Operativt sysselsatt kapital <sup>*)</sup>	14 050	9 843	9 908	8 893	13 100
Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning <sup>*)</sup>	12	9	9	8	12
Avkastning på operativt sysselsatt kapital, % <sup>*)</sup>	47	48	54	39	50
Sysselsatt kapital <sup>*)</sup>	42 061	33 718	35 351	32 042	37 140
Avkastning på sysselsatt kapital, % <sup>*)</sup>	13	13	14	13	15
Nettoskuld <sup>*)</sup>	-18 409	-15 618	-14 551	-14 335	-17 541
Nettoskuld i relation till EBITDA-kvoten <sup>*)</sup>	2,2	2,2	1,9	2,1	2,2
Rörelsens kassaflöde <sup>*)</sup>	798	2 213	5 576	7 207	4 902
Rörelsens kassaflöde, % <sup>*)</sup>	25	81	93	147	85
Fritt kassaflöde <sup>*)</sup>	-191	1 173	3 999	5 944	3 268
Fritt kassaflöde, % <sup>*)</sup>	-8	60	95	178	83
Vinst per aktie före och efter utspädning (SEK)	5,09	3,95	8,59	6,63	9,20
Vinst per aktie före och efter utspädning och före jämförelsestörande poster (SEK) <sup>*)</sup>	5,90	4,75	10,41	8,02	9,61

<sup>\*)</sup> Alternativt nyckeltal. Se även "Alternativa nyckeltal" i avsnittet "Presentation av finansiell och annan information".

## Definitioner av alternativa nyckeltal

Mått	Definition	Förklaring
Organisk försäljningstillväxt, %	Periodens totala försäljning justerad för förvärv och valutakursförändringar i procent av föregående periods totala försäljning justerad för avvyrtringar.	Mäter Bolagets tillväxt från den nuvarande verksamheten justerad för förvärv, valutaförändringar och avvyrtringar.
Rörelseresultat före avskrivningar	Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar, förvärvsrelaterade kostnader och jämförelsestörande poster, men inklusive avskrivningar på övriga immateriella tillgångar, byggnader och mark samt maskiner och inventarier.	Visar Bolagets rörelseresultat före effekter relaterade till förvärvsrelaterade avskrivningar.
Rörelsemarginal, %	Rörelsemarginal före avskrivningar i procent av den totala försäljningen.	Visar rörelseresultatet före avskrivningar i förhållande till den totala försäljningen och är ett mått på lönsamheten i Bolagets operativa verksamhet.
Rörelseresultat efter avskrivningar	Rörelseresultat efter avskrivningar och nedskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar, förvärvsrelaterade kostnader och jämförelsestörande poster samt avskrivningar på övriga immateriella tillgångar, byggnader och mark samt maskiner och inventarier.	Visar Bolagets rörelseresultat efter effekter relaterade till avskrivningar.
Rörelsemarginal efter avskrivningar, %	Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av den totala försäljningen.	Visar rörelsens vinst/förlust efter effekter från avskrivningar i förhållande till total försäljning och mäter Bolagets lönsamhet.
Operativt sysselsatt kapital	Operativt sysselsatt kapital består av operativa materiella och immateriella tillgångar och rörelsekapital.	Mäter hur mycket operativt kapital som binds upp av Bolagets verksamhet
Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning	Operativt sysselsatt kapital i procent av försäljning justerat för helårsförsäljning av förvärvade och avvyrtrade enheter.	Mäter hur mycket rörelsekapital som binds upp av varje SEK av försäljningen.
Avkastning på operativt sysselsatt kapital, %	Rörelseresultat före avskrivningar plus jämförelsestörande poster i procent av den genomsnittliga balansen för operativt sysselsatt kapital	Bedömer Bolagets lönsamhet och kapitaleffektivitet genom att mäta hur mycket vinst som genereras per använt sysselsatt kapital.
Sysselsatt kapital	Operativt sysselsatt kapital justerat för goodwill, förvärvsrelaterade immateriella tillgångar och aktier i intressebolag.	Visar hur mycket kapitalinvesteringar som krävs för att driva verksamheten.
Avkastning på sysselsatt kapital, %	Rörelseresultat före avskrivningar plus jämförelsestörande poster i procent av det sysselsatta kapitalets utgående balans.	Bedömer Bolagets lönsamhet och kapitaleffektivitet genom att mäta hur mycket vinst som genereras per sysselsatt kapital.
Nettoskuld	Räntebärande långfristiga och kortfristiga skulder minus likvida medel och övriga räntebärande finansiella tillgångar.	Mäter Bolagets totala nettoskuldsättning.
Nettoskuld i relation till EBITDA-kvoten	Nettoskuld i relation till rörelseresultat efter avskrivningar plus avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar samt avskrivningar.	Mäter Bolagets nettoskuld i relation till EBITDA-kvoten.
Rörelsens kassaflöde	Rörelseresultatet före avskrivningar justerat för avskrivningar exklusive förvärvsrelaterade immateriella tillgångar, förändring av kundfordringar, investeringar i anläggningstillgångar och förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital.	Mäter hur effektivt Bolaget omvandlar rörelseresultat före avskrivningar till rörelsens kassaflöde.
Rörelsens kassaflöde, %	Rörelsens kassaflöde i procent av rörelseresultatet före avskrivningar.	Mäter kvoten mellan rörelseresultat före avskrivningar och rörelsens kassaflöde.
Fritt kassaflöde	Fritt kassaflöde är kassaflöde från den löpande verksamheten minus betalda finansiella poster (netto) och betald inkomstskatt. Årets kassaflöde erhålls när kassaflödet avseende förvärv, kassaflöde från jämförelsestörande poster och kassaflöde från finansieringsverksamheten dras av från fritt kassaflöde.	Det fria kassaflödet är tillgängligt för förvärv för att växa verksamheten, utdelning till Securitas aktieägare och/eller amortering av nettoskulden (efter justering för eventuellt kassaflöde hänförligt till jämförelsestörande poster).
Fritt kassaflöde, %	Fritt kassaflöde i procent av justerat inkomst.	Mäter kvoten mellan justerat resultat och fritt kassaflöde.
Vinst per aktie före och efter utspädning och före jämförelsestörande poster (SEK) <sup>103</sup>	Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare före jämförelsestörande poster i förhållande till genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning.	Mäter andelen av Bolagets resultat justerat för jämförelsestörande poster hänförliga till varje utestående aktie.

103 Det finns inte några utestående konvertibla förlagslån. Följaktligen föreligger ingen skillnad mellan vinst per aktie före respektive efter utspädning eller antalet aktier.



## Avstämning av alternativa nyckeltal

### Organisk försäljningstillväxt, %

MSEK	jan-jun 2022	jan-jun 2021	2021	2020	2019
Total försäljning	59 133	52 313	107 700	107 954	110 899
+/- Valutaändring	-3 945	5 305	5 484	4 390	-3 693
<b>= Valutajusterad försäljningstillväxt</b>	<b>55 188</b>	<b>57 618</b>	<b>113 184</b>	<b>112 344</b>	<b>107 206</b>
- Förvärv	-291	-570	-1162	-1312	-1339
<b>= (A) Total organisk försäljning</b>	<b>54 897</b>	<b>57 048</b>	<b>112 022</b>	<b>111 032</b>	<b>105 867</b>
Total försäljning jämförelseperiod	52 313	54 976	107 954	110 899	101 467
- Avyttringar	-71	-126	-275	-18	-34
<b>= (B) Total försäljning jämförelseperiod justerad för avyttringar</b>	<b>52 242</b>	<b>54 850</b>	<b>107 679</b>	<b>110 881</b>	<b>101 433</b>
<b>((A-B)/B) = Organisk försäljningstillväxt, %</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>4</b>

### Rörelseresultat före avskrivningar

MSEK	jan-jun 2022	jan-jun 2021	2021	2020	2019
Total försäljning	59 133	52 313	107 700	107 954	110 899
- Produktionskostnader	-48 290	-42 863	-87 855	-89 046	-91 588
- Försäljnings- och administrationskostnader	-7 677	-6 761	-13 953	-14 100	-13 637
+ Övriga rörelseintäkter	24	21	43	39	34
+/- Resultatandelar i intressebolag	22	17	43	45	30
<b>= Rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>3 212</b>	<b>2 727</b>	<b>5 978</b>	<b>4 892</b>	<b>5 738</b>

### Rörelsemarginal, %

MSEK	jan-jun 2022	jan-jun 2021	2021	2020	2019
(A) Rörelseresultat före avskrivningar	3 212	2 727	5 978	4 892	5 738
(B) Total försäljning	59 133	52 313	107 700	107 954	110 899
<b>(A/B) = Rörelsemarginal, %</b>	<b>5,4</b>	<b>5,2</b>	<b>5,6</b>	<b>4,5</b>	<b>5,2</b>

### Rörelseresultat efter avskrivningar

MSEK	jan-jun 2022	jan-jun 2021	2021	2020	2019
Periodens resultat	1 861	1 443	3 134	2 416	3 362
+/- Uppskjuten skattekostnad	-32	-42	-192	-135	56
+/- Aktuell skattekostnad	720	576	1 389	1 048	1 200
+/- Finansiella intäkter och kostnader	156	185	364	500	578
<b>= Rörelseresultat efter avskrivningar</b>	<b>2 705</b>	<b>2 162</b>	<b>4 695</b>	<b>3 829</b>	<b>5 196</b>

### Rörelsemarginal efter avskrivningar, %

MSEK	jan-jun 2022	jan-jun 2021	2021	2020	2019
(A) Rörelseresultat efter avskrivningar	2 705	2 162	4 695	3 829	5 196
(B) Total försäljning	59 133	52 313	107 700	107 954	110 899
<b>(A/B) = Rörelseresultat efter avskrivningar, %</b>	<b>4,6</b>	<b>4,1</b>	<b>4,4</b>	<b>3,5</b>	<b>4,7</b>

### Operativt sysselsatt kapital

MSEK	30 jun 2022	30 jun 2021	31 dec 2021	31 dec 2020	31 dec 2019
Övriga immateriella tillgångar	2 036	1 880	1 834	1 788	1 813
+ Nyttjanderättstillgångar	3 701	3 305	3 348	3 334	3 489
+ Övriga materiella anläggningstillgångar	3 716	3 225	3 482	3 262	3 546
+ Icke räntebärande finansiella anläggningstillgångar	1 918	1 797	1 893	1 835	1 799
+ Icke räntebärande omsättningstillgångar	26 226	22 154	21 857	20 209	22 984
<b>= (A) Tillgångar inkluderade i Operativt sysselsatt kapital</b>	<b>37 597</b>	<b>32 361</b>	<b>32 414</b>	<b>30 428</b>	<b>33 631</b>
Icke räntebärande långfristiga skulder	312	266	270	265	361
+ Icke räntebärande avsättningar	2 175	2 385	2 278	2 477	2 484
+ Icke räntebärande kortfristiga skulder och avsättningar	21 060	19 867	19 958	18 793	17 686
<b>= (B) Skulder och avsättningar inkluderade i Operativt sysselsatt kapital</b>	<b>23 547</b>	<b>22 518</b>	<b>22 506</b>	<b>21 535</b>	<b>20 531</b>
<b>(A-B) = Operativt sysselsatt kapital</b>	<b>14 050</b>	<b>9 843</b>	<b>9 908</b>	<b>8 893</b>	<b>13 100</b>

**Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning**

MSEK	30 jun 2022	30 jun 2021	31 dec 2021	31 dec 2020	31 dec 2019
(A) Operativt sysselsatt kapital	14 050	9 843	9 908	8 893	13 100
(B) Total försäljning justerad för förvärvade och avyttrade enheters helårsförsäljning	121 310	105 560	108 006	108 832	111 469
<b>(A/B) = Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning</b>	<b>12</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>8</b>	<b>12</b>

**Avkastning på operativt sysselsatt kapital, %**

MSEK	30 jun 2022	30 jun 2021	31 dec 2021	31 dec 2020	31 dec 2019
(A) Rörelseresultat före avskrivningar (rullande 12 månader)	6 463	5 458	5 978	4 892	5 738
+ Jämförelsestörande poster <sup>104</sup> (rullande 12 månader)	-836	-929	-871	-640	-209
<b>= (B) Justerat rörelseresultat före avskrivningar (rullande 12 månader)</b>	<b>5 627</b>	<b>4 529</b>	<b>5 107</b>	<b>4 252</b>	<b>5 529</b>
(C) Utgående balans operativt sysselsatt kapital	14 050	9 843	9 908	8 893	13 100
(D) Ingående balans operativt sysselsatt kapital	9 908	8 893	8 893	13 100	9 199
<b>((C+D)/2) = Genomsnittlig balans operativt sysselsatt kapital</b>	<b>11 979</b>	<b>9 368</b>	<b>9 401</b>	<b>10 997</b>	<b>11 150</b>
<b>(B/E) = Avkastning på operativt sysselsatt kapital, %</b>	<b>47</b>	<b>48</b>	<b>54</b>	<b>39</b>	<b>50</b>

**Sysselsatt kapital**

MSEK	30 jun 2022	30 jun 2021	31 dec 2021	31 dec 2020	31 dec 2019
Operativt sysselsatt kapital	14 050	9 843	9 908	8 893	13 100
+ Goodwill	25 832	21 974	23 373	21 414	22 157
+ Förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	1 801	1 583	1 732	1 424	1 563
+ Andelar i intressebolag	378	318	338	311	320
<b>= Sysselsatt kapital</b>	<b>42 061</b>	<b>33 718</b>	<b>35 351</b>	<b>32 042</b>	<b>37 140</b>

**Avkastning på sysselsatt kapital, %**

MSEK	30 jun 2022	30 jun 2021	31 dec 2021	31 dec 2020	31 dec 2019
(A) Rörelseresultat före avskrivningar (rullande 12 månader)	6 463	5 458	5 978	4 892	5 738
+/- Jämförelsestörande poster <sup>105</sup> (rullande 12 månader)	-836	-929	-871	-640	-209
<b>= (B) Justerat rörelseresultat före avskrivningar (rullande 12 månader)</b>	<b>5 627</b>	<b>4 529</b>	<b>5 107</b>	<b>4 252</b>	<b>5 529</b>
(C) Utgående balans sysselsatt kapital	42 061	33 718	35 351	32 042	37 140
<b>(B/C) = Avkastning på sysselsatt kapital, %</b>	<b>13</b>	<b>13</b>	<b>14</b>	<b>13</b>	<b>15</b>

**Nettoskuld**

MSEK	30 jun 2022	30 jun 2021	31 dec 2021	31 dec 2020	31 dec 2019
Räntebärande finansiella anläggningstillgångar	1 002	411	494	686	437
+ Övriga räntebärande omsättningstillgångar	147	290	203	144	134
+ Likvida medel	3 348	4 156	4 809	4 720	3 948
<b>= (A) Tillgångar inkluderade i Nettoskuld</b>	<b>4 497</b>	<b>4 857</b>	<b>5 506</b>	<b>5 550</b>	<b>4 519</b>
Långfristiga leasingkulder	2 824	2 535	2 573	2 554	2 610
+ Övriga räntebärande långfristiga skulder	17 041	11 793	12 207	11 694	17 216
+ Kortfristiga leasingkulder	1 013	881	897	876	944
+ Övriga räntebärande kortfristiga skulder	2 028	5 266	4 380	4 761	1 290
<b>= (B) Skulder inkluderade i Nettoskuld</b>	<b>22 906</b>	<b>20 475</b>	<b>20 057</b>	<b>19 885</b>	<b>22 060</b>
<b>(A-B) = Nettoskuld</b>	<b>-18 409</b>	<b>-15 618</b>	<b>-14 551</b>	<b>-14 335</b>	<b>-17 541</b>

**Nettoskuld i relation till EBITDA-kvoten**

MSEK	30 jun 2022	30 jun 2021	31 dec 2021	31 dec 2020	31 dec 2019
(A) Nettoskuld	-18 409	-15 618	-14 551	-14 335	-17 541
(B) Rörelseresultat efter avskrivningar (rullande 12 månader)	5 238	4 157	4 695	3 829	5 196
+ Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (rullande 12 månader)	284	273	290	286	271
+ Avskrivningar på övriga materiella och immateriella tillgångar (rullande 12 månader)	2 818	2 602	2 704	2 690	2 690
<b>= (C) EBITDA (rullande 12 månader)</b>	<b>8 340</b>	<b>7 032</b>	<b>7 689</b>	<b>6 805</b>	<b>8 157</b>
<b>(A/C) = Nettoskuld i relation till EBITDA-kvoten</b>	<b>2,2</b>	<b>2,2</b>	<b>1,9</b>	<b>2,1</b>	<b>2,2</b>

104 För ytterligare information om poster inkluderade i jämförelsestörande poster, se "Jämförelsestörande poster" i avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen".

105 För ytterligare information om poster inkluderade i jämförelsestörande poster, se "Jämförelsestörande poster" i avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen".

**Rörelsens kassaflöde**

MSEK	jan-jun 2022	jan-jun 2021	2021	2020	2019
Rörelseresultat före avskrivningar	3 212	2 727	5 978	4 892	5 738
- Investeringar i anläggningstillgångar	-1 588	-1 313	-2 824	-2 787	-3 010
+ Återföring av avskrivningar	1 394	1 280	2 704	2 690	2 690
+/- Förändring av kundfordringar	-1 321	-240	117	123	-239
+/- Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital	-899	-241	-399	2 289	-277
= Rörelsens kassaflöde	798	2 213	5 576	7 207	4 902

**Rörelsens kassaflöde, %**

MSEK	jan-jun 2022	jan-jun 2021	2021	2020	2019
(A) Rörelsens kassaflöde	798	2 213	5 576	7 207	4 902
(B) Rörelseresultat före avskrivningar	3 212	2 727	5 978	4 892	5 738
(A/B) = Rörelsens kassaflöde, %	25	81	93	147	85

**Fritt kassaflöde**

MSEK	jan-jun 2022	jan-jun 2021	2021	2020	2019
Rörelsens kassaflöde	798	2 213	5 576	7 207	4 902
- Betalda finansiella intäkter och kostnader	-273	-258	-312	-401	-443
- Betald inkomstskatt	-716	-782	-1 265	-862	-1 191
= Fritt kassaflöde	-191	1 173	3 999	5 944	3 268

**Fritt kassaflöde, %**

MSEK	jan-jun 2022	jan-jun 2021	2021	2020	2019
(A) Fritt kassaflöde	-191	1 173	3 999	5 944	3 268
(B) Rörelseresultat före avskrivningar	3 212	2 727	5 978	4 892	5 738
- Finansiella intäkter och kostnader	-156	-185	-364	-500	-578
- Omvärdering av finansiella instrument inkluderade i finansiella intäkter och kostnader	0	0	0	-1	1
- Aktuell skattekostnad	-720	-576	-1 389	-1 048	-1 200
= (C) Justerat resultat	2 336	1 966	4 225	3 343	3 961
(A/C) = Fritt kassaflöde, %	-8	60	95	178	83

**Vinst per aktie före och efter utspädning och före jämförelsestörande poster (SEK)**

MSEK	jan-jun 2022	jan-jun 2021	2021	2020	2019
Periodens resultat	1 861	1 443	3 134	2 416	3 362
+ Jämförelsestörande poster	360	395	871	640	209
- Skatt på jämförelsestörande poster	-65	-104	-206	-133	-57
- Innehav utan bestämmande inflytande	-3	-1	-1	3	-5
= (A) Periodens resultat hänförligt till aktieägare i moderbolaget	2 153	1 733	3 798	2 926	3 509
(B) Genomsnittligt antal utestående aktier	364 583 897	364 895 223	364 738 281	364 933 897	364 993 486
(A/B) = Vinst per aktie före och efter utspädning och före jämförelsestörande poster (SEK) <sup>106</sup>	5,90	4,75	10,41	8,02	9,61

106 Det finns inte några utestående konvertibla förlagslån. Följaktligen föreligger ingen skillnad mellan vinst per aktie före respektive efter utspädning eller antalet aktier.

# Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Följande kommentarer till den finansiella utvecklingen bör läsas tillsammans med Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåren 2021, 2020 respektive 2019 och oreviderade finansiella rapporter för det första halvåret 2022 (med jämförelsesiffror för motsvarande period 2021), med tillhörande noter, som har införlivats genom hänvisning i detta prospekt (se "Införlivande genom hänvisning m.m." i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information"). Det följande avsnittet innehåller framåtriktad information som återspeglar Bolagets aktuella syn på den framtida utvecklingen och inbegriper inneboende risker och osäkerhetsfaktorer. Securitas faktiska resultat kan komma att skilja sig väsentligt från de som uttrycks i sådan framåtriktad information nedan och på annat ställe i detta prospekt. Se "Framåtriktad information" under "Viktig information" och avsnittet "Riskfaktorer" på andra ställen i detta prospekt.

## ÖVERSIKT

Securitas är en global leverantör av säkerhetstjänster med verksamhet på 47 marknader. Securitas betjänar ett brett spektrum av kunder av alla storlekar och inom ett flertal olika branscher och segment. Säkerhetslösningar baserade på kundspecifika behov konstrueras genom olika kombinationer av platsanknutna, mobila och fjärrbevakningstjänster, teknisk säkerhet, brandsäkerhet samt riskhantering för företag. Securitas anpassar sina säkerhetslösningar utifrån varje kunds risker och behov genom ökat kundengagemang och kontinuerligt förbättrade kunskaper. Under 2021 bestod Koncernen av affärssegmenten Security Services North America, Security Services Europe och Security Services Ibero-America. Därutöver bedriver Koncernen verksamhet i Afrika, Mellanöstern, Asien och Australien, vilka utgör AMEA-divisionen (inkluderas i "Övrigt" i Securitas segmentsrapportering).

## VIKTIGA FAKTORER SOM PÅVERKAR RÖRELSERESULTATET

Securitas resultat har påverkats, och kommer fortsättningsvis att påverkas, av ett antal faktorer varav vissa är utanför Securitas kontroll. Nedan beskrivs de nyckelfaktorer som Securitas bedömer har påverkat verksamhetens resultat under de perioder som berörs i detta avsnitt och som kan förväntas fortsätta att påverka Securitas resultat i framtiden.

### Covid-19 och den makroekonomiska miljön

Liksom andra företag står Securitas fortsatt inför utmaningen med covid-19, vilket har påverkat Koncernens resultat på olika sätt och utgör en ytterligare utmaning vid uppskattningar och bedömningar. Covid-19 har tidigare påverkat Securitas verksamhet genom exempelvis minskade intäkter inom vissa kundsegment, såsom flyg- och flygplatsindustrin. Det är fortfarande oklart när vissa servicenivåer återgår till normala nivåer och i vilken

utsträckning framtida kostnader kommer att kompenseras av statliga bidrag. Covid-19 har tidigare påverkat resultatet av Securitas verksamhet genom relaterad tilläggsförsäljning. Med statliga stödåtgärder i form av kontanta stöd och uppskjutna betalningar som håller på att avvecklas är värdering av utestående kundfordringar fortsatt en viktig faktor i förhållande till uppskattningar och bedömningar vid upprättandet av resultaträkningen och balansräkningen samt tilläggsupplysningar. Under hela pandemin har en ökad efterfrågan på säkerhetstjänster på exempelvis sjukhus, test- och vaccinationscentra i viss mån påverkat resultatet positivt. Sådan tilläggsförsäljning är starkt beroende av den fortsatta spridningen av covid-19 och kommer sannolikt att minska över tid.

Vidare kvarstår fortfarande risker relaterade till den allmänna makroekonomiska situationen, inklusive den senaste tidens ökning av inflationstakten och räntenivåer, störningar i leveranskedjor, och det är fortfarande oklart vilken typ av effekt covid-19 kommer att ha på den ekonomiska utvecklingen och återhämtningen på olika marknader och geografier där Securitas bedriver verksamhet, inklusive potentiell brist på arbetskraft.

Det geopolitiska läget i världen har förändrats radikalt i och med Rysslands invasion av Ukraina i slutet av februari 2022. Securitas har ingen verksamhet i vare sig Ryssland eller Ukraina men kommer att följa utvecklingen noga och fortsätta bidra till ett säkrare samhälle där det är möjligt.

### Nya och befintliga kundkontrakt

Securitas resultat påverkas av nya undertecknade kontrakt, som ökar den månatliga fasta försäljningen, samt av kundkontraktsporföljens utveckling, som påverkas av ökad eller minskad försäljning i befintliga kontrakt eller uppsagda kundkontrakt. Som svar på föränderliga kundkrav och trender på marknaden för säkerhetstjänster, utvecklar Securitas kontinuerligt sitt erbjudande för att kunna möta kundernas behov av säkerhetstjänster. Tjänsterna kan skraddarsys till nya lösningar för kunderna, vilket gör det möjligt att förbättra erbjudanden och effektivisera resurser. Securitas tror att merförsäljningen av traditionella bevakningstjänster och teknikbaserade tjänster möjliggör en djupare relation med kunden och ger ökad kontraktsstabilitet över tid. Genom Koncernens breda portfölj av säkerhetslösningar och omfattningen hos Securitas lösningsutbud finns potential att ständigt utvärdera kundernas behov av både nya och uppdaterade säkerhetslösningar. Se "Säkerhetslösningar" i avsnittet "Verksamhetsbeskrivning" för ytterligare information.



### Förvärv av nya verksamheter

Vid sidan om organisk tillväxt till följd av nya och/eller ökade kundkontrakt har Securitas under årens lopp vuxit genom ett betydande antal förvärv och kommer, som en del av Koncernens strategi, att fortsätta att förvärva säkerhetsföretag. Försäljning från förvärvade verksamheter blir en integrerad del av Securitas tillväxt och påverkas av Koncernens förmåga att integrera nya företag i verksamheten. Osäkerhet avseende det förvärvade företagets lönsamhet efter att det integrerats i Koncernen och/eller vissa kostnader i samband med förvärvet kan påverka verksamhetens resultat. Den 8 december 2021 ingick Securitas avtal om att förvärva verksamheten avseende tekniska säkerhetslösningar från Stanley Black & Decker Inc. Förvärv och integration av nya bolag medför alltid vissa risker. Lönsamheten i det förvärvade bolaget kan vara lägre än förväntat och/eller vissa kostnader i samband med förvärvet kan bli högre än förväntat. Se *"Securitas är föremål för risker relaterade till samgåenden, förvärv och avyttringar"* i avsnittet *"Riskfaktorer"* för ytterligare information.

### Produktmix

Securitas huvuderbjudande omfattar bevakningstjänster, tekniska säkerhetstjänster och säkerhetslösningar, som alla uppvisar olika typer av lönsamhet. Mixen av tjänster och lösningar kan påverka Securitas resultat. I allmänhet har tekniska säkerhetstjänster och säkerhetslösningar högre lönsamhet än bevakningstjänster. Förvärvet av STANLEY Security förväntas bidra till Koncernens rörelsemarginal omgående vid slutförandet, där cirka 50 procent av Koncernens lönsamhetsbidrag framöver förväntas genereras från lösningar och teknik, och leda till en betydande förbättring av rörelsemarginalen över tid.

### Operativ kapacitet och verkställighet

Securitas resultat påverkas av den dagliga verksamheten och av de tjänster som Securitas tillhandahåller till sina kunder, inklusive faktorer som avser nödvändig infrastruktur för att driva verksamheten. Ett exempel är om tjänsterna inte uppfyller de ställda kraven med efterföljande förlust av egendom eller kroppsskada. Omsorgsfull rekrytering, utbildning och arbetsledning av väktare är viktigt för att minska sådana negativa faktorer.

### Förmåga att kontrollera kostnader

Securitas lönsamhet påverkas av dess förmåga att hantera driftskostnaderna, varav produktionskostnader utgör den största delen. I produktionskostnaderna ingår löner och relaterade kostnader, kostnaden för utrustning som används under tjänstgöring och alla andra kostnader som är direkt relaterade till utförandet av fakturerade tjänster.

Säkerhetsbranschen påverkas av löneinflation. I en miljö av stigande löner måste Securitas hantera pris- och löneökningar på önskvärt sätt. Löner och sociala avgifter för Koncernens cirka 345 000 medarbetare representerade 81 procent av Koncernens totala rörelsekostnader under 2021. Om Securitas inte kan balansera högre löner med högre priser kan Koncernens marginal och lönsamhet påverkas väsentligt. Se *"Securitas är föremål för risker relaterade till makroekonomiska faktorer och geopolitiska förhållanden"* i avsnittet *"Riskfaktorer"* för ytterligare information.

### Tidpunkt för och utfall av IT- och affärstransformationsprogram

Med målet att positionera Securitas som en partner för säkerhetslösningar med världsledande teknik och expertis inledde Koncernen en IT- och affärstransformation under 2019. IT-transformationen syftar till att etablera en modern, säker och skalbar IT-plattform med leveranskapacitet inom hela Securitas. Programmet avslutades i slutet av 2021.

Syftet med Securitas affärstransformationsprogram är att effektivisera dess affärsprocesser och organisation. Detta förväntas bana väg för tillförandet av kundvärde, till exempel genom förbättrade rapporterings- och interaktionskanaler samt nya digitala tjänster. Samtliga transformationsprogram är knutna till tydligt definierade rörelsemarginalmål. Programmen utvecklades enligt plan under 2021 och de första ekonomiska fördelarna härleddes från Nordamerika under samma år.

Om tidplanen för IT- eller affärstransformationsprogrammen förändras kan Securitas resultat komma att påverkas på ett positivt eller negativt sätt.

### Investeringar i anläggningstillgångar

Generellt sett är Securitas verksamhet inte kapitalintensiv. Merparten av Securitas investeringar i operationella anläggningstillgångar avser utrustning för säkerhetslösningskontrakt, IT- och programvaruinvesteringar samt fordon som används i produktionen. Under 2021 uppgick investeringar i operationella anläggningstillgångar, exklusive nyttjanderättstillgångar, till 1 785 MSEK. Den största delen av detta belopp är maskiner och inventarier, vilket avser fordon, inventarier, säkerhetsutrustning (inklusive larmanläggningar) samt IT- och telekommunikationsutrustning. För segmenten Security Services Europe och Security Services Ibero-America kommer cirka 1 100 MSEK att investeras i IT-system under åren 2021 till 2023, exklusive påverkan från förändrad redovisning inom "cloud computing". Kapitalkostnader utgör mindre än tre procent av Koncernens årliga försäljning, inklusive transformationsprogram.

### Exponering i utländsk valuta

Securitas genererar försäljning och kostnader i utländsk valuta, inklusive USD, GBP och EUR, och är därmed exponerat för valutakursförändringar jämfört med Koncernens rapporteringsvaluta, SEK. Koncernen har även tillgångar och skulder denominerade i utländsk valuta, vilket medför ytterligare exponering för valutakursförändringar. Koncernen har ett robust program för finansiell riskhantering som fokuserar på oförutsägbarheten på finansmarknaderna och syftar till att minimera potentiella negativa effekter på Koncernens finansiella resultat.

### Kundkoncentration och exponering

Securitas lönsamhet påverkas av koncentrationen i dess kundportfölj. Koncernen har en generellt låg risk i kundfordringar av flera skäl. En stor del av försäljningen baseras på kontrakt med välkända stora och medelstora kunder med en etablerad och långsiktig relation. Detta tillåter en öppen och säker indrivning av fakturor. Dessutom finns det få kunder som utgör en betydande andel av den totala försäljningen.

Bolagets lönsamhet påverkas också av kundernas geografiska och branschrelaterade exponering. Securitas kunder är spridda inom ett stort antal sektorer. Här ingår offentlig sektor, el- och vattenbolag, finanssektorn, resetjänster, distribution och transport samt industriföretag. Exponeringen för ekonomiska svårigheter i en viss sektor eller region är därför relativt begränsad. Securitas tjänster är också, även om de är betydelsefulla i många avseenden, framför allt ett komplement till kundernas verksamhet. Det innebär att kostnaden för säkerhetstjänster utgör en liten del av de totala kostnaderna för att driva kundernas verksamhet, varvid Securitas blir mindre exponerat för uteblivna betalningar än tjänste- eller varuleverantörer som är mer direkt involverade i värdekedjan.

## BESKRIVNING AV POSTER I RESULTATRÄKNINGEN

### Försäljning

Försäljning omfattar, utöver kontraktbaserad försäljning, kortfristiga bevakningsuppdrag men även larminstallationer, vissa underhållstjänster, produktförsäljning och vissa riskhanteringstjänster.

### Försäljning, förvärv

Försäljning från förvärvad verksamhet kan omfatta både kontraktbaserad försäljning men även larminstallationer, vissa underhållstjänster, produktförsäljning och vissa riskhanteringstjänster.

### Produktionskostnader

Löner och relaterade kostnader, kostnaden för den utrustning som används under tjänstgöring och samtliga övriga kostnader som är direkt relaterade till utförandet av de fakturerade tjänsterna.

### Försäljnings- och administrationskostnader

Samtliga kostnader för försäljning, administration och förvaltning, inklusive kostnader för platskontor. Platskontorens huvudsakliga funktion är att förse produktionen med administrativt stöd samt att utgöra en försäljningskanal.

### Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter består huvudsakligen av varumärkesarvoden för användning av varumärket Securitas.

### Resultatandelar i intressebolag

Resultatandelar i intressebolag redovisas i Koncernens resultaträkning. Beroende på avsikten med investeringen redovisas innehavet antingen i rörelseresultatet, om det avser ett rörelsedrivande intressebolag, eller i resultat före skatt, på en separat rad i finansnettot, om det avser ett led i Koncernens finansiering. I båda fallen redovisas resultatandelen i intressebolagets resultat efter skatt. Samtliga intressebolag i Koncernen klassificeras för närvarande som rörelsedrivande intressebolag.

### Rörelseresultat före avskrivningar

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar, förvärvsrelaterade kostnader och jämförelsestörande poster, men inklusive avskrivningar och nedskrivningar av andra immateriella tillgångar, byggnader och mark samt maskiner och inventarier.

### Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar

Securitas förvärvsrelaterade immateriella tillgångar hänför sig främst till kundkontraktportföljer och relaterade kundrelationer. Nyttjandeperioden för kundkontraktportföljer och de relaterade kundrelationerna baseras på omsättningshastigheten för den förvärvade portföljen och är normalt mellan 3 och 10 år, vilket motsvarar en årlig avskrivning på mellan 10,0 och 33,3 procent. Vissa portföljer har emellertid en lägre omsättningshastighet och därmed också en längre avskrivningsperiod än 10 år.

### Förvärvsrelaterade kostnader

Samtliga förvärvsrelaterade transaktionskostnader kostnadsförs. Dessa kostnader redovisas i Koncernen på en rad i resultaträkningen med beteckningen förvärvsrelaterade kostnader. Kostnader som redovisas på denna rad är transaktionskostnader, omvärdering (inklusive diskontering) av villkorade köpeskillningar och förvärvsrelaterade optionsskulder, omvärdering till verkligt värde av tidigare förvärvade andelar vid stegvisa förvärv samt förvärvsrelaterade omstrukturerings- och integrationskostnader. På grund av storleken och påverkan så redovisas förvärvsrelaterade kostnader för STANLEY Security bland jämförelsestörande poster.

### Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster inkluderar händelser och transaktioner med betydande effekter som är relevanta för att förstå Koncernens finansiella resultat vid jämförelse av resultatet för innevarande period med tidigare perioder. Här ingår realisationsvinster och realisationsförluster som härrör från avyttring av verksamheter som är väsentliga, individuellt eller aggregerat, väsentliga nedskrivningar och kundförluster, tvister och försäkringsärenden samt andra väsentliga inkomst- och kostnadsposter som är jämförelsestörande. De senare inkluderar därmed även kostnader för väsentliga omstrukturerings- och transformationsprogram, till exempel Koncernens kostnadsbesparingsprogram och transformationsprogrammen för ytterligare digitalisering av Bolaget. Kostnader som relaterar till förvärvet av STANLEY Security har också en påverkan som är relevant att redovisa som jämförelsestörande poster vid jämförelse av resultat för innevarande period med tidigare perioder. För 2021 ingår transaktionskostnader, men även förvärvsrelaterade omstrukturerings- och integrationskostnader under den kommande perioden kommer att inkluderas då de bedöms påverka jämförbarheten.

### Rörelseresultat efter avskrivningar

Rörelseresultat efter avskrivningar och nedskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar, förvärvsrelaterade kostnader och jämförelsestörande poster samt avskrivningar och nedskrivningar på andra immateriella tillgångar, byggnader och mark samt maskiner och inventarier.

### Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter och kostnader relaterade till räntebärande finansiella tillgångar och finansiella skulder samt andra komponenter i resultaträkningen som ska klassificeras som finansiella intäkter och kostnader. Här ingår exempelvis valutakursdifferenser för finansiella tillgångar och skulder, omvärdering av finansiella instrument, monetär nettovinst vid omvärdering avseende höginflation samt andra finansiella intäkter och kostnader.

## Skatt

Betald och uppskjuten inkomstskatt som utgår på resultatet före skatt i enlighet med skattesatsen i varje skattejurisdiktion.

## FÖRSTA HALVÅRET 2022 JÄMFÖRT MED DET FÖRSTA HALVÅRET 2021

### Försäljning

Försäljningen uppgick till 59 133 MSEK (52 313) och den organiska försäljningstillväxten till 5 procent (4), drivet av affärssegmenten Security Services Europe och Security Services Ibero-America. Tilläggsförsäljningen<sup>107</sup> uppgick till 13 procent (16) av total försäljning. Den valutajusterade försäljningstillväxten, inklusive förvärv, var 5 procent (5).

Försäljningen av lösningar och teknik<sup>108</sup> uppgick till 13 660 MSEK (11 605) eller 23 procent (22) av total försäljning under det första halvåret 2022. Den reella försäljningstillväxten, inklusive förvärv och justerad för valutakursförändringar, var 11 procent (7).

### Försäljning Security Services North America

Försäljningen uppgick till 25 906 MSEK (22 857) och den organiska försäljningstillväxten till -1 procent (5). Nedgången i organisk försäljningstillväxt var främst hänförlig till avslutade säkerhetskontrakt inom hälso- och sjukvårdssegmentet respektive för flygplatssäkerhet på Hawaii. Den lägre nivån av covid-19-relaterad tilläggsförsäljning hade också en negativ påverkan jämfört med det första halvåret 2021. Installationsverksamheten inom teknisk säkerhet dämpade den organiska försäljningstillväxten under det första halvåret 2022, negativt påverkad av globala leveransproblem och arbetskraftsbrist främst under det första kvartalet. Kundkontinuiteten var 85 procent (90).

Försäljningen av lösningar och teknik uppgick till 4 875 MSEK (4 029) eller 19 procent (18) av total försäljning i affärssegmentet, med en valutajusterad försäljningstillväxt på 6 procent (6) under det första halvåret 2022.

### Försäljning Security Services Europe

Försäljningen uppgick till 24 727 MSEK (22 268). Den organiska försäljningstillväxten var 9 procent (3) under det första halvåret 2022 och de flesta länderna bidrog till den organiska försäljningstillväxten. Det var bra drivkraft inom säkerhetslösningar och teknisk säkerhet, och en fortsatt återhämtning efter covid-19, speciellt inom flygplatsverksamheten, bidrog också. Starka prisökningar stöttade organisk försäljningstillväxt i kombination med hyperinflation i Turkiet. Kundkontinuiteten var 91 procent (92).

Försäljningen av säkerhetslösningar och teknisk säkerhet uppgick till 6 269 MSEK (5 399) eller 25 procent (24) av total försäljning i affärssegmentet, med valutajusterad försäljningstillväxt på 15 procent (8) under det första halvåret 2022.

### Försäljning Security Services Ibero-America

Försäljningen uppgick till 6 995 MSEK (5 922) och den organiska försäljningstillväxten till 15 procent (2). Organisk försäljningstillväxt i Spanien var 10 procent (4) med en stark utveckling inom hela verksamheten. I Latinamerika

förbättrades den organiska försäljningstillväxten jämfört med motsvarande period föregående år. De flesta länderna redovisade positiv organisk försäljningstillväxt, även om den främst drevs av prisökningarna i Argentina. Det var bra drivkraft inom säkerhetslösningar och teknisk säkerhet, och en fortsatt återhämtning efter covid-19, inklusive flygplatsverksamheten, som också bidrog. Kundkontinuiteten var 92 procent (88).

Försäljningen av lösningar och teknik uppgick till 2 078 MSEK (1 806) eller 30 procent (30) av total försäljning i affärssegmentet, med valutajusterad försäljningstillväxt på 10 procent (4) under det första halvåret 2022.

### Rörelseresultat före avskrivningar

Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till 3 212 MSEK (2 727), vilket justerat för valutakursförändringar utgjorde en förändring om 8 procent (40). Koncernens rörelsemarginal var 5,4 procent (5,2), en förbättring driven av Security Services North America och Security Services Ibero-America. De totala prisjusteringarna i Koncernen var högre än lönekostnadsökningarna under det första halvåret 2022.

### Rörelseresultat före avskrivningar Security Services North America

Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till 1 796 MSEK (1 494). Rörelsemarginalen var 6,9 procent (6,5) hjälpt av samtliga affärsenheter. Rörelsemarginalen inom bevakning förbättrades trots de lägre nivåerna på covid-19-relaterad tilläggsförsäljning och påverkan från en pressad arbetsmarknad men hjälpt av det avslutade affärstransformationsprogrammet samt de ovan nämnda avslutade kontrakten med rörelsemarginal under genomsnittet. Teknisk säkerhet uppvisade en stark rörelsemarginalutveckling driven av affärsmixen och fokus på den operativa verksamheten. Pinkerton utvecklades väl och marginalen var hjälpt av en stark hävstångseffekt från försäljningstillväxten. Även kritisk infrastruktur förbättrade rörelsemarginalen hjälpt av aktiv hantering av kontraktportföljen.

SEK-växelkursen försvagades gentemot USD, vilket hade en positiv effekt på rörelseresultatet i SEK. Den valutajusterade förändringen var 5 procent (28) under det första halvåret 2022.

### Rörelseresultat före avskrivningar Security Services Europe

Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till 1 293 MSEK (1 183). Rörelsemarginalen var 5,2 procent (5,3), en nedgång på grund av högre kostnader för sjukfrånvaro hänförliga till covid-19 samt högre kostnader hänförliga till arbetskraftsbrist. Rörelsemarginalen stöttades av aktiv hantering av kontraktportföljen, tidigare införda kostnadsbesparingsåtgärder och hävstångseffekt på kostnadsbasen från den starka försäljningstillväxten. Även tidigare förvärv av verksamheter inom teknisk säkerhet påverkade marginalen positivt.

SEK-växelkursen försvagades främst gentemot EUR, men motverkades av utvecklingen av den turkiska liran. Den valutajusterade förändringen på rörelseresultatet var 9 procent (53) under det första halvåret 2022.

<sup>107</sup> Tilläggsförsäljning innefattar försäljning utöver kontraktbaserad försäljning, såsom kortfristiga bevakningsuppdrag men även larminstallationer, vissa servicetjänster, produktförsäljning och vissa riskhanteringstjänster.  
<sup>108</sup> Tidigare benämnt säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet i segmentsrapporteringen.



### **Rörelseresultat före avskrivningar Security Services Ibero-America**

Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till 409 MSEK (315). Rörelsemarginalen var 5,8 procent (5,3) främst drivet av en stark utveckling i Spanien och Portugal. Rörelsemarginalen i Latinamerika förbättrades jämfört med motsvarande period föregående år, med stöd av ett flertal länder men dämpad av fortsatt utmanande marknadsförhållanden i Argentina.

SEK-växelkursen försvagades främst gentemot EUR, vilket hade en positiv effekt på rörelseresultatet i SEK. Den valutajusterade förändringen i segmentet var 24 procent (26) under det första halvåret 2022.

### **Rörelseresultat efter avskrivningar**

Rörelseresultat efter avskrivningar uppgick till 2 705 MSEK (2 162). Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till -122 MSEK (-128). Förvärvsrelaterade kostnader var totalt -25 MSEK (-42). Jämförelsestörande poster var -360 MSEK (-395), varav -290 MSEK (-92) var hänförliga till transformationsprogrammen i Europa och Iberoamerika. Jämförelsestörande poster inkluderade även -70 MSEK (0) hänförliga till förvärvet av STANLEY Security.

### **Finansiella intäkter och kostnader**

Finansiella intäkter och kostnader uppgick till -156 MSEK (-185), negativt påverkade av högre räntenivåer men motverkad av den positiva påverkan från valutakursvinster och IAS 29-justeringarna för höginflation.

### **Resultat före skatt**

Resultat före skatt uppgick till 2 549 MSEK (1 977).

### **Skatter**

Koncernens effektiva skattesats var 27,0 procent (27,0). Skattesatsen justerad för skatt på jämförelsestörande poster var 25,9 procent (26,9).

### **Nettoresultat**

Nettoresultatet var 1 861 MSEK (1 443).

### **Vinst per aktie**

Vinst per aktie var 5,09 SEK (3,95), en total förändring om 29 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Valutajusterad förändring i vinst per aktie under det första halvåret 2022 var 16 procent. Vinst per aktie före jämförelsestörande poster uppgick till 5,90 SEK (4,75), vilket utgjorde en total förändring om 24 procent jämfört med motsvarande period föregående år och valutajusterat var förändringen 11 procent under det första halvåret 2022.

## **2021 JÄMFÖRT MED 2020**

### **Försäljning**

Försäljningen uppgick till 107 700 MSEK (107 954) och den organiska försäljningstillväxten var 4 procent (0) där samtliga affärssegment bidrog. Tilläggsförsäljning<sup>109</sup> uppgick till 15 procent (16) av total försäljning. Den valutajusterade försäljningstillväxten, inklusive förvärv, var 5 procent (1).

Försäljning av lösningar och teknik<sup>110</sup> uppgick till 24 105 MSEK (23 478) eller 22 procent (22) av total försäljning under 2021. Reell försäljningstillväxt, inklusive förvärv och justerad för valutakursförändringar, var 8 procent (5).

### **Försäljning Security Services North America**

Försäljningen uppgick till 46 747 MSEK (47 801) och den organiska försäljningstillväxten var 3 procent (2). Samtliga affärsenheter förbättrades utom bevakning, där nivån på covid-19-relaterad tilläggsförsäljning sjönk jämfört med föregående år. Affärsenheterna teknisk säkerhet och kritisk infrastruktur återhämtade sig gradvis från den omfattande påverkan från covid-19-pandemin föregående år och Pinkerton hade en stark utveckling inom hela verksamheten. Kundkontinuiteten var 86 procent (91), negativt påverkad av förlorade kontrakt avseende flygplatssäkerhet på Hawaii och inom hälso- och sjukvårdssegmentet, men exklusive tillfälliga covid-19-relaterade minskningar.

Försäljning av lösningar och teknik utgjorde 8 279 MSEK (8 365) eller 18 procent (17) av total försäljning i affärssegmentet under 2021.

### **Försäljning Security Services Europe**

Försäljningen uppgick till 46 138 MSEK (45 188) och den organiska försäljningstillväxten var 5 procent (-2), med negativ påverkan föregående år på grund av covid-19-pandemin, speciellt inom flygplatssäkerhet. De flesta länder hade en positiv organisk försäljningstillväxt, vilket återspeglar den gradvisa återhämtningen i affärsklimatet. Kundkontinuiteten var 92 procent (90), exklusive tillfälliga covid-19-relaterade minskningar.

Försäljning av lösningar och teknik uppgick till 11 366 MSEK (10 758) eller 25 procent (24) av total försäljning i affärssegmentet under 2021.

### **Försäljning Security Services Ibero-America**

Försäljningen uppgick till 12 286 MSEK (12 552) och den organiska försäljningstillväxten var 6 procent (2), drivet av en organisk försäljningstillväxt i Spanien, som uppgick till 5 procent (1), och av prisökningar i Argentina. Programmen för förändring i kontraktspportföljen i Argentina och Peru dämpade organisk försäljningstillväxt och kundkontinuiteten var 94 procent (93), exklusive tillfälliga covid-19-relaterade minskningar.

Försäljning av lösningar och teknik utgjorde 3 743 MSEK (3 720) eller 30 procent (30) av total försäljning i affärssegmentet under 2021.

### **Rörelseresultat före avskrivningar**

Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till 5 978 MSEK (4 892), vilket justerat för valutakursförändringar, utgjorde en förändring om 28 procent (-10). Rörelseresultatet stärktes av covid-19-relaterade statliga bidrag och stödåtgärder om 550 MSEK (780) under 2021, främst inom Security Services Europe. Dessa bidrag och stödåtgärder avser främst deltid-permitteringar och kompenserar delvis för ökade kostnadsnivåer för överksam tid. Koncernens rörelsemarginal var 5,6 procent (4,5) med en förbättring i samtliga affärssegment inklusive lägre nivåer på avsättningar jämfört med föregående år. De totala prisjusteringarna i Koncernen var i nivå med lönekostnadsökningarna under 2021.

<sup>109</sup> Tilläggsförsäljning innefattar försäljning utöver kontraktbaserad försäljning, såsom kortfristiga bevakningsuppdrag men även larminstallationer, vissa servicetjänster, produktförsäljning och vissa riskhanteringstjänster.  
<sup>110</sup> Tidigare benämnt säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet i segmentsrapporteringen.



**Rörelseresultat före avskrivningar Security Services North America**

Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till 3 191 MSEK (2 800) och rörelsemarginalen var 6,8 procent (5,9), en förbättring driven av samtliga affärsenheter med stöd Securitas starka fokus på lönsam tillväxt och aktiv förvaltning av kontraktspportföljen. 2020 hämmades av covid-19-pandemin, inklusive en högre nivå av avsättningar. Rörelsemarginalen inom bevakning förbättrades liksom inom teknisk säkerhet, med stöd av återhämtningen inom installationsverksamheten och förvärvet av FE Moran Security Solutions. Den starka utvecklingen inom Pinkerton berodde främst på hävstångseffekten av försäljningstillväxten, medan rörelsemarginalen inom kritisk infrastruktur var stabil.

SEK-växelkursen stärktes gentemot USD, vilket hade en negativ effekt på rörelseresultatet i SEK. Den valutajusterade förändringen var 19 procent (-2) under 2021.

**Rörelseresultat före avskrivningar Security Services Europe**

Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till 2 696 MSEK (2 069) och rörelsemarginalen var 5,8 procent (4,6), främjat av Securitas starka fokus på lönsam försäljningstillväxt och aktiv förvaltning av kontraktspportföljen. De flesta länderna bidrog till utvecklingen av rörelsemarginalen, där förbättrad lönsamhet i kontraktspportföljen för flygplatssäkerhet samt covid-19-relaterad tilläggsförsäljning med hög marginal var viktiga faktorer. Förbättringen främjades även av kostnadsbesparingsprogrammet som infördes inom Koncernen under 2020, då det också var högre avsättningsnivåer. Den negativa påverkan av covid-19-pandemin motverkades till viss del av covid-19-relaterade statliga bidrag och stöd.

SEK-växelkursen stärktes gentemot utländska valutor, särskilt mot EUR, vilket hade en negativ effekt på rörelseresultatet i SEK. Den valutajusterade förändringen var 35 procent (-17) under 2021.

**Rörelseresultat före avskrivningar Security Services Ibero-America**

Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till 702 MSEK (570) och rörelsemarginalen var 5,7 procent (4,5), en förbättring som främjades av Spanien, inklusive effektiviseringsvinster från integrationen av Techco Security. Även i Latinamerika stärktes rörelsemarginalen, med stöd av återförda avsättningar för kundförluster samt av program för förändring i kontraktspportföljen i Argentina och Peru. 2020 var avsättningsnivåerna högre. Förbättringen inom affärssegmentet främjades även av kostnadsbesparingsprogrammet som infördes inom Koncernen under 2020.

SEK-växelkursen stärktes gentemot den argentinska peson och EUR, vilket hade en negativ effekt på rörelseresultatet i SEK. Den valutajusterade förändringen i segmentet var 32 procent (3) under 2021.

**Rörelseresultat efter avskrivningar**

Rörelseresultat efter avskrivningar uppgick till 4 695 MSEK (3 829). Avskrivning av förvävsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till -290 MSEK (-286). Förvävsrelaterade kostnader var totalt -122 MSEK (-137). Jämförelsestörande poster var -871 MSEK (-640), varav -923 MSEK (-640) hänförliga till kostnadsbesparingsprogrammet och

transformationsprogrammen i Koncernen. Beslutet att lämna elva länder resulterade i realisationsvinst om 1 MSEK (-117), som inkluderades i jämförelsestörande poster. I jämförelsestörande poster ingick även 114 MSEK (0) avseende den mottagna engångsutbetalning från försäkringsbolaget AFA avseende den kollektivavtalade sjukförsäkringen AGS i Sverige, såväl som -62 MSEK (0) hänförliga till förvärvet av STANLEY Security.

**Finansiella intäkter och kostnader**

Finansiella intäkter och kostnader uppgick till -364 MSEK (-500). Finansiella intäkter och kostnader påverkades positivt av lägre räntenivåer och av valutakurserna på ränteintäkter och räntekostnader.

**Resultat före skatt**

Resultat före skatt uppgick till 4 331 MSEK (3 329).

**Skatter**

Koncernens effektiva skattesats var 27,6 procent (27,4). Helårsskattesatsen ökade från 27,0 procent under de nio första månaderna till 27,6 procent för helåret där merparten av höjningen var relaterad till skatteeffekter på icke avdragsgilla transaktionskostnader för förvärvet av STANLEY Security. Skattesatsen justerad för skatt på jämförelsestörande poster var 27,0 procent (26,4).

**Nettoresultat**

Nettoresultatet var 3 134 MSEK (2 416).

**Vinst per aktie**

Vinst per aktie var 8,59 SEK (6,63), en total förändring om 30 procent jämfört med föregående år. Valutajusterad förändring i vinst per aktie under 2021 var 37 procent. Vinst per aktie före jämförelsestörande poster uppgick till 10,41 SEK (8,02), vilket utgjorde en total förändring om 30 procent jämfört med föregående år och valutajusterat var förändringen 37 procent under 2021.

**2020 JÄMFÖRT MED 2019****Försäljning**

Försäljningen uppgick till 107 954 MSEK (110 899) och den organiska försäljningstillväxten var 0 procent (4). Samtliga affärssegment påverkades negativt av covid-19, men till viss del motverkat av ökad tilläggsförsäljning som uppgick till 16 procent (14) av total försäljning. Den valutajusterade försäljningstillväxten, inklusive förvärv, var 1 procent (6).

Försäljning av lösningar och teknik uppgick till 23 478 MSEK (23 290) eller 22 procent (21) av total försäljning under 2020. Den valutajusterade försäljningstillväxten, inklusive förvärv, var 5 procent (10).

**Försäljning Security Services North America**

Försäljningen uppgick till 47 801 MSEK (48 499) och den organiska försäljningstillväxten var 2 procent (4). Den negativa påverkan från covid-19, på helårsbasis, uppkom främst i affärsenheterna teknisk säkerhet och kritisk infrastruktur. Organisk försäljningstillväxt inom bevakning var i nivå med föregående år, eftersom affärsenheten lyckades kompensera för den tillfälligt reducerade kontraktspportföljen med ökad tilläggsförsäljning, båda covid-19-relaterade. Kundkontinuiteten var 91 procent (90), exklusive tillfälliga covid-19-relaterade minskningar.

Försäljning av lösningar och teknik representerade 8 365 MSEK (8 885) eller 17 procent (18) av total försäljning i affärssegmentet under 2020.

#### **Försäljning Security Services Europe**

Försäljningen uppgick till 45 188 MSEK (47 248) och den organiska försäljningstillväxten var -2 procent (2). Nedgången förklarades främst av en betydande negativ inverkan på flygplats säkerhet på grund av covid-19. Därutöver försvagades den organiska försäljningstillväxten av avslutade kontrakt i Frankrike, Storbritannien och Norge. Några länder uppvisade positiv organisk försäljningstillväxt, främst Sverige. Kundkontinuiteten var 90 procent (90), exklusive tillfälliga covid-19-relaterade minskningar.

Försäljning av lösningar och teknik representerade 10 758 MSEK (10 611) eller 24 procent (22) av total försäljning i affärssegmentet under 2020.

#### **Försäljning Security Services Ibero-America**

Försäljningen uppgick till 12 552 MSEK (13 099) och den organiska försäljningstillväxten var 2 procent (14). Effekterna av covid-19 var blandade i Latinamerika, med betydande negativ inverkan på flygplats säkerhet i ett flertal länder. Peru hade en negativ organisk försäljningstillväxt och Argentina hade en lägre organisk försäljningstillväxt jämfört med föregående år. Den organiska försäljningstillväxten var 1 procent i Spanien, med starka jämförelsetal, och minskade på grund av effekter från covid-19 såväl som av minskningar av kortfristiga kontrakt avseende säkerhetslösningar. Kundkontinuiteten var 93 procent (92), exklusive tillfälliga covid-19-relaterade minskningar.

Försäljning av lösningar och teknik representerade 3 720 MSEK (3 527) eller 30 procent (27) av total försäljning i affärssegmentet, gynnad av förvärvet av Techco Security i Spanien under 2020.

#### **Rörelseresultat före avskrivningar**

Rörelseresultat före avskrivningar var 4 892 MSEK (5 738), vilket justerat för valutakursförändringar representerade en förändring om -10 procent (3). Rörelseresultatet stärktes av covid-19-relaterade statliga bidrag och stödåtgärder om 780 MSEK under 2020, främst inom Security Services Europe. Dessa bidrag och stödåtgärder var främst hänförliga till deltidspemitteringar, där kostnadsnivåerna för överksam tid ökade. Rörelseresultatet dämpades av högre nivåer av avsättningar om 530 MSEK som återspeglar den ökade risknivån i affärsklimatet, främst relaterade till ersättningar till anställda och inbetalningar av utestående kundfordringar. Koncernens rörelsemarginal var 4,5 procent (5,2). Covid-19 påverkade samtliga affärssegment i olika utsträckning, men främst var det Security Services Europe som påverkades negativt. Fortsatta strategirelaterade investeringar på koncernnivå och externa arvoden, som redovisas i segmentet Övrigt, påverkade också Koncernens rörelsemarginal. De totala prisjusteringarna i Koncernen var på samma nivå som lönekostnadsökningarna under 2020.

#### **Rörelseresultat före avskrivningar Security Services North America**

Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till 2 800 MSEK (3 003) och rörelsemarginalen var 5,9 procent (6,2), en nedgång främst hänförlig till effekter från covid-19 med högre avsättningsnivåer för att återspegla den ökade risknivån i affärsklimatet. Även försäljningsnedgången i affärsenheterna teknisk säkerhet och kritisk infrastruktur dämpade rörelsemarginalen, men affärsenheten bevakning var hjälpt av den covid-19-relaterade förändringen i sammansättningen av försäljningen med en högre andel tilläggsförsäljning.

SEK-växelkursen stärktes gentemot USD, vilket hade en negativ effekt på rörelseresultatet i SEK. Den valutajusterade förändringen var -2 procent (8) under 2020.

#### **Rörelseresultat före avskrivningar Security Services Europe**

Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till 2 069 MSEK (2 582) och rörelsemarginalen var 4,6 procent (5,5). Det försvagades främst av effekterna från covid-19 med väsentlig påverkan från flygplats säkerhet och från högre avsättningsnivåer för att återspegla den ökade risknivån i affärsklimatet. Covid-19-relaterade statliga bidrag i ett flertal länder motverkade till viss del den negativa påverkan, inklusive kostnader för överksam tid. Rörelsemarginalen främjades av några av de nordiska länderna.

SEK-växelkursen stärktes gentemot utländska valutor, särskilt EUR, vilket hade en negativ effekt på rörelseresultatet i SEK. Den valutajusterade förändringen var -17 procent (1) under 2020.

#### **Rörelseresultat före avskrivningar Security Services Ibero-America**

Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till 570 MSEK (614) och rörelsemarginalen var 4,5 procent (4,7). Nedgången var främst hänförlig till covid-19. Rörelsemarginalen främjades dock i viss utsträckning av covid-19-relaterade statliga bidrag och stödåtgärder i vissa länder. Rörelsemarginalen var dämpad på grund av ökade avsättningar för att spegla den ökade risken i affärsklimatet, främst hänförlig till inbetalningar av utestående kundfordringar. Utvecklingen i Argentina och Peru var inte tillfredsställande under 2020, men Spanien och Portugal uppvisade uthållighet under hela året.

SEK-växelkursen stärktes gentemot den argentinska peson och EUR, vilket hade en negativ effekt på rörelseresultatet i SEK. Den valutajusterade förändringen i segmentet var 3 procent (14) under 2020.

#### **Rörelseresultat efter avskrivningar**

Rörelseresultat efter avskrivningar var 3 829 MSEK (5 196). Avskrivning på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till -286 MSEK (-271). Förvärvsrelaterade kostnader uppgick till -137 MSEK (-62). Jämförelsestörande poster var -640 MSEK (-209), hänförliga till Koncernens kostnadsbesparingsprogram och transformationsprogrammen. Beslutet att lämna elva länder resulterade i en förväntad nettoförlust om -117 MSEK.

### Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter och kostnader uppgick till -500 MSEK (-578). Finansiella intäkter och kostnader påverkades positivt av gynnsam förändring av nettoskulden och valutakurserna på ränteintäkter och räntekostnader, men även av en engångseffekt hänförlig till en valutakursvinst som realiserades under året.

### Resultat före skatt

Resultat före skatt uppgick till 3 329 MSEK (4 618).

### Skatter

Koncernens skattesats var 27,4 procent (27,2). Skattesatsen justerad för skatt på jämförelsestörande poster var 26,4 procent (27,2).

### Nettoresultat

Nettoresultatet var 2 416 MSEK (3 362).

### Vinst per aktie

Vinst per aktie uppgick till 6,63 SEK (9,20), en total förändring om -28 procent jämfört med föregående år. Valutajusterad förändring i vinst per aktie under 2020 var -23 procent. Vinst per aktie före jämförelsestörande poster uppgick till 8,02 SEK (9,61), vilket utgjorde en total förändring om -17 procent mot föregående år och valutajusterat var förändringen -12 procent under 2020.

### LIKVIDITET OCH FINANSIELL STÄLLNING

#### Kassaflöden första halvåret 2022 jämfört med det första halvåret 2021

##### Rörelsens kassaflöde

Under det första halvåret 2022 uppgick rörelsens kassaflöde till 798 MSEK (2 213), motsvarande 25 procent (81) av rörelseresultatet före avskrivningar.

Effekten från förändring av kundfordringar uppgick till -1 321 MSEK (-240) och påverkades negativt av högre organisk försäljningstillväxt och en ökning av antalet utestående kundfordringsdagar jämfört med det låga antalet vid årsskiftet. Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital uppgick till -899 MSEK (-241) där föregående år var positivt påverkat främst av tidpunkten för löneutbetalningar i Nordamerika och i Nederländerna om cirka 600 MSEK. Tidpunkten för löneutbetalningar förväntas vara neutral på helårsbasis. Utöver det kvarvarande beloppet avseende sociala avgifter i Nordamerika om ytterligare cirka 600 MSEK som kommer att betalas i det fjärde kvartalet 2022, kvarstår inga materiella balansposter att reglera till följd av olika statliga åtgärdsprogram för uppskjutna skattebetalningar som introducerades under covid-19-pandemin.

Betalda finansiella intäkter och kostnader uppgick till -273 MSEK (-258) och betald inkomstskatt uppgick till -716 MSEK (-782).

Rörelsens kassaflöde inkluderar nettoinvesteringar om -194 MSEK (-33), inklusive utrustning som används för kundkontrakt som omfattar säkerhetslösningar. Nettoinvesteringarna består av investeringar i anläggningstillgångar om -1 588 MSEK (-1 313) och återföring av avskrivningar om 1 394 MSEK (1 280).

##### Fritt kassaflöde

Det fria kassaflödet uppgick till -191 MSEK (1 173), motsvarande -8 procent (60) av justerat resultat.

##### Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflöde från investeringsverksamheten, förvärv och avyttringar, uppgick till -38 MSEK (-295).

##### Kassaflöde från jämförelsestörande poster

Kassaflöde från jämförelsestörande poster uppgick till -508 MSEK (-411).

##### Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflöde från finansieringsverksamheten var -843 MSEK (-1 032) till följd av betald utdelning om -1 604 MSEK (-1 460) samt en nettoökning av lån om 761 MSEK (428).

##### Periodens kassaflöde

Periodens kassaflöde uppgick till -1 580 MSEK (-565). Utgående balans för likvida medel, efter omräkningsdifferenser om 119 MSEK, uppgick till 3 348 MSEK (4 156).

#### Kassaflöden 2021 jämfört med 2020

##### Rörelsens kassaflöde

Under 2021 uppgick rörelsens kassaflöde till 5 576 MSEK (7 207), motsvarande 93 procent (147) av rörelseresultatet före avskrivningar.

Effekten från förändringar av kundfordringar uppgick till 117 MSEK (123). Den positiva kassaflödeseffekten är ett resultat av en ytterligare förbättring av nivån på antalet utestående kundfordringsdagar som reflekterar Securitas fokus på inbetalningarna, men är även negativt motverkad av den ökade organiska försäljningstillväxten som medför en ökning av kundfordringarna i absoluta tal. Jämförelsetalen för föregående år visade också en positiv kassaflödeseffekt från kundfordringarna som förklaras av både lägre organisk försäljningstillväxt och en förbättring av nivån på antal utestående kundfordringsdagar.

Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital uppgick till -399 MSEK (2 289). Cirka 600 MSEK av den tidigare uppskjutna betalningen av sociala avgifter i Nordamerika utbetalades under det tredje kvartalet, medan jämförelsetalen var positivt påverkade av tidpunkten för betalningar av sociala avgifter och mervärdesskatt i Europa och Nordamerika om 1 300 MSEK. Utöver det kvarvarande beloppet avseende sociala avgifter i Nordamerika om ytterligare 600 MSEK som kommer att utbetalas under 2022, kvarstår inga materiella balansposter att reglera till följd av olika statliga åtgärdsprogram för uppskjutna skattebetalningar som introducerades under covid-19-pandemin.

Betalda finansiella intäkter och kostnader uppgick till -312 MSEK (-401) och betald inkomstskatt uppgick till -1 265 MSEK (-862).

Rörelsens kassaflöde inkluderar investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar, som netto uppgick till -120 MSEK (-97), och inkluderar även utrustning som används för kundkontrakt som omfattar säkerhetslösningar. Nettoinvesteringarna består av investeringar om -2 824 MSEK (-2 787) och återföring av avskrivningar om 2 704 MSEK (2 690).



**Fritt kassaflöde**

Det fria kassaflödet uppgick till 3 999 MSEK (5 944), motsvarande 95 procent (178) av justerat resultat.

**Kassaflöde från investeringsverksamheten**

Kassaflöde från investeringsverksamheten, förvärv och avyttringar, uppgick till -1 366 MSEK (-1 801), huvudsakligen hänförligt till förvärv.

**Kassaflöde från jämförelsestörande poster**

Kassaflöde från jämförelsestörande poster uppgick till -602 MSEK (-405), huvudsakligen hänförligt till affärstransformationsprogrammen i Security Services North America, Security Services Europe och Security Services Iberoamerica, samt IS/IT-transformationsprogrammen.

**Kassaflöde från finansieringsverksamheten**

Kassaflöde från finansieringsverksamheten var -1 935 MSEK (-2 762) till följd av betald utdelning om -1 460 MSEK (-1 752) samt en nettominskning av lån om -475 MSEK (-1 010).

**Periodens kassaflöde**

Periodens kassaflöde uppgick till 96 MSEK (976). Utgående balans för likvida medel, efter omräkningsdifferenser om -7 MSEK, uppgick till 4 809 MSEK (4 720).

**Kassaflöden 2020 jämfört med 2019****Rörelsens kassaflöde**

Under 2020 uppgick rörelsens kassaflöde till 7 207 MSEK (4 902), motsvarande 147 procent (85) av rörelseresultatet före avskrivningar.

Effekten från förändring av kundfordringar uppgick till 123 MSEK (-239) och påverkades positivt av inbetalningar och av lägre organisk försäljningstillväxt. Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital uppgick till 2 289 MSEK (-277), med en positiv påverkan från tidpunkten för betalningar och gjorda avsättningar under året. Den uppskjutna tidpunkten för betalningar avseende sociala avgifter och mervärdesskatt i Europa om 100 MSEK och i Nordamerika om 1 400 MSEK var ett resultat av olika statliga stödåtgärder relaterade till covid-19-pandemin, som möjliggör uppskjutna betalningar.

Betalda finansiella intäkter och kostnader uppgick till -401 MSEK (-443) och betald inkomstskatt uppgick till -862 MSEK (-1 191).

Rörelsens kassaflöde inkluderar investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar, som netto uppgick till -97 MSEK (-320), och inkluderar även utrustning som används för kundkontrakt som omfattar säkerhetslösningar. Nettoinvesteringarna är resultatet av investeringar om -2 787 MSEK (-3 010) och återföring av avskrivningar om 2 690 MSEK (2 690).

**Fritt kassaflöde**

Det fria kassaflödet uppgick till 5 944 MSEK (3 268), motsvarande 178 procent (83) av justerat resultat.

**Kassaflöde från investeringsverksamheten**

Kassaflöde från investeringsverksamheten, förvärv, uppgick till -1 801 MSEK (-574), varav betalda köpeskillingar uppgick till -1 780 MSEK (-533), övertagna nettoskulder uppgick till 98 MSEK (39) och betalda förvärvsrelaterade kostnader uppgick till -119 MSEK (-80).

**Kassaflöde från jämförelsestörande poster**

Kassaflöde från jämförelsestörande poster uppgick till -405 MSEK (-303).

**Kassaflöde från finansieringsverksamheten**

Kassaflöde från finansieringsverksamheten var -2 762 MSEK (-1 699) till följd av betald utdelning om -1 752 MSEK (-1 606) samt en nettominskning av lån om -1 010 MSEK (-93).

**Årets kassaflöde**

Årets kassaflöde uppgick till 976 MSEK (692). Utgående balans för likvida medel, efter omräkningsdifferenser om -204 MSEK, uppgick till 4 720 MSEK (3 948).

**FINANSIELL STÄLLNING**

Koncernens nettoskuld uppgick per den 30 juni 2022 till 18 409 MSEK (14 551 per den 31 december 2021). Nettoskulden påverkades främst av en utdelning om -1 604 MSEK, som betalades till aktieägarna i maj 2022, omräkningsdifferenser om -1 342 MSEK, betalningar för jämförelsestörande poster om -508 MSEK, det fria kassaflödet om -191 MSEK samt leasingskulder om -160 MSEK.

Nettoskuld i relation till EBITDA-kvoten var 2,2 (2,2). Fritt kassaflöde i förhållande till nettoskuld uppgick till 0,14 (0,32). Räntetäckningsgraden uppgick till 14,7 (11,8).

**Finansieringsstruktur och lån**

Securitas har en revolverande kreditfacilitet tillgänglig i flera valutor med elva banker om 1 029 MEUR, daterad 6 april 2020 ("Facilitetsavtalet"). Facilitetsavtalet har en ursprunglig löptid om fem år, men innehåller en förlängningsoption vilken vid utnyttjade förlänger löptiden med ett eller maximalt två år. Förlängningsoptionen har utnyttjats två gånger för att förlänga löptiden till den 6 april 2027. Facilitetsavtalet innehåller vissa sedvanliga åtaganden, exempelvis begränsningar gällande avyttringar, ställande av säkerhet, begränsningar av hur dotterbolag får uppta finansiella förpliktelser, begränsningar i möjligheten att förändra verksamheten, samt krav på att verksamheten ska vara försäkrad. Kreditfaciliteten under Facilitetsavtalet var outnyttjad per den 30 juni 2022.

Securitas har vidare ett Euro Medium Term Note Program ("EMTN") under vilket Securitas kan utge obligationer till ett högsta sammanlagt belopp om 4 000 MEUR, vilket senast uppdaterades den 9 april 2021. Under det första kvartalet 2022 hade Securitas en EMTN Eurobond som förföll och som i februari och mars 2022 refinansierades genom tre så kallade EMTN FRN Private Placements om 2 000 MSEK respektive 1 500 MSEK som förfaller under 2024 samt om 50 MEUR som förfaller under 2023. Securitas har sedan tidigare ytterligare fyra EMTN FRN Private Placements om sammanlagt 255 MUSD samt tre EMTN Eurobonds om sammanlagt 1 000 MEUR utestående under Bolagets Euro Medium Term Note Program.



Securitas har även ett företagscertifikatprogram som uppgår till 5 000 MSEK. Per den 30 juni 2022 var företagscertifikat om 1 480 MSEK emitterade.

Den 8 december 2021 ingick Securitas ett kreditfacilitetsavtal med bestämd löptid tillgängligt i flera valutor med SEB i syfte att finansiera förvärvet av STANLEY Security ("Bryggfacilitetsavtalet"). Bryggfacilitetsavtalet omfattar två faciliteter på totalt 3 300 MUSD, uppdelat på 915 MUSD och 2 385 MUSD på respektive facilitet. Bryggfaciliteten om 915 MUSD ska refinansieras genom företrädesemissionen och har en löptid på tolv månader från tidpunkten för slutförandet av förvärvet av STANLEY Security, med rätt för Securitas att förlänga löptiden med ytterligare sex månader.<sup>111</sup> Bryggfaciliteten om 2 385 MUSD ska refinansieras genom långfristig upplåning (obligationsemission och/eller upptagande av annan skuldfinansiering i enlighet med villkoren i Bryggfacilitetsavtalet) och har en löptid på tolv månader från tidpunkten för slutförandet av förvärvet av STANLEY Security, med rätt för Securitas att förlänga löptiden två gånger med sex månader vid varje tillfälle. För bryggfaciliteterna belöper ränta med marknadsmässigt påslag i tillägg till aktuella referensräntor för de olika valutor i vilka lån tagits under bryggfaciliteten. Villkoren i Bryggfacilitetsavtalet kommer som utgångspunkt att vara oförändrade i samband med en eventuell förlängning av bryggfaciliteternas löptid. Bryggfacilitetsavtalet har i december 2021 syndikerats mellan ytterligare sju banker (BBVA, CIC, Citi, Commerzbank, Danske Bank, ING och Unicredit).

Nedan listas en sammanfattning av Securitas skuldfinansiering.

### Sammanfattning av skuldfinansiering per den 30 juni 2022

Typ	Valuta	Totalt belopp (miljoner)	Tillgängligt belopp (miljoner)	Förfallotidpunkt
Bryggfaciliteter <sup>1)</sup>	USD <sup>2)</sup>	3 300	0	2023 <sup>3)</sup>
EMTN FRN private placement	EUR	50	-	2023
EMTN Eurobond, 1,125 % kupongränta	EUR	350	-	2024
EMTN FRN private placement	USD	50	-	2024
EMTN FRN private placement	USD	105	-	2024
EMTN FRN private placement	SEK	2 000	-	2024
EMTN FRN private placement	SEK	1 500	-	2024
EMTN Eurobond, 1,25 % kupongränta	EUR	300	-	2025
Revolverande kreditfacilitet <sup>4)</sup>	EUR	938	938	2027
EMTN FRN private placement	USD	40	-	2027
EMTN FRN private placement	USD	60	-	2027
EMTN Eurobond, 0,25 % kupongränta	EUR	350	-	2028
Företagscertifikat (obekräftad finansiering)	SEK	5 000	3 520	e/t

1) Bryggfacilitetsavtalets två faciliteter utnyttjades i samband med slutförandet av förvärvet den 22 juli 2022.

2) Bryggfaciliteten om 915 MUSD utnyttjades i USD samt EUR och uppgår, baserat på en USD/SEK valutakurs om 10,2514 SEK per USD samt en EUR/SEK valutakurs om 10,4149 SEK per EUR den 22 juli 2022, till 9 341 MSEK. Bryggfaciliteten om 2 385 MUSD utnyttjades i USD, EUR, kanadensiska dollar (CAD), norska kronor (NOK) samt SEK och uppgår, baserat på en USD/SEK valutakurs om 10,2514 SEK per USD, en EUR/SEK valutakurs om 10,4149 SEK per EUR, en CAD/SEK valutakurs om 7,9597 SEK per CAD samt en NOK/SEK valutakurs om 1,0256 SEK per NOK den 22 juli 2022, till 24 361 MSEK.

3) Bryggfaciliteterna förfaller den 22 juli 2023. Securitas har rätt att förlänga löptiden för bryggfaciliteten om 915 MUSD till den 22 januari 2024 och löptiden för bryggfaciliteten om 2 385 MUSD till den 22 juli 2024.

4) Den revolverande kreditfaciliteten har utökats till 1 029 MEUR efter den 30 juni 2022.

### Uttalande om rörelsekapital

Det är Securitas bedömning att rörelsekapitalet (exklusive nettoolikviden från företrädesemissionen) är tillräckligt för de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna från dagen för detta prospekt. I detta sammanhang avser rörelsekapital förmågan att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser vartefter de förfaller till betalning.

### Investeringar

Generellt sett är Securitas verksamhet inte kapitalintensiv. Merparten av Securitas investeringar i anläggningstillgångar avser utrustning för säkerhetslösningskontrakt, IT och programvara samt fordon som används i verksamheten. Detta förväntas inte förändras till följd av förvärvet av STANLEY Security. Under 2021 uppgick investeringar i operationella anläggningstillgångar, exklusive nyttjanderättstillgångar, till 1 785 MSEK. Den största delen av detta belopp utgörs av maskiner och inventarier, vilket avser fordon, utrustning, säkerhetsutrustning (inklusive larmanläggningar) samt IT- och telekommunikationsutrustning. Kapitalkostnader utgör mindre än tre procent av Koncernens årliga försäljning, inklusive transformationsprogram. Investeringarna för räkenskapsåren 2019 till 2021 och det första halvåret 2022 respektive 2021 beskrivs mer detaljerat i tabellen nedan.

MSEK	jan-jun 2022	jan-jun 2021	2021	2020	2019
Investeringar i operationella anläggningstillgångar	-1037	-806	-1785	-1756	-2 040
Förvärv och avyttring av dotterbolag	-4	-242	-1244	-1682	-494
Total investeringsverksamhet	-1041	-1048	-3 029	-3 438	-2 534

### Pågående och framtida investeringar

För segmenten Security Services Europe och Security Services Ibero-America kommer cirka 1 100 MSEK att investeras i IT-system under åren 2021 till 2023, exklusive påverkan från förändrad redovisning inom "cloud computing". De pågående investeringarna i Koncernen finansieras genom Securitas befintliga medel.

### FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR

För information om förvärvet av STANLEY Security, se avsnitten "Den nya Koncernen" och "Proformaredovisning och viss kompletterande information".

### Förvärv och avyttringar det första halvåret 2022

Securitas har under det första halvåret 2022 avyttrat verksamhet till ett totalt bolagsvärde om 4 MSEK. Vid utgången av det andra kvartalet 2022 värderades goodwill till 25 832 MSEK.

111 Tecknings- och garantiåtagandena i företrädesemissionen är inte säkerställda (se "Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden" i avsnittet "Riskfaktorer"). För det fall att företrädesemissionen inte fulltecknas är Securitas avsikt att den del av bryggfaciliteten om 915 MUSD som inte refinansieras genom företrädesemissionen ska ersättas med ytterligare skuld- eller skuldlånande finansiering.

MSEK Bolag	Affärssegment <sup>112</sup>	Inkluderad fr.o.m.	Förvärvad andel <sup>113</sup>	Årlig försäljning <sup>114</sup>	Enterprise value <sup>115</sup>	Goodwill	Förvärvsrelaterade immateriella tillgångar
<b>Ingående balans</b>						<b>23 373</b>	<b>1732</b>
Övriga förvärv och avyttringar <sup>116,117</sup>		–	–	-14	4	7	10
<b>Summa förvärv och avyttringar januari–juni 2022</b>		–	–	<b>-14</b>	<b>4<sup>111</sup></b>	<b>7</b>	<b>10</b>
Avskrivning på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar						–	-122
Omräkningsdifferenser och omvärdering avseende höginflation						2 452	181
<b>Utgående balans</b>						<b>25 832</b>	<b>1801</b>

## Förvärv och avyttringar 2021

Under 2021 genomförde Securitas förvärv av Dansk Brandteknik, Protection One, Tepe Güvenlik samt Supreme Security Systems. Huvudsakligt fokus för förvärven var att stärka Koncernens strategi att fördubbla försäljningen från lösningar och teknik med hög marginal till 2023 jämfört med 2018.

Dansk Brandteknik är ett danskt brandsäkerhetsföretag som specialiserat sig på brandsäkerhetstjänster och utrustning, inklusive tillhörande konsult- och utbildningstjänster. Bolaget har en rikstäckande närvaro i Danmark med 40 medarbetare och cirka 7 500 små och medelstora företagskunder<sup>119</sup>. Förvärvet stärkte Securitas erbjudande inom säkerhetslösningar i Danmark.

Protection One är specialiserat på fjärrteknikdrivna lösningar och teknik. I kombination med deras högkvalitativa och kundanpassade installationstjänster, erbjuder bolaget heltäckande tekniska säkerhetstjänster till 10 300 platser

för cirka 7 000 kunder<sup>120</sup>, främst små och medelstora företag. Förvärvet stärkte Securitas erbjudande inom säkerhetslösningar i Tyskland.

Tepe Güvenlik är ett tekniskt säkerhetsföretag i Turkiet som specialiserar sig på tekniska säkerhetslösningar, larmsystem och larmövervakning för företagskunder, små och medelstora företag samt bostäder. Bolaget har mer än 50 000 uppkopplingar i Turkiet<sup>121</sup>.

Supreme Security Systems är ett larmövervakningsföretag i USA som tillhandahåller larmövervakningstjänster och tekniska säkerhetstjänster för intrång, video, system för brandskydd och passerkontroll, såväl som ett av tredje part certifierat larmövervakningscenter, ett så kallat TMA Five Diamond-certifikat. Förvärvet utökade Securitas tjänstutbud och kunderbidande i nordöstra USA.

MSEK Bolag	Affärssegment <sup>122</sup>	Inkluderad fr.o.m.	Förvärvad andel <sup>123</sup>	Årlig försäljning <sup>124</sup>	Enterprise value <sup>125</sup>	Goodwill	Förvärvsrelaterade immateriella tillgångar
<b>Ingående balans</b>						<b>21 414</b>	<b>1424</b>
Dansk Brandteknik, Danmark	Security Services Europe	22 feb	100	81	148	80	75
Protection One, Tyskland	Security Services Europe	19 aug	100	337	674	445	171
Tepe Güvenlik, Turkiet	Security Services Europe	24 aug	100	85	99	62	34
Supreme Security Systems, USA	Security Services North America	1 dec	–	90	184	135	54
Övriga förvärv och avyttringar <sup>126,127</sup>		–	–	-127	139	-136	201
<b>Summa förvärv och avyttringar januari–december 2021</b>				<b>466</b>	<b>1244<sup>128</sup></b>	<b>586</b>	<b>535</b>
Avskrivning på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar						–	-290
Omräkningsdifferenser och omvärdering avseende höginflation						1373	63
<b>Utgående balans</b>						<b>23 373</b>	<b>1732</b>

112 Avser affärssegment med huvudansvar för förvärvet.

113 Avser röstandelar vid förvärv av aktier. För inkrämsförvärv anges ej röstandelar.

114 Uppskattad årlig försäljning.

115 Betalt/erhållet förvärvspris med tillägg för förvärvad/avyttrad nettoskuld, men exklusive eventuella tilläggsköpeskillningar.

116 Avser övriga förvärv för perioden och uppdaterade förvärvskalkyler från föregående år för följande enheter: Supreme Security Systems, USA, Dansk Sikkerhedsservice, Danmark, DAK, Turkiet och Digital Alarm Technologies, Singapore. Avser även avyttringar av Securitas Teleassistance (ytterligare betalning), Frankrike, Securitas Egypt (ytterligare betalning) och Securitas Electronic Security India (avyttring av inkräm), samt utbetalda tilläggsköpeskillningar i Sverige, Turkiet och Portugal.

117 Tilläggsköpeskillningar har redovisats huvudsakligen baserat på en värdering av framtida lönsamhetsutveckling i de förvärvade enheterna under en överenskommen period. Nettot av nya tilläggsköpeskillningar, betalningar från tidigare redovisade tilläggsköpeskillningar samt omvärdering av tilläggsköpeskillningar i Koncernen var -1 MSEK. Totalt uppgår de kort- och långfristiga tilläggsköpeskillningarna i Koncernens balansräkning till 130 MSEK.

118 Kassaflöde från förvärv och avyttringar uppgår till -38 MSEK, vilket är summan av enterprise value -4 MSEK och betalda förvärvsrelaterade kostnader -34 MSEK.

119 Per förvärvsdatumet.

120 Per förvärvsdatumet.

121 Per förvärvsdatumet.

122 Avser affärssegment med huvudansvar för förvärvet.

123 Avser röstandelar vid förvärv av aktier. För inkrämsförvärv anges ej röstandelar.

124 Uppskattad årlig försäljning.

125 Betalt/erhållet förvärvspris med tillägg för förvärvad/avyttrad nettoskuld, men exklusive eventuella tilläggsköpeskillningar.

126 Avser övriga förvärv för perioden och uppdaterade förvärvskalkyler från föregående år för följande enheter: FE Moran Security Solutions, USA, Protector i Sundsvall, Eventsäkerhet/7H Bevakning (kontraktsportföljer), Polar Park (kontraktsportfölj), NVS Bevakning (kontraktsportfölj), Sverige, SAMCA Vagt, KLEY (kontraktsportfölj), Danmark, Oy Beveks Security (kontraktsportfölj), Kokkolan Vartiointi ja Kiinteistövalvonta Pekka Isoaho (kontraktsportfölj), Finland, ORQUAL, Schweiz, KONTROLL DATA-SERVICE Gesellschaft für Sicherheit und Kontrollwesen, Österrike, STANLEY Security i Tyskland, Schweiz, Portugal, Singapore och Indien och Fredon Security, Australien. Avser även avyttringar av Securitas Teleassistance, Frankrike, Securitas Estland, Securitas Slovenien, Securitas Grekland, Securitas Panama (avyttring av inkräm), Securitas Sri Lanka, Securitas Egypten och Securitas Jordanien samt utbetalda tilläggsköpeskillningar i USA, Sverige, Tyskland, Frankrike, Österrike, Turkiet, Spanien, Australien och Kina.

127 Tilläggsköpeskillningar har redovisats huvudsakligen baserat på en värdering av framtida lönsamhetsutveckling i de förvärvade enheterna under en överenskommen period. Nettot av nya tilläggsköpeskillningar, betalningar från tidigare redovisade tilläggsköpeskillningar samt omvärdering av tilläggsköpeskillningar i Koncernen var -137 MSEK. Totalt uppgår de kort- och långfristiga tilläggsköpeskillningarna i Koncernens balansräkning till 134 MSEK.

128 Kassaflöde från förvärv och avyttringar uppgår till -1366 MSEK, vilket är summan av enterprise value -1244 MSEK och betalda förvärvsrelaterade kostnader -122 MSEK.

## Förvärv och avyttringar 2020

Under 2020 genomförde Securitas förvärv av Techco Security, Fredon Security, STANLEY Security i fem verksamhetsländer och FE Moran Security Solutions. Vid sidan av dessa förvärv lämnade Securitas eller befann sig i slutet av en process att lämna nio länder där de aktuella och framtida affärsmöjligheterna bedömdes vara begränsade. De berörda länderna var Estland, Egypten, Grekland, Lettland, Montenegro, Panama, Paraguay, Slovenien och Sri Lanka.

Techco Security är ett tekniskt säkerhetsföretag med verksamhet i Spanien och Portugal som erbjuder ett brett utbud av integrerade säkerhetstjänster, inklusive installation, underhåll och fjärrbevakning samt passerkontroller, teknisk larmövervakning och brandskydd. Genom förvärvet stärkte Securitas sin ställning på marknaden för teknisk säkerhet i Spanien.

Fredon Security är ett australiensiskt ingenjör- och byggtjänstföretag som specialiserat sig på avancerade tekniska säkerhetslösningar, inklusive systemdesign, installation och underhåll. Genom Fredon Securitys omfattande närvaro i Australien gjorde förvärvet det möjligt för Securitas att främja och utöka sin verksamhet i regionen.

Securitas förvärvade STANLEY Securitys tekniska säkerhetsföretag i Tyskland, Portugal, Schweiz, Singapore och Indien. Förvärvet var i linje med Securitas ambition att fördubbla försäljningen från lösningar och teknik och utökade Securitas närvaro och kapacitet för teknisk säkerhet. Verksamheten omfattar cirka 580 högkvalificerade medarbetare i fem länder genom 20 platskontor, varav 11 är belägna i Tyskland<sup>129</sup>. Verksamheten har också två övervakningscentraler, en i Tyskland och en i Portugal.

FE Moran Security Solutions är ett företag för integrerade larmövervakningssystem och tekniska säkerhetssystem i USA och tillhandahåller tjänster för intrång, video, system för brandskydd och passerkontroll, såväl som ett, av tredje part, certifierat larmövervakningscenter, ett så kallat TMA Five Diamond-certifikat. Förvärvet utökade Securitas räckvidd och erbjudanden i den amerikanska mellanvästern och stärkte Securitas ställning ytterligare inom den kommersiella tekniska säkerhetsbranschen i Nordamerika.

MSEK Bolag	Affärssegment <sup>130</sup>	Inkluderad fr.o.m.	Förvärvad andel <sup>131</sup>	Årlig försäljning <sup>132</sup>	Enterprise value <sup>133</sup>	Goodwill	Förvärvsrelaterade immateriella tillgångar
Ingående balans						22 157	1 563
Techco Security, Spanien och Portugal <sup>134</sup>	Security Services Ibero-America	8 jan	100	520	142	118	34
Fredon Security, Australien <sup>135</sup>	Övrigt	9 jan	100	240	171	152	66
STANLEY Security, Tyskland, Portugal, Schweiz, Singapore och Indien	Security Services Europe, Security Services Ibero-America och övriga	2 nov	100	748	523	367	133
FE Moran Security Solutions, USA	Security Services North America	16 dec	100	450	665	657	-
Övriga förvärv och avyttringar <sup>136,137</sup>		-	-	-143	181	-9	11
<b>Summa förvärv och avyttringar januari-december 2020</b>				<b>1 815</b>	<b>1 682</b>	<b>1 285</b>	<b>244</b>
Omklassificering						-	44
Avskrivning på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar						-	-286
Omräkningsdifferenser och omvärdering avseende höginflation						-2 028	-141
<b>Utgående balans</b>						<b>21 414</b>	<b>1 424</b>

129 Per förvärvsdatumet.

130 Avser affärssegment med huvudansvar för förvärvet.

131 Avser röstandelar vid förvärv av aktier. För inkrämsförvärv anges ej röstandelar.

132 Uppskattad årlig försäljning.

133 Betalt/erhållet förvärvspris med tillägg för förvärvad/avyttrad nettoskuld, men exklusive eventuella tilläggsköpeskillingar.

134 Tilläggsköpeskillingar har redovisats huvudsakligen baserat på en värdering av framtida lönsamhetsutveckling i de förvärvade enheterna under en överenskommen period. Nettot av nya tilläggsköpeskillingar, betalningar från tidigare redovisade tilläggsköpeskillingar samt omvärdering av tilläggsköpeskillingar i Koncernen var -76 MSEK. Totalt uppgår de kort- och långfristiga tilläggsköpeskillingarna i Koncernens balansräkning till 295 MSEK.

135 Tilläggsköpeskillingar har redovisats huvudsakligen baserat på en värdering av framtida lönsamhetsutveckling i de förvärvade enheterna under en överenskommen period. Nettot av nya tilläggsköpeskillingar, betalningar från tidigare redovisade tilläggsköpeskillingar samt omvärdering av tilläggsköpeskillingar i Koncernen var -76 MSEK. Totalt uppgår de kort- och långfristiga tilläggsköpeskillingarna i Koncernens balansräkning till 295 MSEK.

136 Avser övriga förvärv för perioden och uppdaterade förvärvskalkyler från föregående år för följande enheter: Global Elite Group, Iverify (stegvist förvärv), USA, Cezam, Frankrike, DAK, Turkiet, SCI Proteccion Contra Incendios, Spanien, Blueprint (kontraktportfölj) och Staysafe, Australien. Avser även avyttringar av Securitas Grekland, Securitas Montenegro, Securitas Lettland, Securitas Sri Lanka och Securitas Egypten samt utbetalda tilläggsköpeskillingar i USA, Sverige, Storbritannien, Tyskland, Frankrike, Österrike, Turkiet, Portugal, Australien, Kina och Hongkong.

137 Tilläggsköpeskillingar har redovisats huvudsakligen baserat på en värdering av framtida lönsamhetsutveckling i de förvärvade enheterna under en överenskommen period. Nettot av nya tilläggsköpeskillingar, betalningar från tidigare redovisade tilläggsköpeskillingar samt omvärdering av tilläggsköpeskillingar i Koncernen var -76 MSEK. Totalt uppgår de kort- och långfristiga tilläggsköpeskillingarna i Koncernens balansräkning till 295 MSEK.

## Förvärv och avyttringar 2019

Under 2019 genomförde Securitas förvärv av Global Elite Group, Allcooper Group, Staysafe och MSM Security Services.

Global Elite Group är en amerikansk leverantör av säkerhetstjänster till flygplatsindustrin i USA. Global Elite Group är specialiserat på att tillhandahålla säkerhetstjänster till olika flygbolag, flygplatser och flygplatsrelaterade kunder. Kundbasen består av mer än 60 kommersiella flygbolag och ett stort antal andra flygplatskunder<sup>138</sup>. Bolaget är baserat i Garden City, New York och har cirka 1 050 medarbetare<sup>139</sup>. Förvärvet stärkte och kompletterade Securitas organisation för flygplatssäkerhet och det kombinerade nätverket, den geografiska täckningen, licenserna och kunskapen stärkte Securitas erbjudande till befintliga och nya kunder.

Allcooper Group är ett tekniskt säkerhetsföretag baserat i Storbritannien. Företaget är specialiserat på installation, underhåll och larmövervakning av säkerhets- och brandskyddssystem. Bolaget bedriver verksamhet från tre platser i Storbritannien, nämligen Gloucestershire, West Midlands och London, med cirka 100 medarbetare<sup>140</sup>. Allcooper

Groups expertis inom teknisk säkerhet och dess portfölj av långfristiga kundkontrakt bedömdes utgöra ett stöd för Securitas i arbetet med att nå sina strategiska mål.

Staysafe är ett larmövervakningsföretag i Australien. Företaget är baserat i Melbourne och har 73 medarbetare och 28 000 uppkopplingar som hanteras genom två A1-klassade övervakningscentraler i Melbourne, Victoria och Adelaide i södra Australien<sup>141</sup>. Förvärvet av Staysafe stärkte Securitas kunderbidande på den australiensiska säkerhetsmarknaden.

Securitas dotterbolag Securitas Critical Infrastructure Services, Inc (SCIS) förvärvade vissa tillgångar inom området utredning och bakgrundskontroller från MSM Security Services. SCIS är ett oberoende amerikanskt dotterbolag till Securitas som specialiserar sig på att tillhandahålla ett brett utbud av säkerhetstjänster till federala myndigheter, flyg- och försvarsindustrin och federalt reglerade energi- och flygplatsanläggningar. Förvärvet utvidgade SCIS verksamhet inom federala bakgrundkontroller.

MSEK Bolag	Affärssegment <sup>142</sup>	Inkluderad fr.o.m.	Förvärvad andel <sup>143</sup>	Årlig försäljning <sup>144</sup>	Enterprise value <sup>145</sup>	Goodwill	Förvärvsrelaterade immateriella tillgångar
<b>Ingående balans</b>						<b>21 061</b>	<b>1 458</b>
Global Elite Group, USA <sup>146</sup>	Security Services North America	10 jan	100	290	163	123	70
Allcooper Group, Storbritannien <sup>147</sup>	Security Services Europe	1 apr	100	88	59	31	26
Staysafe, Australien <sup>148</sup>	Övrigt	4 apr	100	72	83	126	57
MSM Security Services, USA <sup>149</sup>	Security Services North America	5 okt	–	140	6	42	61
Övriga förvärv och avyttringar <sup>150,151</sup>		–	–	440	183	107	118
<b>Totalt förvärv och avyttringar januari–december 2019</b>				<b>1 030</b>	<b>494</b>	<b>429</b>	<b>332</b>
Avskrivning på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar						–	-271
Omräkningsdifferenser och omvärdering avseende höginflation						667	44
<b>Utgående balans</b>						<b>22 157</b>	<b>1 563</b>

138 Per förvärvsdatumet.

139 Per förvärvsdatumet.

140 Per förvärvsdatumet.

141 Per förvärvsdatumet.

142 Avser affärssegment med huvudansvar för förvärvet.

143 Avser röstandelar vid förvärv av aktier. För inkrämsförvärv anges ej röstandelar.

144 Uppskattad årlig försäljning.

145 Betalt/erhållet förvärvspris med tillägg för förvärvad/avyttrad nettoskuld, men exklusive eventuella tilläggsköpeskillningar.

146 Tilläggsköpeskillningar har redovisats huvudsakligen baserat på en värdering av framtida lönsamhetsutveckling i de förvärvade enheterna under en överenskommen period. Nettot av nya tilläggsköpeskillningar, betalningar från tidigare redovisade tilläggsköpeskillningar samt omvärdering av tilläggsköpeskillningar i Koncernen var 147 MSEK. Totalt uppgår de kort- och långfristiga tilläggsköpeskillningarna i Koncernens balansräkning till 425 MSEK.

147 Tilläggsköpeskillningar har redovisats huvudsakligen baserat på en värdering av framtida lönsamhetsutveckling i de förvärvade enheterna under en överenskommen period. Nettot av nya tilläggsköpeskillningar, betalningar från tidigare redovisade tilläggsköpeskillningar samt omvärdering av tilläggsköpeskillningar i Koncernen var 147 MSEK. Totalt uppgår de kort- och långfristiga tilläggsköpeskillningarna i Koncernens balansräkning till 425 MSEK.

148 Tilläggsköpeskillningar har redovisats huvudsakligen baserat på en värdering av framtida lönsamhetsutveckling i de förvärvade enheterna under en överenskommen period. Nettot av nya tilläggsköpeskillningar, betalningar från tidigare redovisade tilläggsköpeskillningar samt omvärdering av tilläggsköpeskillningar i Koncernen var 147 MSEK. Totalt uppgår de kort- och långfristiga tilläggsköpeskillningarna i Koncernens balansräkning till 425 MSEK.

149 Tilläggsköpeskillningar har redovisats huvudsakligen baserat på en värdering av framtida lönsamhetsutveckling i de förvärvade enheterna under en överenskommen period. Nettot av nya tilläggsköpeskillningar, betalningar från tidigare redovisade tilläggsköpeskillningar samt omvärdering av tilläggsköpeskillningar i Koncernen var 147 MSEK. Totalt uppgår de kort- och långfristiga tilläggsköpeskillningarna i Koncernens balansräkning till 425 MSEK.

150 Tilläggsköpeskillningar har redovisats huvudsakligen baserat på en värdering av framtida lönsamhetsutveckling i de förvärvade enheterna under en överenskommen period. Nettot av nya tilläggsköpeskillningar, betalningar från tidigare redovisade tilläggsköpeskillningar i Koncernen var 147 MSEK. Totalt uppgår de kort- och långfristiga tilläggsköpeskillningarna i Koncernens balansräkning till 425 MSEK.

151 Avser periodens övriga förvärv och avyttringar för perioden och uppdaterade förvärvskalkyler från föregående år för följande enheter: Iverify (stegvist förvärv), USA, Nortrax Veg och Trafikk, Norge, WHD Wachdienst Heidelberg, Wach- und Schließgesellschaft Hof Inh. I Müller, Tyskland, Securitas Interim (avyttring), Cezzam, Frankrike, 4CS Security (kontraktportfölj), Österrike, Pronet, DAK, Turkiet, Instafogo, Portugal och Beijing Saikudasi Consultancy Management, Kina. Avser även utbetalda tilläggsköpeskillningar i Sverige, Tyskland, Frankrike, Österrike, Tjeckien, Australien, Kina och Hongkong.



## FORSKNING OCH UTVECKLING

Arbetet med att förädla och utveckla Koncernens tjänsteutbud pågår kontinuerligt, inte minst som en integrerad del vid utförandet av tjänster hos kunderna. Säkerhetslösningar är en viktig del i de säkerhetstjänster som Securitas erbjuder och för att accelerera tillväxttakten sker en fortsatt förstärkning av denna organisation både på lands- och affärssegmentsnivå. Under 2019 skapade Koncernen också Global Electronic Security Business Center, ansvarigt för att utveckla ett globalt angreppssätt med gemensamma verktyg, processer, produkter och tjänster inom teknisk säkerhet, som har fortsatt att stödja utvecklingen av verksamheten inom teknisk säkerhet även under 2021. Koncernens förmåga inom tekniska lösningar stöds också genom ett antal förvärv inom teknisk säkerhet, såsom Protection One i Tyskland, Tepe Güvenlik i Turkiet, Dansk Brandteknik i Danmark och Supreme Security i USA samt det transformativa förvärvet av STANLEY Security.

Koncernens CIO med team leder utvecklingen av Securitas globala digitalisering och IS/IT-transformation samt ansvarar för storskaliga globala IT- och affärsprojekt.

Securitas är ett tjänsteföretag och har historiskt sett inte bedrivit något omfattande forsknings- och utvecklingsarbete i den mening som avses i IAS 38 – Immateriella tillgångar. Under ledning av Koncernens CIO har Koncernen successivt investerat i resurser för att utveckla förbättrade datadrivna och intelligenta tjänster för en framtid där stor-skalighet och tillgänglighet till data är avgörande för nästa stora skifte inom säkerhetsbranschen, till nytta för Securitas kunder och samhället som helhet. Ett antal utvecklingsprojekt som stödjer detta arbete pågår och per den 31 december 2021 hade Koncernen 62 MSEK (51) i aktiverade utvecklingsutgifter.

## GOODWILL OCH ANDRA FÖRVÄRSRELATERADE IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Goodwill och andra förvärsrelaterade immateriella tillgångar allokeras till den lägsta nivå för vilken det föreligger identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter), det vill säga per segment. Segmentsnivån utgör också basen för den årliga prövningen av nedskrivningsbehov. Goodwill redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade nedskrivningar. Övriga förvärsrelaterade immateriella tillgångar som kan komma att redovisas i samband med Koncernens förvärv omfattar olika typer av immateriella tillgångar såsom marknadsrelaterade, kundrelaterade, kontraktsrelaterade, varumärkesrelaterade och teknikbaserade immateriella tillgångar. Övriga förvärsrelaterade immateriella tillgångar har vanligtvis en begränsad nyttjandeperiod. Securitas förvärsrelaterade immateriella tillgångar avser huvudsakligen kontraktsporföljer och därmed sammanhängande kundrelationer. Den 30 juni 2022 uppgick Securitas goodwill till 25 832 MSEK och förvärsrelaterade immateriella tillgångar till 1 801 MSEK. Förvärvet av STANLEY Security förväntas preliminärt bidra till Koncernens goodwill med 23 181 MSEK och till förvärsrelaterade immateriella tillgångar med 5 208 MSEK.

## NYTTJANDERÄTTSTILLGÅNGAR, MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR OCH ÖVRIGA IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Generellt sett är Securitas verksamhet inte kapitalintensiv. Den 30 juni 2022 uppgick Securitas nyttjanderättstillgångar till 3 701 MSEK (främst nyttjanderätt till byggnader och fordon). Posten övriga materiella anläggningstillgångar uppgick per den 30 juni 2022 till 3 716 MSEK och bestod huvudsakligen av maskiner och utrustning, till exempel fordon, utrustning, säkerhetsutrustning (inklusive larmsystem) samt IT- och telekommunikationsutrustning. Per samma datum uppgick Securitas övriga immateriella tillgångar till 2 036 MSEK där den största enskilda kategorin utgjordes av programvarulicenser och liknande tillgångar.

## REDOVISNINGSPRINCIPER

Securitas tillämpar International Financial Reporting Standards såsom de har de antagits av EU ("IFRS"), årsredovisningslagen (1995:1554) och RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden förutom där en värdering till verkligt värde krävs enligt IFRS. Exempel på tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde är finansiella tillgångar och skulder (inklusive derivatinstrument) värderade till verkligt värde via resultaträkningen samt förvaltningstillgångar hänförliga till förmånsbestämda pensionsplaner. Den 1 januari 2022 trädde ändringarna i IAS 37 – Avsättningar, eventalförpliktelser och eventualtillgångar i kraft. Ändringarna förtydligar att vid utvärdering och identifiering av förlustkontrakt ska alla kostnader som är direkt hänförliga till kontraktet inkluderas, såväl tillkommande kostnader som en allokering av kostnader som har ett direkt samband med kontraktet. Ändringarna bedöms inte ha någon väsentlig påverkan på Koncernens finansiella rapporter.

## VÄSENTLIGA TRENDER

Securitas uppvisade en rekordhög lönsamhet och förbättrade rörelsemarginalen till 5,8 procent (5,6) under det andra kvartalet 2022, en nivå som är markant högre än åren innan covid-19-pandemin. Den goda drivkraften inom affärsverksamheten accelererade under det andra kvartalet 2022 med en organisk försäljningstillväxt om 6 procent (8), driven av affärssegmenten Security Services Europe och Security Services Ibero-America. Organisk försäljningstillväxt i affärssegmentet Security Services North America var som förväntat negativ under det andra kvartalet 2022 på grund av avslutade kontrakt med låg marginal under 2021 samt lägre tilläggsförsäljning. Den underliggande verksamheten i Nordamerika utvecklades dock mycket bra och Bolaget förväntar sig en positiv organisk försäljningstillväxt i affärssegmentet under det tredje kvartalet 2022.

Drivkraften i försäljningen av säkerhetslösningar och teknisk säkerhet med hög marginal var stark under det andra kvartalet 2022, med 13 procents valutajusterad försäljningstillväxt, och utgjorde 23 procent (22) av Koncernens totala försäljning.

Koncernens rörelseresultat justerat för valutakursförändringar ökade med 8 procent under det andra kvartalet 2022. Den höga inflationen som råder är utmanande inom Koncernen, men Securitas lyckades framgångsrikt att hantera en positiv balans i pris- och lönekostnadsökningarna.

Att aktivt hantera prishöjningarna är fortsatt en viktig prioritering för att säkerställa att Bolaget levererar kvalitet till sina kunder. Securitas fokus på att förbättra kunderbjudandet och lönsamhet visade sig genom den högre försäljningen av säkerhetslösningar och teknisk säkerhet inom samtliga affärssegment tillsammans med positiv påverkan från aktiv förvaltning av kontraktportföljen och sina transformationsprogram.

Transformationsprogrammet i Nordamerika som avslutades 2021 genererar nu värde i den dagliga verksamheten och bidrar till utvecklingen av rörelsemarginalen. De pågående transformationsprogrammen i Europa och Iberoamerika utvecklas enligt plan och Securitas förväntar sig att kunna realisera stora finansiella och operativa effekter de kommande åren.

Securitas fria kassaflöde väntas under de kommande 18 till 24 månaderna, efter att ha allokerats i enlighet med Bolagets utdelningspolicy, att användas för att minska Bolagets skuldsättning och till att slutföra transformationsprogrammen. Därefter väntas det fria kassaflödet, efter att ha allokerats i enlighet med Bolagets utdelningspolicy, användas för förvärv och avyttringar samt för att ytterligare minska skuldsättningen.

Under det första halvåret 2022 har Securitas påverkats av omvärldsfaktorer såsom stigande inflation och räntor samt störningar i leverantörskedjor som föranletts av förändringar i den geopolitiska miljön. Denna påverkan har fortsatt under perioden efter den 30 juni 2022.

#### **BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR SEDAN DEN 30 JUNI 2022**

Securitas meddelade den 14 juli 2022 att Bolaget hade beviljats erforderliga myndighetsgodkännanden för förvärvet av STANLEY Security, vilket offentliggjordes den 8 december 2021. Förvärvet slutfördes den 22 juli 2022. Den preliminära köpeskillingen exklusive eventuella justeringar avseende rörelsekapital och nettoskuldslänkande poster är 3,2 miljarder USD. En preliminär allokering av köpeskillingen resulterar i goodwill om cirka 2,3 miljarder USD (23,2 miljarder SEK) och förvärvsrelaterade immateriella tillgångar om cirka 0,5 miljarder USD, varav huvuddelen är föremål för avskrivningar mellan åtta och 15 år. Den årliga avskrivningen är cirka 35 MUSD på helårsbasis. Förvärvskalkylen är preliminär och kommer att slutligen fastställas inom tolv månader från förvärvsdagen.

I samband med slutförandet av förvärvet av STANLEY Security utnyttjade Securitas de två faciliteterna under Bryggfacilitetsavtalet om totalt 3 300 MUSD, se vidare "Förvärvet av STANLEY Security" i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

Den 26 juli 2022 fick Securitas kreditvärderingen BBB- med stabil utsikt av S&P Global Ratings efter slutförandet av förvärvet av STANLEY Security.

Utöver vad som anges ovan har det inte inträffat några betydande förändringar av Securitas finansiella ställning, och det har inte inträffat några betydande förändringar av Securitas finansiella resultat (Eng. *financial performance*), sedan den 30 juni 2022.

# Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information

## KAPITALSTRUKTUR OCH SKULDSÄTTNING

I tabellerna nedan redovisas Securitas kapitalstruktur och räntebärande nettoskuldsättning per den 30 juni 2022.

### Kapitalstruktur

MSEK	30 jun 2022
<b>Summa kortfristiga skulder</b> (inklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	<b>3 041</b>
För vilka garanti ställts	0
Mot annan säkerhet <sup>1)</sup>	1 013
Utan säkerhet	2 028
<b>Summa långfristiga skulder</b> (exklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	<b>19 865</b>
Garanterade	0
Med säkerhet <sup>1)</sup>	2 824
Utan garanti/utan säkerhet	17 041
<b>Eget kapital</b>	<b>23 652</b>
Aktiekapital	365
Reservfond(er)	7 363
Övriga reserver <sup>2)</sup>	15 924
<b>Totalt</b>	<b>46 558</b>

1) Leasingskulder anses vara mot säkerhet i nyttjanderättstillgångar.

2) Övriga reserver består av säkerhetsreserv, omräkningsdifferenser, innehav utan bestämmande inflytande, balanserad vinst samt periodens resultat

### Skuldsättning

MSEK	30 jun 2022
(A) Kassa och bank	3 348
(B) Andra likvida medel	0
(C) Övriga finansiella tillgångar	1 149
<b>(D) Likviditet (A)+(B)+(C)</b>	<b>4 497</b>
(E) Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument, men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga finansiella skulder)	2 028
(F) Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder	1 013
<b>(G) Kortfristig finansiell skuldsättning (E)+(F)</b>	<b>3 041</b>
<b>(H) Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G)-(D)</b>	<b>-1 456</b>
(I) Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument)	3 613
(J) Skuldinstrument	16 252
(K) Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder	0
<b>(L) Långfristig finansiell skuldsättning (I)+(J)+(K)</b>	<b>19 865</b>
<b>(M) Total finansiell skuldsättning: (H)+(L)</b>	<b>18 409</b>

### Förändringar efter den 30 juni 2022

I samband med slutförandet av förvärvet av STANLEY Security utnyttjade Securitas de två faciliteterna under Bryggfacilitetsavtalet om totalt 3 300 MUSD (vilket motsvarar 33 702 MSEK<sup>152</sup>) och den totala finansiella skuldsättningen ökade därmed i motsvarande mån.

Den 24 augusti 2022 offentliggjorde Securitas nya finansiella mål, inklusive målet om en nettoskuld i relation till EBITDA under 3,0x (se även "Finansiella mål" i avsnittet "Verksamhetsbeskrivning"). Securitas bedömer att detta nya mål kan uppnås 2024.

### Eventualförpliktelser

Per den 30 juni 2022 uppgick Securitas eventualförpliktelser till 16 MSEK. För ytterligare information om Securitas eventualförpliktelser, se "Not 39 – Eventualförpliktelser" på sida 109 i Securitas Års- och hållbarhetsredovisning 2021.

### FINANSIELL RISKHANTERING

Koncernen exponeras, genom den verksamhet som bedrivs, för finansiella risker, såsom ränterisk, valutarisk, finansierings- och likviditetsrisk samt kredit- och motpartsrisk. Koncernens gemensamma finansiella riskhanteringsprogram fokuserar på de finansiella marknadernas förutsägbarhet och har som målsättning att minimera riskerna för ogynnsamma effekter på Koncernens resultat. För ytterligare information om Securitas finansiella riskhantering, se "Not 7 – Finansiell riskhantering" på sida 73 i Securitas Års- och hållbarhetsredovisning 2021.

<sup>152</sup> Bryggfaciliteten består av två faciliteter vilka utnyttjades i samband med slutförandet av förvärvet den 22 juli 2022. Facilitet A utnyttjades i USD samt EUR och uppgår, baserat på en USD/SEK valutakurs om 10,2514 SEK per USD samt en EUR/SEK valutakurs om 10,4149 SEK per EUR den 22 juli 2022, till 9 341 MSEK. Facilitet B utnyttjades i USD, EUR, kanadensiska dollar (CAD), norska kronor (NOK) samt SEK och uppgår, baserat på en USD/SEK valutakurs om 10,2514 SEK per USD, en EUR/SEK valutakurs om 10,4149 SEK per EUR, en CAD/SEK valutakurs om 7,9597 SEK per CAD samt en NOK/SEK valutakurs om 1,0256 SEK per NOK den 22 juli 2022, till 24 361 MSEK.

# Proformaredovisning och viss kompletterande information

*Den oreviderade finansiella proformainformationen beskriver en hypotetisk situation för att illustrera hur Securitas förvärv av STANLEY Security skulle kunna ha påverkat Securitas koncernresultaträkning för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2021 och de sex första månaderna som avslutades den 30 juni 2022, samt koncernbalansräkningen per den 30 juni 2022. Proformaredovisningen har endast upprättats i illustrativt syfte. Proformaräkenskaperna återspeglar inte nödvändigtvis Securitas faktiska resultat om förvärven hade slutförts vid den tidpunkt som nämns ovan och proformaredovisningen är inte en indikation på Securitas framtida resultat och finansiella ställning.*

*Den finansiella proformainformationen skall läsas tillsammans med informationen i avsnitten "Utvald historisk finansiell information" och "Kommentarer till den finansiella utvecklingen". Potentiella investerare bör därför inte fästa otillbörlig vikt vid proformaredovisningen. Proformaredovisningen har granskats av Bolagets revisor, se avsnittet "Revisorsrapport över proformaredovisningen" nedan.*

## SYFTET MED PROFORMAREDOVISNINGEN

Den 8 december 2021 ingick Securitas avtal om att förvärva STANLEY Security för en kontant köpeskilling om 3 200 MUSD på skuld- och kassafri basis.

Förvärvet kommer att ha en omedelbar påverkan på Securitas framtida finansiella ställning, resultat och kassaflöden. Detta beror på de förvärvade bolagen och på lånefinansieringen till följd av förvärvet. För att ersätta delar av lånefinansieringen med eget kapital antog årsstämman den 5 maj 2022 styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att besluta om nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare under perioden fram till årsstämman 2023.

Företrädesemissionen samt skuldfinansieringen av transaktionen kommer också att påverka Securitas resultat och finansiella ställning. Koncernens proformaräkenskaper är avsedda att illustrera den hypotetiska inverkan som förvärvet, den nya lånefinansieringen och företrädesemissionen skulle ha haft på Koncernens resultaträkning för helåret 1 januari 2021 till 31 december 2021 och perioden 1 januari 2022 till 30 juni 2022, som om transaktionen hade ägt rum den 1 januari 2021, och på Koncernens balansräkning per den 30 juni 2022 som om transaktionen hade ägt rum den dagen.

Proformaräkenskaper är till sin natur avsedda att beskriva en hypotetisk situation och tjänar därmed inte till att beskriva Securitas faktiska finansiella ställning eller resultat. En investerare bör vara medveten om att det hypotetiska resultat som presenteras i proformaredovisningen kan avvika från vad motsvarande information skulle ha varit om transaktionen hade ägt rum den 1 januari 2021 respektive den 30 juni 2022. Potentiella synergieffekter har inte beaktats.

Dessutom utgör proformaräkenskaperna inte en indikation på hur resultatet från verksamheten kommer att se ut i framtiden. Investerare bör vara försiktiga med att lägga för stor vikt vid proformaredovisningen. Proformaräkenskaperna är endast avsedda att användas i samband med företrädesemissionen på ett sätt som anges i prospektet, som har godkänts av Finansinspektionen.

Proformainformationen ska läsas tillsammans med annan information i prospektet.

## GRUNDER FÖR PROFORMAREDOVISNINGEN

Proformajusteringarna och grunden för upprättandet beskrivs i allmänhet nedan. Ytterligare information finns i proformaresultaträkningen respektive proformabalansräkningen med tillhörande noter, där justeringarna beskrivs mer i detalj. Proformaredovisningen i detta prospekt har upprättats på grundval av kraven i kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 som kompletterar Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129, beroende på vad som är tillämpligt.

## Redovisningsprinciper

Koncernens finansiella rapporter är upprättade i enlighet med International Financial Reporting Standards såsom de har de antagits av EU ("IFRS"), årsredovisningslagen (1995:1554) och RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, utgivna av Rådet för finansiell rapportering. De väsentligaste redovisningsprinciperna enligt IFRS, vilka utgör redovisningsnorm för upprättandet av proformaredovisningen, återfinns i not 2 på sidorna 61 till 67 i Securitas Års- och hållbarhetsredovisning 2021, som införlivas genom hänvisning i detta prospekt.

STANLEY Security har, som en del av koncernen Stanley Black & Decker Inc., tillämpat U.S. GAAP.

Securitas har gjort en preliminär analys av skillnaderna i redovisningsprinciper mellan Securitas och STANLEY Security och har konstaterat att intäktsredovisningen i allt väsentligt överensstämmer mellan de två bolagen. De återstående skillnaderna är främst hänförliga till de skillnader som finns mellan IFRS och U.S. GAAP i förhållande till leasingavtal och ersättningar till anställda. Justeringar har gjorts för att bedöma leasingavtalen enligt IFRS 16 och genom att applicera de räntesatser som används av Securitas. Räntejusteringen har omklassificerats från rörelseresultat före och efter avskrivningar till finansiella intäkter och kostnader. När det gäller ersättningar till anställda är den största skillnaden i tillämpningen av den så kallade korridormetoden för omvärdering av förmånsbestämda planer. Securitas redovisar aktuariella vinster och förluster omedelbart via rapporten över totalresultat, medan STANLEY Security har redovisat aktuariella vinster och förluster som faller utanför den så kallade korridoren via resultaträkningen. De förmånsbestämda planerna är begränsade till



sin omfattning och de enda materiella planer som ingår i förvärvet är planer för utbetalning av engångsersättning i samband med pensionering i Frankrike. Effekten av att omedelbart redovisa aktuariella vinster och förluster via resultaträkningen anses inte vara väsentlig att justera.

Proformainformationen i resultaträkningen för perioden 1 januari 2021 till 31 december 2021 har upprättats baserat på Securitas reviderade årsredovisning för 2021. Proformainformationen för perioden 1 januari 2022 till 30 juni 2022 har upprättats baserat på Securitas översiktligt granskade delårsrapport för andra kvartalet 2022. Proformainformationen i balansräkningen har upprättats per den 30 juni 2022 och baseras på Securitas översiktligt granskade delårsrapport för andra kvartalet 2022.

STANLEY Security utgör endast en del av ett rapporteringsbart segment inom Stanley Black & Decker Inc. och har inte konsoliderats under ett enda holdingbolag. Som underlag till proformaredovisningen har STANLEY Security upprättat konsoliderad finansiell information i form av en resultaträkning ner till rörelseresultatet och en balansräkning som inkluderar de i förvärvet ingående enheterna. Den information som upprättats är oreviderad. Detta inkluderar historiska allokeringar av köpeskillningar till följd av tidigare genomförda förvärv, som reverseras och ersätts av Securitas allokering av köpeskillingen. STANLEY Securitys resultaträkning har dock upprättats exklusive eventuella avskrivningar avseende förvävsrelaterade immateriella tillgångar och det finns därför ingen justering för resultaträkningen vad avser historiska köpeskillningar. Stanley Black & Decker Inc. har behandlat STANLEY Security som en avvecklad verksamhet från och med den 8 december 2021. Detta innebär bland annat att avskrivningar upphörde den 8 december 2021. Securitas har uppskattat avskrivningarna för operativa materiella och immateriella tillgångar inklusive nyttjanderättstillgångar (leasingavtal) och har redovisat justeringar av STANLEY Securitys resultat.

STANLEY Security upprättar liksom Securitas en funktionsbaserad resultaträkning och denna har justerats när poster har identifierats som inkluderade i produktionskostnader istället för i försäljnings- och administrativa kostnader eller vice versa vid konsolidering till Securitas resultaträkning i sammandrag. Dessutom har poster redovisade av STANLEY Security, som enligt Securitas redovisningsprinciper skulle definieras som jämförelsestörande poster, omklassificerats från försäljnings- och administrationskostnader till jämförelsestörande poster. STANLEY Securitys balansräkning har justerats för att överensstämma med Securitas balansräkningsformat i sammandrag.

Förvärvet sker på skuld- och kassafri basis vilket innebär att inga tillgångar eller skulder som Securitas skulle betrakta som räntebärande kommer att ingå i förvärvet, med undantag för kort- och långfristiga leasingkulder. STANLEY Securitys resultaträkning exkluderar därmed även finansiella poster.

Eftersom resultaträkningen exkluderar skattekostnader har en vägd genomsnittlig skattesats för Koncernen tillämpats på proformaresultaträkningen för den förvärvade verksamheten.

Proformaresultaträkningen för perioden 1 januari 2021 till 31 december 2021 har omräknats till SEK med det vägda genomsnittet för var och en av Koncernens funktionella valutor enligt Securitas reviderade helårsräkenskaper för 2021. Den SEK/USD-kurs som används för att konsolidera resultaträkningen från STANLEY Security och för relaterade justeringar är 8,603 SEK per USD.

Proformaresultaträkningen för perioden 1 januari 2022 till 30 juni 2022 har omräknats till SEK med det vägda genomsnittet för var och en av Koncernens funktionella valutor enligt Securitas översiktligt granskade delårsrapport för det andra kvartalet 2022. Den SEK/USD-kurs som används för att konsolidera resultaträkningen från STANLEY Security och för relaterade justeringar är 9,673 SEK per USD.

Proformabalansräkningen per den 30 juni 2022 har omräknats till SEK med den stängningsdagskurs som Securitas använde för var och en av Koncernens funktionella valutor i Securitas översiktligt granskade delårsrapport för det andra kvartalet 2022. Den SEK/USD-kurs som används för att konsolidera balansräkningen från STANLEY Security, den preliminära allokeringen av köpeskillingen och för relaterade justeringar är 10,155 SEK per USD.

Valuta	Resultaträkning 1 januari 2021 till 31 december 2021	Resultaträkning 1 januari 2022 till 30 juni 2022	Balansräkning 30 juni 2022
SEK per USD	8,603	9,673	10,155

## PROFORMAJUSTERINGAR

Proformajusteringarna beskrivs i detalj nedan och i noterna till proformaräkenskaperna. Om inget annat anges kommer justeringarna att ha återkommande effekter för Securitas. Om inget annat uttryckligen anges har inga synergier eller integrationskostnader beaktats i proformaredovisningen.

## Preliminär fördelning av köpeskillning

Den preliminära allokeringen av köpeskillingen och proformainformationen baseras på följande antaganden. Securitas förvärvar STANLEY Security för en kontant köpeskillning om 3 200 MUSD på skuld- och kassafri basis, motsvarande 32 496 MSEK i proforma förvävsanalys. Justeringar kommer att göras för nettoskuld/fordringar och rörelsekapital per den 22 juli 2022, vilka kommer att fastställas senare och således kommer det faktiska utfallet att skilja sig från tabellen nedan.

Total preliminär allokering av köpeskillning	MUSD	MSEK
Förvärvade nettotillgångar	524	5 325
Förvävsrelaterade immateriella tillgångar	513	5 208
Nyttjanderättstillgångar	13	135
Lång- och kortfristiga leasingkulder	-27	-275
Uppskjuten skatt	-106	-1 078
Goodwill	2 283	23 181
Justering av nettoskuld/fordringar och rörelsekapital	-	-
Total preliminär köpeskillning	3 200	32 496

1) Baserat på 10,155 SEK per USD.

I den preliminära allokeringen av köpeskillingen värderas identifierbara tillgångar och skulder till verkligt värde. Förvävsrelaterade immateriella tillgångar har identifierats i den preliminära fördelningen avseende kundrelaterade, varumärkesrelaterade och teknikrelaterade immateriella

tillgångar. Varumärkesrelaterade immateriella tillgångar bedöms ha en obegränsad nyttjandeperiod och är inte föremål för avskrivning utan kommer att prövas för nedskrivningsbehov årligen. Förvärvsrelaterade immateriella tillgångar som är föremål för avskrivning har en beräknad nyttjandeperiod på åtta till 15 år.

Uppskjuten skatt har beaktats där den är tillämplig och där identifierade skattemässiga underskottsavdrag har värderats när det bedöms att det kommer att finnas skattepliktiga framtida inkomster för vilka underskotten kan utnyttjas.

Skillnaden mellan köpeskillingen och de förvärvade netto-tillgångarna inklusive förvärvsrelaterade immateriella tillgångar redovisas som goodwill i proformabalansräkningen. Goodwill är inte föremål för avskrivningar men kommer att prövas för nedskrivningsbehov årligen.

Allokeringen av köpeskillingen har baserats på tillgänglig information och kommer att bli föremål för justeringar både i förhållande till den slutliga köpeskillingen, som kommer att justeras för justeringar av nettoskuld/fordringar och rörelsekapital. Justeringar kommer även att göras när Securitas konsoliderar de förvärvade enheternas nettotillgångar, samt förvärvsrelaterade immateriella tillgångar, skatter och därmed även goodwill.

#### **Företrädesemission**

Den 5 maj 2022 antog årsstämman styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen att besluta om nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare under perioden fram till årsstämman 2023.

Syftet är att refinansiera en del av de bryggfaciliteter som finansierar Securitas förvärv av STANLEY Security. I proformaräkenskaperna har det förutsatts att företrädesemissionen om 2 292 MSEK (915 MUSD) har tecknats fullt ut, vilket resulterar i en likvid om 9 235 MSEK efter avdrag för emissionskostnader efter skatt om cirka 57 MSEK. I proformaräkenskaperna är valutakursen för företrädesemissionen 10,155 SEK per USD vilket är den per 30 juni gällande växelkursen vid konsolidering av balansräkningen. Detta innebär att beloppet avviker från det per den per den 12 september 2022 fastställda emissionsbeloppet om 9 583 MSEK.

#### **Finansiering av förvärv**

Förvärvet finansieras genom ett kreditfacilitetsavtal med ett syndikat av internationella banker. Det finns två faciliteter på totalt 3 300 MUSD bestående av en bryggfacilitet som avser företrädesemissionen på 915 MUSD med en löptid på tolv månader från tidpunkten för slutförandet av förvärvet av STANLEY Security med rätt för Securitas att förlänga löptiden ytterligare sex månader och en bryggfacilitet som avser långfristig upplåning om 2 385 MUSD med en löptid på tolv månader från tidpunkten för slutförandet av förvärvet av STANLEY Security med rätt för Securitas att förlänga löptiden två gånger med sex månader vid varje tillfälle.

Proformaresultaträkningen har upprättats utifrån antagandet att företrädesemissionen är genomförd per den 1 januari 2021 och därmed redovisas ingen finansieringskostnad hänförlig till faciliteten om 915 MUSD i resultaträkningen, och inga avgifter redovisas heller för denna facilitet i resultaträkningen. Resterande balans om 2 285 MUSD (bestående av den preliminära köpeskillingen om 3 200

MUSD med avdrag för företrädesemissionen om 915 MUSD) har redovisats som en långfristig räntebärande skuld mot köpeskillingen från likvida medel.

Den totala finansieringskostnaden baseras på den ränta och marginal som avser valutamixen för den totala skuldfinansierade köpeskillingen om 2 285 MUSD, inklusive de avgifter som erläggs både i förskott och under löptiden för hela perioden 1 januari 2021 till 31 december 2021. För den sexmånadersperiod som slutar den 30 juni 2022 tillämpas samma referensränta, men utöver de avgifter som erläggs i förskott och under löptiden tillkommer även en förlängningsavgift. Avgifterna beräknas på hela facilitetbeloppet om 3 300 MUSD eftersom den totala faciliteten utgör basen för bankernas avgifter. Den totala finansieringskostnaden för tolv månadersperioden beräknas uppgå till 194 MSEK (23 MUSD) varav avgifter uppgår till 77 MSEK (9 MUSD). För sexmånadersperioden beräknas den totala finansieringskostnaden uppgå till 150 MSEK (16 MUSD) varav avgifter uppgår till 17 MSEK (2 MUSD).

#### **Transaktions- och emissionskostnader**

Totala uppskattade kostnader i samband med förvärvet och företrädesemissionen vid tidpunkten för upprättandet av prospektet uppgick till 278 MSEK (inklusive kostnader för den del av bryggfaciliteterna som ska refinansieras genom företrädesemissionen) respektive 72 MSEK.

Transaktionskostnader om 62 MSEK hänförliga till perioden 1 januari 2021 till 31 december 2021 och 70 MSEK hänförliga till det första halvåret 2022 har exkluderats från proformaresultaträkningen då de anses ha uppstått före förvärvsdagen. Securitas kommer att ådra sig ytterligare transaktionskostnader (inklusive kostnader för den del av bryggfaciliteterna som ska refinansieras genom företrädesemissionen) som uppskattas till cirka 146 MSEK, vilka dock exkluderas av samma skäl som de redan uppkomna kostnaderna. Återföringen för uppkomna transaktionskostnader redovisas på raden jämförelsestörande poster, där alla transaktionskostnader för förvärvet av STANLEY Security har redovisats. De totala uppskattade emissionskostnaderna har minskat det egna kapitalet i proformabalansräkningen med 57 MSEK efter skatt. Av de totala emissionskostnaderna har 29 MSEK betalats per den 30 juni 2022.

Dessa justeringar är engångsjusteringar.

#### **Omstrukturerings- och integrationskostnader**

Proformaräkenskaperna omfattar inte några engångskostnader för omstrukturering och integration av den förvärvade verksamheten. Dessa kostnader kommer att redovisas efter förvärvstidpunkten och klassificeras som jämförelsestörande poster.

#### **Skatt**

Den fullständiga redovisningen av betald och uppskjuten skatt för STANLEY Security redovisades på konsoliderad nivå inom Stanley Black & Decker Inc., och därför har Securitas tillämpat en bästa uppskattning av de tillämpliga skattesatserna baserat på ett vägt genomsnitt för de förvärvade enheternas skattehemvist. Den tillämpade skattesatsen både för perioden 1 januari 2021 till 31 december 2021 och för sexmånadersperioden som slutar den 30 juni 2022 är 28,1 procent.

## Koncernens resultaträkning 1 januari 2021 till 31 december 2021

MSEK	Securitas AB 2021 Reviderat IFRS <sup>1)</sup>	STANLEY Security 2021 Ej reviderat U.S. GAAP <sup>2)</sup>	Förvärvs- relaterade justeringar Ej reviderat	Effekter av låne- finansieringen av transaktionen Ej reviderat	Effekter av nyemissionen Ej reviderat	Securitas AB proforma Ej reviderat
<b>Total försäljning</b>	<b>107 700</b>	<b>14 140</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>121 840</b>
Produktionskostnader	-87 855	-9 071	16 <sup>5)</sup>	0	0	-96 910
<b>Bruttoresultat</b>	<b>19 845</b>	<b>5 069</b>	<b>16</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24 930</b>
Försäljnings- och administrationskostnader	-13 953	-3 990	0	0	0	-17 943
Övriga rörelseintäkter	43	0 <sup>3)</sup>	0	0	0	43
Resultatandelar i intressebolag	43	0 <sup>3)</sup>	0	0	0	43
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>5 978</b>	<b>1 079</b>	<b>16</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 073</b>
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-290	0	-285 <sup>7)</sup>	0	0	-575
Förvärvsrelaterade kostnader	-122	0 <sup>3)</sup>	0	0	0	-122
Jämförelsestörande poster	-871	-177 <sup>4)</sup>	62 <sup>8)</sup>	0	0	-986
<b>Rörelseresultat efter avskrivningar</b>	<b>4 695</b>	<b>902</b>	<b>-207</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 390</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-364	0 <sup>5)</sup>	-16 <sup>5)</sup>	-194 <sup>9)</sup>	0	-574
<b>Resultat före skatt</b>	<b>4 331</b>	<b>902</b>	<b>-223</b>	<b>-194</b>	<b>0</b>	<b>4 816</b>
Skattekostnad	-1197	-253 <sup>6)</sup>	80 <sup>6)</sup>	52 <sup>6)</sup>	0	-1 318
<b>Periodens resultat</b>	<b>3 134</b>	<b>649</b>	<b>-143</b>	<b>-142</b>	<b>0</b>	<b>3 498</b>

- 1) Securitas resultaträkning i sammandrag baserad på reviderad resultaträkning.
- 2) Som underlag till proformaredovisningen har STANLEY Security upprättat konsoliderad finansiell information i form av en resultaträkning och en balansräkning som inkluderar de i förvärvet ingående enheterna. Den information som upprättats är oreviderad. STANLEY Securitys resultaträkning har räknats om från USD till SEK till kursen 8,603 SEK per USD.
- 3) Klassificering som inte används av STANLEY Security.
- 4) Poster redovisade av STANLEY Security som vid tillämpning av Securitas principer skulle definieras som jämförelsestörande poster. Omfattar kostnader för systemimplementering, kundförluster utöver den bedömda normala kreditförlustnivån samt konsultkostnader. Dessa poster är ej återkommande.
- 5) Transaktionen genomförs på skuld- och kassafri basis varför något finansnetto ej redovisas förutom vad avser bedömd justering för ränta avseende leasing vid anpassning från U.S. GAAP till IFRS 16 om 16 MSEK vilken omklassificeras från produktionskostnader till finansiella intäkter och kostnader.
- 6) Skatt har beräknats till 28,1 procent för STANLEY Security, inklusive justeringar hänförliga till allokering av köpeskilling. Skatt på Securitas finansieringskostnader har beräknats till 27,0 procent baserat på den beräknade viktade skattesatsen för Securitas och STANLEY Security före förvärvsjusteringar.
- 7) Avskrivningar på kundrelaterade immateriella tillgångar om -254 MSEK och teknikerrelaterade immateriella tillgångar om -31 MSEK. Varumärkesrelaterade immateriella tillgångar bedöms ha en obegränsad nyttjandeperiod och är inte föremål för avskrivning utan kommer att prövas för nedskrivning årligen.
- 8) Securitas har till och med den 31 december 2021 redovisat -62 MSEK i transaktionskostnader för förvärvet. Dessa reverseras i proformaredovisningen som om de hade uppstått före den 1 januari 2021. Det finns ingen motsvarande skatteeffekt eftersom kostnaderna har behandlats som ej avdragsgilla. Denna justering är ej återkommande.
- 9) Beräknad räntekostnad om -117 MSEK för bryggfaciliteterna baserad på en viktad räntekostnad per den 1 januari 2021 utifrån de ingående valutorna. Inkluderar även avgifter på bryggfaciliteterna för perioden om -77 MSEK.

## Koncernens resultaträkning 1 januari 2022 till 30 juni 2022

MSEK	Securitas AB 2022 Ej reviderat IFRS <sup>1)</sup>	STANLEY Security 2022 Ej reviderat U.S. GAAP <sup>2)</sup>	Förvärvs- relaterade justeringar Ej reviderat	Effekter av låne- finansieringen av transaktionen Ej reviderat	Effekter av nyemissionen Ej reviderat	Securitas AB proforma Ej reviderat
<b>Total försäljning</b>	<b>59 133</b>	<b>7 786</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>66 919</b>
Produktionskostnader	-48 290	-5 064	10 <sup>5)</sup>	0	0	-53 344
<b>Bruttoresultat</b>	<b>10 843</b>	<b>2 722</b>	<b>10</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13 575</b>
Försäljnings- och administrationskostnader	-7 677	-1 913	0	0	0	-9 590
Övriga rörelseintäkter	24	0 <sup>3)</sup>	0	0	0	24
Resultatandelar i intressebolag	22	0 <sup>3)</sup>	0	0	0	22
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>3 212</b>	<b>809</b>	<b>10</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 031</b>
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-122	0	-160 <sup>7)</sup>	0	0	-282
Förvärvsrelaterade kostnader	-25	0 <sup>3)</sup>	0	0	0	-25
Jämförelsestörande poster	-360	-152 <sup>4)</sup>	70 <sup>8)</sup>	0	0	-442
<b>Rörelseresultat efter avskrivningar</b>	<b>2 705</b>	<b>657</b>	<b>-80</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 282</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-156	0 <sup>5)</sup>	-10 <sup>5)</sup>	-150 <sup>9)</sup>	0	-316
<b>Resultat före skatt</b>	<b>2 549</b>	<b>657</b>	<b>-90</b>	<b>-150</b>	<b>0</b>	<b>2 966</b>
Skattekostnad	-688	-185 <sup>6)</sup>	45 <sup>6)</sup>	41 <sup>6)</sup>	0	-787
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 861</b>	<b>472</b>	<b>-45</b>	<b>-109</b>	<b>0</b>	<b>2 179</b>

- 1) Securitas resultaträkning i sammandrag baserad på översiktligt granskad resultaträkning.
- 2) Som underlag till proformaredovisningen har STANLEY Security upprättat konsoliderad finansiell information i form av en resultaträkning och en balansräkning som inkluderar de i förvärvet ingående enheterna. Den information som upprättats är oreviderad. STANLEY Securitys resultaträkning har räknats om från USD till SEK till kursen 9,673 SEK per USD.
- 3) Klassificering som inte används av STANLEY Security.
- 4) Poster redovisade av STANLEY Security som vid tillämpning av Securitas principer skulle definieras som jämförelsestörande poster. Omfattar kostnader för systemimplementering, kundförluster utöver den bedömda normala kreditförlustnivån samt konsultkostnader. Dessa poster är ej återkommande.
- 5) Transaktionen genomförs på skuld- och kassafri basis varför något finansnetto ej redovisas förutom vad avser bedömd justering för ränta avseende leasing vid anpassning från U.S. GAAP till IFRS 16 om 10 MSEK vilken omklassificeras från produktionskostnader till finansiella intäkter och kostnader.
- 6) Skatt har beräknats till 28,1 procent för STANLEY Security, inklusive justeringar hänförliga till allokering av köpeskilling. Skatt på Securitas finansieringskostnader har beräknats till 27,0 procent baserat på den beräknade viktade skattesatsen för Securitas och STANLEY Security före förvärvsjusteringar.
- 7) Avskrivningar på kundrelaterade immateriella tillgångar om -143 MSEK och teknikerrelaterade immateriella tillgångar om -17 MSEK. Varumärkesrelaterade immateriella tillgångar bedöms ha en obegränsad nyttjandeperiod och är inte föremål för avskrivning utan kommer att prövas för nedskrivning årligen.
- 8) Securitas har till och med den 31 mars 2022 redovisat -70 MSEK i transaktionskostnader för förvärvet. Dessa reverseras i proformaredovisningen som om de hade uppstått före den 1 januari 2022. Det finns ingen motsvarande skatteeffekt eftersom kostnaderna har behandlats som ej avdragsgilla. Denna justering är ej återkommande.
- 9) Beräknad räntekostnad om -133 MSEK för bryggfaciliteterna baserad på en viktad räntekostnad per den 1 januari 2021 utifrån de ingående valutorna. Inkluderar även avgifter på bryggfaciliteterna för perioden om -17 MSEK.

## Koncernens balansräkning 30 juni 2022

MSEK	Securitas AB 2022 Ej reviderat IFRS	STANLEY Security 2022 Ej reviderat U.S. GAAP <sup>1)</sup>	Förvärvs- relaterade justeringar Ej reviderat	Effekter av låne- finansieringen av transaktionen Ej reviderat	Effekter av nyemissionen Ej reviderat	Securitas AB proforma Ej reviderat
<b>TILLGÅNGAR</b>						
<b>Anläggningstillgångar</b>						
Goodwill	25 832	18 456	4 725 <sup>4)</sup>	0	0	49 013
Förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	1 801	1 662	3 546 <sup>4)</sup>	0	0	7 009
Övriga immateriella tillgångar	2 036	0	0	0	0	2 036
Nyttjanderättstillgångar	3 701	824	135 <sup>4)</sup>	0	0	4 660
Övriga materiella anläggningstillgångar	3 716	801	0	0	0	4 517
Andelar i intressebolag	378	0 <sup>2)</sup>	0	0	0	378
Icke räntebärande finansiella anläggningstillgångar	1 918	2 352	-128 <sup>4)</sup>	0	0	4 142
Räntebärande finansiella anläggningstillgångar	1 002	0 <sup>3)</sup>	0	0	0	1 002
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>40 384</b>	<b>24 095</b>	<b>8 278</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>72 757</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>						
Icke räntebärande omsättningstillgångar	26 226	6 231	0	-13 <sup>6)</sup>	-29 <sup>7)</sup>	32 415
Övriga räntebärande omsättningstillgångar	147	0 <sup>3)</sup>	0	0	0	147
Likvida medel	3 348	0 <sup>3)</sup>	-32 496 <sup>5)</sup>	32 496 <sup>6)</sup>	-43	3 305
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>29 721</b>	<b>6 231</b>	<b>-32 496</b>	<b>32 483</b>	<b>-72</b>	<b>35 867</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>70 105</b>	<b>30 326</b>	<b>-24 218</b>	<b>32 483</b>	<b>-72</b>	<b>108 624</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>						
<b>Eget kapital</b>						
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	23 640	25 821	-25 821	-10 <sup>6)</sup>	9 235 <sup>7)</sup>	32 865
Innehav utan bestämmande inflytande	12	0	0	0	0	12
<b>Summa eget kapital</b>	<b>23 652</b>	<b>25 821</b>	<b>-25 821</b>	<b>-10</b>	<b>9 235</b>	<b>32 877</b>
<b>Långfristiga skulder</b>						
Icke räntebärande långfristiga skulder	312	133	0	0	0	445
Långfristiga leasingkulder	2 824	433 <sup>3)</sup>	176 <sup>4)</sup>	0	0	3 433
Övriga räntebärande långfristiga skulder	17 041	0 <sup>3)</sup>	0	32 496 <sup>6)</sup>	-9 292 <sup>7)</sup>	40 245
Icke räntebärande avsättningar	2 175	269	1 328 <sup>4)</sup>	0	0	3 772
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>22 352</b>	<b>835</b>	<b>1 504</b>	<b>32 496</b>	<b>-9 292</b>	<b>47 895</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>						
Icke räntebärande kortfristiga skulder och avsättningar	21 060	3 427	0	-3 <sup>6)</sup>	-15 <sup>7)</sup>	24 469
Kortfristiga leasingkulder	1 013	243 <sup>3)</sup>	99 <sup>4)</sup>	0	0	1 355
Övriga räntebärande kortfristiga skulder	2 028	0 <sup>3)</sup>	0	0	0	2 028
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>24 101</b>	<b>3 670</b>	<b>99</b>	<b>-3</b>	<b>-15</b>	<b>27 852</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>70 105</b>	<b>30 326</b>	<b>-24 218</b>	<b>32 483</b>	<b>-72</b>	<b>108 624</b>

1 Som underlag till proformaredovisningen har STANLEY Security upprättat konsoliderad finansiell information i form av en resultaträkning och en balansräkning som inkluderar de i förvärvet ingående enheterna. Den information som upprättats är oreviderad. STANLEY Securitys balansräkning har räknats om från USD till SEK till kursen 10,155 SEK per USD.

2 Klassificering som inte används av STANLEY Security.

3 Transaktionen genomförs på skuld- och kassafri basis varför endast leasingkulder redovisas som räntebärande skulder.

4 Förvärvsjustering för goodwill utgörs av reversering av tidigare redovisad goodwill om -18 456 MSEK och ny goodwill som har uppkommit i samband med förvärvet om 23 181 MSEK och som inkluderar uppskjuten skatt på justering av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar om 1 463 MSEK. Den uppskjutna skatten har beräknats till 28,1 procent. Justering av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar utgörs av reversering av tidigare redovisade poster om -1 662 MSEK och nya förvärvsrelaterade immateriella tillgångar som har uppkommit i samband med förvärvet om 5 208 MSEK. Av dessa utgörs 4 501 MSEK av kundrelaterade immateriella tillgångar, 293 MSEK av teknikerrelaterade immateriella tillgångar och 414 MSEK av varumärkesrelaterade immateriella tillgångar. Varumärkesrelaterade immateriella tillgångar bedöms ha en obegränsad nyttjandeperiod och är inte föremål för avskrivning utan kommer att provas för nedskrivning årligen. Nyttjanderättstillgångar har justerats till verkligt värde med 135 MSEK och de därmed sammanhängande leasingkulder har justerats pro rata med 176 MSEK för långfristiga leasingkulder och 99 MSEK för kortfristiga leasingkulder varvid mellanskillnaden efter beaktande av uppskjuten skatt redovisas som en del av ny goodwill. Justering för uppskjuten skatt har skett med -128 MSEK (uppskjutna skattefordringar) och 1 328 MSEK (uppskjutna skatteskulder) och avser utöver skatt på förvärvsjusteringar även värdering av underskottsavdrag.

5 Bedömd effekt på likvida medel från förvärvet.

6 Bedömd effekt från lånefinansiering inklusive avdrag för relaterade avgifter vilka erlagts i förskott om -10 MSEK (totala kostnader om -13 MSEK minskade med skatt om 3 MSEK).

7 Bedömd effekt av nyemissionen om 9 292 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om -57 MSEK (totala kostnader om -72 MSEK minskade med skatt om 15 MSEK). Dessa kostnader är ej återkommande.



## NEDANSTÅENDE INFORMATION UTGÖR INTE PROFORMAINFORMATION OCH ÄR INTE GRANSKAD AV BOLAGETS REVISORER.

### JUSTERAD EBITA OCH EBITDA FÖR STANLEY SECURITY

Tabellen nedan har inkluderats i prospektet i syfte att redovisa den totala försäljningen, justerad EBITA och EBITDA för STANLEY Security, baserat på Securitas justeringar av STANLEY Securitys oreviderade resultaträkning.

Den totala försäljningen under 2021 för STANLEY Security uppgick till 14 140 MSEK med en justerad EBITDA-marginal om 11,1 procent. Genom att även justera EBITDA för avskrivningar enligt IFRS 16 uppgick den justerade EBITDA-marginalen under 2021 till 13,4 procent.

För perioden 1 januari 2022 till 30 juni 2022 uppgick den totala försäljningen för STANLEY Security till 7 786 MSEK med en justerad EBITDA-marginal om 8,6 procent. Genom att även justera EBITDA för avskrivningar enligt IFRS 16 uppgick den justerade EBITDA-marginalen till 11,4 procent. STANLEY Securitys resultat under perioden 1 januari 2022 till 30 juni 2022 påverkades negativt av covid-19, störningar i leverantörskedjor, inflationsdrivna kostnadsökningar och obsoleta prissättningsprocesser.

MSEK	STANLEY Security	
	jan–dec 2021	jan–jun 2022
<b>Total försäljning<sup>1)</sup></b>	<b>14 140</b>	<b>7 786</b>
<b>Rörelseresultat före avskrivningar<sup>2)</sup></b>	<b>1 079</b>	<b>809</b>
Justeringar <sup>3)</sup>	311	-232
Omklassificering av bedömda räntekostnader enligt IFRS 16 <sup>4)</sup>	16	10
<b>Justerad EBITA</b>	<b>1 406</b>	<b>587</b>
Justeringar för avskrivningar <sup>5)</sup>	158	84
<b>Justerad EBITDA<sup>6)</sup></b>	<b>1 564</b>	<b>671</b>
<b>Justerad EBITDA-marginal, %<sup>7)</sup></b>	<b>11,1</b>	<b>8,6</b>

1) Total försäljning för STANLEY Security från kolumnen STANLEY Security ej reviderat U.S. GAAP från proformaresultaträkning för januari–december 2021 respektive januari–juni 2022.

2) Rörelseresultat före avskrivningar för STANLEY Security från kolumnen STANLEY Security ej reviderat U.S. GAAP från proformaresultaträkning för januari–december 2021 respektive januari–juni 2022.

3) Består för perioden januari–december 2021 av återföring av kostnader som allokerats avseende tjänster utförda av Stanley Black and Decker Inc. om 724 MSEK (84 MUSD) och som ingår i den konsoliderade resultaträkning som upprättats av STANLEY Security för proformaredovisningen och som återspeglar den historiska finansiella informationen för STANLEY Security. Allokering av dessa kostnader upphörde i samband med att avtalet om försäljning av STANLEY Security till Securitas ingicks den 8 december 2021. Securitas uppskattning av den bedömda kostnadsmassan för dessa tjänster på fristående basis uppskattas till -413 MSEK (-48 MUSD), vilka har inkluderats i tabellen ovan. Netto för perioden januari–december 2021 är MSEK 311 (MUSD 36). Stanley Black and Decker Inc. har ej allokerat några kostnader för dessa tjänster under perioden januari–juni 2022 då dessa infaller efter avtalet om försäljning av STANLEY Security till Securitas ingicks den 8 december 2021 och därmed ingår inte några kostnader i den konsoliderade resultaträkning som upprättats av STANLEY Security för proformaredovisningen och som återspeglar den historiska finansiella informationen för STANLEY Security. För januari–juni 2022 består justeringen därmed uteslutande av de av Securitas uppskattade kostnader om -232 MSEK (-24 MUSD), vilka utgör den bedömda kostnadsmassan för dessa tjänster på fristående basis för denna period. Dessa uppskattningar exkluderar alla former av kostnadssyniering.

4) Bedömd justering för ränta avseende leasing vid anpassning från US GAAP till IFRS 16 om 16 MSEK för januari–december 2021 respektive 10 MSEK för januari–juni 2022 från kolumnen Förvärsrelaterade justeringar ej reviderat i proformaresultaträkning. Respektive belopp har omklassificerats från rörelseresultat före avskrivningar till finansiella intäkter och kostnader.

5) Justering för avskrivningar på materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar exklusive förvärsrelaterade immateriella tillgångar vilka per Securitas definition ej ingår i rörelseresultat före avskrivningar. Dessa avskrivningar om 158 MSEK ingår i STANLEY Security i produktionskostnader och i försäljnings- och administrationskostnader och är därmed ej särredovisade i proformaresultaträkning.

6) Justerad EBITDA utgörs av rörelseresultat före avskrivningar plus omklassificering av bedömda räntekostnader enligt IFRS 16 plus justeringar för avskrivningar plus de justeringar som specificeras i not 3 ovan.

7) Justerad EBITDA-marginal beräknas som justerad EBITDA i procent av total försäljning. En tillämpning av IFRS istället för U.S. GAAP hade resulterat i ytterligare justering för avskrivningar av nyttjanderättstillgångar enligt IFRS 16 om 332 MSEK (38 MUSD) respektive 216 MSEK (22 MUSD). Den justerade EBITDA-marginalen skulle därvid ha ökat från 11,1 procent till 13,4 procent respektive från 8,6 procent till 11,4 procent.

### Definitioner av alternativa nyckeltal för STANLEY Security

Mått	Definition	Förklaring
Justerad EBITA	Rörelseresultat före avskrivningar på förvärsrelaterade immateriella tillgångar med beaktande av kostnader enligt IFRS 16 och bedömda fortlöpande centrala kostnader.	Visar STANLEY Securitys rörelseresultat före effekter relaterade till avskrivningar på förvärsrelaterade immateriella tillgångar med beaktande av kostnader enligt IFRS 16 och bedömda fortlöpande centrala kostnader.
Justerad EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar på materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar med beaktande av kostnader enligt IFRS 16 och bedömda fortlöpande centrala kostnader.	Visar STANLEY Securitys rörelseresultat före effekter relaterade till avskrivningar på materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar med beaktande av kostnader enligt IFRS 16 och bedömda fortlöpande centrala kostnader.
Justerad EBITDA-marginal, %	Justerad EBITDA i procent av total försäljning.	Visar STANLEY Securitys rörelseresultat före effekter relaterade till avskrivningar på materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar med beaktande av kostnader enligt IFRS 16 och bedömda fortlöpande centrala kostnader i förhållande till total försäljning och är ett användbart mått på lönsamheten i STANLEY Securitys operativa verksamhet.

# Revisorsrapport över proformaredovisningen

## OBEROENDE REVISORS BESTYRKANDERAPPORT OM SAMMANSTÄLLNING AV FINANSIELL PROFORMAINFORMATION I ETT PROSPEKT

Till styrelsen i Securitas AB (publ), org. nr 556302-7241.

### Rapport om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt

Vi har slutfört vårt bestyrkandeuppdrag att rapportera om styrelsens sammanställning av finansiell proformainformation för Securitas AB (publ) ("bolaget"). Den finansiella proformainformationen består av proformabalansräkningen per den 30 juni 2022, proformaresultaträkning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021 och för sexmånadersperioden fram till den 30 juni 2022 samt tillhörande noter som återfinns på sidorna 91–92 i det prospekt som är utfärdat av bolaget. De tillämpliga kriterierna som är grunden utifrån vilken styrelsen har sammanställt den finansiella proformainformationen är angivna i den delegerade förordningen (EU) 2019/980 och beskrivs på sidorna 88–89.

Den finansiella proformainformationen har sammanställts av styrelsen för att illustrera effekten av förvärvet av STANLEY Security som beskrivs på sidorna 91–92 i prospektet på bolagets finansiella ställning per 30 juni 2022 samt bolagets finansiella resultat räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021 och för sexmånadersperioden fram till den 30 juni 2022 som om förvärven hade ägt rum den 1 januari 2021 respektive 30 juni 2022. Som del av processen har information om bolagets finansiella ställning och finansiella resultat hämtats av styrelsen från bolagets finansiella rapporter för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021, om vilka en revisors rapport har publicerats, samt för sexmånadersperioden fram till den 30 juni 2022, om vilka en rapport om översiktlig granskning har publicerats.

### Styrelsens ansvar för den finansiella proformainformationen

Styrelsen är ansvarig för sammanställningen av den finansiella proformainformationen i enlighet med kraven i den delegerade förordningen (EU) 2019/980.

### Vårt oberoende och vår kvalitetskontroll

Vi har följt krav på oberoende och andra yrkesetiska krav i Sverige, som bygger på grundläggande principer om hederlighet, objektivitet, professionell kompetens och vederbörlig omsorg, sekretess och professionellt uppträdande.

Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

### Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om huruvida den finansiella proformainformationen, i alla väsentliga avseenden, har sammanställts korrekt av styrelsen i enlighet med den delegerade förordningen (EU) 2019/980, på de angivna grunderna samt att dessa grunder överensstämmer med bolagets redovisningsprinciper.

Vi har utfört uppdraget enligt International Standard on Assurance Engagements ISAE 3420 *Bestyrkandeuppdrag att rapportera om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt*, som har utfärdats av International Auditing and Assurance Standards Board. Standarden kräver att revisorn planerar och utför åtgärder i syfte att skaffa sig rimlig säkerhet om huruvida styrelsen har sammanställt, i alla väsentliga avseenden, den finansiella proformainformationen i enlighet med den delegerade förordningen.

För detta uppdrags syfte, är vi inte ansvariga för att uppdatera eller på nytt lämna rapporter eller lämna uttalanden om någon historisk information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen, inte heller har vi under uppdragets gång utfört någon revision eller översiktlig granskning av den finansiella information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen.

Syftet med finansiell proformainformation i ett prospekt är enbart att illustrera effekten av en betydelsefull händelse eller transaktion på bolagets ojusterade finansiella information som om händelsen hade inträffat eller transaktionen hade genomförts vid en tidigare tidpunkt som har valts i illustrativt syfte. Därmed kan vi inte bestyrka att det faktiska utfallet av förvärvet per 1 januari 2021 respektive 30 juni 2022 hade blivit som den har presenterats.

Ett bestyrkandeuppdrag, där uttalandet lämnas med rimlig säkerhet, att rapportera om huruvida den finansiella proformainformationen har sammanställts, i alla väsentliga avseenden, med grund i de tillämpliga kriterierna, innefattar

att utföra åtgärder för att bedöma om de tillämpliga kriterier som används av styrelsen i sammanställningen av den finansiella proformainformationen ger en rimlig grund för att presentera de betydande effekter som är direkt hänförliga till händelsen eller transaktionen, samt att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis för att:

- Proformajusteringarna har sammanställts korrekt på de angivna grunderna.
- Den finansiella proformainformationen avspeglar den korrekta tillämpningen av dessa justeringar på den ojusterade finansiella informationen.
- De angivna grunderna överensstämmer med bolagets redovisningsprinciper.

De valda åtgärderna beror på revisorns bedömning, med beaktande av hans eller hennes förståelse av karaktären på bolaget, händelsen eller transaktionen för vilken den finansiella proformainformationen har sammanställts, och andra relevanta uppdragsförhållanden.

Uppdraget innefattar även att utvärdera den övergripande presentationen av den finansiella proformainformationen.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

#### **Uttalande**

Enligt vår uppfattning har den finansiella proformainformationen sammanställts, i alla väsentliga avseenden, enligt de grunder som anges på s. 88-89 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Stockholm den 16 september 2022  
Ernst & Young AB

**Rickard Andersson**  
Auktoriserad revisor

# Styrelse, koncernledning och revisor

## STYRELSE

Enligt Securitas bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst fem och högst tio ordinarie ledamöter, med högst två suppleanter, valda av aktieägarna på bolagsstämman. Därutöver har arbetstagarorganisationer enligt lag rätt

att utse arbetstagarrepresentanter. Styrelsen består för närvarande av åtta bolagsstämموvalda ledamöter valda av årsstämman 2022 för tiden intill slutet av årsstämman 2023, samt tre ledamöter och en suppleant utsedda av arbetstagarorganisationer.

Namn	Uppdrag	Ledamot sedan	Oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen	Oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare	Ledamot i revisionsutskottet	Ledamot i ersättningsutskottet	Aktieinnehav <sup>1)</sup>
Jan Svensson	Ordförande	2021	Ja	Nej		•	50 000 aktier av serie B
Ingrid Bonde	Ledamot	2017	Ja	Ja	•		2 600 aktier av serie B
John Brandon	Ledamot	2017	Ja	Ja			10 000 aktier av serie B
Fredrik Cappelen	Ledamot	2008	Ja	Ja	•		8 200 aktier av serie B
Gunilla Fransson	Ledamot	2021	Ja	Ja		•	2 000 aktier av serie B
Sofia Schörling Högberg	Ledamot	2005	Ja	Nej			4 500 000 aktier av serie A och 11 811 639 aktier av serie B
Harry Klagsbrun	Ledamot	2021	Ja	Ja			100 000 aktier av serie B
Johan Menckel	Ledamot	2021	Ja	Nej	•		10 000 aktier av serie B
Åse Hjelm	Ledamot*	2008	–	–			120 aktier av serie B
Jan Prang	Ledamot*	2008	–	–			–
Mikael Persson	Ledamot*	2021	–	–			–
Thomas Fanberg	Suppleant*	2008	–	–			120 aktier av serie B

\*1) Arbetstagarrepresentant

1) Eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav per den 31 augusti 2022 (med därefter kända förändringar).

### Jan Svensson

Född 1956. Ordförande och styrelseledamot sedan 2021. Ordförande i ersättningsutskottet.

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:** Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm. Tidigare erfarenhet som VD för AB Sigfrid Stenberg mellan 1986 och 2003, samt VD och koncernchef för Investment AB Latour från 2003 till 2019.

#### Huvudsakliga aktiviteter utanför Securitas:

Styrelseuppdrag.

**Pågående styrelseuppdrag och liknande:** Ordförande i AB Fagerhult, BillerudKorsnäs AB och Nobia AB. Styrelseledamot i Stena Metall AB och Herenco Holding AB.

**Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren):** Ordförande och VD i Karpalunds ångbryggeri-aktiebolag, Latour Förvaltning AB och Latour-Gruppen AB. Ordförande i Troax Group AB, Alimak Group AB, Nordiska Industriaktiebolaget, Latour Industries AB, FOV Fodervävnader i Borås AB, Nord-Lock International AB, Swegon Group AB, Hultafors Group AB, Nederman Holding AB, Swegon Operations AB, Tape Weaving Sweden AB och Oxeon AB. Styrelseledamot, VD och koncernchef i Investment AB Latour. Styrelseledamot i Assa Abloy AB, Loomis AB, Climeon AB, Tomra ASA och Aritco Group AB. *Oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen, men inte i förhållande till Bolagets större aktieägare.*

### Ingrid Bonde

Född 1959. Styrelseledamot sedan 2017. Ledamot i revisionsutskottet.

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:** Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm. Tidigare erfarenhet som CFO och ställföreträdande VD i Vattenfall AB samt VD för AMF Pensionsförsäkring AB. Före detta generaldirektör för Finansinspektionen.

#### Huvudsakliga aktiviteter utanför Securitas:

Styrelseuppdrag.

**Pågående styrelseuppdrag och liknande:** Ordförande i Alecta, tbd30 AB och Apoteket AB. Vice ordförande i Telia Company AB. Styrelseledamot i Ersta Diakonisällskap, I Bonde AB och Husqvarna AB.

**Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren):** Ordförande i Hoist Finance AB, Hoist Kredit AB och Klimatpolitiska rådet. Styrelseledamot i Loomis AB och Danske Bank A/S. Ledamot i Kollegiet för svensk bolagsstyrning.

*Oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen samt Bolagets större aktieägare.*



**John Brandon**

Född 1956. Styrelseledamot sedan 2017.

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:** Filosofie kandidatexamen i historia från University of California, Davis, USA. Tidigare erfarenhet från flertalet befattningar inom Apple Inc., såsom Vice President för Apple International och Apple Americas and Asia.

**Huvudsakliga aktiviteter utanför Securitas:** Rådgivare för Conductive Ventures.

**Pågående styrelseuppdrag och liknande:** Styrelseledamot i Hexagon AB.

**Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren):** VD och koncernchef för Academic Systems.

*Oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen samt Bolagets större aktieägare.*

**Fredrik Cappelen**

Född 1957. Styrelseledamot sedan 2008. Ordförande i revisionsutskottet.

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:** Civilekonomexamen från Uppsala universitet. Tidigare erfarenhet som VD och medlem i koncernledningen för STORA Building-products AB, Vice President Marketing och medlem i koncernledningen för STORA Finepaper AB, samt VD för Kauko GmbH och Kauko International. Före detta VD och koncernchef för Nobia AB.

**Huvudsakliga aktiviteter utanför Securitas:**

Styrelseuppdrag och rådgivare till private equity.

**Pågående styrelseuppdrag och liknande:** Ordförande i Transcom Holding AB, Dometic Group AB, Laedi TopCo AB, Laedi BidCo AB, IDEAL of Sweden AB, Zacco A/S, Rossignol Group S.A och Eterna Invest AB. Styrelseledamot i Baskina AB and Baskina Invest AB (inklusive dotterbolagen Fredro Fastigheter AB och Strandro Fastigheter AB). Ledamot i ICC Executive Board.

**Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren):** Ordförande i Dustin Group AB, Altordent Holding AB, Terveystalo Oy, Sanitec Oy, Transcom WorldWide AB, Laedi MidCo AB, KonfiDents GmbH och Svenska ICC Service AB. *Oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen samt Bolagets större aktieägare.*

**Gunilla Fransson**

Född 1960. Styrelseledamot sedan 2021. Ledamot i ersättningsutskottet.

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:** Civilingenjörsexamen i kemiteknik och Teknologie licentiatexamen i kärnkemi från Kungliga Tekniska högskolan (KTH). Tidigare erfarenhet från olika ledande befattningar i Ericsson AB mellan 1985 och 2008. Medlem i ledningsgruppen i Saab AB som Head of Business Area Security Solutions från 2008 till 2016.

**Huvudsakliga aktiviteter utanför Securitas:**

Styrelseuppdrag.

**Pågående styrelseuppdrag och liknande:** Ordförande i Net Insight AB. Styrelseledamot i Nederman AB, Trelleborg AB, Eltel AB, Weibel Scientific A/S, Henry Dunkers Förvaltningsaktiebolag och Dunkerintressena (inklusive Henry och Gerda Dunkers stiftelse och Henry and Gerda Dunkers Donationsfond Nr 2). Styrelsesuppleant och ägare av Glemminge-Tågarp Konsultbyrå AB.

**Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren):** Ordförande och VD för Novare Peritos AB. Styrelseledamot i Enea AB, ProOpti AB, Nilar International AB och Instoria Invest AB (inklusive dotterbolagen Instoria Sweden AB, Permobil Holding AB och Permobil AB).

*Oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen samt Bolagets större aktieägare.*

**Sofia Schörling Högberg**

Född 1978. Styrelseledamot sedan 2005.

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:** Civilekonomexamen från Stockholms universitet.

**Huvudsakliga aktiviteter utanför Securitas:**

Styrelseuppdrag.

**Pågående styrelseuppdrag och liknande:** Vice ordförande i Melker Schörling AB. Styrelseledamot i Hexagon AB, Assa Abloy AB, Edeby-Ripsa Skogsförvaltning AB, Melker Schörling Tjänste AB, Mexab Holding AB, Mexab Industri AB, Sohold AB, The Schörling Foundation och MEXAB AG.

**Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren):** Styrelseledamot i Mexab Property AB och Melkhold AB.

*Oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen, men inte i förhållande till Bolagets större aktieägare.*

**Harry Klagsbrun**

Född 1954. Styrelseledamot sedan 2021.

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:** Filosofie kandidatexamen i journalistik från Journalisthögskolan i Stockholm. Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm. Master of Business Administration från New York University, USA. Tidigare erfarenhet som Executive Vice President och medlem i koncernledningen för Skandinaviska Enskilda Banken AB och VD på Alfred Berg Group.

**Huvudsakliga aktiviteter utanför Securitas:** Ordförande i Harmar AB och Senior Advisor på EQT AB.

**Pågående styrelseuppdrag och liknande:** Ordförande i Bark Partners AB, Harmerica Properties AB, Harkla AB, Harmar AB och Heqta Holding AB.

**Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren):** Ordförande i Bluestep Bank AB. Styrelseledamot i Piab Group AB och Press Ganey Inc.

*Oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen samt Bolagets större aktieägare.*

**Johan Menckel**

Född 1971. Styrelseledamot sedan 2021. Ledamot i revisionsutskottet.

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:** Civilingenjörsexamen i industriell ekonomi från Kungliga Tekniska högskolan (KTH). Tidigare erfarenhet som konsult på Accenture AB och grundare av addnature.com.

**Huvudsakliga aktiviteter utanför Securitas:** Executive Vice President och Chief Investment Officer på Investment AB Latour.

**Pågående styrelseuppdrag och liknande:** Ordförande i Bemsig AB, Nederman Holding AB och Nord Lock Group. Styrelseledamot i Latour Industries AB, Saab AB och World Materials Forum France. Styrelsesuppleant i The Menckels AB och Erik Menckel AB.

**Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren):** Ordförande i Gränges Finspång AB. Styrelseledamot i YPO Service AB och Svenska Postkodföreningen. VD för Gränges AB.

*Oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen, men inte i förhållande till Bolagets större aktieägare.*

**Åse Hjelm**

Född 1962. Styrelseledamot sedan 2008. Representant för Unionen.

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:** Arbetslivserfarenhet från flertalet befattningar inom Securitas, inklusive som Telecommunication Manager sedan 1998. Ordförande i Securitas tjänstemannaråd. Vice ordförande i Unionenklubben, Securitas Norrland.

**Huvudsakliga aktiviteter utanför Securitas: –**

**Pågående styrelseuppdrag och liknande: –**

**Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren): –**

**Jan Prang**

Född 1959. Styrelseledamot sedan 2008. Representant för Svenska Transportarbetareförbundet.

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:** Gymnasieexamen. Svenska Transportarbetareförbundets bolagsstyrelse-utbildning. Utbildad säkerhetsvakt, hundförare och väktare. Arbetslivserfarenhet från olika befattningar inom Securitas i Sverige sedan 1981. Tidigare medlem i Förenta Nationernas Fredsbevarande styrkor. Ordförande i Svenska Transportarbetareförbundets lokalavdelning, Securitas Göteborg.

**Huvudsakliga aktiviteter utanför Securitas: –**

**Pågående styrelseuppdrag och liknande: –**

**Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren):** Ordförande i Svenska Transportarbetareförbundets Avdelning 3, Väktaresektionen.

**Mikael Persson**

Född 1966. Styrelseledamot sedan 2021. Representant för Svenska Transportarbetareförbundet.

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:** Arbetslivserfarenhet från flertalet befattningar inom Securitas i Sverige, inklusive som säkerhetsvakt, hundförare och väktare. Ordförande i Svenska Transportarbetareförbundets lokalavdelning, Securitas Värmland.

**Huvudsakliga aktiviteter utanför Securitas: –**

**Pågående styrelseuppdrag och liknande: –**

**Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren): –**

**Thomas Fanberg**

Född 1961. Styrelsesuppleant sedan 2008. Representant för Unionen.

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:** Gymnasieexamen. Arbetslivserfarenhet från flertalet befattningar inom Securitas i Sverige, inklusive som väktare och kvalitetskoordinator. Ordförande i Unionenklubbens lokalavdelning, Securitas Norrland.

**Huvudsakliga aktiviteter utanför Securitas: –**

**Pågående styrelseuppdrag och liknande:** Styrelseledamot i HSB Bostadsrättsförening Ställaren i Sundsvall.

**Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren): –**

**KONCERNLEDNING**

Namn	Befattning	Medlem i koncernledningen sedan	Anställd inom Securitas sedan	Aktieinnehav <sup>1)</sup>
Magnus Ahlqvist	VD och koncernchef	2015	2015	205 342 aktier av serie B och 100 000 aktieoptioner <sup>2)</sup>
Andreas Lindback	Chief Financial Officer	2019	2011	12 670 aktier av serie B
Martin Althén	President, Securitas Digital	2016	2016	20 068 aktier av serie B
Hillevi Agranius	Chief Information Officer	2022	2019	4 867 aktier av serie B
Greg Anderson	Divisional President, Security Services North America	2020	2010	31 459 aktier av serie B
Helena Andreas	Senior Vice President, Group Communications & People	2019	2019	11 314 aktier av serie B
Tony Byerly	Global President, Securitas Technology	2019	2016	23 872 aktier av serie B
José Castejon	Chief Operating Officer, North American Guarding, Security Services North America	2020	2007	16 543 aktier av serie B
Jorge Couto	Divisional President, Security Services Ibero-America	2019	1998	16 240 aktier av serie B
Peter Karlströmer	Divisional President, Security Services Europe	2019	2019	33 008 aktier av serie B
Jan Lindström	Senior Vice President, Finance	2007	1999	24 013 aktier av serie B
Brian Riis Nielsen	Senior Vice President, Global Clients and leader of Global Clients & Vertical Markets	2019	2002	9 081 aktier av serie B
Axel Sundén	Divisional President, AMEA	2022	2012	3 042 aktier av serie B
Frida Rosenholm	Senior Vice President, General Counsel	2018	2018	10 247 aktier av serie B
Henrik Zetterberg	Chief Operating Officer, Security Services Europe	2014	2014	20 229 aktier av serie B

1) Eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav per den 31 augusti 2022 (med därefter kända förändringar).

2) Aktieoptioner avseende förvärv av aktier av serie B, utställda till marknadspris av Melker Schörling AB och Investment AB Latour.

**Magnus Ahlqvist**

Född 1974. VD och koncernchef sedan 2018. Medlem i koncernledningen sedan 2015.

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:** Ekonomie master-examen från Handelshögskolan i Stockholm. Examen i ledarskap från Harvard Business School, USA. Tidigare erfarenhet från olika ledande befattningar inom Sony och Sony Ericsson Mobile Communications, såsom President for Greater China, General Manager Spain & Portugal och General Manager Canada. Före detta Corporate Vice President på det Google-ägda företaget Motorola Mobility.  
**Pågående styrelseuppdrag och liknande:** Styrelseledamot i International Security Ligue. Styrelsesuppleant i byEloise AB.  
**Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren):** Styrelseledamot i byEloise AB.

**Andreas Lindback**

Född 1982. Chief Financial Officer sedan 2021. Medlem i koncernledningen sedan 2019.

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:** Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm. Tidigare erfarenhet från flertalet befattningar inom Securitas, såsom Divisional President för AMEA och Corporate Finance Manager.  
**Pågående styrelseuppdrag och liknande:** –  
**Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren):** Styrelseledamot i Long Hai Security Services Joint Stock Company. Styrelsesuppleant i Liljeria AB.

**Martin Althén**

Född 1968. President, Securitas Digital sedan 2022. Medlem i koncernledningen sedan 2016.

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:** Civilingenjörsexamen i industriell ekonomi från Tekniska högskolan, Linköpings universitet. Tidigare erfarenhet från olika befattningar inom AstraZeneca AB, PA Consulting Group och Deloitte AB. Före detta Chief Information Officer på Husqvarna AB.  
**Pågående styrelseuppdrag och liknande:** Styrelseledamot i Garo AB och Althén Business Consulting AB.  
**Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren):** –

**Hillevi Agranius**

Född 1971. Chief Information Officer och medlem i koncernledningen sedan 2022.

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:** Filosofie kandidatexamen (Hons) i ekonomi från University of Sussex, Storbritannien. Tidigare erfarenhet som Vice President, Performance Management för Global IT & Intelligent Services på Securitas. Före detta Global CIO på Husqvarna Group. Dessförinnan olika befattningar inom Finance, IT Finance och IT på American Express.

**Pågående styrelseuppdrag och liknande:** Styrelseledamot i Newsec AB och JCE Group AB.

**Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren):** Styrelseledamot i Newsec Property Asset Management AB.

**Greg Anderson**

Född 1967. Divisional President, Security Services North America sedan 2022. Medlem i koncernledningen sedan 2020.

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:** Examen i Business/ Marketing från California State University, San Bernardino, USA. Tidigare erfarenhet från olika befattningar inom Securitas, inklusive Regional Vice President, President of the Pacific Region och Divisional President, North American

Guarding. Tidigare innehaft ett flertal amerikanska och internationella befattningar på General Electric.

**Pågående styrelseuppdrag och liknande:** –

**Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren):** –

**Helena Andreas**

Född 1975. Senior Vice President, Group Communications & People sedan 2020. Medlem i koncernledningen sedan 2019.

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:** Magisterexamen i teknisk fysik och kandidatexamen i nationalekonomi från Lunds universitet. Master of Business Administration från INSEAD, Frankrike/Singapore. Tidigare erfarenhet från flertalet seniora befattningar på Vodafone och Tesco i London, Storbritannien. Före detta Group Director of Marketing and Communications på Nordea AB. Tidigare konsult på Accenture AB i Stockholm.

**Pågående styrelseuppdrag och liknande:** Styrelseledamot i Valamis Oy.

**Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren):** Styrelseledamot i Booker Group Plc.

**Tony Byerly**

Född 1966. Global President, Securitas Technology sedan 2021. Medlem i koncernledningen sedan 2019.

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:** Filosofie kandidatexamen i Social Science and Business från Eureka College, USA. Tidigare erfarenhet från mer än 30 år inom branschen för elektronisk säkerhet, bland annat som President och Chief Operating Officer på STANLEY CSS, en division av STANLEY Security, och Regional Vice President & Group General Manager för ADT Security, en division av Tyco International. Före detta Senior Vice President Sales, Marketing & National Accounts på HSM Electronic Protection Services och Executive Vice Present på Diebold Inc.

**Pågående styrelseuppdrag och liknande:** –

**Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren):** –

**José Castejon**

Född 1968. Chief Operating Officer, North American Guarding, Security Services North America och medlem i koncernledningen sedan 2020.

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:** Examen i företagsekonomi från Florida International University, USA. Tidigare erfarenhet från flertalet befattningar inom Securitas, såsom Region President i South Region och Area Vice President i Central Florida. Leder för närvarande enheten Global Guarding Center of Excellence.

**Pågående styrelseuppdrag och liknande:** –

**Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren):** –

**Jorge Couto**

Född 1970. Divisional President, Security Services Ibero-America och medlem i koncernledningen sedan 2019.

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:** Studier i maskinteknik vid Oporto Engineering College, Oporto University, Portugal. Studier i marknadsföring och ledarskap vid Higher Institute of Accounting and Administration, Oporto University, Portugal. Examen i säkerhet från Lusophone University, Portugal. Tidigare erfarenhet från flertalet befattningar inom Securitas, såsom Branch och Area Manager samt Country President, Security Services Portugal.

**Pågående styrelseuppdrag och liknande:** –

**Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren):** –

**Peter Karlströmer**

Född 1971. *Divisional President, Security Services Europe och medlem i koncernledningen sedan 2019.*

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:** Ekonomie magisterexamen och civilingenjörsexamen i elektroteknik från Lunds universitet. Tidigare erfarenhet från flertalet befattningar på Cisco Systems, inklusive som ledare för verksamheten med telekomoperatörer i Europa, Mellanöstern, Afrika och Ryssland. Före detta partner i ledaskapsroller på McKinsey & Company.

**Pågående styrelseuppdrag och liknande: –**

**Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren): –**

**Jan Lindström**

Född 1966. *Senior Vice President, Finance och medlem i koncernledningen sedan 2007.*

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:** Civilekonomexamen från Uppsala universitet. Tidigare erfarenhet från flertalet befattningar inom Securitas, såsom chef för rapporteringsfunktionen. Före detta auktoriserad revisor på PricewaterhouseCoopers AB.

**Pågående styrelseuppdrag och liknande: –**

**Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren): –**

**Brian Riis Nielsen**

Född 1966. *Senior Vice President, Global Clients and leader of Global Clients & Vertical Markets och medlem i koncernledningen sedan 2019.*

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:**

Civilekonomexamen från Odense Universitet, Danmark. Försäkringsmäklarexamen från Insurance Academy, Danmark. Tidigare erfarenhet från flertalet befattningar inom Securitas, inklusive Country President, Security Services Denmark och Country President, Security Services U.K. Spenderade dessförinnan 15 år i försäkrings- och säkerhetsbranschen.

**Pågående styrelseuppdrag och liknande: –**

**Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren): –**

**Axel Sundén**

Född 1982. *Divisional President, AMEA och medlem i koncernledningen sedan 2022.*

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:** Civilekonomexamen från Stockholms universitet. Civilingenjörsexamen i teknisk fysik från Kungliga Tekniska Högskolan (KTH). Tidigare erfarenhet från flertalet befattningar inom Securitas, såsom Area Manager för norra Sverige, Corporate Finance Manager och Business Controller, Security Services Europe.

**Pågående styrelseuppdrag och liknande: –**

**Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren): –**

**Frida Rosenholm**

Född 1974. *Senior Vice President, General Counsel och medlem i koncernledningen sedan 2018.*

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:** Juristexamen från Stockholms universitet. Tidigare erfarenhet från olika seniora ledande befattningar på Pergo AB och Pfeiderer AG. Före detta chefsjurist på EF Education First. Tidigare biträdande jurist på Mannheimer Swartling Advokatbyrå.

**Pågående styrelseuppdrag och liknande:**

Styrelsesuppleant i AF Rosenholm AB.

**Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren): –**

**Henrik Zetterberg**

Född 1976. *Chief Operating Officer, Security Services Europe sedan 2020. Medlem i koncernledningen sedan 2014.*

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:** Juristexamen från Lunds universitet. Tidigare erfarenhet från flertalet befattningar på Assa Abloy som del av Group Legal och inom två divisioner, inklusive chefsjurist för Entrance System-divisionen. Före detta Chief Operating Officer, Northern Europe på Securitas och senior biträdande jurist på Mannheimer Swartling Advokatbyrå.

**Pågående styrelseuppdrag och liknande:** Styrelseledamot och VD för Slowclimb AB. Styrelseledamot i ZetFam AB.

**Tidigare styrelseuppdrag och liknande (senaste fem åren):**

Styrelseledamot i C-Green AB.

**ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSEN OCH KONCERNLEDNINGEN**

Samtliga styrelseledamöter och medlemmar i koncernledningen kan nås via Bolagets adress Lindhagensplan 70, 102 28 Stockholm.

Det föreligger inte några familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller koncernledningen. Ingen styrelseledamot eller medlem i koncernledningen har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Ingen av dem har varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation i egenskap av medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren. Inga anklagelser och/eller sanktioner har utfärdats av reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet godkända yrkessammanslutningar) mot styrelseledamot eller medlem i koncernledningen under de senaste fem åren, med undantag för att Finansinspektionen under 2020 sanktionerade John Brandon för försenad transaktionsrapportering. Ingen styrelseledamot eller medlem i koncernledningen har heller under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Ingen styrelseledamot eller medlem i koncernledningen har några privata intressen eller andra uppdrag som kan stå i strid med de uppgifter de utför för Securitas. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och medlemmar i koncernledningen ekonomiska intressen i Securitas genom innehav av aktier.

**REVISOR**

Ernst & Young AB (Hamngatan 26, 111 47 Stockholm) är Koncernens revisor sedan 2021, med Rickard Andersson som huvudansvarig revisor. PricewaterhouseCoopers AB (Torsgatan 21, 113 97 Stockholm) var Koncernens revisor under 2019 och 2020, med Patrik Adolffson som huvudansvarig revisor. Rickard Andersson och Patrik Adolffson är auktoriserade revisorer och medlemmar i FAR (branschorganisationen för revisorer i Sverige).



# Bolagsstyrning

## SECURITAS STYRNINGSMODELL

Securitas bolagsstyrning syftar till att upprätthålla en hög standard avseende integritet, säkerställa värdeskapande och uppmuntra en entreprenöriell företagskultur samt efterlevnad av tillämpliga lagar, förordningar och eventuella uppförandekoder i de jurisdiktioner där Koncernen är verksam. Securitas bolagsstyrning baseras på aktiebolagslagen, Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") och Nasdaq Nordic Main Market Rulebook for Issuers of Shares, samt andra relevanta lagar och regler. Koden är baserad på principen "följ eller förklara", vilken innebär att bolag inte alltid är skyldiga att tillämpa samtliga regler i Koden, utan har friheten att välja alternativa lösningar som de anser vara bättre under deras särskilda omständigheter, förutsatt att de rapporterar varje avvikelse, beskriver den alternativa lösningen och förklarar orsakerna till avvikelsen. Securitas följer Kodens princip om "följ eller förklara" och har inte redovisat några avvikelser under 2022.

## Styrelsens utskott

### Revisionsutskott

Styrelsen har bildat och utsett ett revisionsutskott, vars arbete regleras av en instruktion för styrelsens revisionsutskott. Revisionsutskottet träffar Securitas revisorer minst fyra gånger om året. Utskottet övervakar den finansiella rapporteringen, effektiviteten i den interna styrningen och kontrollen, internrevisionsaktiviteter samt riskhanteringsystemen för att stödja styrelsen i dess kvalitetssäkringsarbete. Utskottet informerar sig även om lagstadgad revision av årsbokslut. Utskottet bedömer den externa revisorns oberoende samt erhåller information om och godkänner utförandet av andra större andra uppdrag utöver revisionen.

Revisionsutskottet består av styrelseledamöterna Fredrik Cappelen (ordförande), Ingrid Bonde och Johan Menckel.

### Ersättningsutskott

Styrelsen har bildat ett ersättningsutskott som ska behandla frågor som rör löner, bonusersättningar, aktierelaterade incitamentsprogram och andra former av ersättningar till koncernledningen och även till andra ledningsnivåer om styrelsen så beslutar. I utskottets uppgifter ingår bland annat att bereda styrelsens beslut om förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Ersättningsutskottet ska även följa och utvärdera program för rörliga ersättningar för ledande befattningshavare, tillämpningen av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Securitas. Ersättningsutskottets ledamöter är oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte verkställande direktören eller andra personer i koncernledningen i den mån de berörs av frågorna.

Ersättningsutskottet består av styrelseledamöterna Jan Svensson (ordförande) och Gunilla Fransson.

## Ersättning till styrelsen

Årsstämman 2022 beslutade att arvode till styrelsens ledamöter för perioden till och med nästa årsstämma ska utgå med 2 550 000 SEK till styrelsens ordförande och med 840 000 SEK till var och en av de övriga styrelseledamöterna. Dessutom beslutades att ordföranden för revisionsutskottet ska erhålla 390 000 SEK och övriga ledamöter av revisionsutskottet 250 000 SEK vardera, samt att ordföranden för ersättningsutskottet ska erhålla 105 000 SEK och övriga ledamöter av ersättningsutskottet 53 000 SEK vardera.

I tabellen nedan specificeras arvoden relaterade till 2021 för de bolagsstämموvalda styrelseledamöterna.

Styrelseledamot	Befattning			Totalt arvode, SEK <sup>1)</sup>
	Styrelse	Revisionsutskott	Ersättningsutskott	
Jan Svensson	Ordförande		Ordförande	2 500 000
Ingrid Bonde	Ledamot	Ledamot		1 025 000
John Brandon	Ledamot			800 000
Fredrik Cappelen	Ledamot	Ordförande		1 150 000
Gunilla Fransson	Ledamot		Ledamot	850 000
Sofia Schörling Högberg	Ledamot			800 000
Harry Klagsbrun	Ledamot			800 000
Johan Menckel	Ledamot	Ledamot		1 025 000
<b>Totalt</b>				<b>8 950 000</b>

<sup>1)</sup> Totalt arvode inkluderar arvode för utskottsarbete. Total utbetalning för utskottsarbete var 950 000 SEK, varav 800 000 SEK för arbete i revisionsutskottet och 150 000 SEK för arbete i ersättningsutskottet.

För ytterligare information, vänligen se "Not 9 – Ersättning till styrelsen och ledande befattningshavare" på sida 81 i Securitas Års- och hållbarhetsredovisning 2021.

## Ersättning till koncernledningen

Ersättningen till medlemmarna i koncernledningen består av grundlön/arvode, övriga förmåner, rörlig ersättning och pension. Tabellen nedan utvisar ersättningen till koncernledningen under 2021.

TSEK	Grundlön/arvode	Övriga förmåner	Rörlig ersättning <sup>3)</sup>	Pension <sup>4)</sup>	Summa ersättning
Magnus Ahlqvist, VD och koncernchef <sup>1)</sup>	16 782	137	25 150	4 946	47 015
Övriga medlemmar i koncernledningen <sup>2)</sup>	71 592	3 893	96 970	18 632	191 087
<b>Totalt</b>	<b>88 374</b>	<b>4 030</b>	<b>122 120</b>	<b>23 578</b>	<b>238 102</b>

<sup>1)</sup> Grundlön samt semesterersättning.

<sup>2)</sup> Övriga medlemmar i koncernledningen bestod per den 31 december 2021 av 13 personer. Ersättning till ledamöter som avgått ingår.

<sup>3)</sup> 2021 års kostnad för Securitas incitamentsprogram för kontant bonus samt långfristiga incitamentsprogram.

<sup>4)</sup> Koncernledningens pensionsplaner är avgiftsbestämda planer. Det finns därför inga belopp avsatta eller upplupna för att tillhandahålla pension eller liknande förmåner till den nuvarande koncernledningen.

För ytterligare information, vänligen se "Not 9 – Ersättning till styrelsen och ledande befattningshavare" på sida 81 i Securitas Års- och hållbarhetsredovisning 2021.

**Uppsägningstid och avgångsvederlag**

Uppsägningstiden för ledande befattningshavare är högst sex månader vid uppsägning från en ledande befattningshavares sida, utan rätt till avgångsvederlag. Vid uppsägning från Securitas sida är uppsägningstiden tolv månader för VD och koncernchef, och högst tolv månader för övriga ledande befattningshavare. Vid uppsägning från Bolagets sida är rätten till avgångsvederlag efter uppsägningstidens slut motsvarande tolv månaders fast lön för VD och koncernchef och högst 24 månaders fast lön för övriga medlemmar i koncernledningen.

# Aktiekapital och ägarförhållanden

## AKTIEINFORMATION

Enligt Securitas gällande bolagsordning ska aktiekapitalet utgöra lägst 300 000 000 SEK och högst 1 200 000 000 SEK, fördelat på lägst 300 000 000 aktier och högst 1 200 000 000 aktier. Securitas har gett ut två aktieslag; aktier av serie A och aktier av serie B. Aktier av serie A kan utges till ett antal av högst 240 000 000 och aktier av serie B till ett antal av högst 1 200 000 000. Varje aktie av serie A berättigar innehavaren till tio (10) röster och varje aktie av serie B berättigar innehavaren till en (1) röst.

Bolagets registrerade aktiekapital per den 30 juni 2022 samt per dagen för detta prospekt uppgår till 365 058 897 SEK, fördelat på 365 058 897 aktier (varav 17 142 600 aktier av serie A och 347 916 297 aktier av serie B), vardera med ett kvotvärde om 1 SEK.<sup>153</sup>

Aktierna i Securitas är utfärdade enligt svensk rätt, fullt betalda och denominerade i SEK. Aktierna i Bolaget är fritt överlåtbara i enlighet med svensk rätt. Aktieägarnas rättigheter kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

## Förestående nyemission

Förestående nyemission kommer, vid fullteckning, medföra att antalet aktier i Securitas ökar från 365 058 897 aktier (varav 17 142 600 aktier av serie A och 347 916 297 aktier av serie B) till 573 392 552 aktier (varav 26 938 371 aktier av serie A och 546 454 181 aktier av serie B), vilket motsvarar en ökning om cirka 57,1 procent (även exklusive Bolagets innehav av egna aktier).

## Utspädning

För de aktieägare som avstår att teckna aktier i företrädesemissionen uppkommer en utspädningseffekt om totalt högst 208 333 655 nya aktier, motsvarande upp till 36,3 procent (36,4 procent exklusive egna aktier som innehas av Securitas) av det totala antalet aktier och röster i Securitas efter företrädesemissionen.

Per den 30 juni 2022 uppgick Securitas substansvärde (Eng. net asset value) per aktie<sup>154</sup> till 64,87 SEK. Teckningskursen i företrädesemissionen är 46 SEK.

## VISSA RÄTTIGHETER KOPPLADE TILL AKTIERNA

### Bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska publiceras i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets webbplats. Samtidigt ska en annons med information om att kallelse har skett publiceras i Svenska Dagbladet. För att ha rätt att delta i bolagsstämma ska en aktieägare dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av aktieboken på avstämningsdagen för

bolagsstämman, som bestäms i enlighet med aktiebolagslagen, dels göra anmälan om deltagande till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman.

### Rösträtt

Varje aktie av serie B berättigar till en (1) röst på bolagsstämman och varje aktie av serie A berättigar till tio (10) röster på bolagsstämman. Varje aktieägare får vid bolagsstämman rösta för det totala antalet ägda och företrädde aktier utan begränsning i rösträtten.

### Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och serie B, ska ägare av aktier av serie A respektive serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till sitt befintliga aktieinnehav (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare (subsidiär företrädesrätt). Om inte hela antalet aktier som tecknas på grund av den subsidiära företrädesrätten kan emitteras ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till deras befintliga aktieinnehav och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier av endast ett aktieslag, ska samtliga aktieägare oavsett aktieslag äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till sitt befintliga aktieinnehav.

Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vad som sagts ovan ska inte innebära någon inskränkning i möjligheterna att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska ske genom utgivande av aktier av både serie A och serie B med fördelning mellan aktieslagen i förhållande till deras andel i aktiekapitalet när ökningen beslutas. Därvid ska ägare till aktier av serie A respektive serie B ha rätt till nya aktier av samma serie, envar i förhållande till sitt befintliga aktieinnehav. Vad som nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

<sup>153</sup> Per dagen för detta prospekt innehar Securitas 475 000 egna aktier av serie B.

<sup>154</sup> Beräknat som eget kapital (23 652 MSEK) delat på 364 583 897 aktier (365 058 897 utestående aktier efter avdrag för 475 000 egna aktier som innehas av Securitas).

### Hembudsförbehåll (aktier av serie A)

Har aktie av serie A genom köp, byte, gåva, bodelning, arv, testamente, bolagsskifte, fusion, delning, eller annan äganderättsövergång övergått till person som inte förut är aktieägare i Bolaget, ska aktien genast hembjudas övriga ägare av aktier av serie A till inlösen. Erbjudande om hembud får inte utnyttjas för ett mindre antal aktier än vad erbjudandet omfattar. För ytterligare information, vänligen se avsnittet "Bolagsordning".

### Rätt till utdelning och överskott vid likvidation

Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclear Swedens försorg. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt (ii) Securitas och Koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den s.k. försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än styrelsen föreslagit eller godkänt. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie, men kan även ske i annan form än kontanter.

Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas i tiden endast genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Securitas. Varken aktiebolagslagen eller Securitas bolagsordning innehåller

några restriktioner avseende rätt till utdelning till aktieägare utanför Sverige. Utöver eventuella begränsningar som följer av bank- eller clearingsystem i berörda jurisdiktioner, sker utbetalning till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare med hemvist i Sverige. För ytterligare information, se "Vissa skattefrågor i Sverige" i avsnittet "Vissa skattefrågor".

#### Viktig information om beskattning

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och i Sverige kan påverka de eventuella intäkter som erhålls från aktier i Bolaget.

Beskattning av utdelning och kapitalinkomster samt regler om kapitalförluster i samband med avyttring av värdepapper beror på den enskilde investerarens särskilda förhållanden. Skilda regler gäller för olika kategorier skattskyldiga och för olika typer av investeringsformer. Varje investerare bör därmed anlita en skatterådgivare för att få information om specifika skatteföljder som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpningen och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal. För ytterligare information, se avsnittet "Vissa skattefrågor".

#### Utdelningshistorik

Tabellen nedan visar Securitas betalda utdelningar relaterade till räkenskapsåren 2021, 2020 och 2019. För information om Securitas utdelningspolicy, vänligen se "Utdelningspolicy" i avsnittet "Verksamhetsbeskrivning".

SEK	2021	2020	2019
Utdelning per aktie	4,40	4,00	4,80

#### AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Det har inte skett några förändringar i Securitas aktiekapital sedan 1 januari 2019.

### ÄGARSTRUKTUR

Av tabellen nedan framgår Securitas ägarstruktur per den 31 augusti 2022 (med därefter kända förändringar).

Aktieägare <sup>1)</sup>	Aktier av serie A	Aktier av serie B	Totalt antal aktier	Aktier, %	Röster, %
<i>Tio största aktieägarna</i>					
Investment AB Latour och dotterbolag	12 642 600	27 190 000 <sup>2)</sup>	39 832 600	10,9	29,6
Melker Schörling AB	4 500 000	11 806 839	16 306 839	4,5	10,9
M&G Investment Management	–	16 459 153	16 459 153	4,5	3,2
EQT	–	10 960 000	10 960 000	3,0	2,1
BlackRock	–	10 274 119	10 274 119	2,8	2,0
Macquarie Investment Management Limited	–	10 141 458	10 141 458	2,8	2,0
Didner & Gerge Fonder	–	10 079 110	10 079 110	2,8	1,9
Vanguard	–	9 788 055	9 788 055	2,7	1,9
Handelsbanken Fonder	–	7 587 151	7 587 151	2,1	1,5
Länsförsäkringar Fonder	–	7 084 119	7 084 119	1,9	1,4
<b>Totalt tio största aktieägarna</b>	<b>17 142 600</b>	<b>121 370 004</b>	<b>138 512 604</b>	<b>38,0</b>	<b>56,5</b>
Övriga aktieägare	–	226 071 293	226 071 293	61,9	43,5
Egna aktier som innehas av Securitas <sup>3)</sup>	–	475 000	475 000	0,13	–
<b>Totalt</b>	<b>17 142 600</b>	<b>347 916 297</b>	<b>365 058 897</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

1) Informationen om aktieägare baseras på uppgifter från Euroclear Sweden och Modular Finance, vilket innebär att förvaltare av aktier kan ingå och att de faktiska ägarna därför inte framgår.

2) Inklusive fysiska och juridiska närstående personers innehav.

3) Kan inte företrädas vid bolagsstämma och berättigar inte till deltagande i företrädesemissionen.



Securitas största aktieägare, Investment AB Latour (i vilket familjen Douglas med bolag innehar omkring 76 procent av aktierna och omkring 79 procent av rösterna) och dotterbolag samt Melker Schörling AB (tillsammans "Huvudaktieägarna"), innehar tillsammans aktier motsvarande cirka 15,4 procent av aktiekapitalet och 40,5 procent av rösterna i Bolaget. Huvudaktieägarna kan därmed utöva ett betydande inflytande över Bolaget i frågor där aktieägarna har rösträtt, såsom val av Bolagets styrelse, ändringar av bolagsordningen och utdelningar. Till följd av deras gemensamma aktieinnehav kan Huvudaktieägarna rösta igenom flertalet förslag som läggs fram på bolagsstämma även om övriga aktieägare inte ställer sig bakom förslaget. Kontrollen begränsas emellertid av aktiebolagslagens bestämmelser om minoritetsskydd.

Som en konsekvens av uppfyllandet av Huvudaktieägarnas tecknings- och garantiåtaganden i samband med företrädesemissionen kan Huvudaktieägarnas gemensamma ägande komma att öka till högst sammanlagt cirka 28,2 procent av aktierna och 53,4 procent av rösterna i Bolaget. Till följd av ett aktieägaravtal som har ingåtts mellan Huvudaktieägarna (se "Aktieägaravtal" nedan), anses de även som närstående i budpliktshänseende. Eftersom Huvudaktieägarnas gemensamma innehav överskred budpliktsgränsen vid den tidpunkt då reglerna om budplikt infördes i Sverige, är de undantagna från krav på budplikt om deras innehav ökar (oavsett om det är gemensamt eller individuellt). Följaktligen kan Huvudaktieägarna i framtiden ytterligare öka sina innehav i Securitas utan att behöva offentliggöra något budpliktsbud.

I Sverige är den lägsta gränsen för anmälningspliktigt innehav (s.k. flaggning) fem procent av samtliga aktier eller röster.

### Egna aktier

Per den 31 augusti 2022 uppgick Securitas innehav av egna aktier till 475 000 aktier av serie B (var och en med ett kvotvärde om 1 SEK), motsvarande 0,13 procent av aktierna i Bolaget. Egna aktier kan enligt aktiebolagslagen inte företrädas vid bolagsstämma, får i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) inte tas upp som en tillgång i Bolagets balansräkning och berättigar inte till deltagande i företrädesemissionen.

### AKTIEÄGARAVTAL

Mellan Gustaf Douglas och Melker Schörling, som innan den förestående nyemissionen kontrollerar 29,60 procent respektive 10,90 procent av rösterna i Bolaget, direkt eller genom bolag eller närstående personer, föreligger sedan 2000 ett aktieägaravtal enligt vilket parterna har för avsikt att koordinera sitt agerande i relation till exempelvis styrelsens sammansättning, förändringar i aktiekapitalet, betydande förvärv eller avyttringar samt utnämnannde av verkställande direktören. Avtalet innehåller även en överenskommelse om förköpsrätt vid någondera parts avyttring av aktier av serie A.

Styrelsen känner därutöver inte till några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan aktieägare i Bolaget. Styrelsen känner inte heller till några avtal eller motsvarande som kan resultera i att kontrollen över Bolaget förändras.

### AKTIEBASERADE INCITAMENTSPROGRAM M.M.

#### Aktierelaterat incitamentsprogram

Årsstämman 2021 beslutade att anta ett aktierelaterat incitamentsprogram ("Incitamentsprogrammet"). Deltagarna i Incitamentsprogrammet har rörlig ersättning baserad på prestation. Enligt programmet kommer den rörliga ersättningen/bonusen till två tredjedelar betalas ut kontant året efter intjänandeåret, medan aktier av serie B i Securitas förvärfas för den återstående tredjedelen och levereras till deltagarna i mars två år efter intjänandeåret. Aktierna kommer att förvärfas på Nasdaq Stockholm genom ett aktieswapavtal med SEB. Securitas kommer inte att ställa ut några nya aktier eller återköpa några egna aktier genom Incitamentsprogrammet. Incitamentsprogrammet omfattar cirka 1 307 deltagare inom Securitas. Värdet av den totala aktierelaterade delen av ersättningen för dessa deltagare uppgår till 152 MSEK och redovisas som en aktierelaterad ersättning i eget kapital. Det antal aktier som säkrats uppgår till totalt 1 201 467 till ett värde av 134 MSEK. Antalet säkrade aktier kommer att minska för att ta hänsyn till beskattning samt de som lämnar, och resterande aktier kommer att tilldelas deltagarna.

#### Långfristigt incitamentsprogram

Årsstämman 2020, 2021 och 2022 beslutade att anta ett långfristigt incitamentsprogram för VD, övriga medlemmar i koncernledningen och vissa andra nyckelpersoner inom Koncernen (LTI 2020/2022, LTI 2021/2023 och LTI 2022/2024, tillsammans "LTI-Programmen") som omfattar sammanlagt upp till cirka 90 medarbetare inom Koncernen. Utfallet i LTI-Programmen baseras på den årliga utvecklingen för Securitas vinst per aktie. LTI-Programmen kräver egen investering av aktier av serie B och flerårig innehavstid. För varje förvärvat eller allokerad aktie av serie B inom ramen för LTI-Programmen kommer Bolaget att tilldela vederlagsfria så kallade prestationsaktierätter. Antalet prestationsaktierätter som kommer att berättiga deltagarna att erhålla aktier av serie B i Bolaget beror på den årliga utvecklingen för Securitas vinst per aktie jämfört med av styrelsen fastställda minimi- och maximnivåer för måluppfyllnad under mätperioden (en treårsperiod: den 1 januari år 1 till och med den 31 december år 3, för respektive program), där respektive år under mätperioden jämförs med föregående år. Utfallet beräknas årligen, varvid en tredjedel av prestationsaktierätterna mäts mot utfallet för det första året, en tredjedel mäts mot utfallet för det andra året och en tredjedel mäts mot utfallet för det tredje året. För att säkerställa leverans av aktier av serie B enligt LTI-Programmen kan Bolaget komma att ingå ett aktieswapavtal med tredje part, varvid den tredje parten i eget namn ska förvärva och överlåta aktier av serie B i Bolaget till anställda som deltar i LTI-Programmen. Syftet med LTI-Programmen är att skapa ett starkt långsiktigt incitament för ledande befattningshavare inom Koncernen, stärka Koncernen förmåga att behålla och rekrytera ledande befattningshavare, tillhandahålla konkurrenskraftig ersättning samt förena aktieägarnas och berörda befattningshavares intressen genom att ge deltagarna möjlighet att bli betydande aktieägare i Bolaget. Enligt LTI-Programmen kan deltagarna tilldelas högst 1 919 056 aktier av serie B.

## BEMYNDIGANDEN

### Bemyndigande för styrelsen att besluta om den förestående företrädesemissionen

I syfte att refinansiera de bryggfaciliteter som finansierar Securitas förvärv av STANLEY Security bemyndigade årsstämman den 5 maj 2022 styrelsen att besluta om nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare under perioden fram till och med Bolagets årsstämma 2023. Det totala antalet aktier som kan emitteras ska uppgå till det antal aktier som motsvarar en emissionslikvid i SEK, motsvarande cirka 915 MUSD, och ska rymmas inom aktiekapitalets gränser. Övriga emissionsvillkor ska fastställas av styrelsen. Bemyndigandet registrerades hos Bolagsverket den 6 maj 2022.

Den 12 september 2022 beslutade Securitas styrelse om nyemission av högst 208 333 655 nya aktier (varav högst 9 795 771 aktier av serie A och högst 198 537 884 aktier av serie B) i enlighet med bemyndigandet.

### Bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv och överlåtelse av egna aktier

Årsstämman den 5 maj 2022 bemyndigade styrelsen att besluta om förvärv av Bolagets egna aktier av serie B enligt följande villkor: (i) förvärv får ske på Nasdaq Stockholm, (ii) förvärv får ske vid ett eller flera tillfällen under tiden intill årsstämman 2023, (iii) förvärv får ske av högst så många egna aktier att det egna innehavet vid var tid inte överstiger tio (10) procent av samtliga aktier i Bolaget, (iv) förvärv får ske till ett pris som faller inom det på börsen vid var tid registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs, (v) betalning för förvärvade egna aktier ska erläggas kontant, och (vi) styrelsen äger besluta om övriga villkor för förvärvet. Vidare bemyndigade årsstämman styrelsen att besluta om överlåtelse av Bolagets egna aktier av serie B enligt följande villkor: (i) överlåtelse får ske på Nasdaq Stockholm eller i samband med förvärv av bolag eller verksamheter på marknadsmässiga villkor, (ii) överlåtelse får ske vid ett eller flera tillfällen under tiden intill årsstämman 2023, (iii) det maximala antalet aktier som får överlåtas får inte överstiga det antal aktier som innehas av Bolaget vid tiden för styrelsens beslut, (iv) överlåtelse får ske till ett pris som faller inom det på börsen registrerade kursintervallet, varmed avses intervallet mellan högsta köpkurs och lägsta säljkurs, (v) betalning för överlåtna aktier får ske med annat än kontanta medel, och (vi) styrelsen äger besluta om övriga villkor för överlåtelsen. Bemyndigandet innefattar rätt att besluta om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Syftet med föreslagna bemyndiganden är att (a) ge styrelsen möjlighet att justera bolagets kapitalstruktur, för att bidra till aktieägarvärdet, (b) kunna utnyttja attraktiva förvärvsmöjligheter genom att helt eller delvis finansiera framtida förvärv med Bolagets egna aktier, och (c) säkerställa Bolagets förpliktelser med anledning av aktierelaterade eller aktiebaserade incitamentsprogram (annat än leverans av aktier till deltagare i incitamentsprogram), inklusive täckande av sociala avgifter. Om styrelsen beslutar att ändra Bolagets kapitalstruktur i enlighet med (a) ovan avser styrelsen föreslå att Bolagets aktiekapital minskas genom indragning av återköpta aktier.

## INFORMATION OM OFFENTLIGA UPPKÖPSEBJUDANDEN OCH INLÖSEN AV MINORITETSAKTIER

Aktierna i Securitas är inte föremål för något offentligt uppköpserbjudande. Det har inte förekommit offentliga uppköpserbjudanden ifråga om Securitas aktier under det innevarande eller det föregående räkenskapsåret.

Enligt lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden får ett bolag endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller VD har grundad anledning att anta att erbjudandet är nära förestående.

Enligt lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden ska den som inte innehar några aktier, eller som innehar aktier som representerar mindre än 30 procent av röstetalet för samtliga aktier, i ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på reglerad marknad och som genom förvärv av aktier i ett sådant bolag, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett aktieinnehav som representerar minst 30 procent av röstetalet, omedelbart offentliggöra hur stort dennes aktieinnehav i bolaget är samt inom fyra veckor därefter lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende resterande aktier i bolaget (budplikt).

En aktieägare som själv eller genom dotterföretag innehar mer än 90 procent av aktierna i ett svenskt aktiebolag har rätt att lösa in resterande aktier i bolaget. Ägare till de resterande aktierna har en motsvarande rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsägaren. Förfarandet för sådan inlösen av minoritetsaktier regleras närmare i aktiebolagslagen.

## CENTRAL KONTOFÖRING

Bolagets aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm). Aktierna är registrerade på person. Inga aktiebrev har utfärdats för aktierna eller kommer att utfärdas för de nya aktierna. ISIN-koden för aktierna av serie A och serie B är SE0000163578 respektive SE0000163594.

# Bolagsordning

*Bolagsordning antagen på årsstämman den 5 maj 2022.*

## § 1

Bolagets företagsnamn är Securitas AB. Bolaget är publikt (publ).

## § 2

Styrelsen ska ha sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län.

## § 3

Föremålet för bolagets verksamhet är att direkt eller indirekt genom dotterföretag bedriva bevakningsrörelse, tillhandahålla tjänster och produkter inom säkerhetsbranschen, äga och förvalta fast och lös egendom samt att idka annan därmed förenlig verksamhet.

## § 4

Aktiekapitalet ska utgöra lägst trehundramiljoner (300 000 000) kronor och högst ettusentvåhundramiljoner (1 200 000 000) kronor.

## § 5

Antalet aktier ska vara lägst trehundramiljoner (300 000 000) och högst ettusentvåhundramiljoner (1 200 000 000).

Aktierna ska kunna utges i två serier, betecknade serie A och serie B. Aktier av serie A kan utges till ett antal av högst tvåhundrafyrtiomiljoner (240 000 000) och aktier av serie B till ett antal av högst ettusentvåhundramiljoner (1 200 000 000).

Aktie av serie A medför tio (10) röster och aktie av serie B en (1) röst.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och serie B, ska ägare av aktier av serie A respektive serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare (subsidiär företrädesrätt). Om inte hela antalet aktier som tecknas på grund av den subsidiära företrädesrätten kan ges ut, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings. Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier av endast ett aktieslag, ska samtliga aktieägare, oavsett aktieslag äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de

aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot. Vad som sagts ovan ska inte innebära någon inskränkning i möjligheterna att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska ske genom utgivande av aktier av både serie A och B med fördelning mellan aktieslagen i förhållande till deras andel i aktiekapitalet när ökningen beslutas. Därvid ska ägare till aktier av serie A respektive B ha rätt till nya aktier av samma serie, envar i förhållande till det antal aktier de förut äger. Vad som nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

## § 6

Styrelsen ska, utöver de ledamöter som enligt lag kan komma att utses av annan än bolagsstämman, bestå av lägst fem (5) och högst tio (10) ordinarie ledamöter med högst två (2) suppleanter. Ledamöter och suppleanter väljs på bolagsstämman för tiden intill slutet av den första årsstämma som hålls efter det år då ledamöten eller suppleanten utsågs.

För granskning av bolagets förvaltning och räkenskaper ska bolagsstämman utse två (2) auktoriserade revisorer med två (2) suppleanter, eller ett (1) registrerat revisionsbolag.

## § 7

Kallelse till bolagsstämman ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.

## § 8

Bolagsstämman ska hållas i Stockholm.

## § 9

Aktieägare som vill delta i bolagsstämman ska dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken på avstämningsdagen för bolagsstämman, som bestäms i enlighet med aktiebolagslagen, dels göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Aktieägare får vid bolagsstämman medföra ett eller två biträden; dock endast om aktieägare till bolaget anmäler antalet biträden på det sätt som anges i föregående stycke.

## § 10

På årsstämma ska följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande vid stämman;
2. Upprättande och godkännande av röstlängd;
3. Godkännande av dagordningen;
4. Val av en eller två justerare;
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;

6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen;
7. Beslut om
  - a) fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen;
  - b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
  - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktör;
8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter;
9. Fastställande av arvoden åt styrelsen och, i förekommande fall, revisorerna;
10. Val av styrelse samt, i förekommande fall, revisorer och revisorssuppleanter, alternativt av registrerat revisionsbolag;
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

#### § 11

Kalenderåret ska vara bolagets räkenskapsår.

#### § 12

Har aktie av serie A genom köp, byte, gåva, bodelning, arv, testamente, bolagsskifte, fusion, delning, eller annan äganderättsövergång övergått till person som inte förut är aktieägare i bolaget, ska aktien genast hembjudas övriga ägare av aktier av serie A till inlösen.

Så snart värdepapperscentralen underrättat styrelsen om äganderättsövergången ska styrelsen genast underrätta förvärvaren om dennes skyldighet att genom skriftlig anmälan hos bolagets styrelse hembjuda aktierna till inlösen. Sådan anmälan ska innehålla uppgift om den ersättning som har lämnats för aktierna och de villkor förvärvaren ställer för inlösen. Förvärvaren ska därvid även styrka åtkomsten av aktierna. Styrelsen ska, när anmälan om äganderättsövergång gjorts, genast anteckna detta i särskild bok med uppgift om dagen för anmälan, i enlighet med aktiebolagslagen. Styrelsen ska samtidigt skriftligen underrätta varje lösningsberättigad med känd postadress om äganderättsövergången samt om att lösningsanspråk ska framställas hos bolagets styrelse inom två (2) månader, räknat från förvärvarens anmälan om aktiernas övergång. Lösningsanspråk som framställts inom angiven tid ska av styrelsen antecknas i särskild bok med uppgift om dagen för lösningsanspråket, enligt vad som stadgas i aktiebolagslagen.

Erbjudande om hembud får inte utnyttjas för ett mindre antal aktier än erbjudandet omfattar. Anmäler sig flera lösningsberättigade, ska dock samtliga aktier så långt möjligt fördelas mellan de lösningsberättigade i förhållande till deras tidigare innehav av aktier av serie A. Återstående aktier fördelas genom lottning, verkställd av notarius publicus.

Lösenbeloppet ska bestämmas genom överenskommelse mellan förvärvaren och den lösningsberättigade och ska som huvudregel, om aktierna överlåtits mot ersättning, motsvara ersättningen och annars det pris som kan påräknas vid en försäljning under normala förhållanden.

Kan överenskommelse i frågan om lösenbeloppet inte nås, får den lösningsberättigade påkalla skiljeförfarande i den ordning som föreskrivs nedan.

Tvist avseende inlösen av aktier enligt denna paragraf 12 ska slutligt avgöras genom skiljedom enligt Regler för Stockholms Handelskammares Skiljedomsinstitut. Skiljeförfarande ska påkallas senast två månader från den dag lösningsanspråket framställdes hos bolaget enligt ovanstående föreskrifter. Skiljenämnden ska bestå av tre skiljemän eller en ensam skiljeman och utses av institutet. Samtliga påkallelsekrifter som i anledning av en och samma aktieövergång har givits in till institutet, inom den ovan föreskrivna tiden, ska handläggas gemensamt som ett skiljeförfarande.

Lösenbeloppet ska erläggas inom en månad från den tidpunkt då lösenbeloppet blev bestämt genom överenskommelse mellan parterna eller genom skiljedom. Om inte inom stadgad tid någon lösningsberättigad framställer lösningsanspråk eller lösen inte erläggs inom föreskriven tid, äger den som gjort hembudet rätt att bli registrerad för aktien.

#### § 13

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.



# Legala frågor och kompletterande information

## ALLMÄN BOLAGS- OCH KONCERNINFORMATION

Bolagets registrerade företagsnamn (tillika kommersiella beteckning) är Securitas AB (publ). Securitas organisationsnummer är 556302-7241 och styrelsen har sitt säte i Stockholm. Bolaget bildades i Sverige den 29 juni 1987 och registrerades hos Bolagsverket den 19 augusti 1987. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Securitas LEI-kod är 635400TTYKE8EIWDS617. Adressen till Securitas webbplats är [www.securitas.com](http://www.securitas.com). Informationen på webbplatsen utgör inte en del av detta prospekt.

### Bolagets verksamhetsföremål

Bolagets verksamhetsföremål, som framgår av § 3 i bolagsordningen, är att – direkt eller indirekt genom dotterbolag – bedriva bevakningsrörelse, tillhandahålla tjänster och produkter inom säkerhetsbranschen, äga och förvalta fast och lös egendom samt att idka annan därmed förenlig verksamhet.

### Koncernstruktur och dotterbolag

Securitas är moderbolag i Koncernen, som består av omkring 400 legala entiteter i omkring 60 jurisdiktioner. Tabellen nedan visar de mest väsentliga bolagen i Koncernen. Securitas innehav i intressebolag bedöms inte vara av väsentlig betydelse för Koncernens finansiella ställning eller resultat.

Koncernbolag	Land	Aktier och röster, %
Securitas NV	Belgien	100
Securitas S.A.	Chile	100
Securitas A/S	Danmark	100
Securitas Oy	Finland	100
Securitas France SARL	Frankrike	99,9
STANLEY Security France SAS	Frankrike	99,9
Securitas Treasury Ireland DAC	Irland	100
Securitas Group Reinsurance DAC	Irland	100
Securitas Transport Aviation Security Ltd	Kanada	100
Securitas Canada Limited	Kanada	100
Securitas Beveiliging BV	Nederländerna	100
Securitas AS	Norge	100
Securitas Servicos e Tecnologia de Seguranca SA	Portugal	100
Protectas SA	Schweiz	100
Securitas Seguridad España SA	Spanien	100
Securitas Security Services (UK) Limited	Storbritannien	100
Securitas Sverige AB	Sverige	100
Securitas Intelligent Services AB	Sverige	100
STANLEY Security Sverige AB	Sverige	100
Securitas Security Services USA, Inc.	USA	100
Paragon Systems, Inc.	USA	100
Securitas Electronic Security, Inc.	USA	100
Securitas Critical Infrastructure Services, Inc.	USA	100
Pinkerton Consulting & Investigations Inc.	USA	100
STANLEY Convergent Security Solutions, Inc.	USA	100
Securitas Güvenlik Hizmetleri A.S.	Turkiet	99
Securitas GmbH Sicherheitsdienste	Tyskland	100
Securitas Aviation Service GmbH & Co KG	Tyskland	100
Securitas Sicherheitsdienste GmbH & Co. KG	Tyskland	100
Securitas Sicherheitsdienstleistungen GmbH	Österrike	100

## VÄSENTLIGA AVTAL

Nedan presenteras en sammanfattning av väsentliga avtal som Securitas har ingått under de senaste två åren samt andra avtal som Securitas har ingått och som innehåller rättigheter eller skyldigheter som är av väsentlig betydelse för Securitas (i båda fallen med undantag för avtal som har ingåtts inom ramen för den löpande verksamheten).

### Förvärvet av STANLEY Security

Den 8 december 2021 ingick Securitas ett avtal om att förvärva verksamheten för elektroniska säkerhetslösningar (även benämnd STANLEY Security) från Stanley Black & Decker Inc. Förvärvet omfattar sammanlagt 66 bolag, utan gemensamt moderbolag, med hemvist i Europa, Nordamerika och Asien, samt tillgångar hänförliga till verksamheten. Förvärvet slutfördes den 22 juli 2022. Köpeskillingsmekanismen baserades på bokslutskonton med ett grundpris om 3 200 MUSD (vilket motsvarar 32 496 MSEK<sup>155</sup>), med justering för nettoskuld och rörelsekapital vid slutförande. Förvärvsavtalet innehåller sedvanliga garantier avseende säljaren, inklusive men inte

155 Baserat på en USD/SEK valutakurs om 10,155 SEK per USD.

begränsat till säljarens organisation, behörighet och titel, samt sedvanliga garantier avseende målbolagen och tillgångar, inklusive men inte begränsat till organisation, räkenskaper, skatter, regelefterlevnad, kontrakt, anställningsfrågor, immateriella rättigheter, integritet och bolags-interna arrangemang. Vidare innehåller förvärvsavtalet sedvanliga köpargarantier.

Förvärvet finansierades av bryggfaciliteter om 3 300 MUSD (vilket motsvarar 33 702 MSEK<sup>156</sup>) tillhandahållna av ett syndikat av internationella banker. Securitas avser att använda de förväntade intäkterna från företrädesemissionen om cirka 9 511 MSEK för att återbetala bryggfaciliteterna. Det återstående beloppet av bryggfaciliteterna kommer att refinansieras genom obligationsemmission och/eller upptagande av annan skuldfinansiering.

För ytterligare information, se avsnittet "Den nya Koncernen" ovan.

I samband med slutförandet av förvärvet har Securitas och Stanley Black & Decker Inc. ("Säljaren") ingått avtal om övergångs- och separationstjänster. Enligt avtalen ska Säljaren tillhandahålla Securitas ett antal tjänster relaterade till den förvärvade verksamheten, bland annat avseende ekonomi och administration, informationssystem, anställningsfrågor och andra allmänna verksamhetsbehov. Vidare ska Securitas enligt avtalen tillhandahålla ett begränsat antal tjänster avseende fastigheter och viss produktsupport till Säljaren samt visst separationsarbete. Övergångstjänsterna är tjänster som parterna inte har kunnat separera innan slutförandet av förvärvet av STANLEY Security och en övergångsperiod är därför nödvändig för att parterna ska kunna hitta lämpliga ersättningstjänster. Löptiden för tjänsterna varierar upp till 18 månader, men merparten har en löptid upp till tolv månader.

## Finansieringsavtal

För information om Koncernens finansieringsavtal, se "Finansieringsstruktur och lån" i avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen".

## TECKNINGS- OCH GARANTIÅTAGANDEN M.M.

### Teckningsåtaganden

Investment AB Latour och dotterbolag, Melker Schörling AB och EQT, som tillsammans innehar aktier motsvarande 18,4 procent av det utestående aktiekapitalet och 42,6 procent av rösterna i Bolaget<sup>157</sup>, har åtagit sig att utnyttja sin företrädesrätt i nyemissionen och därmed teckna nya aktier motsvarande sin respektive ägarandel i Bolaget, det vill säga totalt 18,4 procent av företrädesemissionen (se fördelning i tabellen nedan). Ingen ersättning utgår för dessa teckningsåtaganden.

### Garantiåtaganden

I tillägg till teckningsåtagandena har Investment AB Latour och dotterbolag, Melker Schörling AB och EQT åtagit sig att garantera teckning av ytterligare totalt 45 625 070 aktier motsvarande omkring 21,9 procent av företrädesemissionen, vilket motsvarar ett sammanlagt belopp om 2 099 MSEK (se fördelning i tabellen nedan). För dessa garantiåtaganden har Securitas erlagt en ersättning om en (1) procent av de vid tidpunkten för ingående av garantiåtagandena garanterade beloppen, totalt omkring 2 MUSD (vilket motsvarar omkring 18 MSEK). Eventuell tilldelning av aktier som tecknas i enlighet med garantiåtagandena kommer att ske i enlighet med de principer som beskrivs under "Tilldelning av nya aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter" i avsnittet "Villkor och anvisningar".

Garantiåtagandena ingicks den 4 december 2021 och är villkorade av att Securitas årsstämma fattar de beslut som är nödvändiga för att genomföra företrädesemissionen. Dessa villkor har uppfyllts i och med årsstämmans beslut den 5 maj 2022 att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om företrädesemissionen.

### Totala åtaganden

Aktieägarna har sammantaget lämnat tecknings- och garantiåtaganden att teckna 40,3 procent av företrädesemissionen, med den fördelning som framgår av tabellen nedan.

Aktieägare	Befintligt innehav (aktier av serie A och serie B)	Teckningsåtagande (företrädesrätt), andel av nyemissionen, %	Garantiåtagande, MSEK	Garantiåtagande, andel av nyemissionen, %	Totalt åtagande, andel av nyemissionen, %
<i>Tecknings- och garantiåtaganden</i>					
Investment AB Latour och dotterbolag <sup>1)</sup>	39 732 600	10,9	1 265	13,2	24,1
Melker Schörling AB <sup>2)</sup>	16 306 839	4,5	517	5,4	9,9
EQT <sup>3)</sup>	10 960 000	3,0	316	3,3	6,3
<b>Totala tecknings- och garantiåtaganden</b>	<b>66 999 439</b>	<b>18,4</b>	<b>2 099</b>	<b>21,9</b>	<b>40,3</b>

1) J A Wettergrens gata 7, 40125 Göteborg

2) Birger Jarlsgatan 13, 111 45 Stockholm

3) Regeringsgatan 25, 111 53 Stockholm

156 Bryggfaciliteten består av två faciliteter vilka utnyttjades i samband med slutförandet av förvärvet den 22 juli 2022. Facilitet A utnyttjades i USD samt EUR och uppgår, baserat på en USD/SEK valutakurs om 10,2514 SEK per USD samt en EUR/SEK valutakurs om 10,4149 SEK per EUR den 22 juli 2022, till 9 341 MSEK. Facilitet B utnyttjades i USD, EUR, kanadensiska dollar (CAD), norska kronor (NOK) samt SEK och uppgår, baserat på en USD/SEK valutakurs om 10,2514 SEK per USD, en EUR/SEK valutakurs om 10,4149 SEK per EUR, en CAD/SEK valutakurs om 7,9597 SEK per CAD samt en NOK/SEK valutakurs om 1,0256 SEK per NOK den 22 juli 2022, till 24 361 MSEK.

157 Exklusive Securitas innehav av egna aktier. Per den 31 augusti 2022 innehade Securitas 475 000 egna aktier av serie B.

## Ej säkerställda åtaganden

Ovan nämnda tecknings- och garantiåtaganden är inte säkerställda. Följaktligen finns det en risk att en eller flera berörda parter helt eller delvis inte kommer att kunna uppfylla sina respektive åtaganden. Se även "Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden" i avsnittet "Riskfaktorer".

## Avsiktsförklaringar

Didner & Gerge Fonder, Carnegie Fonder, Länsförsäkringar Fondförvaltning och Odin Fonder, som tillsammans kontrollerar 6,6 procent av det utestående aktiekapitalet och 4,6 procent av rösterna i Bolaget<sup>158</sup>, har förklarat sin avsikt att teckna nya aktier motsvarande sin ägarandel i företrädesemissionen.

## RÄTTSLIGA FÖRFARANDE OCH SKILJEFÖRFARANDE

Nedan är en sammanställning av de myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Securitas kännedom riskerar att inledas), som nyligen haft eller som bedöms skulle kunna få betydande effekter på Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

### Brasilien – Estrela Azul

I samband med Securitas strävan att expandera verksamheten i Latinamerika ingick Securitas under 2005 ett avtal avseende ett eventuellt förvärv av ett bevakningsföretag i Brasilien, Estrela Azul (EA Gruppen). Myndighetstillstånden tog mycket längre tid att erhålla än förväntat och under tiden försämrades EA Gruppens finansiella ställning avsevärt i målbolagsgruppen. På grund av denna försämring utnyttjade Securitas i december 2006 sin rätt att inte fullfölja förvärvet.

Bolagen inom EA Gruppen ansökte 2007 om skydd från borgenärer i enlighet med brasiliansk lag om rättslig rekonstruktion. Bolagen inom gruppen försattes i konkurs under 2009 och rekonstruktionsförfarandet har ersatts av ett konkursförfarande. Konkursförfarandet fortgår i konkursdomstol och leds av en 'konkursförvaltare'. Olika försök av konkursförvaltaren att utvidga Securitas ansvar i konkursen har kraftigt bestridits.

EA Gruppens konkursbo har framställt krav mot Securitas under konkursförfarandet i försök att expandera ansvaret för konkursen och fordringarna i densamma till Securitas. Konkursboet har inte kvantifierat dessa krav. Förfarandena rör sig långsamt genom det brasilianska rättssystemet.

EA Gruppens konkursbo har också i civildomstol framfört ett krav om 314 miljoner brasilianska real, vilket per den 31 december 2021 motsvarade 498 MSEK, mot Securitas, där man hävdar att Securitas bär ansvar för företagets obestånd. Securitas bestrider allt ansvar för detta krav. I en dom meddelad av första instans i Brasilien har anspråket ogillats till alla delar. Konkursboet har överklagat domen till den brasilianska hovrätten och denna domstol beslutade på formella grunder att ogiltigförklara domen och återförvisade målet till första instans för ny handläggning (och ny bevisning). Målet rör sig långsamt genom det brasilianska rättssystemet och Securitas vidhåller sina tidigare ståndpunkter avseende kraven.

Vidare har ett flertal tidigare anställda i EA Gruppen stämt Securitas och andra parter i arbetsdomstol och ställt krav om bland annat utebliven lön och andra ersättningar. Antalet arbetsrättsliga tvister gentemot Securitas har fortsatt att minska och de yrkade beloppen är genomsnittligt sett relativt låga. Securitas bestrider allt ansvar för sådana arbetsrättsliga krav.

### Spanien – Skatterevision

Den spanska skattemyndigheten har, i samband med revisioner av Securitas Spanien under 2009, 2012 samt 2014, ifrågasatt vissa räntebetalningar och beslöt att underkänna ränteavdrag gjorda under inkomståren 2003–2005, 2006–2007 respektive 2008–2009. Åren 2003–2005 har slutgiltigt avgjorts av högsta domstolen i Spanien och skatterna betalades under 2016. För åren 2006–2007 begärde Securitas under 2018 prövningstillstånd att överklaga till spanska högsta domstolen, men har ännu inte fått något besked. Åren 2008–2009 har avgjorts i domstol vilket Securitas har accepterat, enligt nedan.

Den spanska högsta domstolen meddelade 2016 sin dom avseende åren 2003–2005, innebärande att åren 2003–2004 dömdes som preskriberade, medan huvuddelen av ränteavdragen för 2005 underkändes.

Domstolen i andra instans, Audiencia Nacional, meddelade i juni 2017 en negativ dom avseende åren 2006–2007, innebärande att alla ränteavdrag nekades, delvis i strid mot 2016 års dom från högsta domstolen avseende samma sakfråga som för åren 2003–2005. Detta var också i strid med domstolen Tribunal Económico Administrativo Central's dom i första instans avseende åren 2008–2009, vilken Securitas har accepterat. Om besluten avseende nekade ränteavdrag slutgiltigt fastställs av spanska domstolar för åren 2006–2007, kommer den spanska skattemyndighetens beslut, tillsammans med den accepterade domen avseende 2008–2009, att resultera i en skatt om 30,2 MEUR, motsvarande 310 MSEK inklusive ränta beräknad till och med 31 december 2021 (per den 31 december 2020 bedömdes denna exponering att uppgå till 29,5 MEUR, då motsvarande 297 MSEK). Det finns ingen ytterligare exponering för liknande nekade ränteavdrag efter inkomståret 2009, då Koncernen justerade kapitaliseringen av Securitas Spanien under 2009 för att undvika framtida ifrågasättanden av ränteavdrag.

Den spanska skattemyndigheten beslöt vidare, i samband med en revision av Securitas Spanien under 2013, att underkänna en skattefri fission av det spanska Systems-bolaget, i samband med Securitas AB:s utdelning av aktierna i Securitas Systems AB till aktieägarna för noteringen på Stockholmsbörsen under 2006. Domstolen i andra instans, Audiencia Nacional, meddelade i juni 2017 en negativ dom. I maj 2018 överklagade Securitas domen till högsta domstolen i Spanien, som ännu inte har meddelat någon dom.

Om Audiencia Nacional's dom slutgiltigt fastställs av högsta domstolen i Spanien kommer den spanska skattemyndighetens beslut avseende fissionen att resultera i en skatt om 22,8 MEUR, motsvarande 234 MSEK inklusive ränta, beräknat till och med den 31 december 2021 (per den 31 december 2020 bedömdes denna exponering uppgå till 22,3 MEUR, vilket då motsvarade 224 MSEK).

<sup>158</sup> Exklusive Securitas innehav av egna aktier. Per den 31 augusti 2022 innehade Securitas 475 000 egna aktier av serie B.

Skattemyndigheten beslöt även under 2014 att underkänna ett avdrag för en valutarelaterad likvidationsförlust under inkomståret 2010, vilken hänför sig till ett bolag som förvärvades 2004. Domstolen i första instans, Tribunal Económico Administrativo Central, meddelade 2017 en negativ dom, i strid med högsta domstolens dom 2016, avseende grunden för att underkänna avdraget. 2017 överklagade Securitas målet till den nationella domstolen Audiencia Nacional.

Om beslutet avseende den valutarelaterade likvidationsförlusten slutgiltigt fastställs av spansk domstol kommer den spanska skattemyndighetens beslut att resultera i en skatt om 19,3 MEUR, motsvarande 198 MSEK inklusive ränta beräknat till och med 31 december 2021 (per den 31 december 2020 bedömdes denna exponering att uppgå till 18,8 MEUR, vilket då motsvarade 189 MSEK).

Under förutsättning att domstolarna kommer att besluta i Securitas mål i enlighet med högsta domstolens dom från 2016 förväntas exponeringen avseende den valutarelaterade likvidationsförlusten för inkomståret 2010 bortfalla.

Securitas anser sig ha agerat i enlighet med tillämplig lagstiftning och kommer att försvara sin ståndpunkt i domstol. Skattebesluten skapar dock en viss osäkerhet och det kan ta flera år innan alla slutliga domar har erhållits.

#### Spanien – Mutua

Securitas i Spanien har mottagit ett krav på 6,3 MEUR från socialförsäkringsmyndigheterna relaterat till påstått mottagna tjänster från Mutua Universal under perioden 1998 till 2007. Myndigheten ifrågasätter huruvida dessa tjänster, om så var fallet, var tillåtna att utföras enligt gällande lagstiftning. Detta är en konsekvens av en rättsprocess mot några av Mutua Universals tidigare anställda. Securitas påverkas, likt över 2 000 andra bolag, såsom en indirekt mottagare av dessa tjänster. Securitas är övertygat om att Bolaget har agerat i enlighet med gällande lagstiftning.

#### TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

I december 2021 ingick Investment AB Latour och dotterbolag, Melker Schörling AB och EQT garantiåtaganden att teckna ytterligare 21,9 procent av den förestående företrädesemissionen utan teckningsrätter relaterade till förvärvet av STANLEY Security. Den avtalade avgiften är 1 procent av de vid tidpunkten för ingåendet av garantiåtagandena garanterade beloppen, vilket motsvarar 2 MUSD (18 MSEK). Se även *"Tecknings- och garantiåtaganden m.m."* ovan.

Garantier till förmån för närstående uppgick till 0 MSEK per den 30 juni 2022 och 31 december 2021, 2020 respektive 2019.

Inga transaktioner med närstående som, enskilt eller gemensamt, är av väsentlig betydelse för Securitas har ägt rum efter den 30 juni 2022.

Vänligen se även *"Not 8 – Upplysningar om närstående"* på sida 81 i Securitas Års- och hållbarhetsredovisning 2021. För information om ersättning till styrelsen och

koncernledningen, *"Ersättning till styrelsen"* och *"Ersättning till koncernledningen"* i avsnittet *"Bolagsstyrning"* ovan. För ytterligare information, vänligen se *"Not 9 – Ersättning till styrelsen och ledande befattningshavare"* på sida 81 och *"Not 12 – Personal"* på sida 89 i Securitas Års- och hållbarhetsredovisning 2021.

#### RÅDGIVARE OCH INTRESSEN AV BETYDELSE FÖR EMISSIONEN

SEB (Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40 Stockholm) och Citi (Reuterweg 16, 60323 Frankfurt, Tyskland) är Joint Global Coordinators och Joint Bookrunners i samband med företrädesemissionen. Carnegie (Regeringsgatan 56, 103 38 Stockholm) är Co-Bookrunner i samband med företrädesemissionen. SEB, Citi och Carnegie (samt till SEB, Citi och Carnegie närstående företag) har från tid till annan inom ramen för den löpande verksamheten tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella-, investerings-, kommersiella-, och andra tjänster åt Securitas för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Vidare är SEB och Citi (samt till SEB och Citi närstående företag) långgivare av lån som beviljats Securitas.

Mannheimer Swartling Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Securitas beträffande svensk rätt och Davis Polk & Wardwell London LLP är legal rådgivare till Securitas beträffande amerikansk rätt i samband med företrädesemissionen. White & Case Advokataktiebolag och White & Case LLP är legala rådgivare till Joint Global Coordinators, Joint Bookrunners och Co-Bookrunner beträffande svensk respektive amerikansk rätt.

För information om aktieägares tecknings- och garantiåtaganden, se *"Tecknings- och garantiåtaganden m.m."* ovan.

#### KOSTNADER I SAMBAND MED FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Bolagets kostnader i samband med företrädesemissionen, inbegripet arvoden till rådgivare och övriga förväntade emissionskostnader (inklusive ersättning till emissionsgaranterna om 2 MUSD (18 MSEK), vilken utbetalades under 2021), beräknas sammantaget uppgå till omkring 72 MSEK.

#### INFÖRLIVANDE GENOM HÄNVISNING M.M.

Koncernens finansiella rapporter för räkenskapsåren 2019–2021 samt för perioden januari–juni 2022 införlivas i detta prospekt genom hänvisning och utgör följaktligen en del av detta prospekt samt ska läsas som en del härav. Nämnade finansiella rapporter återfinns i Securitas Års- och hållbarhetsredovisningar för räkenskapsåren 2019–2021 och Securitas delårsrapport för januari–juni 2022, där hänvisning görs enligt följande:



Års- och hållbarhetsredovisning 2021 <sup>159</sup>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Koncernens resultaträkning på sida 54;</li> <li>• Koncernens rapport över totalresultat på sida 54;</li> <li>• Securitas finansiella modell – koncernens resultaträkning på sida 55;</li> <li>• Koncernens kassaflödesanalys på sida 56;</li> <li>• Securitas finansiella modell – koncernens kassaflödesanalys på sida 57;</li> <li>• Koncernens balansräkning på sida 58;</li> <li>• Securitas finansiella modell – koncernens sysselsatta kapital och finansiering på sida 59;</li> <li>• Koncernens rapport över förändringar i eget kapital på sida 60;</li> <li>• Noter på sidorna 61–115; och</li> <li>• Revisionsberättelse på sidorna 124–128.</li> </ul>
Års- och hållbarhetsredovisning 2020 <sup>160</sup>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Koncernens resultaträkning på sida 80;</li> <li>• Koncernens rapport över totalresultat på sida 80;</li> <li>• Securitas finansiella modell – koncernens resultaträkning på sida 81;</li> <li>• Koncernens kassaflödesanalys på sida 82;</li> <li>• Securitas finansiella modell – koncernens kassaflödesanalys på sida 83;</li> <li>• Koncernens balansräkning på sida 84;</li> <li>• Securitas finansiella modell – koncernens sysselsatta kapital och finansiering på sida 85;</li> <li>• Koncernens rapport över förändringar i eget kapital på sida 86;</li> <li>• Noter på sidorna 87–138; och</li> <li>• Revisionsberättelse på sidorna 150–154.</li> </ul>
Års- och hållbarhetsredovisning 2019 <sup>161</sup>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Koncernens resultaträkning på sida 68;</li> <li>• Koncernens rapport över totalresultat på sida 68;</li> <li>• Securitas finansiella modell – koncernens resultaträkning på sida 69;</li> <li>• Koncernens kassaflödesanalys på sida 70;</li> <li>• Securitas finansiella modell – koncernens kassaflödesanalys på sida 71;</li> <li>• Koncernens balansräkning på sida 72;</li> <li>• Securitas finansiella modell – koncernens sysselsatta kapital och finansiering på sida 73;</li> <li>• Koncernens rapport över förändringar i eget kapital på sida 74;</li> <li>• Noter på sidorna 75–127; och</li> <li>• Revisionsberättelse på sidorna 139–143.</li> </ul>
Delårsrapport januari–juni 2022 <sup>162</sup>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Revisors granskningsrapport på sida 18;</li> <li>• Koncernens finansiella rapporter på sidorna 19–22;</li> <li>• Segmentsöversikt januari–juni 2022 och 2021 på sida 24; och</li> <li>• Noter på sidorna 25–32.</li> </ul>

Icke-införlivade delar av ovanstående rapporter innehåller information som presenteras på andra ställen i detta prospekt eller som inte anses vara relevant för investerare. Se även ”*Presentation av finansiell och annan information*”.

#### TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR

Securitas bolagsordning och registreringsbevis finns tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats ([www.securitas.com](http://www.securitas.com)).

<sup>159</sup> [https://www.securitas.com/globalassets/com/files/annual-reports/swe/securitas\\_ahr2021\\_sve.pdf](https://www.securitas.com/globalassets/com/files/annual-reports/swe/securitas_ahr2021_sve.pdf)

<sup>160</sup> [https://www.securitas.com/globalassets/com/files/annual-reports/swe/securitas\\_arsredovisning\\_hallbarhetsredovisning\\_2020.pdf](https://www.securitas.com/globalassets/com/files/annual-reports/swe/securitas_arsredovisning_hallbarhetsredovisning_2020.pdf)

<sup>161</sup> [https://www.securitas.com/globalassets/com/files/annual-reports/swe/securitas\\_ars\\_och\\_hallbarhetsredovisning\\_2019.pdf](https://www.securitas.com/globalassets/com/files/annual-reports/swe/securitas_ars_och_hallbarhetsredovisning_2019.pdf)

<sup>162</sup> [https://www.securitas.com/globalassets/com/files/interim-reports/2022/q2/q22022\\_sv\\_final.pdf](https://www.securitas.com/globalassets/com/files/interim-reports/2022/q2/q22022_sv_final.pdf)

# Vissa skattefrågor

## VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan följer en sammanfattning av vissa svenska skattekonsekvenser av det aktuella erbjudandet att teckna nya aktier till innehavare av aktier och teckningsrätter i Bolaget. Sammanfattningen gäller endast fysiska personer och aktiebolag med skatterättslig hemvist i Sverige om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen omfattar inte värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet. Vidare omfattas inte de särskilda reglerna för skattefri utdelning och kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier eller teckningsrätter som anses näringsbetingade. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit s.k. fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av s.k. kvalificerade andelar i fåmansföretag. Sammanfattningen omfattar inte heller aktier eller andra delägarätter som förvaras på ett s.k. investeringssparkonto och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes specifika situation. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

### Fysiska personer

#### Kapitalvinstbeskattning

När marknadsnoterade aktier eller andra delägarätter, till exempel teckningsrätter, säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå. Kapitalvinster beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (för särskild information om omkostnadsbeloppet för teckningsrätter se "Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter" nedan). Omkostnadsbeloppet för alla delägarätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Det bör noteras att BTA (betalda tecknade aktier) därvid inte anses vara av samma slag och sort som de aktier vilka berättigade till företräde i företrädesemissionen förrän beslutet om företrädesemissionen registrerats vid Bolagsverket.

Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, som till exempel aktier i bolaget, får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarätter är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och mot andra

marknadsnoterade delägarätter, förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder. Kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighets-skatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

#### Skatt på utdelning

För privatpersoner beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminärskatt avseende utdelning med 30 procent av Euroclear Sweden eller, när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av den svenska förvaltaren.

#### Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser ingen beskattning. Anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av emissionskursen. Om teckningsrätter som utnyttjas för teckning av aktier förvärvats genom köp eller på liknande sätt (dvs. som inte har erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) får teckningsrätternas omkostnadsbelopp beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier.

För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i företrädesemissionen och avyttrar sina teckningsrätter beräknas en kapitalvinst eller kapitalförlust. Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt utgör vederlaget anskaffningsutgift. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall.

En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för 0 SEK.

### Aktiebolag

#### Skatt på kapitalvinster och utdelning

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 20,6 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot

kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

#### **Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter**

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser ingen beskattning. Anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av emissionskursen. Om teckningsrätter som utnyttjas för teckning av aktier förvärvats genom köp eller på liknande sätt (dvs. som inte har erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) får teckningsrätternas omkostnadsbelopp beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier.

För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i företrädesemissionen och avyttrar sina teckningsrätter beräknas en kapitalvinst eller kapitalförlust. Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt utgör vederlaget anskaffningsutgift. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall.

En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för 0 SEK.

#### **Särskilda skattefrågor för innehavare av aktier och teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige** **Kupongskatt**

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Erhållandet av teckningsrätter utlöser ingen skyldighet att erlägga kupongskatt.

I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

#### **Kapitalvinstbeskattning**

Innehavare av aktier och teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavarna kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid

fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av vissa värdepapper (som aktier, BTA och teckningsrätter) om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

#### **VISSA AMERIKANSKA FEDERALA SKATTEFRÅGOR**

Följande är en sammanfattning av vissa amerikanska federala skattekonsekvenser av förvärv, ägande och avyttring av teckningsrätter och BTA hänförliga till företrädesemissionen och av nya aktier för en Amerikansk Innehavare (enligt definitionen nedan), men gör inte anspråk på att vara en fullständig beskrivning av alla skattefrågor som kan vara relevanta för en enskild persons investeringsbeslut. Sammanfattningen avser enbart Amerikanska Innehavare som innehar befintliga aktier och som kommer att inneha teckningsrätter, BTA och nya aktier som kapitaltillgångar från ett amerikanskt federalt inkomstskatteperspektiv. Dessutom beskrivs inte alla skattekonsekvenser som kan vara relevanta utifrån en Amerikansk Innehavares särskilda omständigheter, däribland alternativ minimiskatt och konsekvenser vid Medicare-skatt, eventuella specialregler för skatteredovisning enligt avsnitt 451 i Internal Revenue Code från 1986, i dess uppdaterade lydelse, ("Koden") och skattekonsekvenser som gäller Amerikanska Innehavare som omfattas av specialregler, såsom:

- vissa finansiella institutioner,
- värdepappersmäklare eller värdepappershandlare som tillämpar principen mark-to-market för skatteredovisning,
- personer som innehar befintliga aktier, teckningsrätter, BTA eller nya aktier som en del av en säkring eller annan integrerad transaktion,
- personer vilkas "funktionella valuta" avseende amerikansk federal inkomstskatt inte är USD,
- skattebefriade enheter, "enskilda pensionskonton" eller så kallade "Roth-pensionskonton" (Eng. *Roth IRAs*),
- handelsbolag eller andra entiteter som klassificeras som handelsbolag (Eng. *partnership*) från ett amerikanskt federalt inkomstskatteperspektiv,
- personer som direkt, indirekt eller genom annan person äger, eller kommer att äga, 10 procent eller mer av Bolagets aktier röstmässigt eller värdemässigt, eller
- personer som innehar befintliga aktier, teckningsrätter, BTA eller nya aktier i samband med handel eller verksamhet som bedrivs utanför USA.

Om ett handelsbolag eller andra entiteter som klassificeras som ett handelsbolag innehar Bolagets befintliga aktier, teckningsrätter, BTA eller nya aktier så kommer den amerikanska federala skattehanteringen av en bolagsman i allmänhet bero på bolagsmannens status och aktiviteterna inom handelsbolaget. Handelsbolag som innehar befintliga aktier, teckningsrätter, BTA eller nya aktier och bolagsmän i handelsbolag bör rådfråga sina skatterådgivare om de särskilda amerikanska federala skattekonsekvenserna för dem av erhållande, ägande, utnyttjande och avyttring av teckningsrätter samt erhållande, ägande och avyttring av BTA och nya aktier.

Denna sammanfattning bygger på amerikanska skattelagar, däribland Koden, administrativa yttranden, rättsliga beslut och slutliga, tillfälliga och föreslagna förordningar samt dubbelbeskattningsavtalet mellan USA och Sverige ("Dubbelbeskattningsavtalet"), allt per datumet för detta prospekt, samtliga kan dock komma att ändras, eventuellt med retroaktiv verkan.

I denna sammanfattning avser en "Amerikansk Innehavare" en person som, från ett amerikanskt federalt inkomstskatteperspektiv, är verklig ägare (Eng. *beneficial owner*) till Bolagets befintliga aktier, teckningsrätter, BTA eller nya aktier, som tillämpligt, och är

- medborgare i eller fysisk person bosatt i USA,
- ett bolag eller en annan entitet som beskattas som ett bolag, bildat i USA eller upprättat enligt lagarna i USA, någon delstat däri eller District of Columbia, eller
- ett dödsbo (Eng. *estate*) eller en trust vars inkomst omfattas av amerikansk federal inkomstskatt oavsett dess källa.

Nyligen offentliggjorda föreskrifter (Eng. Treasury regulations) kan under vissa omständigheter förhindra en amerikansk person från att göra anspråk på en utländsk skattelättnad med avseende på vissa icke-amerikanska skatter som inte kan tillgodoräknas enligt tillämpliga skatteavtal ("Utländska Skatteavdragsregler"). Följaktligen bör amerikanska investerare som inte är berättigade till förmåner från Dubbelbeskattningsavtalet rådfråga sina skatterådgivare om kredit- eller avdragsrätten för eventuella svenska skatter som åläggs dem med avseende på våra värdepapper. Diskussionen nedan huruvida eventuella svenska skatter kan tillgodoräknas adresserar inte alla relevanta konsekvenser av amerikansk federal inkomstskatt för investerare i denna särskilda situation.

Amerikanska Innehavare bör dessutom rådfråga sina skatterådgivare om huruvida de kan bli skyldiga att redovisa kursrelaterade vinster eller förluster vid avyttring av SEK som används för att utnyttja teckningsrätterna eller på annat sätt för att förvärva nya aktier.

Hänvisningar häri till "nya aktier" avser nya aktier av serie B som emitterats till amerikanska innehavare som ett resultat av utnyttjande eller konvertering av underliggande teckningsrätter respektive BTA.

Amerikanska Innehavare uppmanas att rådfråga sina skatterådgivare om skattekonsekvenserna av erhållande, utnyttjande eller avyttring av teckningsrätter samt om erhållande, ägande och avyttring av BTA och nya aktier baserat på sina specifika omständigheter, däribland effekten av delstatliga, lokala skattelagar i USA eller andra icke-amerikanska skattelagar.

## Beskattningsrätter och BTA

### Erhållande av teckningsrätter

Den amerikanska federala skattehanteringen av en Amerikansk Innehavares erhållande av teckningsrätter är inte entydig. I synnerhet är det inte helt tydligt huruvida försäljningen av teckningsrätter från SEB eller relevant förvaltare, och överföring av likviden från försäljningen till vissa innehavare som enligt värdepapperslagstiftningen inte är berättigad att delta i företrädesemissionen (enligt beskrivningen i "Aktieägare i vissa obehöriga jurisdiktioner"

i "Villkor och anvisningar") bör behandlas som en (i) försäljning av rättigheter från Bolaget till marknaden följt av en utdelning från Bolaget av försäljningslikviden till ej berättigade personer, eller (ii) utdelning av teckningsrätter från Bolaget till ej berättigade personer följt av en försäljning av dessa rättigheter från dem. I det förra fallet skulle erhållandet av teckningsrätter beskattas som utdelning för samtliga Amerikanska Innehavare (dvs. inklusive Amerikanska Innehavare berättigade att delta i företrädesemissionen). Bolaget anser dock att det är mer sannolikt att en Amerikansk Innehavare inte måste inkludera ett eventuellt belopp som inkomst till följd av erhållandet av teckningsrätterna från ett amerikanskt federalt inkomstskatteperspektiv. Det är möjligt att U.S. Internal Revenue Service ("IRS") (den amerikanska federala skattemyndigheten) har en annan åsikt och kommer att kräva att en Amerikansk Innehavare tar upp marknadsvärdet av teckningsrätterna per datumet för utdelningen som inkomst från utdelning. Amerikanska Innehavare bör rådfråga sina skatterådgivare om huruvida erhållandet av teckningsrätter kan komma att beskattas som utdelning. I återstoden av denna sammanfattning antas att erhållandet av teckningsrätter inte kommer att beskattas med amerikansk federal inkomstskatt.

Underlaget och innehavsperioden för teckningsrätterna kommer att fastställas med hänvisning till en Amerikansk Innehavares befintliga aktier med avseende på vilka teckningsrätterna erhöles. Om marknadsvärdet för teckningsrätterna överstiger 15 procent av värdet på de befintliga aktierna per datumet för utdelningen av teckningsrätterna måste en Amerikansk Innehavare fördela sitt omkostnadsbelopp för de befintliga aktierna mellan de befintliga aktierna och teckningsrätterna baserat på marknadsvärdet för vardera på respektive utdelningsdatum. Om marknadsvärdet för teckningsrätterna understiger 15 procent av värdet på de befintliga aktierna per datumet för utdelningen av teckningsrätterna kan Amerikanska Innehavare välja att fördela omkostnadsbeloppet på samma sätt som ovan. Om de inte gör något val fördelas inget omkostnadsbelopp till teckningsrätterna. Amerikanska Innehavares innehavsperiod med avseende på teckningsrätterna kommer att inkludera innehavsperioden för deras befintliga aktier med avseende på vilka teckningsrätterna erhöles. Om den Amerikanska Innehavaren låter teckningsrätterna förfalla utan att sälja eller utnyttja dem anses teckningsrätterna utgöra ett "nollunderlag" och därför uppkommer ingen förlust för den Amerikanska Innehavaren när teckningsrätterna förfaller. I sådant fall kommer omkostnadsbeloppet för de befintliga aktierna med avseende på vilka de förfallna teckningsrätterna erhöles att förbli oförändrat från omkostnadsbeloppet före företrädesemissionen.

### Erhållande av BTA

Det uppkommer ingen beskattningsbar inkomst för en Amerikansk Innehavare vid erhållandet av BTA vid utnyttjandet av teckningsrätterna. En Amerikansk Innehavares omkostnadsbelopp för BTA motsvarar summan av värdet i USD av teckningskursen fastställd utifrån avistakursen per utnyttjandedagen och den Amerikanska Innehavarens omkostnadsbelopp, om sådant finns, för de teckningsrätter som utnyttjades för att erhålla BTA. En Amerikansk Innehavares innehavsperiod med avseende på BTA startar per dagen för utnyttjandet av de underliggande teckningsrätterna.



### **Försäljning eller annan avyttring av teckningsrätter eller BTA**

Vid försäljning eller annan avyttring av teckningsrätter eller BTA kan en kapitalvinst eller kapitalförlust uppkomma för en Amerikansk Innehavare som uppgår till ett belopp motsvarande skillnaden mellan innehavarens omkostnadsbelopp för teckningsrätterna eller BTA, om sådant finns, och värdet i USD på beloppet som erhålls från försäljning eller annan avyttring. Om innehavsperioden av teckningsrätter eller BTA (fastställt enligt beskrivningen ovan) överstiger ett år kan en långsiktig kapitalvinst eller kapitalförlust uppkomma för en Amerikansk Innehavare. En sådan kapitalvinst eller kapitalförlust behandlas som härrörande från en amerikansk källa.

Enligt villkoren för erbjudandet kan en Amerikansk Innehavare som inte är berättigad att delta i företrädesmissionen erhålla kontant betalning från försäljningen av teckningsrätter som kan allokeras till en sådan person. Det ska anses att en sådan Amerikansk Innehavare har erhållit teckningsrätterna och sålt dem kontant. Om en sådan hantering godkänns blir de amerikanska federala skattekonsekvenserna för en sådan Amerikansk Innehavare av en sådan försäljning så som beskrivits i föregående stycke.

### **Erhållande av nya aktier**

Det uppkommer ingen beskattningsbar inkomst för Amerikanska Innehavare vid erhållandet av nya aktier efter konverteringen av BTA. En Amerikansk Innehavares omkostnadsbelopp för de nya aktierna motsvarar den Amerikanska Innehavares omkostnadsbelopp för dennes BTA med avseende på vilka de nya aktierna erhöles. En Amerikansk Innehavares innehavsperiod för varje ny aktie som förvärvats genom utnyttjande av en teckningsrätt inleds från och med dagen för utnyttjandet av de teckningsrätter som ligger till grund för BTA.

### **Beskattning av nya aktier**

#### **Utdelning**

Med undantag för vad som beskrivs nedan under "Regler avseende passiva utländska investmentbolag" kommer utdelningar som erhålls av en Amerikansk Innehavare på nya aktier, inklusive eventuella innehållna svenska skatter, som inte är vissa *pro rata*-utdelningar av aktier till alla aktieägare, att utgöra utdelningsintäkter från utländsk källa i den utsträckning som de betalas ur Bolagets nuvarande eller ackumulerade intäkter och vinster (enligt principerna från ett amerikanskt federalt inkomstskatteperspektiv). Eftersom Bolaget inte beräknar sina intäkter och vinster i enlighet med amerikanska federala inkomstskatteprinciper förväntas utbetalningar generellt komma att rapporteras till Amerikanska Innehavare i form av utdelningar. Summan av en utdelningsintäkt som betalas i euro som en Amerikansk Innehavare kommer att behöva ta upp som intäkt motsvarar värdet i USD på det utdelade beloppet i euro, beräknat enligt gällande växlingskurs det datum då den Amerikanska Innehavaren mottar betalningen, oavsett om betalningen har konverterats till USD på datumet för mottagande. Om beloppet konverteras till USD på datumet för mottagande behöver den Amerikanska Innehavaren i allmänhet inte deklarerat utländsk valutavinst eller valutaförlust i fråga om den erhållna utdelningsintäkten. Det kan uppkomma en utländsk valutavinst eller valutaförlust för den Amerikanska Innehavaren om utdelningen konverteras till USD efter datumet för mottagandet. Amerikanska Innehavare som är företag har inte rätt att begära avdrag för mottagen

utdelning i fråga om utdelning som betalas av Bolaget. Med förbehåll för tillämpliga begränsningar kan utdelningar som mottas av vissa Amerikanska Innehavare som inte är företag vara beskattningsbara till skattesatser som gäller för långsiktiga kapitalvinster. Amerikanska Innehavare som inte är företag bör rådfråga sina skatterådgivare för att fastställa om de omfattas av några specialregler som begränsar deras möjlighet att beskattas enligt dessa gynnsamma skattesatser.

Svenska skatter som innehålls på utdelningar på nya aktier till en skattesats som inte överskrider någon tillämplig skattesats enligt Dubbelbeskattningsavtalet är i regeln avräkningsbara mot en Amerikansk Innehavares amerikanska federala inkomstskatt enligt tillämpliga begränsningar som varierar beroende på den Amerikanska Innehavarens omständigheter. Begränsningarna för utländska skatter som kan omfattas av skatteavräkning beräknas separat med hänsyn till specifika inkomstslag. Reglerna som styr utländska skatteavräkningar är komplexa. Enligt Utländska Skatteavdragsregler gäller till exempel att i avsaknad av ett val att tillämpa fördelarna med ett tillämpligt inkomstskatteavtal, måste utländska inkomstskatteregler vara förenliga med vissa amerikanska federala inkomstskatteprinciper, och det har inte fastställts huruvida det svenska inkomstskattesystemet uppfyller dessa krav. Istället för att begära en skatteavräkning kan en Amerikansk Innehavare ha möjlighet att välja att dra av utländska skatter, däribland svenska skatter, när denne räknar ut sin skattepliktiga inkomst, i enlighet med tillämpliga begränsningar. Valet att dra av utländska skatter (i stället för att begära utländska skatteavräkningar) tillämpas för alla utländska skatter som betalas eller som är upplupna under beskattningsåret. Amerikanska Innehavare rekommenderas därför att rådfråga sina skatterådgivare avseende möjligheten till avräkning av utländska skatter baserat på deras speciella omständigheter.

### **Försäljning eller annan skattepliktig avyttring**

Med undantag för vad som beskrivs nedan under "Regler avseende passiva utländska investmentbolag" uppkommer i regel en kapitalvinst eller kapitalförlust från en amerikansk källa för Amerikanska Innehavare till följd av en försäljning eller annan skattepliktig avyttring av nya aktier. Sådana kapitalvinster eller kapitalförluster anses vara långsiktiga om den Amerikanska Innehavaren har ägt sådana nya aktier i mer än ett år. Storleken på en Amerikansk Innehavares kapitalvinst eller kapitalförlust motsvarar skillnaden mellan den Amerikanska Innehavarens omkostnadsbelopp på de nya aktierna som har sålts eller avyttrats och ersättningen som har erhållits vid försäljningen eller avyttringen, båda uttryckta i USD. En Amerikansk Innehavares omkostnadsbelopp för de nya aktierna som har förvärvats genom utnyttjande av teckningsrätterna fastställs enligt beskrivningen ovan under "Beskattning av teckningsrätter och BTA".

### **Regler avseende passiva utländska investmentbolag**

Generellt sett utgör ett icke-amerikanskt företag ett passivt utländskt investmentbolag ("PFIC") (Eng. *passive foreign investment company*) för varje beskattningsår under vilket (i) 75 procent eller mer av dess bruttoinkomst består av passiva inkomster eller (ii) 50 procent eller mer av det genomsnittliga värdet av dess tillgångar (generellt bestämt på kvartalsvis basis) består av tillgångar som genererar,

eller innehas för generering av, passiva inkomster. Med avseende på ovan beräkningar ska ett icke-amerikanskt företag som äger minst 25 procent av aktierna i ett annat företag behandlas som om det ägde en proportionell andel av det andra företags tillgångar och direkt erhöll en proportionell andel av det andra företags inkomster. Passiva inkomster omfattar generellt sett utdelning, ränta, hyra, royalty och vissa vinster. Likvida medel räknas i detta sammanhang som en passiv tillgång. Goodwill är en aktiv tillgång i den mån den kan hänföras till verksamhet som ger aktiva inkomster.

Baserat på den förväntade sammansättningen av Bolagets inkomster och tillgångar samt det beräknade värdet av dess tillgångar förväntar sig Bolaget inte att vara ett PFIC för dess nuvarande beskattningsår. Bolaget kommer dock att inneha en väsentlig mängd likvida medel och andra passiva tillgångar till följd av företrädesemissionen, och dess PFIC-status för varje beskattningsår kommer att bero på sammansättningen av Bolagets inkomster och tillgångar samt värdet av dess tillgångar vid varje tidpunkt (vilket delvis kan bestämmas med hänvisning till marknadsvärdet av Bolagets aktier, vilket har varit och kan fortsätta att vara volatilt). Av dessa skäl kan det inte garanteras att Bolaget inte kommer att utgöra ett PFIC under nuvarande eller framtida beskattningsår. Bolaget har inte bedömt sin PFIC-status för något föregående inkomstår och har inte för avsikt att genomföra eller tillhandahålla amerikanska investerare årliga bedömningar av sin PFIC-status.

Om Bolaget är ett PFIC under något beskattningsår och något av dess dotterbolag också är ett PFIC (en sådan enhet kallas "Underliggande PFIC" (Eng. Lower-tier PFIC)) kommer Amerikanska Innehavare anses äga ett proportionerligt belopp (sett till värde) av aktierna i respektive Underliggande PFIC, och kommer omfattas av amerikansk federal beskattning enligt de regler som beskrivs i följande stycke avseende (i) vissa utdelningar från ett Underliggande PFIC och (ii) avyttringar av aktier i Underliggande PFIC, i varje enskilt fall om de Amerikanska Innehavarna ägde aktierna direkt, även om de Amerikanska Innehavarna inte erhåller likvid för utdelningarna eller avyttringarna.

Generellt gäller att om Bolaget var ett PFIC ett beskattningsår under vilket en Amerikansk Innehavare ägde nya aktier (och under vissa föreslagna föreskrifter (Eng. Treasury regulations) som har retroaktiv verkan, innehavsperioden för teckningsrätterna vilken, enligt beskrivningen ovan, kan omfatta innehavsperioden för befintliga aktier med avseende på vilka teckningsrätterna erhöles) ska vinst som uppkommer för en sådan Amerikansk Innehavare vid försäljning eller annan avyttring (inklusive viss pant) av sina nya aktier (eller teckningsrätter) fördelas proportionerligt under denna Amerikanska Innehavares innehavsperiod. De belopp som fördelas till beskattningsåret för försäljningen eller avyttringen och till något år innan Bolaget blev ett PFIC beskattas som vanlig inkomst. Det belopp som fördelas till respektive övrigt beskattningsår beskattas till den högsta gällande skattesatsen för fysiska personer eller företag, som tillämpligt, för det aktuella beskattningsåret och räntas ut på resulterande skattefordran för aktuellt år. Vidare, om den utdelning som erhöles av en Amerikansk Innehavare under ett år på dennes nya aktier översteg 125 procent av genomsnittet av den årliga utdelningen på de nya aktierna som erhöles under det kortare tiden av de föregående tre

åren eller den Amerikanska Innehavarens innehavsperiod, beskattas sådan överskottsutdelning på samma sätt. Om Bolaget var ett PFIC ett beskattningsår under vilket en Amerikansk Innehavare ägde nya aktier, behandlas Bolaget generellt som ett PFIC för den Amerikanska Innehavaren för samtliga efterföljande år under vilka den Amerikanska Innehavaren äger nya aktier, även om Bolaget upphör att uppfylla kraven på PFIC-status. Om Bolaget är ett PFIC under ett beskattningsår men upphör att vara ett PFIC för ett efterföljande beskattningsår bör Amerikanska Innehavare rådgöra med sina skatterådgivare om det är lämpligt att välja att genomföra en "försäljning som anses vara en försäljning" (Eng. "deemed sale").

Alternativt, om Bolaget var ett PFIC ett beskattningsår och de nya aktierna "handlas regelbundet" på en "kvalificerad marknadsplats" kan en Amerikansk Innehavare göra ett mark-to-market-val avseende de nya aktierna, vilket kan leda till en annan beskattning än den allmänna beskattningen av PFIC-bolag som beskrivs ovan. De nya aktierna anses "handlas regelbundet" under ett kalenderår om mer än en minimikvantitet av de nya aktierna handlas på en kvalificerad marknadsplats under minst 15 dagar varje kvartal under kalenderåret. En marknadsplats utanför USA är en "kvalificerad marknadsplats" om den regleras av en myndighet i den jurisdiktion där marknadsplatsen ligger och om vissa andra krav uppfylls. IRS har inte identifierat några specifika marknadsplatser utanför USA som är "kvalificerade" för detta ändamål. För en Amerikansk Innehavare som väljer mark-to-market uppkommer vid beskattningsårets slut (i) vanlig inkomst motsvarande ett eventuellt överskott av de nya aktiernas marknadsvärde i förhållande till deras justerade omkostnadsbelopp eller (ii) vanlig förlust motsvarande ett eventuellt överskott av de nya aktiernas justerade omkostnadsbelopp i förhållande till deras marknadsvärde (dock endast motsvarande nettobeloppet från inkomst som tidigare redovisats till följd av valet av principen mark-to-market). Om en Amerikansk Innehavare väljer principen mark-to-market kommer Innehavarens omkostnadsbelopp för aktierna att justeras för att återspegla en sådan inkomst eller förlust. Eventuell vinst vid försäljning eller annan avyttring av nya aktier under ett år som Bolaget är ett PFIC kommer att behandlas som vanlig inkomst och en eventuell förlust behandlas som en vanlig förlust (dock endast motsvarande nettobeloppet från inkomst som tidigare redovisats till följd av valet av principen mark-to-market). Det finns inget stöd i amerikansk federal skattelagstiftning för att en Amerikansk Innehavare kan välja principen mark-to-market för ett Underställt PFIC som inte är marknadsnoterat, även om Bolagets nya aktier skulle kunna hanteras enligt principen mark-to-market. Amerikanska Innehavare bör rådfråga sina skatterådgivare avseende möjligheten och lämpligheten att tillämpa principen mark-to-market baserat på deras särskilda omständigheter. Bolaget har inte för avsikt att tillhandahålla Amerikanska Innehavare den information som krävs för att göra val av kvalificerade valbara fonder, vilket i så fall skulle resultera i en alternativ behandling av de nya aktierna.

Om Bolaget är ett PFIC ett beskattningsår under vilket en Amerikansk Innehavare ägde några nya aktier måste generellt den Amerikanska Innehavaren lämna in deklaration till IRS.

Vidare, om Bolaget är ett PFIC (eller behandlas som ett PFIC med avseende på en viss Amerikansk Innehavare) ett beskattningsår under vilket Bolaget betalade utdelning eller föregående beskattningsår, gäller inte den gynnsamma skattesats som beskrivs ovan avseende utdelning som betalas till vissa Amerikanska Innehavare som inte är företag.

Amerikanska Innehavare bör rådfråga sina skatterådgivare huruvida det har fastställts om Bolaget är ett PFIC för ett visst beskattningsår och den potentiella tillämpligheten av PFIC-reglerna på deras ägande av de nya aktierna.

#### ***Rapporteringskyldighet vid överlåtelser***

En Amerikansk Innehavare som tecknar nya aktier kan behöva lämna in en blankett, IRS Form 926, om teckningskursen som den Amerikanska Innehavaren betalar överstiger 100 000 USD (eller motsvarande i utländsk valuta), beräknat aggregerat utifrån samtliga kontanta överlåtelser som gjorts av den Amerikanska Innehavaren (eller närstående) till Bolaget inom den föregående tolv månadersperioden. Amerikanska Innehavare som måste lämna in blanketten, Form 926, men inte gör detta kan bli föremål för höga böter. Amerikanska Innehavare bör rådfråga sina skatterådgivare för att fastställa om de omfattas av krav på att lämna in Form 926.

#### ***Informationsrapportering och innehållande av källskatt (Eng. backup withholding)***

Betalningar av utdelningar och försäljningsvinster som sker i USA eller via vissa amerikanska finansiella intermediära enheter kommer i regel att bli föremål för informationsrapportering och innehållande av källskatt, om inte den Amerikanska Innehavaren är undantagen från skattskyldighet eller, i händelse av innehållande av källskatt, den Amerikanska Innehavaren lämnar ett korrekt identifikationsnummer för skatteändamål och intygar att undantaget från innehållande av källskatt fortfarande är tillämpligt. Eventuella innehållna belopp för källskatt på en betalning till en Amerikansk Innehavare kan återfås i form av avräkning mot den Amerikanska Innehavarens amerikanska federala inkomstskattskyldighet, och kan ge den Amerikanska Innehavaren rätt till återbetalning, under förutsättning att den begärda informationen inkommit i tid till IRS.

Vissa Amerikanska Innehavare som är fysiska personer (och vissa specifika entiteter) kan behöva lämna uppgifter om sina nya aktier (eller bankkonton utanför USA genom vilka teckningsrätterna eller de nya aktierna innehas). Amerikanska Innehavare bör rådfråga sina skatterådgivare avseende sina rapporteringskyldigheter i fråga om teckningsrätter eller nya aktier.

# Överlåtelsebegränsningar

*Tilldelningen av teckningsrätter och erbjudandet att teckna nya aktier i Securitas med eller utan stöd av teckningsrätter till personer som bor eller är medborgare i andra länder än Sverige, Danmark, Finland eller Norge kan påverkas av lagstiftningen i sådana jurisdiktioner. Investerare bör anlita professionella rådgivare för att bedöma om det i berörda jurisdiktioner krävs myndighetstillstånd eller andra tillstånd eller om andra formella krav måste iaktas för att de ska kunna utnyttja teckningsrätter eller teckna nya aktier utan stöd av teckningsrätter.*

## ALLMÄNT

Securitas har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten av de nya aktier som omfattas av företrädesemissionen (genom utnyttjande av teckningsrätter eller på annat sätt) i någon annan jurisdiktion än Sverige, Danmark, Finland och Norge. Mottagande av detta prospekt utgör inte något erbjudande i jurisdiktioner där det skulle vara otillåtet att lämna ett erbjudande och, om så är fallet, är detta prospekt endast avsett i informationssyfte och får inte kopieras eller vidarebefordras.

Utöver vad som anges i detta prospekt ska en investerare som mottar en kopia av prospektet i någon annan jurisdiktion än Sverige, Danmark, Finland och Norge inte betrakta prospektet som en inbjudan eller ett erbjudande. Investeraren får inte heller under några omständigheter handla med teckningsrätter, betalda tecknade aktier (BTA) eller nya aktier som tilldelas eller erbjuds i företrädesemissionen ("Värdepapper"), såvida inte en sådan inbjudan eller ett sådant erbjudande lagligen kan lämnas till investeraren – eller Värdepapperna lagligen kan handlas utan att det sker i strid med ej uppfyllda registreringskrav eller andra legala krav – i den berörda jurisdiktionen.

En investerare som mottar en kopia av detta prospekt bör följaktligen inte skicka eller på annat sätt distribuera prospektet, och inte heller överlåta Värdepapperna, till någon person eller i/till någon jurisdiktion där det kan innebära en överträdelse av lokal värdepapperslagstiftning eller lokala föreskrifter. Om en investerare vidarebefordrar prospektet till någon sådan jurisdiktion (oavsett om det sker enligt avtal, lagkrav eller av annan anledning) ska investeraren göra mottagaren uppmärksam på innehållet i detta avsnitt. Om inte annat uttryckligen framgår av detta prospekt gäller följande:

- Värdepapperna får inte erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till Kanada, Hongkong, Indien, Japan, Singapore, Sydafrika och, med förbehåll för vissa undantag enligt nedan, USA, eller någon annan jurisdiktion där det inte skulle vara tillåtet att erbjuda Värdepapperna eller där sådan handling skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder utöver vad som följer av svensk, dansk, finsk och norsk lag (en "Obehörig Jurisdiktion", tillsammans "Obehöriga Jurisdiktioner");
- prospektet får inte skickas till någon person i någon Obehörig Jurisdiktion; samt

- tilldelningen av teckningsrätter på ett värdepapperskonto som tillhör en aktieägare eller annan person i en Obehörig Jurisdiktion eller en medborgare i en Obehörig Jurisdiktion ("Obehöriga Personer") utgör inte ett erbjudande avseende nya aktier till sådan person och Obehöriga Personer får inte utnyttja teckningsrätter.

Om en investerare tecknar, mottar, överför, handlar eller på annat sätt genomför transaktioner med Värdepapper kommer sådan investerare anses ha lämnat eller, i vissa fall, bli ombedd att lämna bland annat följande utfästelser och garantier till Securitas och dess uppdragstagare (såvida inte Securitas avstår från detta krav):

- att investeraren inte befinner sig i någon Obehörig Jurisdiktion;
- att investeraren inte är en Obehörig Person;
- att investeraren inte agerar och inte har agerat på uppdrag av, eller till förmån för, en Obehörig Person;
- att investeraren – såvida denne inte är en befintlig aktieägare och en s.k. QIB (enligt definition nedan) – befinner sig utanför USA och att eventuella personer som denne agerar på uppdrag av, eller till förmån för, på icke-diskretionär grund befinner sig utanför USA samt att investeraren och eventuella sådana andra personer vid teckning eller förvärv av Värdepapper kommer att befinna sig utanför USA;
- att investeraren är införstådd med att Värdepapperna varken har eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("Securities Act") och att de inte får erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, återförsäljas, tilldelas, levereras eller på annat sätt överföras inom USA, eller på uppdrag av eller till förmån för personer som befinner sig i USA, förutom enligt ett undantag från, eller genom en transaktion som inte är föremål för, registreringskrav enligt Securities Act; och
- att investeraren lagligen får erbjudas, utnyttja, teckna och ta emot Värdepapper i den jurisdiktion där vederbörande är bosatt eller för närvarande befinner sig.

Securitas och dess uppdragstagare kommer att förlita sig på investerarens utfästelser och garantier. Tillhandahållande av felaktig information eller efterföljande överträdelse mot dessa utfästelser och garantier kan medföra ansvarsskyldighet för investeraren.

Om en person agerar på uppdrag av en innehavare av teckningsrätter (till exempel som förvaltare, förmyndare eller god man) ska sådan person lämna ovan nämnda utfästelser och garantier till Securitas såvitt avser utnyttjande av teckningsrätter för innehavarens räkning. Om sådan person inte lämnar eller inte kan lämna ovan nämnda utfästelser och garantier, är Securitas inte skyldig att verkställa någon tilldelning av Värdepapper till sådan person eller den person på vars uppdrag denne agerar.

Med beaktande av de särskilda restriktioner som redovisas nedan är investerare (inklusive deras förvaltare, förmyndare och gode män) som befinner sig utanför Sverige,



Danmark, Finland och Norge samt vill utnyttja, handla med eller teckna Värdepapper själva ansvariga för att tillämplig lagstiftning i relevanta jurisdiktioner följs fullt ut, inklusive inhämtande av eventuella erforderliga myndighets- eller andra tillstånd, iakttagande av eventuell annan formalia samt erläggande av eventuella skatter i sådana jurisdiktioner.

**Informationen i detta avsnitt är endast avsedd som en allmän vägledning. Råder det tvivel om en investerare har rätt att utnyttja teckningsrätter eller på annat sätt teckna aktier i företrädesemissionen bör investeraren omgående anlita professionella rådgivare.**

Såvitt avser aktieägare som på avstämningsdagen den 20 september 2022 innehade aktier i Securitas genom förvaltare kommer teckningsrätter initialt att utbokas till respektive förvaltare för sådana aktieägares räkning. Förvaltare får inte utnyttja teckningsrätter på uppdrag av person som befinner sig i en Obehörig Jurisdiktion eller på uppdrag av någon Obehörig Person och kan avkrävas intyg om detta i samband med att teckningsrätter utnyttjas.

Med vissa undantag får förvaltare inte skicka prospektet eller annan information om företrädesemissionen till någon Obehörig Jurisdiktion eller Obehörig Person. Utbokning av teckningsrätter till personer i Obehöriga Jurisdiktioner eller Obehöriga Personer utgör inget erbjudande av Värdepapper till sådana personer. Förvaltare, till exempel banker och fondkommissionärer samt andra finansiella mellanhänder, med innehav för Obehöriga Personers räkning kan överväga att sälja en del eller samtliga teckningsrätter för dessa personers räkning i den utsträckning som detta är tillåtet enligt överenskommelse med dessa personer och tillämplig lag samt överföra nettobehållningen till dessa personers konton.

Med vissa undantag kommer instruktioner om teckning som skickats från eller poststämplat i någon Obehörig Jurisdiktion att anses vara ogiltiga och Värdepapperna kommer inte att levereras till mottagare i Obehöriga Jurisdiktioner. Securitas förbehåller sig rätten att bortse från eller häva utnyttjande av teckningsrätter som sker på uppdrag av personer som uppgett adress i en Obehörig Jurisdiktion för teckning eller leverans av Värdepapper, som inte kan utfästa eller garantera att de inte befinner sig i någon Obehörig Jurisdiktion och inte är en Obehörig Person, som inte agerar på diskretionär grund för sådana personers räkning, eller som Securitas eller dess uppdragstagare uppfattar har undertecknat sin instruktion om teckning i, eller avsänt den från, en Obehörig Jurisdiktion. Vidare förbehåller sig Securitas rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara utnyttjande eller påstått utnyttjande av teckningsrätter som förefaller har genomförts, verkställt eller avsänts på ett sätt som kan inbegripa en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

Oaktat vad som i övrigt föreskrivs i detta prospekt förbehåller sig Securitas rätten att tillåta en innehavare att utnyttja teckningsrätter och teckna nya aktier som en del av företrädesemissionen om Securitas efter eget bestämmande bedömer att transaktionen ifråga är undantagen från, eller inte föremål för, de lagar eller föreskrifter som föranleder de aktuella restriktionerna. Tillämpliga undantag i vissa

jurisdiktioner beskrivs nedan. I dessa fall åtar sig Securitas inget ansvar för eventuella åtgärder som innehavaren vidtar eller för konsekvenser som denne kan förorsakas genom att Securitas tillåter innehavarens utnyttjande av teckningsrätter eller tecknande av nya aktier.

Varken Securitas, SEB eller någon av deras respektive företrädare lämnar någon utfästelse gentemot någon mottagare, tecknare eller förvärvare av Värdepapper avseende lagenligheten av sådana personers investeringar i Värdepapper i förhållande till tillämpliga lagar. Varje investerare bör anlita sina egna rådgivare och göra en oberoende bedömning av de rättsliga, skattemässiga, affärsmässiga, ekonomiska och övriga följderna av en teckning eller ett förvärv av Värdepapper.

***En investering i Värdepapper är förenad med risker. Se avsnittet "Riskfaktorer" för en redogörelse för risker som bör beaktas av potentiella investerare inför en investering i Värdepapper.***

## USA

Värdepapperna har inte registrerats, och kommer inte att registreras, enligt Securities Act eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas eller säljas, direkt eller indirekt, inom USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller i en transaktion undantagen från, registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA. Värdepapperna erbjuds och säljs utanför USA med stöd av Regulation S under Securities Act. Eventuellt erbjudande av Värdepapper i USA kommer endast att lämnas av emittenten och i enlighet med ett undantag från, eller i en transaktion undantagen från, registreringskraven i Securities Act till ett begränsat antal investerare som (i) är befintliga aktieägare och bedöms vara qualified institutional buyers enligt definitionen i Rule 144A under Securities Act ("QIB"), och (ii) har undertecknat och skickat ett så kallat *investor letter*, godtagbart i dess form och innehåll, till Securitas.

Följaktligen kommer detta dokument, med vissa begränsade undantag, inte att skickas till, och inga teckningsrätter tilldelas, någon aktieägare med adress i USA. Dessutom förbehåller sig Securitas och SEB rätten att bortse från instruktioner avseende Värdepapper från, eller på uppdrag av, innehavare av VP-konton med adress i USA.

Fram till 40 dagar efter att teckningstiden i företrädesemissionen löpt ut kan ett erbjudande, en försäljning eller en överlåtelse av Värdepapper inom USA av en mäklare (oavsett om denne deltar i företrädesemissionen eller inte) innebära en överträdelse av registreringskraven i Securities Act. Värdepapperna har varken godkänts eller underkänts av amerikanska Securities and Exchange Commission ("SEC"), någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om företrädesemissionen respektive riktigheten och tillförlitligheten av detta dokument. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

Genom att ta emot detta prospekt eller genom att teckna Värdepapper kommer varje person till vilken Värdepapper distribueras, erbjuds eller försäljs inom USA anses ha utfäst och godkänt, för egen räkning och för eventuella

investerare åt vilka personen tecknar Värdepapper, bland annat att:

1. vederbörande, och eventuella personer som denne agerar till förmån för, är en befintlig aktieägare och QIB enligt definitionen i Rule 144A i Securities Act när prospektet mottas och vid den tidpunkt då teckningsrätter utnyttjas.
2. vederbörande är medveten om och tillstår att företrädesemissionen är genomförd med stöd av ett undantag från registrering i enlighet med Securities Act och att Värdepapperna inte har registrerats och inte heller kommer att registreras i enlighet med Securities Act, och att de inte direkt eller indirekt får erbjudas, säljas eller utnyttjas, direkt eller indirekt, i USA utom i enlighet med punkt 4 nedan.
3. vederbörande är medveten om att teckningsrätter endast kan överlätas, överföras eller säljas utanför USA med stöd av Regulation S under Securities Act, och inte under några omständigheter i eller till USA.
4. som köpare i en så kallad *private placement* av värdepapper vilka inte har registrerats enligt Securities Act har vederbörande endast rätt att förvärva teckningsrätter, BTA eller nya aktier genom utnyttjandet av sådana teckningsrätter för egen räkning eller för en eller flera andra QIBs räkning för vilka den agerar som vederbörligen auktoriserad förvaltare eller ombud med ensam bestämmanderätt över investeringar och med full behörighet att vid varje investeringstillfälle lämna de utfästelser och bekräftelser och ingå de överenskommelser som anges häri utan syfte att återförsälja eller distribuera några sådana teckningsrätter, BTA eller nya aktier som kan emitteras vid dessa teckningsrätters utnyttjande.
5. vederbörande förstår och samtycker till att även om erbjudanden eller försäljning i USA av teckningsrätter endast görs till QIBs och att teckningsrätterna endast får utnyttjas av QIBs i USA, varken sådana erbjudanden, försäljningar eller utnyttjanden görs enligt Rule 144A och att om den eller någon annan QIB för vilken den handlar, enligt punkt 4 ovan, eller någon annan förvaltare eller något annat ombud som företräder en sådan investerare i framtiden beslutar sig för att erbjuda, sälja, överlämna, pantsätta, hypotisera eller på annat sätt överföra teckningsrätter eller nya aktier som har emitterats vid utnyttjandet av teckningsrätter, kommer denna och sådan annan person göra detta endast (i) till följd av ett giltigt så kallat *registration statement* enligt Securities Act, (ii) med avseende på betalda tecknade aktier eller nya aktier, till en QIB genom en transaktion som uppfyller kraven i Rule 144A, (iii) utanför USA enligt Rule 904 i Regulation S under Securities Act genom en *"offshore transaction"* (och inte i en föravtalad transaktion som leder till en försäljning av sådana teckningsrätter, BTAs eller nya aktier till USA) eller (iv) utifall nya aktier emitterats vid utnyttjandet av teckningsrätter, i enlighet med Rule 144 i Securities Act, och i varje enskilt fall i överensstämmelse med varje tillämplig värdepapperslagstiftning i varje delstat och territorium i USA och andra jurisdiktioner. Vederbörande är medveten om att inga utfästelser kan lämnas om möjligheten att vid en återförsäljning av nya aktier utnyttja undantaget enligt Rule 144 i Securities Act.
6. vederbörande förstår att så länge nya aktier vilka emitterats vid utnyttjandet av teckningsrätterna är så kallade *"restricted securities"* enligt amerikanska federala lagar om värdepapper får inga sådana nya aktier deponeras i något amerikanskt depåbevisarrangemang som har etablerats eller drivs av en depåbank annat än ett depåbevisarrangemang för *"restricted securities"*, och att sådana nya aktier inte kan betalas eller handlas med genom Depository Trust Company eller något annat amerikanskt börs- eller clearingsystem.
7. vederbörande har erhållit en kopia av prospektet och har haft tillgång till den ekonomiska och övriga information om Securitas som den har ansett nödvändig för att kunna fatta ett eget investeringsbeslut att utnyttja teckningsrätter och att den har konsulterat sina egna oberoende rådgivare eller på annat sätt tillgodosett nödvändiga rättsliga, skattemässiga och övriga ekonomiska överväganden i anledning av utnyttjande av sina teckningsrätter. Vederbörande bekräftar att varken Securitas, SEB eller någon person som företräder Securitas eller SEB har gjort några utfästelser till vederbörande avseende Securitas eller företrädesemissionen utöver de som framgår av prospektet. Vederbörande har innehaft och kommer att inneha allt emissionsmaterial, inklusive prospektet som denne erhåller direkt eller indirekt från Securitas eller SEB i förtroende, och förstår att sådan information som mottagits endast är avsedd för vederbörande och inte får vidarebefordras eller kopieras. Vederbörande bekräftar att Värdepapperna inte har erbjudits vederbörande av Securitas eller SEB genom någon form av *general solicitation* eller *general advertising* (i den mening som avses i Regulation D under Securities Act).
8. vederbörande och varje annan QIB för vars räkning den förvärvar teckningsrätter, BTAs eller nya aktier, inom ramen för sin normala verksamhet, investerar i eller förvärvar värdepapper som liknar Värdepapperna, har sådan kunskap om och erfarenhet av ekonomiska och affärsmässiga frågor att denne är kapabel att bedöma förtjänster och risker med att förvärva teckningsrätter och nya aktier och är medveten om att vederbörande under en obegränsad tidsperiod måste bära risken med en investering i varje teckningsrätt, BTA och ny aktie samt kan bära denna risk.
9. vederbörande är medveten om att dessa utfästelser och åtaganden fordras enligt amerikansk värdepapperslagstiftning och ger oåterkalleligt Securitas och SEB tillstånd att visa dessa utfästelser och vederbörandes *investor letter* för berörda parter i förvaltnings- eller domstolsförfaranden i anledning av ärenden som omfattas av detta prospekt.
10. vederbörande åtar sig, om denne i framtiden erbjuder, återförsäljer, pantsätter eller på annat vis överlåter Värdepapper, att den ska upplysa den efterföljande innehavaren om dessa överlåtelsebegränsningar.
11. vederbörande inte är närstående (enligt definitionen i Rule 501 (b) i Securities Act) till Securitas och inte agerar på uppdrag av närstående till Securitas.
12. vederbörande är medveten om och tillstår att Securitas, SEB samt var och en av deras respektive närstående, representanter och andra kommer att förlita sig på att föregående utfästelser, och samtycken och garantier är riktiga och korrekta.

Dessutom anses varje person som utnyttjar teckningsrätter eller på annat sätt tecknar nya aktier ha bekräftat och godkänt att ingen person har tillstånd att lämna information eller göra utfästelser utöver de som finns i prospektet,

och om sådan information lämnas eller sådana utfästelser görs ska de inte förlita sig på dem som om de godkänts av Securitas eller SEB och Securitas eller SEB kommer inte att åta sig något ansvar för dem.

Genom att teckna eller förvärva Värdepapper kommer varje person till vilken Värdepapper distribueras, erbjuds eller försäljs utanför USA i samband med företrädesemissionen anses ha utfäst och godkänt, för egen räkning och för eventuella investerare åt vilka personen tecknar Värdepapper, att:

- vederbörande erhåller Värdepapperna från Securitas genom en "offshore transaction" enligt definitionen i Regulation S under Securities Act; och
- Värdepapperna inte har erbjudits vederbörande av Securitas genom någon form av "directed selling efforts" enligt definitionen i Regulation S under Securities Act.

### Sekretessavtal

Mottagare av detta dokument i USA underrättas härmed om att detta dokument tillhandahålls på konfidentiell grund och inte under några omständigheter får reproduceras, skickas vidare eller på annat sätt distribueras vidare, varken helt eller delvis. Vidare har mottagare enbart tillåtelse att använda detta dokument i syfte att överväga en teckning av Värdepapper och får inte röja innehållet i detta dokument eller använda någon information häri för något annat ändamål. Detta dokument är personligt för varje mottagare och utgör inte ett erbjudande till någon person eller till allmänheten att teckna eller på annat sätt förvärva Värdepapper. Mottagare av detta dokument godkänner ovanstående genom att ta emot detta dokument.

### Verkställighet och delgivning

Securitas är ett svenskt aktiebolag. Majoriteten av Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare är bosatta utanför USA. En betydande del av Securitas respektive nämnda personers tillgångar finns utanför USA. Det är därför inte säkert att en investerare kan delge Securitas eller sådana personer en stämningsansökan eller genom amerikanska domstolars försorg kan få till stånd verkställighet mot dem av amerikanska domar. Amerikanska domar och beslut om verkställighet avseende civilrättsligt ansvar enligt federala eller delstatliga värdepapperslagar i USA är inte direkt verkställbara i Sverige. USA och Sverige har inte träffat någon överenskommelse om ömsesidigt erkännande och verkställighet av civilrättsliga domar utöver skiljedomar. Därför kommer en slutlig dom avseende betalningsskyldighet som meddelats av en amerikansk domstol på grundval av civilrättsligt ansvar inte vara direkt verkställbar i Sverige. Om den vinnande parten väcker ny talan i en behörig svensk domstol kan den parten dock åberopa den slutliga amerikanska domen i den svenska domstolen. Även om en federal eller statlig amerikansk dom mot Bolaget eller Koncernen varken kommer att erkännas eller verkställas av en svensk domstol kan den tjäna som bevis i en liknande process i svensk domstol.

### EES

Inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av Värdepapper i andra länder än Sverige, Danmark, Finland och Norge. I andra medlemsländer i den Europeiska Unionen ("EU") kan ett sådant erbjudande endast

lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen. I andra medlemsländer i EES som har implementerat Prospektförordningen i nationell lagstiftning kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen och/eller i enlighet med tillämplig implementeringsåtgärd. I övriga medlemsländer i EES som inte har implementerat Prospektförordningen i nationell lagstiftning kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med tillämpligt undantag i den nationella lagstiftningen. Varje mottagare av detta prospekt kommer att anses ha utfäst och garanterat att de inte har lämnat eller kommer att lämna något erbjudande till allmänheten i något medlemsland i EES.

### Storbritannien

Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier eller nya aktier i Securitas har erbjudits eller kommer att erbjudas till allmänheten i Storbritannien före publiceringen av ett prospekt avseende teckningsrätter, betalda tecknade aktier eller nya aktier i Securitas som har godkänts av Financial Conduct Authority, förutom att teckningsrätterna, betalda tecknade aktier eller nya aktier i Securitas vid varje tidpunkt kan erbjudas till allmänheten i Storbritannien:

- a. till juridiska personer som är kvalificerade investerare enligt definitionen i artikel 2 i Prospektförordningen UK,
- b. till färre än 150 fysiska eller juridiska personer (som inte är kvalificerade investerare enligt definitionen i artikel 2 i Prospektförordningen UK) inom Storbritannien, förutsatt att de finansiella rådgivarna samtyckt därtill, eller
- c. under andra omständigheter som omfattas av Section 86 i FSMA,

förutsatt att inget sådant erbjudande av teckningsrätterna, betalda tecknade aktier eller nya aktier i Securitas kräver att Koncernen eller en manager publicerar ett prospekt enligt Section 85 i FSMA eller ett tilläggsprospekt enligt artikel 23 i Prospektförordningen UK.

Med "erbjudande till allmänheten" avses i detta sammanhang, såvitt avser teckningsrätterna, betalda tecknade aktier eller nya aktier i Securitas i Storbritannien, ett meddelande till personer, oavsett form och medium, som innehåller tillräcklig information om villkoren för erbjudandet och de teckningsrätter, betalda tecknade aktier eller nya aktier i Securitas som erbjuds för att en investerare ska ha förutsättningar att fatta beslut om att teckna eller förvärva eventuella teckningsrätter, betalda tecknade aktier eller nya aktier i Securitas. Med uttrycket "**Prospektförordningen UK**" avses Prospektförordningen (EU) 2017/1129 såsom den utgör del av nationell rätt enligt European Union (Withdrawal) Act 2018, i dess nuvarande lydelse, och med "**FSMA**" avses the Financial Services and Markets Act 2000, i dess nuvarande lydelse.

Detta prospekt distribueras och riktas endast till (a) personer som är kvalificerade investerare enligt definitionen i artikel 2 i Prospektförordningen UK, och (b)(i) personer som befinner sig utanför Storbritannien; (ii) professionella investerare som omfattas av artikel 19 (5) i Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 ("**Ordern**"); (iii) kapitalstarka enheter (Eng. *high net-worth entities*) enligt artikel 49 (2) (a) till (d) i Ordern; (iv) personer som är befintliga medlemmar (Eng. *members*) eller borgenärer i Securitas eller andra personer som omfattas

av artikel 43 i Ordern, eller (v) andra personer till vilka en eventuell inbjudan eller incitament att delta i investeringsverksamhet (Eng. *invitation or inducement to engage in investment activities*) (enligt betydelsen i Section 21 i FSMA) lagligen kan delges (alla sådana personer benämns gemensamt "**Relevanta Personer**"). Teckningsrätter, betalda tecknade aktier eller nya aktier i Securitas är endast tillgängliga för Relevanta Personer och varje inbjudan, erbjudande eller avtal att teckna, förvärva eller i övrigt erhålla teckningsrätter, betalda tecknade aktier eller nya aktier i Securitas kommer endast att riktas till Relevanta Personer. Personer som inte är Relevanta Personer bör inte agera eller förlita sig på detta prospekt eller dess innehåll.

Varje person i Storbritannien som deltar i erbjudandet enligt detta prospekt kommer anses ha utfäst, garanterat och bekräftat, gentemot såväl Koncernen som Joint Global Coordinators, Joint Bookrunners och Co-Bookrunner, att: vederbörande är en Relevant Person (såsom definierat ovan) och åtar sig att vederbörande kommer att teckna, inneha, förvalta eller avyttra teckningsrätter, betalda tecknade aktier eller nya aktier i Securitas som tilldelats vederbörande för dess verksamhet; vederbörande tecknar de nya aktierna i Securitas för egen räkning eller tecknar de nya aktierna i Securitas för annans räkning med ensam bestämmanderätt över investeringar och med full behörighet att lämna de utfästelser och bekräftelser och ingå de överenskommelser som anges här; och, om vederbörande är en förvaltare, såsom den termen används i artikel 5(1) i Prospektförordningen UK, att nya aktier i Securitas som vederbörande tecknar i erbjudandet enligt detta prospekt inte kommer att tecknas på icke-diskretionär basis på uppdrag av och kommer inte heller att tecknas med avsikt att erbjuda eller återförsälja till personer, under omständigheter som kan ge upphov till ett erbjudande av värdepapper till allmänheten förutom erbjudande eller återförsäljning i Storbritannien till Relevanta Personer, eller under omständigheter där Joint Global Coordinators, Joint Bookrunners och Co-Bookrunner har givit förhandsgodkännande till varje sådant föreslag om erbjudande eller återförsäljning.

### Australien

Varken detta prospekt (eller de dokument som medföljer det) eller erbjudandet utgör ett erbjudande eller en inbjudan att förvärva eller teckna nya aktier som erbjuds i detta prospekt, förutom i den mån ett sådant erbjudande eller en sådan inbjudan skulle tillåtas enligt Chapter 6D eller Part 7.9 i den australiska Corporations Act 2001 (Cth) ("**Corporations Act**") utan att en informationshandling (Eng. *disclosure statement*) behöver lämnas in till Australian Securities and Investment Commission ("**ASIC**"). Tillhandahållandet av, och informationen i, detta prospekt (eller de dokument som medföljer det) utgör inte ett erbjudande eller en inbjudan att förvärva eller teckna nya aktier till någon person till vilken ett sådant erbjudande eller en sådan inbjudan skulle vara olaglig. Detta prospekt (eller de dokument som medföljer det) utgör inte heller ett prospekt eller en produktinformationshandling (Eng. *product disclosure statement*) eller annan informationshandling som avses enligt Chapter 6D eller Part 7.9 i Corporations Act och behöver inte innehålla, och innehåller inte, den information som krävs i en informationshandling i enlighet med Corporations Act. Detta prospekt (och de dokument som medföljer det) kommer inte att lämnas in till ASIC. De personer som hänvisas till i

detta prospekt får inte inneha australiska licenser för finansiella tjänster och får inte vara licensierade att tillhandahålla finansiell produktrådgivning i förhållande till aktierna.

De personer som hänvisas till i detta prospekt får inte inneha australiska licenser för finansiella tjänster och får inte vara licensierade att tillhandahålla rådgivning om finansiella produkter i förhållande till aktierna.

Inget "cooling-off"-förfarande kommer att vara tillämpligt på förvärv av aktier i enlighet med erbjudandet.

Detta prospekt (och de dokument som medföljer det) tar inte hänsyn till investeringsmål, den finansiella positionen eller särskilda behov hos enskilda personer. Innan du fattar ett investeringsbeslut i samband med detta erbjudande bör du följaktligen bedöma om förvärvet av aktierna är lämpligt i förhållande till dina ekonomiska omständigheter, eller söka professionell rådgivning.

### ANDRA JURISDIKTIONER

Värdepapperna har inte registrerats, och kommer inte att registreras, i Australien, Kanada, Hongkong, Indien, Japan, Sydafrika, Singapore, Schweiz eller någon annan jurisdiktion utanför Sverige och får därför inte erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, återförsäljas, levereras eller på annat sätt överlåtas direkt eller indirekt, i eller till någon sådan jurisdiktion annat än i sådana undantagsfall som inte skulle kräva prospekt enligt tillämpliga lagar och regler i sådan jurisdiktion.



# Adresser

**SECURITAS AB (PUBL)****Huvudkontor****Besöksadress**

Lindhagensplan 70  
102 28 Stockholm

**Postadress**

Box 12307  
102 28 Stockholm  
Telefon: 010 470 30 00  
www.securitas.com

**JOINT GLOBAL COORDINATORS OCH JOINT BOOKRUNNERS****Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)**

SEB Corporate Finance  
Kungsträdgårdsgatan 8  
106 40 Stockholm  
www.sebgroup.com

**Citigroup Global Markets Europe AG**

Reuterweg 16  
60323 Frankfurt, Tyskland  
www.citifirst.com

**CO-BOOKRUNNER****Carnegie Investment Bank AB**

Regeringsgatan 56  
103 38 Stockholm  
www.carnegie.se

**LEGALA RÅDGIVARE****Beträffande svensk rätt****Mannheimer Swartling Advokatbyrå AB**

Norrlandsgatan 21  
Box 1711  
111 87 Stockholm  
www.mannheimerswartling.com

**Beträffande amerikansk rätt****Davis Polk & Wardwell London LLP**

5 Aldermanbury Square  
London EC2V 7HR, Storbritannien  
www.davispolk.com

**LEGALA RÅDGIVARE TILL JOINT GLOBAL COORDINATORS,  
JOINT BOOKRUNNERS OCH CO-BOOKRUNNER****Beträffande svensk rätt****White & Case Advokataktiebolag**

Biblioteksgatan 12  
114 85 Stockholm  
www.whitecase.com

**Beträffande amerikansk rätt****White & Case LLP**

Aleksanterinkatu 44  
00100 Helsingfors, Finland  
www.whitecase.com

**REVISOR****Ernst & Young AB**

Hamngatan 26  
111 47 Stockholm  
www.ey.com

**Securitas AB**  
Box 12307  
102 28 Stockholm

[www.securitas.com](http://www.securitas.com)

