



# Securitas AB

Delårsrapport  
januari – september 2004

*Ökad takt i organisk försäljningstillväxt. Fortsatta förbättringar i rörelseresultat och resultat före skatt – helårsprognosen för 2004 kvarstår.*

- **Försäljningen** i det tredje kvartalet ökade med 4 procent till 15.182 MSEK (14.774), justerat för valutakursförändringar, förvärv och avyttringar. Under årets första nio månader ökade försäljningen med 3 procent till 44.465 MSEK (44.174), justerat för valutakursförändringar, förvärv och avyttringar. Den organiska försäljningstillväxten är positiv och förbättras jämfört med föregående år.
- **Rörelseresultatet** under det tredje kvartalet ökade med 20 procent till 1.063 MSEK (912), justerat för valutakursförändringar. Rörelsemarginalen ökade till 7,0 procent (6,2). Under årets första nio månader ökade rörelseresultatet med 13 procent till 2.887 MSEK (2.648), justerat för valutakursförändringar. Rörelsemarginalen ökade till 6,5 procent (6,0).
- **Resultat före skatt** i det tredje kvartalet ökade med 35 procent till 630 MSEK (475), justerat för valutakursförändringar. Under årets första nio månader ökade resultat före skatt med 23 procent till 1.627 MSEK (1.340), justerat för valutakursförändringar.
- **Nettoresultatet** i det tredje kvartalet ökade med 34 procent till 393 MSEK (294). Under årets första nio månader var ökningen 22 procent till 1.017 MSEK (832).
- **Vinst per aktie** efter full skatt ökade med 32 procent till 1,07 SEK (0,81) under det tredje kvartalet. Under årets första nio månader var ökningen 19 procent till 2,78 SEK (2,33).

## *Koncernchefen Thomas Berglunds kommentarer*

”Det tredje kvartalet bekräftar att Securitas åter uppvisar tillväxt i försäljning och resultat. Vår tidigare helårsprognos, med en ökning av resultat före skatt om 15–20 procent, justerat för valutakursförändringar, kvarstår.”

## Finansiella nyckeltal

MSEK	Kv3 2004	Kv3 2003	Total förändring, %	9M 2004	9M 2003	Total förändring, %
Total försäljning	15.182	14.774	3	44.465	44.174	1
Organisk försäljningstillväxt, % <sup>1)</sup>	4	-4		3	-4	
Rörelseresultat	1.063	912	17	2.887	2.648	9
Reell förändring, %	20	-14		13	-13	
Rörelsemarginal, %	7,0	6,2		6,5	6,0	
Resultat före skatt	630	475	33	1.627	1.340	21
Reell förändring, %	35	-25		23	-23	
Nettoresultat	393	294	34	1.017	832	22
Fritt kassaflöde	512	411	25	1.512	788	92
% av justerat resultat	73	72		78	48	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-	-	-	19	18	-
Vinst per aktie efter full skatt, SEK	1,07	0,81	32	2,78	2,33	19

1) Justerad för valutakursförändringar, förvärv och avyttringar

## Organisk försäljningstillväxt och rörelsemarginalutveckling

MSEK	Kv3 2004			9M 2004		
	Organisk försäljnings-tillväxt %	Marginal %	Marginal ökning/ minskning %-enh.	Organisk försäljnings-tillväxt %	Marginal %	Marginal ökning/ minskning %-enh.
Security Services USA	-2	5,0	-0,7	-2	5,0	-0,6
Security Services Europe	6	7,7	0,3	4	7,2	0,2
Security Systems	3	10,3	0,9	2	10,9	0,5
Direct	22	11,8	1,0	21	10,0	1,5
Cash Handling Services	6	8,7	3,7	4	6,9	2,3
Koncernen	4	7,0	0,8	3	6,5	0,5

### För ytterligare information kontakta:

Thomas Berglund, VD och koncernchef, +44 20 8432 6551  
Håkan Winberg, Vice VD, Ekonomi och Finansdirektör, +44 20 8432 6554  
Henrik Brehmer, Investor Relations, +44 20 8432 6523, +44 7884 117 192

### Informationsmöte och telefonkonferens

Informationsmöte kommer att hållas den 4 november 2004 kl. 15.00.  
Informationsmötet äger rum på Securitas, Lindhagensplan 70, Stockholm.  
Telefonnummer för att delta i informationsmötet är +44 (0) 20 7162 0182  
Mötet visas också på webben på [www.securitasgroup.com](http://www.securitasgroup.com)  
För inspelad version av informationsmötet var god ring: +44 (0) 20 8288 4459. Kod 540012.

## FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT – KONCERNEN

### Juli-september 2004

Försäljningen uppgick till 15.182 MSEK (14.774). Den organiska försäljningstillväxten, justerad för förvärv och avyttringar samt valutakursförändringar, uppgick till 4 procent (-4).

Koncernens försäljning visar nu en stabil utveckling med positiv organisk försäljningstillväxt jämfört med föregående år.

FÖRSÄLJNING JULI – SEPTEMBER			
MSEK	2004	2003	%
<b>Total försäljning</b>	<b>15.182</b>	<b>14.774</b>	<b>3</b>
Förvärv/avyttringar	-326	-53	
Valutaförändring från 2003	385	-	
<b>Organisk försäljning</b>	<b>15.241</b>	<b>14.721</b>	<b>4</b>

Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar uppgick till 1.063 MSEK (912), vilket justerat för valutakursförändringar om 30 MSEK, motsvarar en ökning på 20 procent. Rörelsemarginalen var 7,0 procent (6,2), beroende på förbättringar i alla divisioner förutom Security Services USA.

Resultat före skatt uppgick till 630 MSEK (475). Justerat för valutakursförändringar om 11 MSEK är detta en ökning med 35 procent jämfört med 2003.

RESULTAT JULI – SEPTEMBER			
MSEK	2004	2003	%
<b>Resultat före skatt</b>	<b>630</b>	<b>475</b>	<b>33</b>
Valutaförändring från 2003	11	-	
<b>Resultat</b>	<b>641</b>	<b>475</b>	<b>35</b>

Koncernens skattesats var 37,5 procent (37,9). Vinst per aktie efter full skatt och full konvertering var 1,07 SEK (0,81), en ökning med 32 procent.

### Januari – september 2004

Försäljningen uppgick till 44.465 MSEK (44.174). Den organiska försäljningstillväxten, justerad för förvärv och avyttringar samt valutakursförändringar, uppgick till 3 procent (-4).

FÖRSÄLJNING JANUARI – SEPTEMBER			
MSEK	2004	2003	%
<b>Total försäljning</b>	<b>44.465</b>	<b>44.174</b>	<b>1</b>
Förvärv/avyttringar	-877	-155	
Valutaförändring från 2003	1.602	-	
<b>Organisk försäljning</b>	<b>45.190</b>	<b>44.019</b>	<b>3</b>

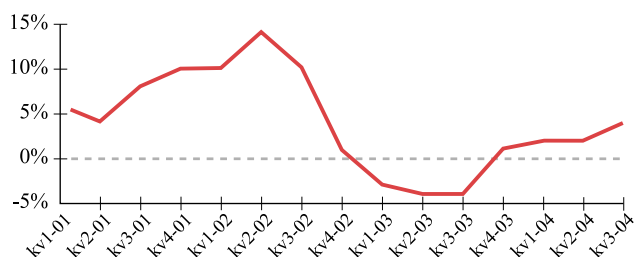
Rörelseresultatet före goodwillavskrivningar uppgick till 2.887 MSEK (2.648), vilket justerat för valutakursförändringar om 93 MSEK, motsvarar en ökning på 13 procent. Rörelsemarginalen var 6,5 procent (6,0).

Resultat före skatt uppgick till 1.627 MSEK (1.340). Justerat för valutakursförändringar om 27 MSEK motsvarar detta en ökning med 23 procent.

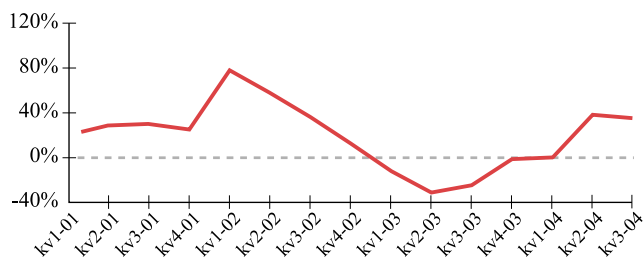
RESULTAT JANUARI – SEPTEMBER			
MSEK	2004	2003	%
<b>Resultat före skatt</b>	<b>1.627</b>	<b>1.340</b>	<b>21</b>
Valutaförändring från 2003	27	-	
<b>Resultat</b>	<b>1.654</b>	<b>1.340</b>	<b>23</b>

Koncernens skattesats var 37,5 procent (37,8). Vinst per aktie efter full skatt och full konvertering var 2,78 SEK (2,33), en ökning med 19 procent.

Organisk försäljningstillväxt, %, 2001-2004



Resultat före skatt, reell förändring, %, 2001-2004



## DIVISIONERNAS UTVECKLING

### Divisionsöversikt, januari – september 2004 och 2003

MSEK	Security Services USA		Security Services Europe		Security Systems		Direct		Cash Handling Services		Övrigt och elimineringar		Koncernen	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Försäljning, extern	14.412	15.883	17.603	17.134	3.319	2.776	1.890	1.568	7.241	6.813	-	-	44.465	44.174
Försäljning, intern	-	-	330	351	57	51	35	32	83	83	-505	-517	-	-
<b>Total försäljning</b>	<b>14.412</b>	<b>15.883</b>	<b>17.933</b>	<b>17.485</b>	<b>3.376</b>	<b>2.827</b>	<b>1.925</b>	<b>1.600</b>	<b>7.324</b>	<b>6.896</b>	<b>-505</b>	<b>-517</b>	<b>44.465</b>	<b>44.174</b>
<i>Organisk försäljningstillväxt, %</i>	<i>-2</i>	<i>-11</i>	<i>4</i>	<i>3</i>	<i>2</i>	<i>6</i>	<i>21</i>	<i>19</i>	<i>4</i>	<i>-5</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>3</i>	<i>-4</i>
<b>Rörelseresultat före goodwillavskrivningar</b>	<b>727</b>	<b>882</b>	<b>1.285</b>	<b>1.216</b>	<b>368</b>	<b>293</b>	<b>193</b>	<b>136</b>	<b>503</b>	<b>319</b>	<b>-189</b>	<b>-198</b>	<b>2.887</b>	<b>2.648</b>
<i>Rörelsemarginal, %</i>	<i>5,0</i>	<i>5,6</i>	<i>7,2</i>	<i>7,0</i>	<i>10,9</i>	<i>10,4</i>	<i>10,0</i>	<i>8,5</i>	<i>6,9</i>	<i>4,6</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>6,5</i>	<i>6,0</i>
Goodwillavskrivningar	-331	-346	-259	-278	-87	-43	-36	-36	-153	-145	-	-	-866	-848
Rörelseresultat efter goodwillavskrivningar	396	536	1.026	938	281	250	157	100	350	174	-189	-198	2.021	1.800
Operativt sysselsatt kapital	907 <sup>2)</sup>	1.188 <sup>2)</sup>	1.817	2.497	755	727	811	641	2.648	2.369	-1.372	-1.699	5.566	5.723
<i>Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning<sup>1)</sup></i>	<i>5<sup>2)</sup></i>	<i>6<sup>2)</sup></i>	<i>8</i>	<i>11</i>	<i>14</i>	<i>18</i>	<i>31</i>	<i>30</i>	<i>27</i>	<i>25</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>9</i>	<i>10</i>
Goodwill	6.175	6.880	4.212	4.612	2.246	590	491	520	2.509	2.750	-	-	15.633	15.352
<b>Sysselsatt kapital</b>	<b>7.082<sup>2)</sup></b>	<b>8.068<sup>2)</sup></b>	<b>6.029</b>	<b>7.109</b>	<b>3.001</b>	<b>1.317</b>	<b>1.302</b>	<b>1.161</b>	<b>5.157</b>	<b>5.119</b>	<b>-1.372</b>	<b>-1.699</b>	<b>21.199</b>	<b>21.075</b>
<i>Avkastning på sysselsatt kapital, %</i>	<i>14</i>	<i>16</i>	<i>29</i>	<i>24</i>	<i>17</i>	<i>31</i>	<i>19</i>	<i>17</i>	<i>14</i>	<i>11</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>19</i>	<i>18</i>

1) Justerat för förvärvens helårsförsäljning  
2) Beräknat efter återläggning av försäljning av kundfordringar om 1.655 MSEK (1.724)

Utvecklingen i koncernens divisioner ovan överensstämmer med RR 25 Rapportering för segment. Jämförelsetal har justerats.

### Security Services USA

Efter det att Security Services USA föregående år slutförde sammanslagningen av all verksamhet under Securitasnamnet, sker nu en ökad fokusering på kunder och vidareförädling av verksamheten. Organisationen har ökat effektiviteten ytterligare, vilket förväntas ge resultat under kommande kvartal.

#### Juli – september 2004

Den organiska försäljningstillväxten uppgick till -2 procent (-10). Den negativa försäljningstrenden tycks ha nått botten under det tredje kvartalet. Försäljningen per dag är nästan tillbaka på samma nivå som i början av året och ökar. I jämförelse med 2003, är försäljningsnivåerna dock fortfarande lägre.

Försäljning och organisk försäljningstillväxt				
MUSD	kv1	kv2	kv3	kv4
2004	643	636	645	e/t
	0%	-2%	-2%	e/t
2003	639	646	658	665
	-10%	-13%	-10%	-2%
2002	707	735	728	668
	9%	14%	13%	-4%

Rörelsemarginalen var 5,0 procent (5,7). Försämringen med 0,7 procentenheter jämfört med föregående år representerar en ökning av SUI-avgifter (Statlig arbetslöshetsförsäkring) och sjukvårdskostnader, som i nuvarande marknad med fortsatt prispress inte till fullo kunnat kompenseras genom prisökningar.

Rörelseresultat och rörelsemarginal				
MUSD	kv1	kv2	kv3	kv4
2004	32	33	32	e/t
	5,0%	5,1%	5,0%	e/t
2003	35	36	38	37
	5,4%	5,5%	5,7%	5,6%
2002	43	44	48	44
	6,0%	6,1%	6,5%	6,6%

Den nuvarande trenden i marknaden tyder fortfarande på att kunderna håller tillbaka satsningar på säkerhet för att på så sätt reducera kostnader och förbättra den kortsiktiga lönsamheten.

#### Januari – september 2004

Den organiska försäljningstillväxten uppgick till -2 procent (-11).

Rörelsemarginalen var 5,0 procent (5,6).

Kontraktportföljen, som svarar för cirka 90 procent av försäljningen, var oförändrad under de första nio månaderna 2004. Priser och löner ökade 1,5 procent på årsbasis. Personalomsättningen uppgick till 60 procent medan bibehållandet av kundkontrakt var stabilt på 89 procent.

De nuvarande marknadsförhållandena i bevakningsbranschen fortsätter att vara svåra och den organiska försäljningstillväxten förväntas fortsätta att vara negativ för resten av 2004. Fortsatta insatser

för att kompensera för kostnadsökningar genomförs, men förväntas inte ha någon effekt under 2004. Rörelsemarginalen kommer därmed att vara fortsatt pressad under resten av året.

### Security Services Europe

Inom Security Services Europe ligger fokus på ytterligare specialisering och förädling av tjänsteutbudet för att öka takten i den organiska försäljningstillväxten och för att öka marginalen. I de flesta länder har separata enheter för små kunder med time sharing-tjänster skapats och specifika kundsegment för den stationära bevakningen avseende stora kunder håller på att organiseras. Säkerhetslösningar för flygplatser och hamnar skapar möjligheter för en snabb expansion när specialiseringen ökar.

#### Juli – september 2004

Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 6 procent (1). Den organiska försäljningstillväxten i kvartalet var något högre än tillväxttakten i kontraktspportföljen beroende på den negativa utvecklingen i Nederländerna under det tredje kvartalet 2003 samt det stora kontraktet som erhöles i Storbritannien under det fjärde kvartalet 2003. Norge, Danmark, Finland, Storbritannien, Spanien och Österrike visar en starkare utveckling än genomsnittet avseende organisk försäljningstillväxt. Utvecklingen i Tyskland och Frankrike var lägre än genomsnittet avseende organisk försäljningstillväxt, delvis beroende på fortsatt inverkan av den långsamma marknadsutvecklingen. Tyskland har dock uppvisat en positiv utveckling avseende den organiska försäljningstillväxten de senaste två kvartalen. Utvecklingen i Nederländerna håller på att stabiliseras efter kontraktstförluster under det tredje kvartalet förra året och visade en något positiv tillväxt under kvartalet.

Försäljning och organisk försäljningstillväxt				
MSEK	kv1	kv2	kv3	kv4
2004	5.848 3%	5.987 3%	6.098 6%	e/t e/t
2003	5.773 5%	5.895 5%	5.817 1%	5.874 3%
2002	5.516 8%	5.704 11%	5.883 9%	5.846 3%

Rörelsemarginalen ökade till 7,7 procent (7,4). De nordiska länderna, Portugal och Belgien visar alla en starkare utveckling än genomsnittet avseende marginalerna. Tyskland och Frankrike uppvisar stabila marginaler.

Rörelseresultat och rörelsemarginal				
MSEK	kv1	kv2	kv3	kv4
2004	407 7,0%	406 6,8%	472 7,7%	e/t e/t
2003	382 6,6%	402 6,8%	432 7,4%	483 8,2%
2002	347 6,3%	369 6,5%	439 7,5%	456 7,8%

#### Januari – september 2004

Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 4 procent (3).

Kontraktspportföljen, som svarar för cirka 85 procent av försäljningen, ökade med 5 procent på årsbasis. Både löne- och prisökningar uppgick till 3 procent på årsbasis. Bibehållandet av kundkontrakt är stabilt över 90 procent och personalomsättningen var 35 procent.

Den organiska försäljningstillväxten för helåret förväntas vara i linje med tidigare given prognos, något lägre än utvecklingen av kontraktspportföljen.

Rörelsemarginalen var 7,2 procent (7,0). Rörelsemarginalen för helåret förväntas förbättras i linje med marginalförbättringen under de första nio månaderna 2004. Marginalförbättringen drivs av fortsatt kostnadskontroll, ökade volymer och en ökad andel time sharing-lösningar och kombinationskontrakt.

### Security Systems

Inom Security Systems ligger fokus både på att främja organisk utveckling samt att såväl etablera nya plattformar som att expandera befintliga plattformar. Den organiska utvecklingen omfattar uppdelningen av produktionsorganisationen mellan installation och service. I ett andra steg delas organisationen upp i olika kundsegment, där banker och kedjekunder utgör viktiga segment.

Förvärvet av Bell och Eurotelis etablerar Security Systems-divisionen som en marknadsledare för banksegmentet i Storbritannien och Frankrike. Integrationen av de förvärvade enheterna fortlöper enligt plan.

#### Juli – september 2004

Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 3 procent (6), vilket är lägre än föregående år men en förbättring i jämförelse med andra kvartalet 2004. Divisionen har påverkats av den låga orderingången under det fjärde kvartalet 2003 och under det första kvartalet 2004 i vissa länder. Orderingången har förbättrats under det andra kvartalet medan utvecklingen är något långsammare under det tredje kvartalet. Den organiska försäljningstillväxten har även påverkats negativt av den nuvarande fokuseringen på intern omorganisation till följd av förvärven av Bell och Eurotelis. Spanien, Portugal, Norge och Nederländerna visar högre organisk försäljningstillväxt än genomsnittet.

Rörelsemarginalen var 10,3 procent (9,4). Exklusive Bell, visar kvartalet en marginalförbättring till 11,6 procent.

#### Januari – september 2004

Den organiska försäljningstillväxten var 2 procent (6).

Rörelsemarginalen var 10,9 procent (10,4). De flesta länder visar en förbättrad eller motsvarande rörelsemarginal jämfört med de första nio månaderna föregående år. Utvecklingen är ett resultat av ökat fokus på installation och service, fortsatt kundsegmentering och effektiv produktförsörjning.

Den organiska försäljningstillväxten för helåret 2004 förväntas vara i linje med årets första nio månader. Rörelsemarginalen förväntas bli högre för helåret 2004 jämfört med 2003.

## **Direct**

Directverksamheten är helt fokuserad på organisk utveckling. Under de två senaste åren har resurser skapats för att öka utvecklingstakten i de länder där Direct redan är verksamt och för att expandera till nya marknader.

Det nya konsumentkonceptet införs i alla verksamhetsländer med ett nuvarande fokus på Sverige, Frankrike och Nederländerna.

### *Juli – september 2004*

Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 22 procent (20). I Directs traditionella verksamhet fortsätter den organiska försäljningstillväxten att visa en stark utveckling och uppgick till 28 procent (30) i kvartalet. Direct fortsätter att visa en stark utveckling jämfört med marknaden.

Rörelsemarginalen var 11,8 procent (10,8). Ökningen förklaras av förbättringar i verksamheten för övervakning av tredjepartsalarm.

### *Januari – september 2004*

Den organiska försäljningstillväxten var 21 procent (19). I Directs traditionella verksamhet uppgick den organiska försäljningstillväxten till 29 procent (30) under årets första nio månader.

Rörelsemarginalen var 10,0 procent (8,5). Ökningen förklaras av förbättringar i verksamheten för övervakning av tredjepartsalarm.

I den traditionella Directverksamheten har det nya trådlösa konsumentkonceptet introducerats på en majoritet av de viktigaste marknaderna. Detta koncept genererar mer än 75 procent av försäljningen av nya larm. Under perioden uppgick antalet nyinstallationer i den traditionella Directverksamheten till 109.681 (83.057), en ökning med 32 procent. Detta har lett till en ökning av det totala antalet anslutna larm med 28 procent, till 523.525 (409.096). Inom övervakning av tredjepartsalarm har 12.281 (11.672) nya larm installerats och därmed uppgick antal anslutna larm till 138.678 (134.948). Det totala antalet nyinstallationer inom Direct uppgår därmed till 121.962 (94.729) och antalet anslutna larm till 662.203 (544.044), en ökning med 22 procent jämfört med 2003.

Framöver kommer fokus att ligga på fortsatt organisk försäljningstillväxt i nuvarande verksamhetsländer och på att introducera Direct på nya marknader genom organiska nyetableringar. Den organiska försäljningstillväxten för helåret förväntas att fortsätta ligga på nuvarande nivåer. Rörelsemarginalen för helåret förväntas att förbättras jämfört med föregående år.

## **Cash Handling Services**

Inom Cash Handling Services-divisionen återgår verksamheten till det normala och steg för steg förbättras resultatet. En gemensam ledningsgrupp för USA och Europa har skapats. Under kvartalet lade Securitas ett framgångsrikt bud på franska Valiance Cash Handling. Förvärvet etablerar Securitas som en marknadsledare i Frankrike.

Den organiska försäljningstillväxten i Europa är tillbaka på normala nivåer om 5–10 procent med en kraftig marginalförbättring. Den brittiska cash management-verksamheten (SCM UK) visade vinst igen under det andra kvartalet och fortsätter att förbättras under det tredje kvartalet. Den tyska verksamheten uppvisar fortfarande en förlust men en stabilisering har skett och väsentliga förbättringar avseende verksamhetens kvalitet och precision har ägt rum.

I den amerikanska verksamheten har den östra regionen delats i två regioner. Decentralisering och därmed åtföljande neddragning av centrala funktioner pågår. Under det andra och tredje kvartalet har den organiska försäljningstillväxten börjat att öka efter förlusten av en större kund föregående år.

### *Juli – september 2004*

Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 6 procent (-1). Detta är en förbättring jämfört med alla kvartal 2003 och bekräftar att divisionen åter uppvisar en positiv organisk försäljningstillväxt. Efter betydande kontraktsförluster under det tredje kvartalet föregående år uppvisar Portugal åter organisk försäljningstillväxt.

Rörelsemarginalen var 8,7 procent (5,0).

Den tyska verksamheten har förbättrats avsevärt jämfört med föregående år som ett resultat av den omfattande omorganisationen som avslutades under det fjärde kvartalet 2003. Förlusterna för det tredje kvartalet uppgår till 9 MSEK och förklaras av svåra marknadsförhållanden och intensiv prispress, som bedöms fortsätta under resten av året. Förlusten för helåret beräknas uppgå till cirka 50 MSEK.

### *Januari – september 2004*

Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 4 procent (-5). Den betydande förlusten av volymer i Portugal och Tyskland påverkade den organiska försäljningstillväxten negativt med 2 procentenheter.

Rörelsemarginalen var 6,9 procent (4,6).

Den organiska försäljningstillväxten kommer att fortsätta att förbättras under året. Rörelsemarginalen förväntas visa en betydande förbättring jämfört med 2003. Valiance ingår från och med den 16 oktober och förväntas bidra med en försäljning om 321 MSEK under det fjärde kvartalet och uppnå ett nollresultat. Framöver förväntas Valiance att uppvisa ett resultat i linje med divisionen som helhet.

## KASSAFLÖDE

---

### *Juli - september 2004*

Rörelseresultat före goodwillavskrivningar uppgick till 1.063 MSEK (912).

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick, netto efter avskrivningar, till 18 MSEK (-34).

Förändring av kundfordringar uppgick till -187 MSEK (-223) och förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital uppgick till -38 MSEK (97).

Rörelsens kassaflöde uppgick till 856 MSEK (752), motsvarande 81 procent (82) av rörelseresultat före goodwillavskrivningar.

Det fria kassaflödet var 512 MSEK (411), motsvarande 73 procent (72) av justerat resultat.

### *Januari – september 2004*

Rörelseresultat före goodwillavskrivningar uppgick till 2.887 MSEK (2.648).

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick, netto efter avskrivningar, till -57 MSEK (-163).

Förändring av kundfordringar uppgick till -166 MSEK (-358) och förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital uppgick till -429 MSEK (-541). Förändringen inkluderar en ej återkommande betalning, den andra delbetalningen för det så kallade WELO-projektet i den tyska värdehanteringsverksamheten om 184 MSEK, gjord i februari.

Rörelsens kassaflöde uppgick till 2.235 MSEK (1.586), motsvarande 77 procent (60) av rörelseresultat före goodwillavskrivningar. Justerat för den ej återkommande betalningen om 184 MSEK var rörelsens kassaflöde 84 procent, vilket är en betydande förbättring jämfört med föregående år.

Det fria kassaflödet var 1.512 MSEK (788), motsvarande 78 procent (48) av justerat resultat.

Det fria kassaflödet i procent av justerat resultat, exklusive den ej återkommande betalningen om 184 MSEK, förväntas för helåret vara i nivå med koncernens mål på 75–80 procent.

## **SYSSELSATT KAPITAL, AVKASTNING PÅ SYSSELSATT KAPITAL, NETTOSKULD OCH EGET KAPITAL**

---

Koncernens operativt sysselsatta kapital uppgick till 5.566 MSEK (5.521 per 31 december 2003) motsvarande 9 procent (9 per 31 december 2003) av försäljningen justerat för förvärvens helårsförsäljning. Den nya redovisningsrekommendationen RR 29 Ersättningar till anställda som trädde i kraft den 1 januari 2004, har resulterat i en nettoökning av den ingående balansen avseende skulder för pensioner och andra ersättningar till anställda med 821 MSEK. Detta har resulterat i en nettominskning av operativt sysselsatt kapital med 531 MSEK efter beaktande av skatteeffekter om 290 MSEK. För ytterligare information, se bilaga 1 och not 5.

Förvärv har under de första nio månaderna 2004 ökat det operativa sysselsatta kapitalet med 183 MSEK. Omstruktureringsreserven uppgick till 57 MSEK (49 per 31 december 2003).

Förvärv har under de första nio månaderna 2004 ökat koncernens goodwill med 1,669 MSEK. Efter avskrivning om 866 MSEK och positiva omräkningsdifferenser om 52 MSEK uppgick koncernens totala goodwill till 15.633 MSEK (14.778 per 31 december 2003).

Koncernens totala sysselsatta kapital uppgick till 21.199 MSEK (20.299 per 31 december 2003). Koncernens sysselsatta kapital har under de första nio månaderna 2004 ökat med 80 MSEK vid omräkningen av det utländska sysselsatta kapitalet till svenska kronor. Avkastningen på sysselsatt kapital var 19 procent (18).

Koncernens nettoskuld ökade med 1.101 MSEK till 10.184 MSEK (9.083 per 31 december 2003). Förvärv har under de första nio månaderna 2004 ökat koncernens nettoskuld med 1.877 MSEK, varav utbetalda köpeskillingar uppgick till 1.779 MSEK, övertagna

nettoskulder till 73 MSEK och utbetalda omstruktureringskostnader till 25 MSEK. Koncernens nettoskuld har under de första nio månaderna 2004 ökat med 38 MSEK vid omräkning av den utländska nettoskulden till svenska kronor.

Räntetäckningsgraden uppgick till 6,4 (5,3 per 31 december 2003).

Den nya redovisningsrekommendationen RR 29 Ersättningar till anställda, som trädde i kraft den 1 januari 2004, har resulterat i en minskning av den ingående balansen för nettoskulden med 33 MSEK på grund av omklassificering av avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser från Räntebärande avsättningar till Icke räntebärande avsättningar. För ytterligare information, se not 5.

Periodens räntekostnad för de utestående konvertibla förlagslånen uppgick till 71 MSEK (84).

Det egna kapitalet uppgick till 10.998 MSEK (11.201 per 31 december 2003). Det egna kapitalet har under de första nio månaderna 2004 ökat med 42 MSEK vid omräkning av utländska tillgångar och skulder till svenska kronor. Nettoskulsättningsgraden uppgick till 0,93 (0,81 per 31 december 2003).

Det totala antalet utestående aktier per 30 september 2004 uppgick till 365.058.897. Det totala antalet aktier efter full konvertering av samtliga utestående konvertibla förlagslån uppgår till 382.408.810.

## FÖRVÄRV/AVYTTRINGAR

Januari – september 2004 (MSEK)

Bolag	Division <sup>1)</sup>	Årlig försäljning <sup>2)</sup>	Förvärvspris <sup>3)</sup>	Enterprise value <sup>4)</sup>	Goodwill <sup>5)</sup>	Varav omstruktureringsreserv
<b>Ingående balans</b>					<b>14.778</b>	<b>49</b>
VNV, Nederländerna <sup>6)</sup>	Security Services Europe	-	155	155	155	-
Bell, Storbritannien	Security Systems	954	1.366	1.458	1.260	-
Eurotelis, Frankrike	Security Systems	247	238	209	234	29
TCV, Spanien	Security Services Europe	55	18	27	14	3
Övriga förvärv <sup>7)</sup>		25	19	20	18	2
Avyttringar <sup>8)</sup>		-49	-17	-17	-12	-
<b>Totala förvärv/avyttringar januari – september 2004</b>		<b>e/t</b>	<b>1.779</b>	<b>1.852</b>	<b>1.669</b>	<b>34</b>
Goodwillavskrivningar/utnyttjad omstruktureringsreserv					-866	-25
Omräkningsdifferenser					52	-1
<b>Utgående balans</b>					<b>15.633</b>	<b>57</b>

*1) Avser division med huvudansvar för förvärvet 2) Uppskattad årlig försäljning vid tiden för förvärvet i SEK till valutakursen vid tidpunkten för förvärvet 3) Pris betalat till säljaren 4) Förvärvspris med tillägg av förvärvad nettoskuld 5) Total ökning av koncernens goodwill inkl. redan befintlig goodwill i det förvärvade bolaget 6) Tilläggsbetalning 7) Argus, USA, Best Security, Belgien, Best Event Service, Belgien, GDW, Belgien, kontraktsporföljer, Finland, Vagttjensten Fredrikshavn, Danmark, (tilläggsbetalning), FST Beveiliging, Nederländerna 8) Protectas Aviation Security A.G, Schweiz*

Förvärv har ökat försäljningen under de första nio månaderna 2004 med 877 MSEK och koncernens goodwill med 1.669 MSEK, vilket medför 97 MSEK i ökade årliga goodwillavskrivningar.

### Valiance Cash Handling, Frankrike

Den 30 september 2004 tillkännagav Securitas att man beslutat att ta över personal och specifika tillgångar från Valiance Cash Handling- verksamheten i Frankrike som försattes i konkurs den 27 juli 2004. Verksamheten omfattar ett nationellt nätverk av 58 lokala enheter och gör Securitas till en av två betydande aktörer på den franska värdehanteringsmarknaden.

Valianceverksamheten har en årlig försäljning på 180 MEUR (1.620 MSEK), 2.527 medarbetare i 58 lokala enheter med nationell täckning samt 875 fordon. Kunderna är huvudsakligen Posten, banker och kunder inom handelssegmentet. Securitas har tagit över personal och specifika tillgångar från konkursboet mot en kontantbetalning på 11 MEUR (99 MSEK) samt övertagande av personalrelaterade åtaganden motsvarande 9 MEUR (81 MSEK). Därtill har Securitas övertagit specifika finansiella leasingkontrakt avseende fordon, byggnader och säkerhetsutrustning. Tillsammans med erforderligt rörelsekapital utgör detta sammantaget ett sysselsatt kapital på cirka 80 MEUR (720 MSEK).

Då Securitas endast förvärvat eller övertagit de resurser som behövs för att driva verksamheten är omstruktureringskostnaderna nominella och huvudsakligen relaterade till byte av varumärket.

Valiance ingår i Securitaskoncernen från och med den 16 oktober 2004. Den förvärvade verksamheten förväntas bidra till koncernens resultat och kassaflöde från början av 2005.

Inklusive den från Valiance förvärvade verksamheten har Securitas Cash Handling Services i Frankrike en årlig försäljning på 215 MEUR (1.935 MSEK) och cirka 3.000 medarbetare i 66 lokala enheter. Verksamheten består av värdetransporter motsvarande 62 procent, bankomatservice cirka 10 procent och uppräkningsjänster cirka 28 procent.

### Bell Group plc, Storbritannien

Den 6 maj 2004 tillkännagav Securitas och Bell Group plc att de hade kommit överens om villkoren för ett rekommenderat kontantbud från Securitas avseende 100 procent av alla aktier i Bell. Budet som baserades på ett kontantbud om 175 pence för varje aktie i Bell, förklarades förbehållslöst i alla avseenden den 7 juni 2004.

Bell grundades 1985 och har varit noterat på Londonbörsen sedan 1999. Företaget har 800 anställda och är främst aktivt inom design, installation och underhåll av säkerhetssystem och erbjuder högkvalitativa säkerhetssystem till den finansiella sektorn i Storbritannien och Irland, där man är marknadsledare. Företaget redovisade en försäljning uppgående till 70 MGBP (MSEK 922) för 2003 och ett rörelseresultat före goodwillavskrivningar och extraordinära poster om 5 MGBP (MSEK 66), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 7 procent. Mer än 70 procent av försäljningen härrörde från Storbritannien och Irland. Bell har också verksamheter i andra europeiska länder som överlappar med Securitas befintliga verksamheter.

Förvärvet, som har finansierats med befintlig kassa, ingår i Securitaskoncernen från den 7 juni 2004 och har ett totalt enterprise value på 104 MGBP (1.458 MSEK), inklusive övertagen nettoskuld på 6,8 MGBP (MSEK 93). Detta ger en goodwill på 91 MGBP (1.260 MSEK) som skrivs av över 20 år. Bell har ökat koncernens försäljning med 203 MSEK och rörelseresultatet med 8 MSEK under perioden. Förvärvets påverkan på resultat före skatt är något negativt i perioden. Synergierna från förvärvet uppskattas till 3 MGBP (41 MSEK) på årsbasis och förvärvet förväntas bidra positivt till resultat före skatt från och med 2005.

Förvärven av Bell och Eurotelis (se nedan) medför att Security Systems-divisionen i Securitas har en årlig försäljning på cirka 5.500 MSEK och verksamheter i 12 europeiska länder och i USA. Förvärven följer den strategi i fyra steg som innebär en uppdelning mellan installation och tekniskt underhåll, fokus på kundsegment, globala inköp med långsiktiga partners och förvärv av nya plattformar.



### ***Eurotelis, Frankrike***

Securitas Security Systems i Frankrike har förvärvat Eurotelis från Valiance Group. Eurotelis, som har 370 anställda och en årlig försäljning på 27 MEUR (247 MSEK), är verksam inom installation och larmövervakning. Förvärvet, med ett enterprise value på 23 MEUR (209 MSEK) och goodwill på 26 MEUR (234 MSEK) som kommer att skrivas av över 10 år, ingår i Securitaskoncernen från och med juni 2004.

Eurotelis förstärker Securitas Security Systems position avsevärt i Frankrike och gör det möjligt för Securitas att bli marknadsledande inom bank- och postsegmentet.

### ***TCV, Spanien***

Securitas Security Services i Spanien har förvärvat TCV som har en årlig försäljning på 6 MEUR (55 MSEK) inom bevakning och 230 anställda. Förvärvet, som ingår i Securitaskoncernen från och med april 2004, har ett enterprise value på 3.0 MEUR (27 MSEK) och en goodwill på 1,5 MEUR (14 MSEK), som kommer att skrivas av över fem år. Förvärvet förstärker den spanska bevakningsverksamheten i Castilla La Mancha-regionen.

## **VÄSENTLIGA HÄNDELSE**

---

### ***Uppdatering av händelserna den 11 september 2001***

En utförlig redogörelse av utvecklingen kring händelserna den 11 september 2001 har lämnats i pressmeddelanden samt kvartalsrapporter och årsredovisningar för 2001 till 2003. För den senaste publicerade bakgrundsinformationen, se Securitas årsredovisning 2003, not 28, Ansvarsförbindelser på sidan 72.

Globe eller andra Securitasbolag, är tillsammans med American Airlines och andra parter svarande i 71 stämningar som avser händelserna den 11 september. Den legala processen mot andra Securitasbolag än Globe har, efter medgivande av domstolen och målsägarna, tillfälligt inhiherats. I samtliga stämningar omnämns ett flertal parter som svarande utöver Globe och andra Securitasbolag. 53 stämningar avser personer som omkommit och 18 stämningar avser skador på egendom och utebliven affärsverksamhet till följd av händelserna den 11 september. Vissa av de nyligen inkomna stämningarna avseende egendomsskador kommer troligtvis att vara betydande och det sammantagna uppskattade värdet av stämningarna överstiger de källor för ersättning som bedöms vara tillgängliga för målsägande på grund av den statliga ansvarsbegränsningen som begränsar ersättningsanspråken till det tillgängliga försäkringsskyddet. Globe och övriga bolag i koncernen som omnämns som svarande avser att bestrida dessa stämningar.

Ingen av stämningarna bedöms påverka Securitas affärsverksamhet eller finansiella ställning.

Som tidigare meddelats har en speciell fond inrättats av den amerikanska regeringen för att ersätta olycksoffren från tragedin den 11 september. Över 98 procent av de personer som kräver skadestånd å de döda World Trade Center-offrens vägnar har valt att begära kompensation från fonden istället för att inleda en rättslig prövning. Sökande till fonden avsäger sig rätten att söka kompensation genom rättslig prövning.

Sista dagen för möjlighet att lämna in krav på skadestånd för dödsfall samt skadeståndskrav som avser kroppsskada och egendomsskada har nu passerats. Så kallade korsstämningar kan fortfarande inlämnas av nuvarande parter till redan inlämnade stämningar.

Som tidigare meddelats i årsredovisningen 2003, har Securitas påbörjat ett skiljedomsförfarande i Sverige i syfte att bekräfta rätten till utökat försäkringsskydd i samband med händelserna den 11 september 2001 enligt koncernens gemensamma ansvarsförsäkring. Ett slutligt skiljedomsbeslut har nu fattats i denna process vilket bekräftar ett utökat försäkringsskydd för Securitas och dess dotterbolag med avseende på händelserna den 11 september 2001. Försäkringsgivaren har bestridit detta skiljedomsbeslut.

### ***Långsiktig kreditrating***

Den långsiktiga kreditratingen för Securitas från Moody's förändrades i augusti 2004 från Baa1 med Negative Outlook till Baa2 med Stable Outlook. Den långsiktiga kreditratingen från Standard & Poor är BBB+ med Stable Outlook.

### ***Nomineringskommitté***

Vid bolagsstämman som hölls den 6 april 2004 utsågs en nomineringskommitté bestående av Gustaf Douglas och Melker Schörling, som representanter för huvudägarna i Securitas AB. Dessutom beslutade bolagsstämman att nomineringskommittén under tredje kvartalet 2004 skulle utse ytterligare två representanter från de större institutionella ägarna. I september 2004 utsågs Marianne Nilsson, Robur och Annika Andersson, Fjärde AP Fonden till medlemmar av nomineringskommittén före bolagsstämman 2005.

## REDOVISNINGSPRINCIPER

---

### *Generellt*

Vid upprättandet av denna delårsrapport har Securitas tillämpat redovisningsprinciperna i not 1 på sidan 57 till 59 i den publicerade årsredovisningen för 2003.

### *Övergång till International Financial Reporting Standards 2005 (IAS/IFRS)*

För information rörande övergången till IAS/IFRS, se bilaga 1.

### *Införande och effekter av nya rekommendationer från Redovisningsrådet avseende 2004*

Information om övergången till RR 29 Ersättningar till anställda framgår av bilaga 1 och not 5.

## KONCERNENS UTVECKLING

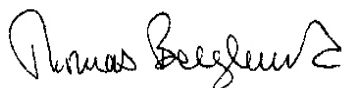
---

För helåret 2004 förväntas en ökning av resultat före skatt om 15–20 procent, justerat för valutakursförändringar.

Föregående prognos avgiven den 11 augusti 2004:

*För helåret 2004 förväntas en ökning av resultat före skatt om 15–20 procent, justerat för valutakursförändringar.*

STOCKHOLM, 4 NOVEMBER, 2004



*Thomas Berglund*  
Verkställande direktör och koncernchef

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

## Resultat

MSEK	jul-sep 2004	jul-sep 2003	jan-sep 2004	jan-sep 2003	jan-dec 2003	jan-dec 2002
Försäljning, fortgående verksamhet	14.856,5	14.473,9	43.587,7	43.533,5	57.886,3	61.580,8
Försäljning, förvärv	325,6	299,8	876,9	640,4	964,0	4.104,5
<b>Total försäljning</b>	<b>15.182,1</b>	<b>14.773,7</b>	<b>44.464,6</b>	<b>44.173,9</b>	<b>58.850,3</b>	<b>65.685,3</b>
Organisk försäljningstillväxt, % <sup>1)</sup>	4	-4	3	-4	-3	8
Produktionskostnader	-11.691,9	-11.426,5	-34.396,1	-34.267,3	-45.491,5	-50.625,0
<b>Bruttoresultat</b>	<b>3.490,2</b>	<b>3.347,2</b>	<b>10.068,5</b>	<b>9.906,6</b>	<b>13.358,8</b>	<b>15.060,3</b>
Försäljnings- och administrationskostnader	-2.427,3	-2.435,3	-7.181,9	-7.258,8	-9.626,8	-10.601,9
<b>Rörelseresultat före goodwillavskrivningar</b>	<b>1.062,9</b>	<b>911,9</b>	<b>2.886,6</b>	<b>2.647,8</b>	<b>3.732,0</b>	<b>4.458,4</b>
Rörelsemarginal, %	7,0	6,2	6,5	6,0	6,3	6,8
Goodwillavskrivningar	-301,1	-288,8	-865,5	-848,4	-1.137,0	-1.164,5
<b>Rörelseresultat efter goodwillavskrivningar</b>	<b>761,8</b>	<b>623,1</b>	<b>2.021,1</b>	<b>1.799,4</b>	<b>2.595,0</b>	<b>3.293,9</b>
Finansiella poster	-132,2	-148,6	-393,8	-459,8	-596,8	-782,3
<b>Resultat före skatt</b>	<b>629,6</b>	<b>474,5</b>	<b>1.627,3</b>	<b>1.339,6</b>	<b>1.998,2</b>	<b>2.511,6</b>
Nettomarginal, %	4,1	3,2	3,7	3,0	3,4	3,8
Aktuell skattekostnad	-229,9	-192,8	-559,5	-529,1	-675,2	-620,8
Uppskjutna skattekostnad	-6,3	13,1	-50,8	22,7	-78,9	-376,2
Minoritetens andel av periodens nettoresultat	-0,1	-0,7	-0,4	-1,0	-1,8	-28,8
<b>Nettoresultat för perioden</b>	<b>393,3</b>	<b>294,1</b>	<b>1.016,6</b>	<b>832,2</b>	<b>1.242,3</b>	<b>1.485,8</b>

## Kassaflöde

Operativt kassaflöde MSEK	jul-sep 2004	jul-sep 2003	jan-sep 2004	jan-sep 2003	jan-dec 2003	jan-dec 2002
<b>Rörelsen</b>						
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar	1.062,9	911,9	2.886,6	2.647,8	3.732,0	4.458,4
Investeringar i anläggningstillgångar	-395,9	-427,4	-1.259,6	-1.317,1	-1.718,6	-1.746,1
Återföring av avskrivningar (exkl. goodwillavskrivningar)	413,9	393,7	1.203,1	1.153,7	1.564,1	1.493,5
Förändring av kundfordringar <sup>2)</sup>	-186,9	-223,4	-166,2	-358,4	-368,1	808,6
Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital <sup>2)</sup>	-37,8	97,5	-429,4	-540,5	-282,2	173,8
<b>Rörelsens kassaflöde</b>	<b>856,2</b>	<b>752,3</b>	<b>2.234,5</b>	<b>1.585,5</b>	<b>2.927,2</b>	<b>5.188,2</b>
Rörelsens kassaflöde, %	81	82	77	60	78	116
Betalda finansiella poster	-199,2	-221,2	-390,9	-465,9	-615,0	-794,6
Betald inkomstskatt	-144,9	-120,4	-331,9	-331,6	-510,9	-678,2
<b>Fritt kassaflöde</b>	<b>512,1</b>	<b>410,7</b>	<b>1.511,7</b>	<b>788,0</b>	<b>1.801,3</b>	<b>3.715,4</b>
Fritt kassaflöde, % <sup>3)</sup>	73	72	78	48	73	122
Kassaflöde från investeringsverksamheten, förvärv	-17,4	-75,1	-1.877,4	-1.282,1	-1.307,8	-1.709,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	467,6	435,9	-552,2	1.034,3	1.572,3	29,5
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>962,3</b>	<b>771,5</b>	<b>-917,9</b>	<b>540,2</b>	<b>2.065,8</b>	<b>2.035,2</b>

Kassaflöde MSEK	jul-sep 2004	jul-sep 2003	jan-sep 2004	jan-sep 2003	jan-dec 2003	jan-dec 2002
Kassaflöde från den löpande verksamheten <sup>4)</sup>	905,7	830,2	2.746,3	2.084,3	3.492,9	5.357,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten <sup>4)</sup>	-411,0	-494,6	-3.112,0	-2.578,4	-2.999,4	-3.351,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	467,6	435,9	-552,2	1.034,3	1.572,3	29,5
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>962,3</b>	<b>771,5</b>	<b>-917,9</b>	<b>540,2</b>	<b>2.065,8</b>	<b>2.035,2</b>

Förändring av nettoskuld MSEK	jul-sep 2004	jul-sep 2003	jan-sep 2004	jan-sep 2003	jan-dec 2003	jan-dec 2002
<b>Ingående balans</b>	<b>-10.795,0</b>	<b>-10.801,3</b>	<b>-9.082,5</b>	<b>-9.886,8</b>	<b>-9.886,8</b>	<b>-12.582,6</b>
Effekt av byte av redovisningsprincip <sup>5)</sup>	-	-	32,6	-	-	-
<b>Ingående balans justerad i enlighet med ny princip</b>	<b>-10.795,0</b>	<b>-10.801,3</b>	<b>-9.049,9</b>	<b>-9.886,8</b>	<b>-9.886,8</b>	<b>-12.582,6</b>
Periodens kassaflöde	962,3	771,5	-917,9	540,2	2.065,8	2.035,2
Förändring av lån	-467,6	-410,3	-177,9	-1.557,5	-2.095,5	-414,0
<b>Förändring av nettoskuld före omräkningsdifferenser</b>	<b>494,7</b>	<b>361,2</b>	<b>-1.095,8</b>	<b>-1.017,3</b>	<b>-29,7</b>	<b>1.621,2</b>
Omräkningsdifferenser	116,3	345,7	-38,3	809,7	834,0	1.074,6
<b>Förändring av nettoskuld</b>	<b>611,0</b>	<b>706,9</b>	<b>-1.134,1</b>	<b>-207,6</b>	<b>804,3</b>	<b>2.695,8</b>
<b>Utgående balans</b>	<b>-10.184,0</b>	<b>-10.094,4</b>	<b>-10.184,0</b>	<b>-10.094,4</b>	<b>-9.082,5</b>	<b>-9.886,8</b>

## Sysselsatt kapital och finansiering

MSEK	30 sep 2004	30 jun 2004	31 dec 2003	30 sep 2003	30 jun 2003	31 dec 2002
<b>Operativt sysselsatt kapital</b>	<b>5.565,5</b>	<b>5.381,9</b>	<b>5.521,4</b>	<b>5.722,9</b>	<b>5.780,6</b>	<b>4.890,9</b>
Avkastning på operativt sysselsatt kapital, % <sup>6)</sup>	72	70	72	72	76	83
Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning <sup>6, 7)</sup>	9	9	9	10	10	7
Goodwill	15.633,2	16.203,8	14.777,8	15.351,7	16.143,3	16.672,2
<b>Sysselsatt kapital</b>	<b>21.198,7</b>	<b>21.585,7</b>	<b>20.299,2</b>	<b>21.074,6</b>	<b>21.923,9</b>	<b>21.563,1</b>
Avkastning på sysselsatt kapital, % <sup>6, 8)</sup>	19	18	18	18	19	21
<b>Nettoskuld</b>	<b>-10.184,0</b>	<b>-10.795,0</b>	<b>-9.082,5</b>	<b>-10.094,4</b>	<b>-10.801,3</b>	<b>-9.886,8</b>
<b>Minoritetsintressen</b>	<b>16,4</b>	<b>12,6</b>	<b>15,6</b>	<b>14,8</b>	<b>14,4</b>	<b>13,2</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>10.998,3</b>	<b>10.778,1</b>	<b>11.201,1</b>	<b>10.965,4</b>	<b>11.108,2</b>	<b>11.663,1</b>
Nettoskuldssättningsgrad, ggr	0,93	1,00	0,81	0,92	0,97	0,85

## Balans

MSEK	30 sep 2004	30 jun 2004	31 dec 2003	30 sep 2003	30 jun 2003	31 dec 2002
<b>TILLGÅNGAR</b>						
<b>Anläggningstillgångar</b>						
Goodwill	15.633,2	16.203,8	14.777,8	15.351,7	16.143,3	16.672,2
Övriga immateriella anläggningstillgångar	403,9	425,8	384,7	303,7	298,0	263,0
Materiella anläggningstillgångar	5.170,8	5.224,1	5.069,0	5.116,7	5.262,1	5.256,5
Icke räntebärande finansiella anläggningstillgångar <sup>5)</sup>	2.015,9	1.996,6	2.455,2	2.579,2	2.656,0	2.734,2
Räntebärande finansiella anläggningstillgångar	140,7	140,7	138,7	134,7	144,1	147,3
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>23.364,5</b>	<b>23.991,0</b>	<b>22.825,4</b>	<b>23.486,0</b>	<b>24.503,5</b>	<b>25.073,2</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>						
Icke räntebärande omsättningstillgångar	10.659,8	10.475,3	9.653,6	9.741,0	9.880,5	9.552,6
Likvida medel	3.562,4	2.609,4	4.475,7	3.010,3	2.371,6	2.851,2
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>14.222,2</b>	<b>13.084,7</b>	<b>14.129,3</b>	<b>12.751,3</b>	<b>12.252,1</b>	<b>12.403,8</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>37.586,7</b>	<b>37.075,7</b>	<b>36.954,7</b>	<b>36.237,3</b>	<b>36.755,6</b>	<b>37.477,0</b>

MSEK	30 sep 2004	30 jun 2004	31 dec 2003	30 sep 2003	30 jun 2003	31 dec 2002
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>						
<b>Eget kapital</b>						
Bundet eget kapital	7.331,1	7.776,2	7.820,9	6.833,0	7.094,9	7.823,7
Fritt eget kapital	3.667,2	3.001,9	3.380,2	4.132,4	4.013,3	3.839,4
<b>Summa eget kapital</b>	<b>10.998,3</b>	<b>10.778,1</b>	<b>11.201,1</b>	<b>10.965,4</b>	<b>11.108,2</b>	<b>11.663,1</b>
<i>Soliditet, %</i>	29	29	30	30	30	31
<b>Minoritetsintressen</b>	<b>16,4</b>	<b>12,6</b>	<b>15,6</b>	<b>14,8</b>	<b>14,4</b>	<b>13,2</b>
<b>Avsättningar</b>						
Räntebärande avsättningar <sup>5)</sup>	-	-	32,6	35,2	35,2	34,8
Icke räntebärande avsättningar <sup>5)</sup>	2.784,1	2.638,7	2.072,5	2.187,6	2.263,6	2.433,9
<b>Summa avsättningar</b>	<b>2.784,1</b>	<b>2.638,7</b>	<b>2.105,1</b>	<b>2.222,8</b>	<b>2.298,8</b>	<b>2.468,7</b>
<b>Långfristiga skulder</b>						
Icke räntebärande långfristiga skulder	43,0	48,3	231,2	164,2	163,4	231,2
Räntebärande långfristiga skulder	11.241,1	11.296,5	11.205,7	11.209,8	11.372,3	11.397,5
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>11.284,1</b>	<b>11.344,8</b>	<b>11.436,9</b>	<b>11.374,0</b>	<b>11.535,7</b>	<b>11.628,7</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>						
Icke räntebärande kortfristiga skulder	9.857,8	10.052,9	9.737,4	9.665,9	9.889,0	10.250,3
Räntebärande kortfristiga skulder	2.646,0	2.248,6	2.458,6	1.994,4	1.909,5	1.453,0
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>12.503,8</b>	<b>12.301,5</b>	<b>12.196,0</b>	<b>11.660,3</b>	<b>11.798,5</b>	<b>11.703,3</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>37.586,7</b>	<b>37.075,7</b>	<b>36.954,7</b>	<b>36.237,3</b>	<b>36.755,6</b>	<b>37.477,0</b>

MSEK	Aktiekapital	Bundna reserver	Fria reserver	Summa
<b>FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL</b>				
<b>Ingående balans enligt fastställd balansräkning</b>	<b>365,1</b>	<b>7.455,8</b>	<b>3.380,2</b>	<b>11.201,1</b>
Effekt av byte av redovisningsprincip <sup>5)</sup>	-	-	-530,8	-530,8
<b>Ingående balans justerad i enlighet med ny princip</b>	<b>365,1</b>	<b>7.455,8</b>	<b>2.849,4</b>	<b>10.670,3</b>
Omräkningsdifferenser	-	1,3	40,2	41,5
Förskjutningar mellan bundet och fritt eget kapital	-	-491,1	491,1	-
Nettoresultat för perioden	-	-	1.016,6	1.016,6
Lämnad utdelning	-	-	-730,1	-730,1
<b>Utgående balans</b>	<b>365,1</b>	<b>6.966,0</b>	<b>3.667,2</b>	<b>10.998,3</b>

## Data per aktie

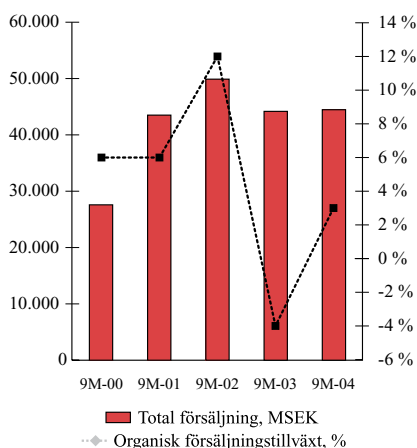
SEK	jul-sep 2004	jul-sep 2003	jan-sep 2004	jan-sep 2003	jan-dec 2003	jan-dec 2002
Börskurs vid utgången av perioden	97,00	94,00	97,00	94,00	97,00	104,00
Vinst efter aktuell skattekostnad efter full konvertering	1,09	0,78	2,93	2,27	3,66	5,14
Vinst efter full skatt, före full konvertering	1,08	0,81	2,78	2,28	3,41	4,10
Vinst efter full skatt, efter full konvertering	1,07	0,81	2,78	2,33	3,45	4,14
Utdelning	-	-	-	-	2,00	2,00
P/E-tal efter full konvertering	-	-	-	-	28	25
Antal utestående aktier	365.058.897	365.058.897	365.058.897	365.058.897	365.058.897	363.055.906
Genomsnittligt antal aktier	365.058.897	365.058.897	365.058.897	364.725.065	364.808.523	362.068.889
Antal aktier efter full konvertering	382.408.810	382.408.810	382.408.810	382.408.810	382.408.810	382.473.261
Genomsnittligt antal aktier efter full konvertering	382.408.810	382.408.810	382.408.810	382.419.552	382.416.866	376.689.957

### Ytterligare information angående vinst per aktie

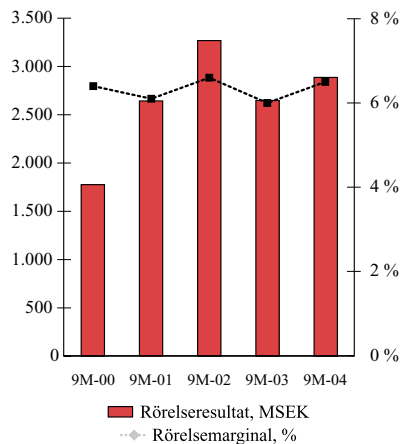
MSEK	jul-sep 2004	jul-sep 2003	jan-sep 2004	jan-sep 2003	jan-dec 2003	jan-dec 2002
Nettoresultat för perioden	393,3	294,1	1.016,6	832,2	1.242,3	1.485,8
Räntekostnad för konvertibellånet, netto 28% skatt	17,6	17,5	51,3	60,3	77,8	73,7
Resultat som används i data per aktie kalkyl	410,9	311,6	1.067,9	892,5	1.320,1	1.559,5

## NYCKELTAL – KONCERNEN, NIO MÅNADER, 2000-2004

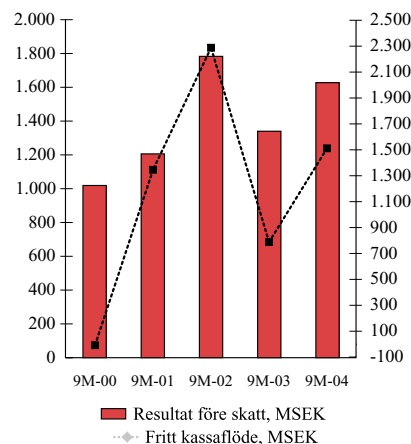
**Total försäljning och Organisk försäljningstillväxt, 9M, 2000-2004**



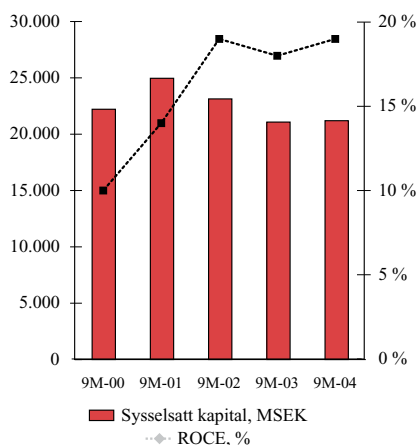
**Rörelseresultat och Rörelsemarginal, 9M, 2000-2004**



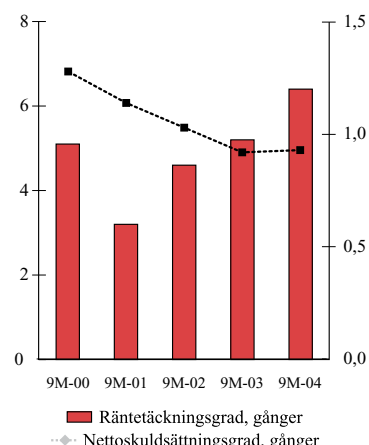
**Resultat före skatt och Fritt kassaflöde, 9M, 2000-2004**



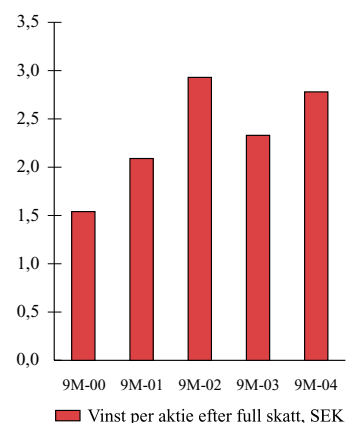
**Sysselsatt kapital och Avkastning på sysselsatt kapital, 9M, 2000-2004**



**Räntetäckningsgrad och Nettoskulsättningsgrad, 9M, 2000-2004**



**Vinst per aktie efter full skatt, 9M, 2000-2004**



### Noter

- Beräkningen av organisk försäljningstillväxt återfinns i tabellen Försäljning januari – september under sektionen Försäljning och resultat – koncernen.
- Förändring av kundfordringar som tidigare ingått i Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital redovisas nu separat. Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital har justerats med 223,4 MSEK för juli – september 2003, 358,4 MSEK för januari – september 2003, 368,1 MSEK för helåret 2003 och -808,6 MSEK för helåret 2002.
- Fritt kassaflöde i procent av rörelseresultat före goodwillavskrivningar minskat med aktuell skattekostnad och finansiella poster (justerat resultat).
- Utbetalningar från omstruktureringsreserver har, från och med helåret 2003, omklassificerats från Kassaflöde från investeringsverksamheten till Kassaflöde från den löpande verksamheten. Jämförelsetal för Kassaflöde från den löpande verksamheten har justerats med -7,9 MSEK för juli – september 2003, -20,8 MSEK för januari – september 2003 och -103,9 MSEK för helåret 2002. I det operativa kassaflödet ingår utbetalningar från omstruktureringsreserver fortfarande i kassaflöde från investeringsverksamheten, förvärv.
- Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser redovisas, så som det beskrivs i avsnittet Redovisningsprinciper, från och med den 1 januari 2004 i enlighet med den nya rekommendationen RR 29 Ersättningar till anställda. Övergången till RR 29 Ersättningar till anställda har inte endast resulterat i att den ingående skulden netto har ökat, utan även i att poster omklassificerats i balansräkningen, så att alla förmånsbestämda planer redovisas antingen som Icke räntebärande finansiella anläggningstillgångar eller som avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser, vilka ingår i Icke räntebärande avsättningar. I enlighet med övergångsreglerna har jämförelsetal inte justerats och därmed

ingår avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser, vilka tidigare ingick i nettoskulden, inte i nettoskulden från och med den 1 januari 2004. Påverkan på nettoskulden är inte väsentlig (avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser uppgick till 32,6 MSEK jämfört med en nettoskuld om 9.082,5 MSEK i december 2003, 35,2 MSEK jämfört med en nettoskuld om 10.094,4 MSEK i september 2003, 35,2 MSEK jämfört med en nettoskuld om 10.801,3 MSEK i juni 2003, 35,7 MSEK jämfört med en nettoskuld om 9.603,0 MSEK i mars 2003 och 34,8 MSEK jämfört med en nettoskuld om 9.886,8 MSEK i december 2002). Kostnader för förmånsbestämda planer baseras på den så kallade "Projected Unit Credit"-metoden, vilket resulterar i en kostnad som fördelas över anställningsperioden för varje anställd. Nuvärdet av framtida kassaflöden för åtagandena nuvärdesberäknas med hjälp av en diskonteringsränta som baseras på förstklassiga företagsobligationer eller statsobligationer med en löptid som i huvudsak överensstämmer med åtagandenas löptid. Förmånsbestämda planer som efter att hänsyn har tagits till relaterade tillgångar netto är en tillgång redovisas som tillgångar i koncernens balansräkning. Övriga förmånsbestämda planer redovisas som avsättningar. Kostnader för förmånsbestämda planer, inklusive ränteelementet, redovisas i rörelseresultatet.

- Nyckeltalen Avkastning på operativt sysselsatt kapital, %, Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning och Avkastning på sysselsatt kapital, % har inte justerats för den ändrade redovisningsprincip som beskrivs i bilaga 1 och not 5, eftersom effekten av nettoökningen av skulden för pensioner och andra ersättningar till anställda endast påverkar operativt sysselsatt kapital och sysselsatt kapital från och med den 1 januari 2004.
- Justerat för förvärvade enheters helårsförsäljning.
- Rörelseresultat före goodwillavskrivningar (rullande 12 månader) i procent av utgående balans sysselsatt kapital (exklusive andelar i intressebolag).

## BILAGA 1. ÖVERGÅNG TILL INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS 2005 (IAS/IFRS)

### Sammanfattning

Securitas är redo att rapportera enligt de nya redovisningsregler som gäller från 2005 (IAS/IFRS). All information avseende övergången till IAS/IFRS 2005 som framgår nedan är preliminär men ger en

översikt av de nya redovisningsreglerna och deras förväntade påverkan på Securitas.

### Sammanfattning av IAS/IFRS påverkan på Securitas är som följer:

IAS/IFRS med ingen eller begränsad påverkan på Securitas					IAS/IFRS med väsentlig påverkan på Securitas
Utformning av finansiella rapporter (IAS 1)	Varulager (IAS 2)	Kassaflödesanalys (IAS 7)	Byten av redovisningsprinciper (IAS 8)	Händelser efter balansdagen (IAS 10)	Ersättningar till anställda (IAS 19)
Entreprenadavtal (IAS 11)	Inkomstskatter (IAS 12)	Segmentrapportering (IAS 14)	Materiella anläggningstillgångar (IAS 16)	Leasingavtal (IAS 17)	Företagsförvärv och sammangående (IAS 22 & IFRS 3)
Intäkter (IAS 18)	Statliga bidrag (IAS 20)	Valutakurser (IAS 21)	Lånekostnader (IAS 23)	Upplysningar om närstående (IAS 24)	Nedskrivningar (IAS 36)
Redovisning av pensionsstiftelser (IAS 26)	Koncernredovisning (IAS 27)	Redovisning av intresseföretag (IAS 28)	Redovisning av joint ventures (IAS 31)	Resultat per aktie (IAS 33)	Immateriella tillgångar (IAS 38)
Delårsrapportering (IAS 34)	Förvaltningsfastigheter (IAS 41)	Aktierelaterade ersättningar (IFRS 2)	Försäkringsavtal (IFRS 4)	Nedlagda verksamheter (IFRS 5)	Finansiella instrument (IAS 32 & IAS 39)
					Övergång till IFRS (IFRS 1)

### Den preliminära effekten på koncernens resultaträkning för 2004 är som följer:

MSEK	2003 <sup>1)</sup>	Ersättningar till anställda <sup>2)</sup>	Värdepapperisering <sup>3)</sup>	IFRS 3 och övriga effekter	Total påverkan av IFRS 2004
Total försäljning	58.850				
Rörelseresultat före avskrivningar	3.732			6	6
Rörelsemarginal, %	6,3			0,0	0,0
Goodwillavskrivningar	-1.137			1.162	1.162
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-			-71	-71
<b>Rörelseresultat efter avskrivningar</b>	<b>2.595</b>			<b>1.097</b>	<b>1.097</b>
Finansiella poster <sup>3)</sup>	-597				
Räntetäckningsgrad	5,3				-0,2
<b>Resultat före skatt</b>	<b>1.998</b>			<b>1.097</b>	<b>1.097</b>
Skatt	-754				
Minoritetens andel av årets resultat	-2				
<b>Årets resultat</b>	<b>1.242</b>			<b>1.097</b>	<b>1.097</b>
Vinst per aktie (SEK)	3,41				2,87

<sup>1)</sup> Lämnas endast för upplysningsändamål.

<sup>2)</sup> Ersättningar till anställda redovisas enligt RR 29, som motsvarar IAS 19, från den 1 januari 2004 och har därmed ingen påverkan på resultaträkningen.

<sup>3)</sup> Värdepapperiseringen har ingen nettopåverkan på resultaträkningen men kommer att leda till en omklassificering inom Finansiella poster och därmed leda till en minskning av räntetäckningsgraden för 2004 med 0,2. Före omklassificeringen uppgick räntetäckningsgraden för 2004 till 6,5 och efter omklassificeringen till 6,3.

### Preliminär brygga mellan utgående balans enligt svenska redovisningsregler och IAS/IFRS den 1 januari 2004 är som följer:

MSEK	Utgående balans 2003	Ersättningar till anställda	Värdepapperisering	IFRS 3 och övriga effekter	IFRS 2004
Kundfordringar	6.736		1.637		8.373
Övrigt operativt sysselsatt kapital	-1.215	-564		-173	-1.952
<b>Summa operativt sysselsatt kapital</b>	<b>5.521</b>	<b>-564</b>	<b>1.637</b>	<b>-173</b>	<b>6.421</b>
Goodwill	14.778			-86	14.692
Förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-			287	287
<b>Summa sysselsatt kapital</b>	<b>20.299</b>	<b>-564</b>	<b>1.637</b>	<b>28</b>	<b>21.400</b>
Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning	9				11
Avkastning på sysselsatt kapital, %	18				17
Nettoskuld	9.083	-33	1.637		10.687
Nettoskuldämningsgrad	0,81				1,00
Eget kapital	11.216	-531		28	10.713
<b>Summa finansiering</b>	<b>20.299</b>	<b>-564</b>	<b>1.637</b>	<b>28</b>	<b>21.400</b>

Operativa poster markeras med grönt, nettoskuldrelaterade poster med rött och goodwill, förvärvsrelaterade immateriella tillgångar och skatt med gult. Poster relaterade till eget kapital markeras med blått.

## Inledning

Securitas kommer att rapportera i enlighet med International Financial Reporting Standards (tidigare IAS) från och med 2005. Även om rekommendationerna från Redovisningsrådet successivt har anpassats till IFRS kvarstår ett antal skillnader. Skillnaderna avser huvudsakligen tillämpningsdatum, övergångsregler men också delar av de ändringar som har införts i IAS/IFRS genom International Accounting Standard Boards (IASB) pågående förändringsprojekt. Som helhet är det svenska regelverket, i de för Securitas tillämpliga delarna, i allt väsentligt anpassat till de förändringar som införs inom den Europeiska Unionen.

## Securitas IFRS-projekt

För att utvärdera påverkan av övergången till IAS/IFRS, etablerades under 2003 ett projekt. En särskild projektorganisation har arbetat under ledning av vice VD och direktör Ekonomi och Finans med stöd av Securitas revisorer. Resultatet av detta projekt har löpande kommunicerats till såväl koncernledning revisionskommitté som till styrelsen. De mest väsentliga effekterna avser redovisning av förvärv, inklusive redovisning av goodwill samt redovisning och värdering av finansiella instrument. Rapportering för segment och ersättningar till anställda, två områden som för många bolag som övergår till IFRS innebär genomgripande förändringar, har redan påverkat koncernens rapportering genom införandet av de svenska redovisningsrekommendationerna RR 25 Rapportering för segment under 2003 och RR 29 Ersättningar till anställda under 2004.

## Övergripande frågor avseende övergången till IFRS

Securitas kommer att införa IFRS från och med det räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2005. Den första delårsrapporten enligt IFRS blir därför rapporten för det första kvartalet 2005 i maj 2005. Securitas kommer i årsredovisningen för 2004 i mars 2005 att publicera detaljerade upplysningar avseende såväl öppningsbalansen för 2004 som kvartalsinformation justerad i enlighet med IFRS. För räkenskapsår före 2004 kommer någon justering ej att ske, vilket är i överensstämmelse med övergångsreglerna i IFRS 1.

## Rapportering för segment

IAS 14 Segment reporting infördes den 1 juli 1998. Rapportering för segment enligt RR 25 infördes för Securitas rapportering av divisionerna, vilka motsvarar segment, från och med delårsrapporten för det fjärde kvartalet 2003 varvid de historiska jämförelsetalen justerades.

RR 25 liksom IAS 14 är avsedd att definiera principer för hur information om olika produkter, tjänster och geografiska områden skall lämnas. Securitas har redovisat finansiell information per division sedan införandet av divisionsstrukturen. Securitas principer för redovisning av information från divisionerna hade emellertid varit att fördela alla centrala kostnader och balansposter till divisionerna. RR 25 stipulerar att kostnader, i ett specifikt segment (division), inte ska inkludera allmänna administrationskostnader, kostnader för huvudkontor och andra centrala kostnader. Dessa kostnader skall enligt RR 25 redovisas separat under rubriken Övrigt. Segmentens tillgångar och skulder skall också uteslutande omfatta de poster som har utnyttjats/uppkommit i den löpande verksamheten. Andra balansposter, främst aktuell skatt, uppskjuten skatt och avsättningar för skatter, redovisas separat under rubriken Övrigt. Detta betyder generellt att divisionernas resultat är något bättre och att deras balansräkning endast omfattar operativa balansposter.

Rapportering för segment har framgått av divisionsöversikten i varje kvartalsrapport från och med det fjärde kvartalet 2003 samt i not 5 till den publicerade årsredovisningen för 2003. Någon förändring kommer inte att äga rum när RR 25 ersätts av IAS 14.

## Ersättningar till anställda

Redovisningen av förmånsbestämda planer för pensioner och andra ersättningar till anställda, vilka främst avser hälso- och sjukvårdsförmåner, följde för 2003 och tidigare perioder svenska och lokala redovisningsregler och rekommendationer. Den nya rekommendationen RR 29 Ersättningar till anställda, vilken i allt väsentligt motsvarar IAS 19, trädde i kraft den 1 januari 2004. Detta innebär att förmånsbestämda planer nu redovisas på ett konsekvent sätt i hela koncernen. Den ingående balansen för pensioner och andra ersättningar till anställda, 28 MSEK, har justerats den 1 januari 2004 utan att jämförelsetalen har justerats, vilket är i enlighet med övergångsreglerna i RR 29. Den justerade ingående skulden är netto 821 MSEK högre än den tidigare balansen beräknad enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper. Denna skillnad är huvudsakligen hänförlig till olika tillämpningsdatum av RR 29 och lokala redovisningsregler och de olika marknadsvillkor som förelåg vid dessa tidpunkter och har därmed inte haft någon materiell inverkan på kassaflödet. Övergången till RR 29 har redovisats som ett byte av redovisningsprincip i enlighet med RR 5 Redovisning av byte av redovisningsprincip, vilket resulterat i en minskning av ingående eget kapital med 531 MSEK efter att ha beaktat skatteeffekter om 290 MSEK.

MSEK	1 jan 2004
Ingående balans för pensioner och liknande förpliktelser	28
Ingående balans justerad enligt RR 29	-793
<b>Ökning av skuld, netto</b>	<b>-821</b>
Uppskjuten skatt	290
<b>Justering av eget kapital, netto</b>	<b>-531</b>

Den ovan redovisade effekten överensstämmer med den effekt som kommer att gälla för övergången till IFRS den 1 januari 2004, med undantag av de ytterligare effekter som möjligen blir resultatet av justeringar hänförliga till den svenska ITP-planen. Den svenska ITP-planen har varit föremål för diskussioner och i nuläget skall den redovisas som en förmånsbestämd plan. I samband med övergången till RR 29 var det dock inte möjligt för något bolag att erhålla den data som krävdes för att kunna redovisa ITP-planen som en förmånsbestämd plan. Antalet anställda som omfattas av denna plan är begränsat och planen bedöms vara tillräckligt finansierad.

Den utgående balansen per den 30 september 2004 är netto en skuld om 802 MSEK. Denna post fördelar sig mellan tillgångar för förmånsbestämda planer avseende pensioner och liknande förpliktelser om 69 MSEK och avsättningar för förmånsbestämda planer avseende pensioner och liknande förpliktelser om 871 MSEK. Tillgångarna redovisas under Icke räntebärande finansiella anläggningstillgångar och avsättningarna under Icke räntebärande avsättningar. Den ökning om netto 9 MSEK som skett sedan årsskiftet består av pensionskostnader, utbetalningar, förvärv och omräkningsdifferenser. För ytterligare information hänvisas till not 5.

## Företagsförvärv och samgåenden

IFRS 3 Business combinations antogs den 31 mars 2004. Securitas har inte för avsikt att justera några förvärv före tillämpningsdatumet för IFRS 3. Dock kan justeringar avseende fördelningen av köpeskillingen samt för de eventuella omstruktureringsreserver som inkluderats i goodwill bli nödvändiga för förvärv som har skett efter tillämpningsdatumet för IFRS 3 (1 januari 2004).

Goodwillavskrivningar kommer under IFRS 3 att upphöra från och med den 1 januari 2005, och goodwillavskrivningar som har belastat resultatet under 2004 kommer att återläggas när

2004 visas som jämförelseår justerat i enlighet med IFRS. Del av goodwillavskrivningarna som bedöms vara hänförliga till förvärvsrelaterade immateriella tillgångar kommer att återläggas via goodwillavskrivningar för att därefter belasta resultatet som avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar. Denna omklassificering kommer att ske för att erhålla en konsistent klassificering framgent. Effekten av denna omklassificering är inte materiell.

Goodwillavskrivningar kommer att ersättas av en årlig nedskrivningsbedömning som kommer att genomföras för alla kassagenererande enheter (CGU) oavsett om det finns någon indikation på att värdet av goodwill är i behov av nedskrivning eller ej. Detta är en skillnad i jämförelse med det nuvarande svenska regelverket, där en nedskrivningsbedömning skedde när det fanns en indikation på ett nedskrivningsbehov. Securitas har en etablerad modell för nedskrivningsbedömning som kommer att förfinas och användas i hela koncernen. Denna modell baseras på att goodwill och andra förvärvsrelaterade immateriella tillgångar testas för nedskrivningsbehov på samma nivå för CGU-enheter som används för uppföljning inom Securitas, dvs per land inom en division (segment).

Omstruktureringsreserver som ingår i goodwill kommer inte att vara tillåtna under IFRS 3. Effekten av detta är att de omstruktureringsreserver som fanns per 31 december 2003 kommer att reverseras mot eget kapital efter beaktande av skatteeffekter. I den mån dessa reserver använts för omstrukturering under 2004 så kommer detta utnyttjande att belasta årets resultat som en kostnad. Dessa ändringar får ingen nettoeffekt på eget kapital i den mån de existerande omstruktureringsreserverna utnyttjats till fullo under 2004. För de omstruktureringsreserver som inkluderats i goodwill under 2004 kommer reversering också att ske. Skillnaden är att justeringen av öppningsbalansen kommer att ske genom att goodwill minskas. Därmed kommer eget kapital att påverkas netto under 2004 genom att ett utnyttjande av reserven under 2004 kommer att belasta årets resultat som en kostnad utan att det finns någon motpost i form av en reversering av öppningsbalansen som ökar fria reserver.

Förvärvsprocessen kommer att vara föremål för anpassning huvudsakligen vad avser fördelningen av köpeskillingen, där det krävs att potentiellt mer av köpeskillingen allokeras till immateriella tillgångar, huvudsakligen kundkontrakt, innan residualen kan hänföras till goodwill. Eftersom Securitas är ett tjänsteföretag som förvärvat verksamhet för att införa Securitasmodellen och därmed skapa värde genom omstrukturering och förädling av den förvärvade verksamheten kommer de huvudsakliga effekterna från förvärv att erhållas från synergier, humankapital och skapandet av strategiska plattformar för tillväxt, mest troligt fortfarande att resultera i att huvuddelen av köpeskillingen allokeras till goodwill även under IFRS 3.

IFRS 3 kommer att i väsentlig grad påverka redovisningen av företagsförvärv. Dock ändras inte de fundamentala skälen för förvärv.

### **Finansiella instrument**

IAS 32 Financial Instruments: Disclosure and presentation infördes den 1 januari 1996, medan den motsvarande svenska rekommendationen RR 27 infördes från och med 2003. Det föreligger flera skillnader mellan de två rekommendationerna där den mest framträdande är att IAS 32 inte tillåter nettoredovisning av två instrument i syfte att skapa ett syntetiskt instrument t ex en kombination av ett lån som inte är denominerat i svenska kronor och en valutaswap där koncernen åtar sig att erlagga såväl kapitalskuld som ränta i svenska kronor. Effekten av att detta avsnitt i RR 27 utmönstras när rekommendationen ersätts av IAS 32 är att en bruttoredovisning av tillgångar och skulder hänförliga till denna typ av upplägg kommer att krävas. Resultatet av denna effekt framgår av kolumnen Summa bokfört värde koncernen på raderna Valutaterminskontrakt i not 2 i den publicerade årsredovisningen för 2003.

IAS 39 kommer att införas från och med 1 januari 2005, utan att jämförelsetalen justeras. Alla ackumulerade effekter hänförliga till omvärderingen av finansiella instrument enligt IAS 39 kommer att redovisas som en justering av eget kapital. Med reservation för det slutliga resultatet av koncernens införande av IAS 39 är nuläget att de flesta väsentliga säkringsredovisningsaktiviteter som existerar i dagsläget också kommer att kvalificera sig för säkringsredovisning under IAS 39. Det mest väsentliga undantaget är den exponering avseende rörlig ränterisk som idag säkras via ett program bestående av ränteswappar med vilkas hjälp koncernen byter rörlig ränta mot fast ränta. Den nuvarande uppskattningen är att den ackumulerade effekten per den 1 januari 2005, av de ovan nämnda ränteswapparna, är en orealiserad förlust om 50 MSEK före skatt. Redovisningen av denna effekt, vilken utgör ett byte av redovisningsprincip, kommer efter avdrag för eventuell skatt att redovisas som en minskning av fria reserver.

Även om IAS 39 kommer att ge upphov till ökad volatilitet i såväl resultaträkningen som balansräkningen, dock i begränsad omfattning för Securitas, jämfört med vad som tidigare var fallet då orealiserade vinster och förluster sköts upp under så kallad "deferral hedge accounting", så är det viktigt att notera att detta inte får någon påverkan på koncernens kassaflöde eller på de gällande treasurystrategierna. För de ränteswappar som avhandlats ovan samt för andra derivatinstrument som kommer att redovisas på liknande sätt och därmed ge upphov till liknande effekter, så kommer eventuella orealiserade vinster eller förluster att vara noll vid löptidens slut.

### **Aktierelaterade ersättningar**

IFRS 2 Sharebased payments behandlar aktierelaterade ersättningar och delar för redovisningsändamål in dessa antingen i ersättningar där betalning sker med egetkapitalinstrument eller ersättningar där betalning sker med kontanter. IFRS 2 antogs den 7 november 2002 och skall tillämpas på planer som har ett tilldelningsdatum från och med denna tidpunkt och framgent, och som har ett intjänandedatum den 1 januari 2005 eller senare.

Securitas har för närvarande inte några planer, varken där betalning sker med egetkapitalinstrument eller där betalning sker med kontanter, som faller under denna rekommendations tillämpningsområde.

### **Övriga övergångseffekter**

En särskild effekt är att det värdepapperiseringsprogram om 225 MUSD som finns i USA längre inte kommer att redovisas som en "off-balance sheet" finansiering. Koncernen har redan tidigare redovisat värdepapperiseringen såsom återlagd i Security Services USAs balansräkning samt effekten av detta på nyckeltalen operativt sysselsatt kapital i procent av försäljning samt avkastning på sysselsatt kapital. Motposten till återläggningen har redovisats under Övrigt och har därmed inte påverkat dessa två nyckeltal på koncernnivå. När värdepapperiseringen nu kommer att redovisas i balansräkningen kommer detta därmed att påverka koncernens nyckeltal för operativt sysselsatt kapital i procent av försäljning, avkastning på sysselsatt kapital samt skuldsättningsgraden, se nedan och i de inledande tabellerna. För resultaträkningen innebär effekten av värdepapperiseringen endast en omklassificering från Kostnader för värdepapperisering till Räntekostnader inom finansnetto. Detta kommer dock att ha en något negativ påverkan på räntetäckningsgraden, se nedan och i de inledande tabellerna.

### **Sex fingrar – Securitas externa finansiella nyckeltal**

Effekten på de externa finansiella nyckeltalen nedan baseras på den preliminära effekten på koncernens resultaträkning och den preliminära bryggan mellan utgående balans enligt svenska redovisningsregler och IAS/IFRS den 1 januari 2004.

**Organisk försäljningstillväxt** kommer inte att påverkas av övergången till IAS/IFRS.



**Total försäljning** kommer inte att påverkas av övergången till IAS/IFRS.

**Rörelsemarginalen** kommer inte att väsentligen påverkas av införandet av IAS/IFRS eftersom den preliminära effekten från IFRS 3 och övriga effekter endast är 6 MSEK och därmed lämnar rörelsemarginalen oförändrad. Då RR 29 infördes redan den 1 januari 2004 har denna rekommendation inte påverkat rörelsemarginalen vad gäller övergången till IAS/IFRS.

**Resultat före skatt** kommer att påverkas av IFRS 3 och övriga effekter, huvudsakligen på grund av att goodwillavskrivningar upphör, med 1.097 MSEK.

**Operativt sysselsatt kapital i procent av försäljning** kommer att öka från 9 procent till 11 procent huvudsakligen på grund av övergången till RR 29 Ersättningar till anställda och den förändrade redovisningen av värdepapperiseringen.

**Fritt kassaflöde** kommer inte att påverkas av övergången till IAS/IFRS eftersom avskrivningar avseende goodwill och andra förvävsrelaterade immateriella tillgångar inte har någon kassaflödespåverkan och eftersom omstruktureringarkostnader kommer att läggas tillbaka till rörelseresultat före avskrivningar och visas efter nivån Fritt kassaflöde i koncernens kassaflödesanalys enligt Securitas finansiella modell.

**Avkastning på sysselsatt kapital** kommer att minska från 18 procent till 17 procent huvudsakligen på grund av övergången till RR 29 Ersättningar till anställda och den förändrade redovisningen av värdepapperiseringen.

**Nettoskuldssättningsgraden** kommer att öka från 0,81 till 1,00 huvudsakligen på grund av den förändrade redovisningen av värdepapperiseringen.

**Räntetäckningsgraden** kommer för 2004 att uppgå till 6,3 efter omklassificeringen från Kostnader för värdepapperisering till Räntekostnader. Före denna omklassificering skulle räntetäckningsgraden för 2004 ha uppgått till 6,5. Räntetäckningsgraden påverkas därmed negativt med 0.2 som ett resultat av IFRS-justeringar.

**Vinst per aktie** kommer att påverkas huvudsakligen genom att goodwill inte längre skrivs av. Baserat på den preliminära effekten på koncernens resultaträkning kommer vinst per aktie för 2004 att öka med uppskattningsvis 2,87 kronor.

# Securitas – en världsledare i säkerhet

Securitas erbjuder säkerhetslösningar omfattande bevakningstjänster, larmsystem och värdehanteringstjänster. Koncernen har mer än 200.000 anställda och är verksam i mer än 20 länder i Europa och USA.

## Ytterligare information lämnas av:

Thomas Berglund, verkställande direktör och koncernchef, +44 (0)20 8432 6551  
Håkan Winberg, vice VD och ekonomi- och finansdirektör, +44 (0)20 8432 6554  
Henrik Brehmer, Investor Relations, +44 (0)20 8432 6523, +44 (0)7884 117 192

## Informationsmöte och telefonkonferens

Informationsmöte kommer att hållas den 4 november 2004 kl. 15.00.  
Informationsmötet äger rum på Securitas, Lindhagensplan 70, Stockholm.  
Telefonnummer för att delta i informationsmötet är +44 (0) 20 7162 0182  
Mötet visas också på webben på [www.securitasgroup.com](http://www.securitasgroup.com)  
För inspelad version av informationsmötet var god ring: +44 (0) 20 8288 4459. Kod 540012.



*Ärlighet Vaksamhet Hjälpsamhet*

Securitas AB, Box 12307, 102 28 Stockholm  
Tel 08-657 74 00, Fax 08-657 70 72  
[www.securitasgroup.com](http://www.securitasgroup.com)  
Besöksadress Lindhagensplan 70