



OKTOBER-DECEMBER 2018

- Försäljning 26 824 MSEK (24 024)
- Organisk försäljningstillväxt 5 procent (6)
- Rörelseresultat före avskrivningar 1 475 MSEK (1 269)
- Rörelsemarginal 5,5 procent (5,3)
- Jämförelsestörande poster -187 MSEK (0), hänförligt till IS/IT-program
- Vinst per aktie 2,02 SEK (1,77)
- Vinst per aktie, före jämförelsestörande poster 2,39 SEK (2,11)

JANUARI-DECEMBER 2018

- Försäljning 101 467 MSEK (92 197)
- Organisk försäljningstillväxt 6 procent (5)
- Rörelseresultat före avskrivningar 5 304 MSEK (4 697)
- Rörelsemarginal 5,2 procent (5,1)
- Jämförelsestörande poster -455 MSEK (0)
- Vinst per aktie 8,26 SEK (7,53)
- Vinst per aktie, före jämförelsestörande poster 9,17 SEK (7,87)
- Skattesats 25,0%. Förväntad skattesats för 2019 cirka 28,5%
- Fritt kassaflöde i förhållande till nettoskuld 0,13 (0,19)
- Föreslagen utdelning 4,40 (4,00) SEK

KONCERNCHEFENS KOMMENTARER

Utveckling i det fjärde kvartalet och helåret 2018

Det fjärde kvartalet bekräftade de starka marknadsförutsättningarna som vi sett för koncernen under hela 2018. Den organiska försäljningstillväxten var 5 procent (6) i kvartalet, återigen med höga jämförelsetal. Helåret avslutades med en solid organisk försäljningstillväxt på 6 procent (5) och vi växte snabbare än säkerhetsmarknaden generellt. Vårt erbjudande och våra försäljningsaktiviteter har bra genomslag på marknaden och vi fortsätter att driva vår strategi att kombinera olika säkerhetstjänster som säkerhetslösningar till våra kunder. Försäljningen av säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet växte med 21 procent jämfört 2017 och representerade 20 procent av koncernens totala försäljning.

Rörelsemarginalen var 5,5 procent (5,3) i kvartalet och 5,2 procent (5,1) för helåret, med ett starkt resultat i Nordamerika under hela 2018. Iberoamerika förbättrades också under helåret, men under det fjärde kvartalet försämrades situationen i Argentina. Rörelsemarginalen i Europa förbättrades i det fjärde kvartalet och lyfte rörelsemarginalen för helåret till samma nivå som föregående år. Under 2018 lyckades vi balansera löneökningar med prisökningar och under 2019 är vårt fokus detsamma alltmedan vi erbjuder alternativa lösningar till våra kunder.

Kostnadsbesparingsprogrammet i Security Services Europe som initierades under det tredje kvartalet 2018 fortlöper enligt plan, med vissa besparingar i det fjärde kvartalet 2018 men huvuddelen förväntas under 2019. Den totala återbetalningstiden är cirka två år och förväntas vända den negativa kostnadsutvecklingen som vi sett under tidigare kvartal för att möjliggöra en årlig förbättring av rörelsemarginalen, allt annat lika.

Vinst per aktie, justerat för valutakursförändringar och jämförelsestörande poster, förbättrades med 12 procent under 2018. Denna ökning baseras på vår strategiska och kommersiella affärsutveckling samt en positiv effekt av den amerikanska skattereformen.

Strategin bortom 2020

När jag tog över som koncernchef, initierade vi en strategisk översyn med målet att leverera i enlighet med vår Vision 2020, men också för att börja forma vår strategi bortom 2020. Mycket av arbetet är fokuserat kring kunderna, hur vi stärker vår bas inom bemannad bevakning och hur vi leder branschen genom innovation. Den starka organiska försäljningstillväxten och förbättrade marginaler är bevis på att vi levererar i enlighet med vår Vision 2020 och vi ser stora möjligheter genom att öka takten. Att accelerera moderniseringen av vår förmåga inom IS/IT och digitaliseringen av vår verksamhet kommer att göra att vi kan erbjuda mycket skarpare datadrivna och intelligenta tjänster. I framtiden där storskalighet och tillgänglighet till data är kritisk kommer vi att driva nästa stora skifte i säkerhetsbranschen till nytta för våra kunder och samhället i stort. Detta kommer också göra att vi kan växa snabbare än marknaden och leverera lönsam tillväxt.

Innehåll

Januari-december i sammandrag	3
Koncernens utveckling	5
Affärssegmentens utveckling	7
Kassaflöde	10
Sysselsatt kapital och finansiering	11
Förvärv	12
Övriga väsentliga händelser	14
Förändringar i koncernledning	14
Risker och osäkerhetsfaktorer	14
Moderbolagets verksamhet	15
Granskningsrapport	16
Koncernens finansiella rapporter	17
Segmentsöversikt	21
Noter	23
Moderbolaget	31
Finansiell information	32

Vi initierar nu två stora program för att ytterligare digitalisera företaget. Det första programmet kommer att modernisera koncernens globala IS/IT-plattform på ett genomgripande sätt. Investeringen i vår globala IS/IT-plattform och skapandet av en global IS/IT-organisation kommer att göra oss mer effektiva. Med det andra programmet driver vi en omvandling av vår nordamerikanska verksamhet med målet att göra oss mer effektiva i utförandet av våra tjänster, med förväntad positiv påverkan på vårt kunderbjudande, vår konkurrenskraft och på vårt resultat. Programmen har initierats och förväntas vara slutförda inom de kommande 24 till 36 månaderna.

Hänförligt till dessa två program har -187 MSEK redovisats som jämförelsestörande poster i resultaträkningen i det fjärde kvartalet. Därutöver kommer cirka -650 MSEK att redovisas som jämförelsestörande poster under de kommande två åren. Kostnaderna härrör främst till nedskrivning av tillgångar, omstruktureringskostnader och andra engångsposter. Därutöver kommer uppskattningsvis 550 MSEK härrörande till dessa program att aktiveras och skrivas av över tillgångarnas ekonomiska livslängd.

När implementeringen är helt genomförd väntar vi oss en tekniskt sett mycket bättre plattform i hela koncernen som skapar förmågan att utveckla och lansera digitala tjänster i stor skala till våra kunder, liksom en mer kostnadseffektiv bas. Vid beräknat färdigställande 2022, förväntas investeringen i vår globala IS/IT-plattform att sänka koncernens nuvarande IT-kostnader med 300 MSEK. Med högre effektivitet och produktivitet, kommer vi att frigöra resurser att investera i att öka takten i utvecklingen och leveransen av intelligenta tjänster och att förbättra marginalerna. Programmet i Nordamerika kommer, allt annat lika, att supportera Nordamerikas rörelsemarginal med upp till 0,5 procentenheter, med en första positiv effekt under 2021 som sedan gradvis ökar under 2022.

Vi kommer att analysera ytterligare möjligheter liknande den omvandling som nu initieras i Nordamerika. Vårt fokus är på den europeiska verksamheten för att bedöma förutsättningarna för ett sådant initiativ och affärsmöjligheterna och vi förväntar oss att kunna ge ytterligare information under det andra halvåret 2019.

Vi har goda förutsättningar, både som företag och team. Under 2018 tog vi viktiga steg och initiativ för att sätta Securitas i en stark position. Vi ökar nu takten i vårt förändringsarbete och leder omvandlingen av den globala säkerhetsbranschen.

Magnus Ahlqvist
VD och koncernchef

Januari–december i sammandrag

REDOVISNINGSPRINCIPER

Jämförelsetalen har omräknats för koncernen till följd av övergången till IFRS 15. Omräkningen har redovisats på koncernnivå och har därmed inte haft någon effekt på koncernens segment. Från och med 1 juli 2018 har Securitas infört IAS 29 Finansiell rapportering i höginflationsländer för verksamheten i Argentina. Vid beräkning av nyckeltal för procentuell organisk försäljningstillväxt och procentuell valutajusterad förändring, är effekten från omvärderingen behandlad i likhet med valutaförändring. De beräknade procentuella nyckeltalen är således jämförbara med hur dessa beräknades före införandet av IAS 29. Ytterligare information finns i not 1, 2 och 3 på sidorna 23–26.

EKONOMISK ÖVERSIKT

MSEK	Kvartal		Förändring, %		Helår		Förändring, %	
	Kv 4 2018	Kv 4 2017	Total	Valuta- justerad	2018	2017	Total	Valuta- justerad
Försäljning	26 824	24 024	12	8	101 467	92 197	10	8
Organisk försäljningstillväxt, %	5	6			6	5		
Rörelseresultat före avskrivningar	1 475	1 269	16	8	5 304	4 697	13	9
Rörelsemarginal, %	5,5	5,3			5,2	5,1		
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-65	-72			-260	-255		
Förvävsrelaterade kostnader	-79	-28			-120	-48		
Jämförelsestörande poster*	-187	-			-455	-		
Rörelseresultat efter avskrivningar	1 144	1 169	-2	-10	4 469	4 394	2	-1
Finansiella intäkter och kostnader	-154	-94			-441	-376		
Resultat före skatt	990	1 075	-8	-16	4 028	4 018	0	-4
Periodens resultat	743	648	15	6	3 021	2 751	10	5
Vinst per aktie, SEK	2,02	1,77	14	5	8,26	7,53	10	5
Vinst per aktie före jämförelsestörande poster, SEK**	2,39	2,11	13	5	9,17	7,87	17	12
Rörelsens kassaflöde, %	128	143			60	82		
Fritt kassaflöde	1 567	1 506			1 884	2 290		
Fritt kassaflöde i förhållande till nettoskuld	-	-			0,13	0,19		
Nettoskuld i förhållande till EBITDA	-	-			2,3	2,0		

* Jämförelsestörande poster i det fjärde kvartalet består i sin helhet av engångseffekter på -187 MSEK från IS/IT-programmen i koncernen. Jämförelsestörande poster för helåret består av engångseffekter på -187 MSEK på grund av IS/IT-programmen i koncernen och engångseffekter på -268 MSEK på grund av kostnadsbesparingsprogrammet i Security Services Europe.

** Vinst per aktie före jämförelsestörande poster i det fjärde kvartalet exkluderar engångseffekter före skatt på -187 MSEK och efter skatt på -135 MSEK för IS/IT-programmen i koncernen. Vinst per aktie före jämförelsestörande poster för helåret 2018 exkluderar engångseffekter före skatt på -187 MSEK och efter skatt på -135 MSEK från IS/IT-programmen i koncernen och engångseffekter före skatt på -268 MSEK och efter skatt på -198 MSEK från kostnadsbesparingsprogrammet i Security Services Europe. Vinst per aktie före jämförelsestörande poster i det fjärde kvartalet och helåret 2017 exkluderar skatteeffekten av engångskaraktär på -123 MSEK härrörande från omvärdering av amerikanska uppskjutna nettoskattetilgångar på grund av den amerikanska bolagsskatteformen som trädde i kraft i december 2017.

Januari–december i sammandrag

VINST PER AKTIE OCH NYCKELTAL FÖR KASSAFLÖDE OCH NETTOSKULD

Vinst per aktie uppgick till 8,26 SEK (7,53), en total förändring om 10 procent jämfört med föregående år. Valutajusterad förändring av vinst per aktie var 5 procent under 2018. Vinst per aktie före jämförelsestörande poster uppgick till 9,17 SEK, vilket representerade en total förändring om 17 procent jämfört med föregående år och valutajusterat var förändringen 12 procent under 2018.

Fritt kassaflöde i förhållande till nettoskuld var 0,13 (0,19) och nettoskuld i förhållande till EBITDA var 2,3 (2,0).

ÅRSSTÄMMA 2019

Årsstämma i Securitas AB äger rum måndagen den 6 maj 2019 kl. 16.00 på Courtyard Marriott Hotel, Rålambshovsleden 50 i Stockholm.

Se även www.securitas.com/Bolagsstyrning för mer information om årsstämman 2019. Årsredovisningen för Securitas AB för 2018 kommer att publiceras på www.securitas.com den 12 april 2019.

FÖRESLAGEN UTDELNING

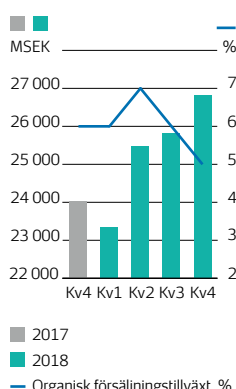
Styrelsen föreslår en utdelning för 2018 på 4,40 SEK (4,00) per aktie. Den totala föreslagna utdelningen uppgår till 53 procent av årets resultat och 48 procent av årets resultat före jämförelsestörande poster. Onsdagen den 8 maj 2019 föreslås som avstämningsdag för utdelningen.

ORGANISK FÖRSÄLJNINGSTILLVÄXT OCH RÖRELSEMARGINAL PER AFFÄRSSEGMENT

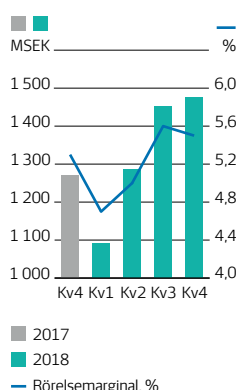
%	Organisk försäljningstillväxt				Rörelsemarginal			
	Kv 4		Helår		Kv 4		Helår	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Security Services North America	5	6	6	5	6,3	6,1	6,1	5,9
Security Services Europe	3	4	4	2	6,3	6,1	5,6	5,6
Security Services Ibero-America	14	11	12	13	4,0	4,5	4,5	4,2
Koncernen	5	6	6	5	5,5	5,3	5,2	5,1

Koncernens utveckling

Försäljningsutveckling per kvartal, koncernen



Rörelseresultatets utveckling per kvartal, koncernen



OKTOBER-DECEMBER 2018

Försäljningsutveckling

Försäljningen uppgick till 26 824 MSEK (24 024) och den organiska försäljningstillväxten var 5 procent (6). Den starka försäljningsutvecklingen fortsatte i det fjärde kvartalet i hela koncernen, trots högre jämförelsetal. I Security Services North America var den organiska försäljningstillväxten 5 procent (6) och i Security Services Europe 3 procent (4). I Security Services Ibero-America förbättrades den organiska försäljningstillväxten till 14 procent (11), driven av Spanien och Argentina.

Den valutajusterade försäljningstillväxten, inklusive förvärv, var 8 procent (6).

Försäljningen av säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet uppgick till 5 637 MSEK (4 702) eller 21 procent (20) av total försäljning under det fjärde kvartalet 2018. Den valutajusterade försäljningstillväxten, inklusive förvärv, var 18 procent (18).

Rörelseresultat före avskrivningar

Rörelseresultat före avskrivningar var 1 475 MSEK (1 269) vilket, justerat för valutakursförändringar, representerade en förändring på 8 procent (8).

Koncernens rörelsemarginal var 5,5 procent (5,3). Hävstångseffekten från den goda organiska försäljningstillväxten och fortsatt tillväxt av säkerhetslösningar bidrog till rörelsemarginalens utveckling, men den dämpades av utvecklingen i Security Services Ibero-America.

Rörelseresultat efter avskrivningar

Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till -65 MSEK (-72).

Förvärvsrelaterade kostnader var -79 MSEK (-28), och härrörde huvudsakligen från förvärvet av Kratos Public Safety and Security i USA. För ytterligare information hänvisas till not 7.

Jämförelsestörande poster var -187 MSEK (0) och härrör i sin helhet till IS/IT-programmen i koncernen. Majoriteten av kostnaderna i det fjärde kvartalet är från Security Services North America, och en mindre del från segmentet Övrigt.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter och kostnader uppgick till -154 MSEK (-94). Det fjärde kvartalet inkluderar en engångseffekt på -46 MSEK som avser refinansiering av lån med hög ränta i Argentina. Den negativa utvecklingen av de underliggande finansiella intäkterna och kostnaderna, exklusive denna effekt, beror på en kombination av utvecklingen av USD-räntorna, en svagare svensk krona samt en ökad nettoskuld. Finansiella intäkter och kostnader påverkades positivt med 5 MSEK som härrör från höginflationsredovisningen i Argentina.

Resultat före skatt

Resultat före skatt uppgick till 990 MSEK (1 075).

Skatt, nettoresultat och vinst per aktie

Koncernens skattesats var 25,0 procent (39,8). Skattesatsen justerad för skatt på jämförelsestörande poster var 25,4 procent. Minskningen är främst hänförlig till lägre skattesatser i USA från och med 2018 som ett resultat av den amerikanska skattereformen. Kvartalsskattesatsen för 2017 var 28,3 procent, exklusive en skattekostnad av engångskaraktär om 11,5 procent, vilken var hänförlig till en omvärdering av amerikanska uppskjutna nettoskattetilgångar, till följd av nya skattesatser i USA från och med 2018.

Nettoresultatet var 743 MSEK (648). Vinst per aktie var 2,02 SEK (1,77). Vinst per aktie före jämförelsestörande poster var 2,39 SEK (2,11).

Koncernens utveckling

JANUARI-DECEMBER 2018

Försäljningsutveckling

Försäljningen uppgick till 1 01 467 MSEK (92 197) och den organiska försäljningstillväxten var 6 procent (5). Portföljsutvecklingen har varit stark under hela året och vi supporterades också av goda marknadsförutsättningar. Security Services North America redovisade en organisk försäljningstillväxt på 6 procent (5) och Security Services Europe starka 4 procent (2). Security Services Ibero-America visade 12 procent (13).

Den valutajusterade försäljningstillväxten, inklusive förvärv, var 8 procent (5).

Försäljningen av säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet uppgick till 20 440 MSEK (16 697) eller 20 procent (18) av total försäljning under 2018. Den valutajusterade försäljningstillväxten, inklusive förvärv, var 21 procent (19).

Rörelseresultat före avskrivningar

Rörelseresultat före avskrivningar var 5 304 MSEK (4 697) vilket, justerat för valutakursförändringar, representerade en förändring på 9 procent (4).

Koncernens rörelsemarginal var 5,2 procent (5,1). Rörelsemarginalen i Security Services North America förbättrades liksom i Security Services Ibero-America där Spanien visade ett bra resultat. I Security Services Europe var rörelsemarginalen oförändrad jämfört med föregående år. De totala prisjusteringarna i koncernen var i nivå med lönekostnadsökningarna.

Rörelseresultat efter avskrivningar

Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till -260 MSEK (-255).

Förvärvsrelaterade kostnader var -120 MSEK (-48). Förvärvsrelaterade kostnader för Kratos Public Safety and Security i USA var -80 MSEK för helåret 2018. För ytterligare information om förvärvsrelaterade kostnader hänvisas till not 7.

Jämförelsestörande poster var -455 MSEK (0), varav -187 MSEK härrör till IS/IT-programmen och -268 MSEK till kostnadsbesparingsprogrammet i Security Services Europe. Majoriteten av kostnaderna för IS/IT-programmen härrör från Security Services North America, och en mindre del till segmentet Övrigt.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter och kostnader uppgick till -441 MSEK (-376). 2018 inkluderar en engångseffekt på -46 MSEK som avser refinansiering av lån med hög ränta i Argentina. Den negativa utvecklingen av de underliggande finansiella intäkterna och kostnaderna, exklusive denna effekt, beror på en kombination av utvecklingen av USD-räntorna, en svagare svensk krona samt en ökad nettoskuld. Finansiella intäkter och kostnader påverkades positivt med 23 MSEK som härrör från höginflationsredovisningen i Argentina.

Resultat före skatt

Resultat före skatt uppgick till 4 028 MSEK (4 018).

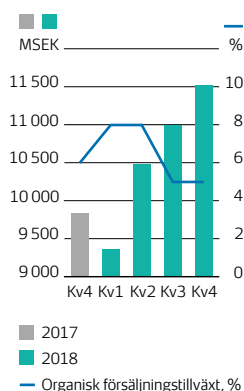
Skatt, nettoresultat och vinst per aktie

Koncernens skattesats var 25,0 procent (31,5). Skattesatsen justerad för skatt på jämförelsestörande poster var 25,2 procent. Minskningen är främst hänförlig till lägre skattesatser i USA från och med 2018 som ett resultat av den amerikanska skattereformen. Helårsskattesatsen för 2017 var 28,4 procent, exklusive en skattekostnad av engångskaraktär om 3,1 procent, vilken var hänförlig till en omvärdering av amerikanska uppskjutna nettoskattetillgångar, till följd av nya skattesatser i USA från och med 2018. Med nuvarande skattebas och med beaktande av övriga skattefrågor, är den bästa bedömningen att helårsskattesatsen för 2019 kommer att öka till cirka 28,5 procent, främst på grund av omvända effekter från den amerikanska skattereformen.

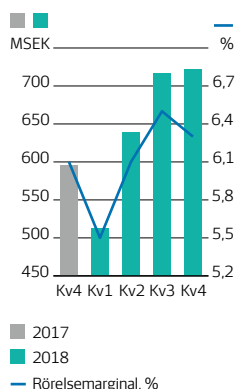
Nettoresultatet var 3 021 MSEK (2 751). Vinst per aktie var 8,26 SEK (7,53). Vinst per aktie före jämförelsestörande poster var 9,17 SEK (7,87).

Affärssegmentens utveckling

Försäljningsutveckling per kvartal



Rörelseresultatets utveckling per kvartal



SECURITY SERVICES NORTH AMERICA

Security Services North America tillhandahåller säkerhetstjänster inklusive stationär bevakning, mobil bevakning och fjärrbevakning, elektronisk säkerhet, brandskydd och trygghetslösningar samt riskhantering för företag i USA, Kanada och Mexiko och består av 13 affärsenheter: en organisation för nationella och globala kunder, fem geografiska regioner och fem specialiserade affärsenheter i USA - kritisk infrastruktur, hälso- och sjukvård, Pinkerton Corporate Risk Management, mobila tjänster och Securitas Electronic Security - plus Kanada och Mexiko. Totalt finns det cirka 750 platschefer och 114 000 medarbetare.

MSEK	Kvartal		Förändring, %		Helår		Förändring, %	
	Kv 4 2018	Kv 4 2017	Total	Valuta-justerad	2018	2017	Total	Valuta-justerad
Total försäljning	11 523	9 840	17	8	42 366	38 108	11	8
Organisk försäljningstillväxt, %	5	6			6	5		
Andel av koncernens försäljning, %	43	41			42	41		
Rörelseresultat före avskrivningar	722	596	21	12	2 589	2 254	15	11
Rörelsemarginal, %	6,3	6,1			6,1	5,9		
Andel av koncernens rörelseresultat, %	49	47			49	48		

Oktober-december 2018

Den organiska försäljningstillväxten var 5 procent (6) och återspeglade igen den starka portföljsutvecklingen genom hela affärssegmentet, framförallt från de fem geografiska regionerna och affärsenheten kritisk infrastruktur. Föregående år påverkades den organiska försäljningstillväxten positivt av några större nystartade kontrakt.

Försäljningen av säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet representerade 2 048 MSEK (1 551) eller 18 procent (16) av total försäljning i affärssegmentet under det fjärde kvartalet 2018, inklusive förvärvet av Kratos Public Safety and Security.

Rörelsemarginalen var 6,3 procent (6,1) och supporterades av hävstångseffekten från god organisk försäljningstillväxt, stark utveckling inom riskhantering och god försäljning av säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet.

Den svenska kronans växelkurs försvagades gentemot US-dollar, vilket hade en positiv påverkan på rörelseresultatet i svenska kronor. Den valutajusterade förändringen var 12 procent under det fjärde kvartalet.

Januari-december 2018

Den organiska försäljningstillväxten var 6 procent (5) med god portföljsutveckling under året i de fem geografiska regionerna samt affärsenheten kritisk infrastruktur. Nivån på bibehållande av kundkontrakt var solid på 91 procent (91).

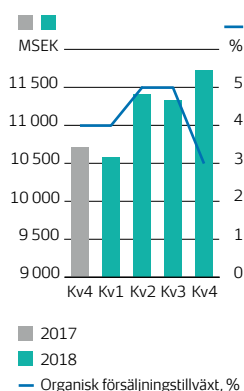
Försäljningen av säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet representerade 7 365 MSEK (5 665) eller 17 procent (15) av total försäljning i affärssegmentet under 2018.

Rörelsemarginalen var 6,1 procent (5,9) och supporterades främst av hävstångseffekten från stark organisk försäljningstillväxt och ett bra resultat inom vår riskhanteringsverksamhet.

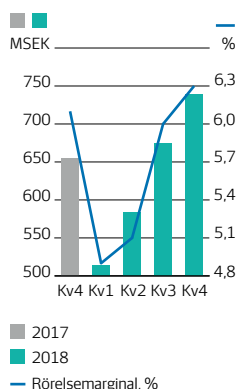
Den svenska kronans växelkurs försvagades gentemot US-dollar, vilket hade en positiv påverkan på rörelseresultatet i svenska kronor. Den valutajusterade förändringen var 11 procent under 2018.

Affärssegmentens utveckling

Försäljningsutveckling per kvartal



Rörelseresultatets utveckling per kvartal



SECURITY SERVICES EUROPE

Security Services Europe tillhandahåller säkerhetstjänster till större och medelstora kunder i 26 länder, samt flygplatssäkerhet i 15 länder. Tjänsteerbjudandet omfattar även mobila säkerhetstjänster för mindre och medelstora företag och bostadsområden, samt elektroniska larmövervakningstjänster. Totalt har organisationen cirka 760 platschefer och 120 000 medarbetare.

MSEK	Kvartal		Förändring, %		Helår		Förändring, %	
	Kv 4 2018	Kv 4 2017	Total	Valuta-justerad	2018	2017	Total	Valuta-justerad
Total försäljning	11 725	10 714	9	7	45 040	40 703	11	6
Organisk försäljningsstillväxt, %	3	4			4	2		
Andel av koncernens försäljning, %	44	45			44	44		
Rörelseresultat före avskrivningar	739	655	13	11	2 511	2 275	10	7
Rörelsemarginal, %	6,3	6,1			5,6	5,6		
Andel av koncernens rörelseresultat, %	50	52			47	48		

Oktober-december 2018

Den organiska försäljningsstillväxten var 3 procent (4), med starkare jämförelsetal i det fjärde kvartalet. Det var främst Tyskland och Turkiet som bidrog till den organiska försäljningsstillväxten. Den organiska försäljningsstillväxten drevs av positiv portföljst utveckling i många länder, men var i viss utsträckning negativt påverkad av lägre flyktingrelaterad försäljning.

Försäljningen av säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet representerade 2 686 MSEK (2 348) eller 23 procent (22) av total försäljning i affärssegmentet under det fjärde kvartalet 2018.

Aviation inom Security Services Europe har förlorat ett betydande flygplatskontrakt i Frankrike med total årlig försäljning på 22 MEUR som beräknas avslutas den 1 april 2019.

Rörelsemarginalen var 6,3 procent (6,1), en förbättring som framförallt är hänförlig till hävstångseffekt på den starka försäljningen, kombinerat med förbättrad kostnadskontroll. Kostnadsbesparingsprogrammet som initierades under det tredje kvartalet utvecklas enligt plan. Besparingarna började märkas under det fjärde kvartalet men kommer framförallt att realiseras under 2019. Frankrike tyngde rörelsemarginalen på grund av vissa regulatoriska förändringar och viss operationell ineffektivitet.

Den svenska kronans växelkurs försvagades gentemot utländska valutor, särskilt mot euron, vilket hade en positiv effekt på rörelseresultatet i svenska kronor. Den valutajusterade förändringen var 11 procent under det fjärde kvartalet.

Januari-december 2018

Den organiska försäljningsstillväxten var 4 procent (2) och nästan alla länder supporterade utvecklingen, men Belgien, Tyskland och bevakningsverksamheten i Turkiet bidrog främst. Portföljst utvecklingen under 2018 var stark med god nyförsäljning och ett starkt bibehållande av kundkontrakt på 93 procent (91). Den lägre flyktingrelaterade försäljningen hade en negativ påverkan på närmare 1 procent på den organiska försäljningsstillväxten i affärssegmentet under 2018.

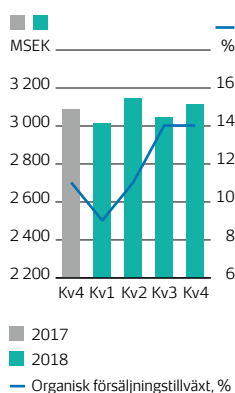
Försäljningen av säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet representerade 9 638 MSEK (8 071) eller 21 procent (20) av total försäljning i affärssegmentet under 2018.

Rörelsemarginalen var 5,6 procent (5,6), supporterad av hävstångseffekt på den starka försäljningen men dämpad av viss operationell ineffektivitet under året, fortsatta investeringar i Vision 2020-strategin och lägre nivå av flyktingrelaterad försäljning.

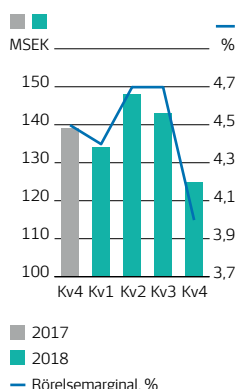
Den svenska kronans växelkurs försvagades gentemot utländska valutor, särskilt mot euron, vilket hade en positiv effekt på rörelseresultatet i svenska kronor. Den valutajusterade förändringen var 7 procent under 2018.

Affärssegmentens utveckling

Försäljningsutveckling per kvartal



Rörelseresultatets utveckling per kvartal



SECURITY SERVICES IBERO-AMERICA

Security Services Ibero-America tillhandahåller säkerhetstjänster åt större och medelstora kunder i åtta latinamerikanska länder, samt i Portugal och Spanien i Europa. Security Services Ibero-America har totalt cirka 170 platschefer och 61 000 medarbetare.

MSEK	Kvartal		Förändring, %		Helår		Förändring, %	
	Kv 4 2018*	Kv 4 2017	Total	Valuta-justerad	2018*	2017	Total	Valuta-justerad
Total försäljning	3 111	3 086	1	14	12 315	11 971	3	12
Organisk försäljningsstillväxt, %	14	11			12	13		
Andel av koncernens försäljning, %	12	13			12	13		
Rörelseresultat före avskrivningar	125	139	-10	-38	550	506	9	7
Rörelsemarginal, %	4,0	4,5			4,5	4,2		
Andel av koncernens rörelseresultat, %	8	11			10	11		

* Från och med 1 juli 2018 har Securitas infört IAS 29 Finansiell rapportering i höginflationsländer för verksamheten i Argentina. Vid beräkning av nyckeltal för procentuell organisk försäljningsstillväxt och procentuell valutajusterad förändring, är effekten från omvärderingen behandlad i likhet med valutaförändring. De beräknade procentuella nyckeltalen är således jämförbara med hur dessa beräknades före införandet av IAS 29. Effekten av IAS 29 innebär netto en reduktion av försäljningen med -63 MSEK samt netto en minskning med -3 MSEK på rörelseresultat före avskrivningar för helåret.

Oktober-december 2018

Den organiska försäljningsstillväxten var 14 procent (11). Förbättringen härrör från Spanien med dubbelsiffrig organisk försäljningsstillväxt och stöttades också av prisökningar i Argentina. Starten av ett större flygplatskontrakt i Colombia bidrog också.

Försäljningen av säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet representerade 857 MSEK (767) eller 28 procent (25) av total försäljning i affärssegmentet under det fjärde kvartalet 2018.

Rörelsemarginalen var 4,0 procent (4,5). Nedgången beror på Argentina. Vi är inte nöjda med situationen i Argentina och har genomfört förändringar i ledningsgruppen i landet. Spanien fortsatte att visa ett starkt resultat, vilket inkluderar god försäljning av säkerhetslösningar. Några av dessa kontrakt är kortvariga men varaktigheten är svår att bedöma.

Den svenska kronans växelkurs stärktes gentemot den Argentinska peson, medan den försvagades mot euron. Nettoeffekten var positiv på rörelseresultatet i svenska kronor. Den valutajusterade förändringen i segmentet var -38 procent i det fjärde kvartalet.

Januari-december 2018

Den organiska försäljningsstillväxten var 12 procent (13). Nedgången berodde främst på Argentina där den makroekonomiska utvecklingen samt instabiliteten på säkerhetsmarknaden hade en negativ effekt på den organiska försäljningsstillväxten. Den organiska försäljningsstillväxten var stark i Spanien.

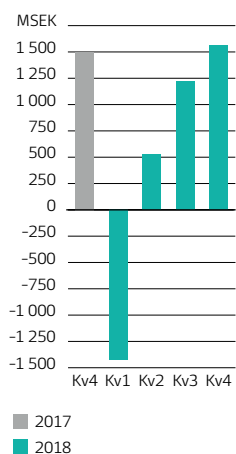
Försäljningen av säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet representerade 3 270 MSEK (2 833) eller 27 procent (24) av total försäljning i affärssegmentet under 2018.

Rörelsemarginalen var 4,5 procent (4,2), en förbättring driven av Spanien. Rörelsemarginalen tyngdes av Argentina och vi förväntar oss fortsatt utmanande förutsättningar under de kommande kvartalen. Andelen bibehållna kundkontrakt var 92 procent (91).

Den svenska kronans växelkurs stärktes gentemot den Argentinska peson, medan den försvagades mot euron. Nettoeffekten var positiv på rörelseresultatet i svenska kronor. Den valutajusterade förändringen i segmentet var 7 procent under 2018.

Kassaflöde

Fritt kassaflöde per kvartal



Oktober–december 2018

Rörelsens kassaflöde uppgick till 1 882 MSEK (1 813), motsvarande 128 procent (143) av rörelse-resultat före avskrivningar.

Effekten från förändring av kundfordringar uppgick till -387 MSEK (57). Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital uppgick till 914 MSEK (650).

Det fria kassaflödet var 1 567 MSEK (1 506), motsvarande 146 procent (156) av justerat resultat.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten var -491 MSEK (-434) till följd av en nettominskning av lån.

Kassaflöde för perioden var 849 MSEK (1 054).

Januari–december 2018

Rörelsens kassaflöde uppgick till 3 172 MSEK (3 837), motsvarande 60 procent (82) av rörelse-resultat före avskrivningar.

Effekten från förändring av kundfordringar var väsentlig och uppgick till -1 575 MSEK (-449), med en negativ effekt av en ökning av antalet utestående kundfordringsdagar framförallt hänförlig till Security Services North America där nivån på kundinbetalningarna var lägre än förväntat. Effekterna är fortsatt negativa från ett byte av faktureringsystem i Nederländerna och räntehöjningen i Argentina, som orsakar försenade betalningar. Vidare påverkade den starka organiska försäljningstillväxten, främst i Security Services North America, förändring av kundfordringar. Dessutom noteras att stora kunder fortsätter att kräva längre betalningsvillkor, vilket är svårt att kompensera då koncernens produktionskostnader huvudsakligen är relaterade till betalningar till medarbetare. Sammanfattningsvis var kassaflödet inte tillfredsställande och orsakerna kommer att analyseras, tillsammans med potentiella åtgärder till förbättringar. Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital uppgick till -62 MSEK (-48).

Rörelsens kassaflöde påverkades även av investeringar i anläggningstillgångar, som netto uppgick till -495 MSEK (-363). Investeringarna inkluderar utrustning som används för kundkontrakt som omfattar säkerhetslösningar.

Det fria kassaflödet var 1 884 MSEK (2 290), motsvarande 48 procent (68) av justerat resultat.

Kassaflöde från investeringsverksamheten, förvärv, var -1 755 MSEK (-304), varav utbetalda köpeskillingar uppgick till -1 700 MSEK (-257), övertagna nettoskulder uppgick till 42 MSEK (12) och betalda förvärvsrelaterade kostnader uppgick till -97 MSEK (-59).

Kassaflöde från finansieringsverksamheten var -376 MSEK (-743) till följd av betald utdelning om -1 460 MSEK (-1 369) samt en nettoökning av lån om 1 084 MSEK (626).

Kassaflöde för perioden var -364 MSEK (1 243). Utgående balans för likvida medel efter omräkningsdifferenser om -18 MSEK var 3 229 MSEK (3 611).

Sysselsatt kapital och finansiering

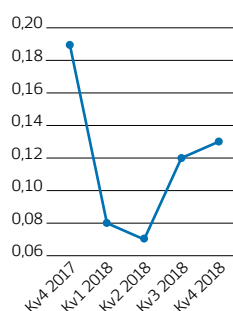
Sysselsatt kapital och finansiering

MSEK	31 dec 2018
Operativt sysselsatt kapital	9 199
Goodwill	21 061
Förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	1 458
Andelar i intressebolag	452
Sysselsatt kapital	32 170
Nettoskuld	14 513
Eget kapital	17 657
Finansiering	32 170

Nettoskuldens utveckling

MSEK	
1 jan 2018	-12 333
Fritt kassaflöde	1 884
Förvärv	-1 755
Jämförelsestörande poster	-117
Lämnad utdelning	-1 460
Förändring av nettoskuld	-1 448
Omvärdering	26
Omräkning	-758
31 dec 2018	-14 513

Fritt kassaflöde i förhållande till nettoskuld



Sysselsatt kapital per den 31 december 2018

Koncernens operativt sysselsatta kapital uppgick till 9 199 MSEK (7 560), motsvarande 9 procent av försäljningen (8), justerat för förvärvens helårsförsäljning. Vid omräkning av det utländska operativt sysselsatta kapitalet till svenska kronor ökade koncernens operativt sysselsatta kapital med 151 MSEK.

Ökningen av operativt sysselsatt kapital förklaras främst av förseningarna i rörelsens kassaflöde som förklarats under avsnittet kassaflöde, i kombination med den ökade organiska försäljningstillväxten i Security Services North America och ett större behov av operativt sysselsatt kapital avseende den förändrade sammansättningen av koncernens försäljning till följd av tillväxten av olika säkerhetstjänster. Koncernen fortsätter också i enlighet med strategin att investera i utrustning som installeras hos våra kunder.

Den årliga prövningen av nedskrivningsbehov i koncernens kassagenererande enheter, som krävs enligt IFRS, ägde rum under tredje kvartalet 2018 i samband med att affärsplanerna för 2019 utarbetades. Ingen av de kassagenererande enheter vars nedskrivningsbehov prövades hade ett bokfört värde som översteg återvinningsvärdet. Följaktligen har ingen nedskrivning redovisats för 2018. För 2017 redovisades inte heller någon nedskrivning.

Koncernens totala sysselsatta kapital uppgick till 32 170 MSEK (27 872). Vid omräkning av det utländska sysselsatta kapitalet till svenska kronor ökade koncernens sysselsatta kapital med 1 064 MSEK. Avkastningen på sysselsatt kapital var 15 procent (17).

Finansiering per den 31 december 2018

Koncernens nettoskuld uppgick till 14 513 MSEK (12 333). Nettoskulden påverkades positivt främst av det fria kassaflödet om 1 884 MSEK, medan den påverkades negativt främst av kassaflöde från förvärv om -1 755 MSEK, utdelning om -1 460 MSEK, som betalades till aktieägarna i maj 2018, och omräkning av den utländska nettoskulden till svenska kronor om -758 MSEK.

Fritt kassaflöde i förhållande till nettoskuld uppgick till 0,13 (0,19). Nettoskuld i förhållande till EBITDA var 2,3 (2,0). Räntetäckningsgraden uppgick till 10,7 (11,8).

Securitas har en revolverande kreditfacilitet med tolv banker med vilka Securitas har en väl etablerad affärsrelation. Kreditfaciliteten består av två delar på 550 MUSD respektive 440 MEUR och förfaller 2022. Per den 31 december 2018 var 50 MUSD av faciliteten utnyttjad. Ytterligare information om finansiella instrument och kreditfaciliteter återfinns i not 9.

Standard and Poor's rating för Securitas är BBB med stabil utsikt.

Det egna kapitalet uppgick till 17 657 MSEK (15 539). Vid omräkning av utländska tillgångar och skulder till svenska kronor ökade det egna kapitalet med 306 MSEK. För ytterligare information se rapport över totalresultat på sidan 17.

Det totala antalet utestående aktier uppgick till 365 058 897 (365 058 897) per den 31 december 2018.

Förvärv

FÖRVÄRV JANUARI-DECEMBER 2018 (MSEK)

Bolag	Affärssegment ¹⁾	Inkl. fr. o. m.	Förvärvad andel ²⁾	Årlig försäljning ³⁾	Enterprisvalue ⁴⁾	Goodwill	Förv. rel. immateriella tillgångar
Ingående balans						18 719	1 173
Automatic Alarm, Frankrike ⁶⁾	Security Services Europe	2 jan	100	370	299	302	138
Süddeutsche Bewachung, Tyskland ⁶⁾	Security Services Europe	2 jan	100	95	95	51	46
Johnson & Thomson, Hongkong ⁶⁾	Övrigt	2 jan	100	17	19	30	12
Alphatron Security Systems, Nederländerna	Security Services Europe	1 mar	100	102	126	83	32
Kratos Public Safety and Security, USA	Security Services North America	11 jun	100	1 175	639	479	106
Pronet Security och Sernet Services, Turkiet	Security Services Europe	25 jul	100	480	315	214	108
Övriga förvärv ^{5) 6)}		-	-	141	165	55	57
Summa förvärv januari-december 2018						1 214	499
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar						-	-260
Omräkningsdifferenser och omvärdering avseende höginflation						1 128	46
Utgående balans						21 061	1 458

¹⁾ Avser affärssegment med huvudansvar för förvärvet.

²⁾ Avser röstandelar vid förvärv av aktier. För inkrämsförvärv anges ej röstandelar.

³⁾ Uppskattad årlig försäljning.

⁴⁾ Betalt förvärvspris med tillägg för förvärvad nettoskuld, men exklusive eventuella tilläggsköpeskillningar.

⁵⁾ Avser periodens övriga förvärv och uppdaterade förvärvskalkyler från föregående år för följande enheter: Prevendo (kontraktsporfölj), Sverige, Vartioimisliike H. Hakala (kontraktsporfölj), Finland, Industrie- und Werkschutz Brandstetter (kontraktsporfölj), WHD Wachdienst Heidelberg, Tyskland, Milton Keynes Security Services, R&R Frontline, Storbritannien, Services in Safety, Belgien, Video Monitoring, XXXLutz (kontraktsporfölj), Kika/Leiner (kontraktsporfölj), Österrike, Microtech, Tjeckien, DAK, Sensormatic, Turkiet och PSGA, Australien. Avser även utbetalda tilläggsköpeskillningar i Finland, Tyskland, Belgien, Nederländerna, Österrike, Tjeckien, Kroatien, Turkiet, Argentina, Chile, Kina och Australien.

⁶⁾ 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 109 MSEK. Totalt uppgår de kort- och långfristiga tilläggsköpeskillningarna i koncernens balansräkning till 272 MSEK.

Samtliga förvärvskalkyler är föremål för slutlig justering senast ett år efter förvärvstidpunkten.

Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande specificeras i rapporten förändringar i eget kapital på sidan 20. Transaktionskostnader och omvärdering av tilläggsköpeskillningar specificeras i not 7 på sidan 29.

Automatic Alarm, Frankrike

Securitas har förvärvat säkerhetsföretaget Automatic Alarm i Frankrike. Automatic Alarm är en riktäckande systemintegratör och installatör av elektroniska säkerhetslösningar, inklusive inbrottsystem, övervakningskameror och inpasseringskontroll, med fleråriga kontrakt för underhåll. Företaget har 250 medarbetare. Förvärvet konsoliderades i Securitas från och med den 2 januari 2018.

Süddeutsche Bewachung, Tyskland

Securitas har förvärvat Süddeutsche Bewachung, ett företag inom säkerhetslösningar i Tyskland. Süddeutsche Bewachung har 300 anställda. Företaget erbjuder stationär bevakning, fjärrbevakning och mobila bevakningstjänster i Rhein-Neckarområdet i sydvästra Tyskland, med huvudkontoret lokaliserat till Mannheim. Företaget har en mycket solid kundportfölj, som inkluderar många kundsegment. Med detta förvärv stärker Securitas sin ställning i detta område i Tyskland. Förvärvet konsoliderades i Securitas från och med den 2 januari 2018.

Johnson & Thomson, Hongkong

Securitas har förvärvat teknik- och installationsföretaget Johnson & Thomson i Hongkong. Johnson & Thomson är ett företag som installerar, övervakar och underhåller säkerhetssystem. Fokus ligger på kundsegmentet detaljhandel samt på medelstora företag i Hongkong. Med detta förvärv fortsätter Securitas att stärka sina möjligheter att optimera säkerhetslösningar, genom olika kombinationer av bemannad och mobil bevakning, övervakningstjänster samt elektroniska säkerhetstjänster till kunder inom AMEA-regionen. Förvärvet konsoliderades i Securitas från och med den 2 januari 2018.

Förvärv

Alphatron Security Systems, Nederländerna

Securitas har förvärvat det elektroniska säkerhetsföretaget Alphatron Security Systems i Nederländerna och stärker därmed sitt säkerhetstekniska erbjudande i landet. Alphatron Security Systems erbjuder videolösningar, inpasseringskontrollsystem och system för säkerhetshantering till kunder över hela landet inom industri, offentlig verksamhet, flygplats, bygg och fastighet. Företaget har 48 medarbetare. Förvärvet av Alphatron Security Systems gör Securitas till marknadsledande inom säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet i Nederländerna. Förvärvet konsoliderades i Securitas från och med den 1 mars 2018.

Kratos Public Safety and Security, USA

Securitas har förvärvat divisionen Kratos Public Safety and Security av Kratos Defense & Security Solutions, Inc. (NASDAQ:KTOS). Förvärvet förväntas ha en neutral påverkan på Securitas vinst per aktie 2018 och 2019 och bidra positivt till Securitas vinst per aktie från och med 2020.

Kratos Public Safety and Security (KPSS) är en top-tio-rankad systemintegrator i USA. Verksamheten har 400 medarbetare. Huvudsakligt fokus är elektroniska säkerhetsprojekt för kommersiella kunder med särskild expertis inom kundsegmenten transport, petrokemisk verksamhet, hälsovård och utbildning. Verksamheten erbjuder design, konstruktion, installation och service för avancerad integrerad säkerhetsteknik och system. KPSS har en stor bredd på sin kompetens, omfattande access, video, intrång och brand-skyddslösningar, och kompletterar detta med löpande underhåll, inspektioner och övervakningstjänster.

KPSS, som kommer att slås samman med Securitas Electronic Security Inc., går väl ihop med Securitas Electronic Securitys nuvarande verksamheter och strategiska fokus. Förvärvet ökar Securitas plattform för elektronisk säkerhet i USA genom att stärka kompetensen i verksamheten på fältet och komplettera infrastrukturen av lokala platskontor med mycket yrkesskickliga medarbetare. Det stärker Securitas strategi att erbjuda säkerhetslösningar till hela Securitas nordamerikanska kundbas och skapar ökat värde till våra kunder. Förvärvet godkändes av berörda myndigheter den 11 juni 2018, och verksamheten konsoliderades i Securitas per samma datum.

Pronet Security och Sernet Services, Turkiet

Securitas har förvärvat säkerhetsföretaget Pronet Security (Pronet Güvenlik ve Dan.Hiz. A.Ş) och Sernet Services i Turkiet, för att utöka sin verksamhet i landet. Pronet Security är ett topp-fem-rankat säkerhetsföretag i Turkiet med mer än 5 000 medarbetare. Företaget är specialiserat på bevakningstjänster i främst Istanbul med omnejd. Pronet fokuserar på kundsegmenten handel och kontorsbyggnader, och har många multinationella företag i sin kundportfölj. Företaget Pronet Alarm (Pronet Güvenlik Hizmetleri A.Ş.), som främst har verksamhet inom hemlarm, är inte en del av transaktionen. Företaget fortsätter att vara verksamt under sin nuvarande partnerstruktur.

Securitas är marknadsledande i Turkiet med mer än 13 000 medarbetare och är också en ledande systemintegrator. Securitas etablerade sig på den turkiska marknaden 2006 genom att förvärva två bevakningsföretag. Ett konsultföretag förvärvades 2010, följt av systemintegratören Sensormatic 2011. Den turkiska säkerhetsmarknaden uppskattas vara värd nära 24 miljarder SEK (11 miljarder TRY) och efterfrågan på säkerhetstjänster växer. Förvärvet godkändes av berörda myndigheter den 25 juli 2018, och verksamheten konsoliderades i Securitas per samma datum.

FÖRVÄRV EFTER DET FJÄRDE KVARTALET

Global Elite Group, USA

Securitas Transport Aviation Services USA har förvärvat Global Elite Group, ett ledande säkerhetsföretag som tillhandahåller säkerhetstjänster till flygindustrin i USA. Köpeskillingen uppgår till cirka 200 MSEK (22 MUSD), betingad av att vissa mål uppfylls. Global Elite Group är baserat i Garden City, New York, och är specialiserat på att erbjuda högkvalitativa säkerhetstjänster till olika flygbolag, flygplatser och flygplatsrelaterade kunder. Kunderna består av mer än 60 kommersiella flygbolag och ett stort antal andra flygplatskunder. Tillväxten i företaget har varit solid under åren och den totala försäljningen förväntas uppgå till 290 MSEK (32 MUSD) under 2018. Antalet medarbetare är cirka 1 050.

Securitas följer en tvådelad strategi på den amerikanska marknaden för flygplatssäkerhet, och riktar sig dels till staten som utför passagerar- och bagagegenomlysning för Transportation Security Administration, samt erbjuder säkerhetstjänster till den kommersiella marknaden såsom flygbolag, flygplatser och flygplatsrelaterade kunder (t ex frakt). Den beräknade marknadsstorleken för den andra delen, dvs den kommersiella marknaden knuten till 450 flygplatser, är mellan 1,3 och 1,8 miljarder USD. Förvärvet ligger i linje med Securitas strategi att expandera inom flygindustrin. Global Elite Group anses vara en förstklassig leverantör av flygplatsrelaterade säkerhetstjänster i USA. Företaget kommer att stärka och komplettera Securitas nuvarande organisation för flygplatssäkerhet, och det kombinerade nätverket, spridningen, licenserna och kunskapen kommer att öka värdet som vi kan erbjuda våra nuvarande och nya kunder. Förvärvet konsoliderades i Securitas från och med den 10 januari 2019.

Övriga väsentliga händelser

För kritiska uppskattningar och bedömningar, avsättningar samt eventalförpliktelser hänvisas till årsredovisningen för 2017 och till not 12 på sidan 30. Om inga väsentliga händelser har inträffat som berör informationen i årsredovisningen lämnas i delårsrapporten ingen ytterligare kommentar om respektive ärende.

Två betydande IS/IT-program initierade

Styrelsen har beslutat om två betydande IS/IT-program omfattande cirka -650 MSEK som framtida jämförelsestörande poster samt framtida investeringar på cirka 550 MSEK under 2019-2020. Det första programmet förväntas minska koncernens IT-kostnader med 300 MSEK vid färdigställandet 2022. Det andra programmet förväntas supportera rörelsemarginalen i Security Services North America med upp till 0,5 procentenheter 2022, allt annat lika.

Förändringar i koncernledningen

Peter Karlströmer har utsetts till divisionschef för Security Services Europe och medlem av Securitas koncernledning. Han tillträder tjänsten senast den 4 mars 2019. Peter kommer från Cisco Systems där han de senaste åren lett verksamheten med telekomoperatörer i Europa, Mellanöstern, Afrika och Ryssland. Han ansvarade innan det för marknaderna i Norden, Benelux och Baltikum. Tidigare arbetade Peter femton år som partner i McKinsey & Company med ledarroller i Europa, Mellanöstern och Afrika. Peter Karlströmer är 47 år och har en magisterexamen i företagsekonomi och en civilingenjörsexamen i elektroteknik från Lunds universitet. Han kommer att vara baserad på Securitas huvudkontor i Stockholm.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Att hantera risker är nödvändigt för att Securitas ska kunna följa sina strategier och uppnå sina företagsmål. Securitas risker kan delas in i tre huvudsakliga kategorier: kontraktsrisker, operativa uppdragsrisker och finansiella risker. Securitas ansats vad gäller övergripande riskhantering (enterprise risk management) beskrivs utförligare i årsredovisningen för 2017.

Upprättandet av finansiella rapporter kräver att styrelsen och koncernledningen gör uppskattningar och bedömningar. Uppskattningar och bedömningar påverkar såväl resultaträkningen som balansräkningen samt upplysningar som lämnas om exempelvis eventalförpliktelser. Faktiskt utfall kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar beroende på andra omständigheter eller andra förutsättningar.

Under den kommande tolv månadersperioden kan det faktiska finansiella utfallet av vissa jämförelsestörande poster, avsättningar och eventalförpliktelser, vilka beskrivs i årsredovisningen för 2017 och i förekommande fall ovan under rubriken Övriga väsentliga händelser, komma att avvika från de finansiella bedömningar och avsättningar som gjorts av ledningen. Detta kan påverka koncernens lönsamhet och finansiella ställning.

Moderbolagets verksamhet

Koncernens moderbolag, Securitas AB, bedriver ingen operativ verksamhet. Securitas AB består av koncernledning och stödfunktioner för koncernen.

Januari–december 2018

Moderbolagets intäkter uppgick till 1 196 MSEK (1 089) och avser främst licensintäkter och övriga intäkter från dotterbolag.

Finansiella intäkter och kostnader uppgick till 2 269 MSEK (1 549). Resultat före skatt uppgick till 2 558 MSEK (2 365).

Per den 31 december 2018

Moderbolagets anläggningstillgångar uppgick till 43 506 MSEK (43 037) och består huvudsakligen av aktier i dotterbolag till ett värde av 41 332 MSEK (41 296). Omsättningstillgångarna uppgick till 7 329 MSEK (6 823), varav likvida medel uppgick till 1 326 MSEK (1 943).

Det egna kapitalet uppgick till 28 499 MSEK (27 664). Utdelning om 1 460 MSEK (1 369) betalades till aktieägarna i maj 2018.

Moderbolagets skulder och obeskattade reserver uppgick till 22 336 MSEK (22 196) och består i huvudsak av räntebärande skulder.

För ytterligare information se moderbolagets finansiella rapporter i sammandrag på sidan 31.

Stockholm, 7 februari 2019

Magnus Ahlqvist
VD och koncernchef

Granskningsrapport

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen.

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av helårsrapporten för Securitas AB för perioden 1 januari till 31 december 2018. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella helårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella helårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att helårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 7 februari 2019
PricewaterhouseCoopers AB

Patrik Adolfson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Madeleine Endre
Auktoriserad revisor

Koncernens finansiella rapporter

RESULTATRÄKNING

MSEK	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Försäljning	26 132,7	23 911,5	99 706,9	91 479,1
Försäljning, förvärv	691,3	112,7	1 759,8	717,7
Total försäljning⁴⁾	26 824,0	24 024,2	101 466,7	92 196,8
Organisk försäljningstillväxt, % ⁵⁾	5	6	6	5
Produktionskostnader	-22 085,1	-19 707,8	-83 569,5	-75 951,6
Bruttoresultat	4 738,9	4 316,4	17 897,2	16 245,2
Försäljnings- och administrationskostnader*	-3 283,3	-3 058,7	-12 654,5	-11 593,8
Övriga rörelseintäkter ⁴⁾	7,5	5,9	29,6	23,8
Resultatandelar i intressebolag	12,0	5,8	31,3	22,0
Rörelseresultat före avskrivningar*	1 475,1	1 269,4	5 303,6	4 697,2
Rörelsemarginal, %*	5,5	5,3	5,2	5,1
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-65,4	-72,2	-259,9	-255,1
Förvärvsrelaterade kostnader ⁷⁾	-78,7	-28,7	-119,9	-48,4
Jämförelsestörande poster ⁸⁾	-186,9	-	-454,8	-
Rörelseresultat efter avskrivningar*	1 144,1	1 168,5	4 469,0	4 393,7
Finansiella intäkter och kostnader ^{3, 9)}	-153,3	-93,4	-440,6	-375,6
Resultat före skatt*	990,8	1 075,1	4 028,4	4 018,1
Nettomarginal, %*	3,7	4,5	4,0	4,4
Aktuell skattekostnad	-248,4	-209,7	-962,2	-944,4
Uppskjuten skattekostnad*	0,6	-217,7	-45,0	-322,2
Periodens resultat*	743,0	647,7	3 021,2	2 751,5
Varav hänförligt till:				
Aktieägare i moderbolaget*	738,2	646,4	3 015,9	2 749,7
Innehav utan bestämmande inflytande	4,8	1,3	5,3	1,8
Vinst per aktie före och efter utspädning (SEK)*	2,02	1,77	8,26	7,53
Vinst per aktie före och efter utspädning och före jämförelsestörande poster (SEK)*	2,39	2,11	9,17	7,87

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Periodens resultat*	743,0	647,7	3 021,2	2 751,5
Övrigt totalresultat för perioden				
Poster som inte ska omfattas till resultaträkningen				
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner efter skatt	-133,3	-26,2	-71,9	45,4
Summa poster som inte ska omfattas till resultaträkningen¹⁰⁾	-133,3	-26,2	-71,9	45,4
Poster som senare kan omfattas till resultaträkningen				
Omvärdering avseende höginflation efter skatt ^{1, 3)}	15,1	-	314,2	-
Kassafördessäkringar efter skatt	24,4	-5,4	62,5	-21,9
Säkringskostnader efter skatt	-78,4	-	-44,1	-
Säkring av nettoinvesteringar efter skatt	11,4	-105,9	-381,3	91,3
Övrigt totalresultat från intressebolag, omräkningsdifferenser	10,3	7,9	19,0	-25,3
Omräkningsdifferenser	122,7	405,9	668,0	-696,5
Summa poster som senare kan omfattas till resultaträkningen¹⁰⁾	105,5	302,5	638,3	-652,4
Övrigt totalresultat för perioden¹⁰⁾	-27,8	276,3	566,4	-607,0
Totalresultat för perioden*	715,2	924,0	3 587,6	2 144,5
Varav hänförligt till:				
Aktieägare i moderbolaget*	710,5	920,9	3 582,8	2 142,5
Innehav utan bestämmande inflytande	4,7	3,1	4,8	2,0

* Jämförelsetalen har omräknats som en effekt av byte av redovisningsprincip IFRS 15. För ytterligare information hänvisas till not 1 och 2. Noterna 1-10 hänvisar till sidorna 23-30.

Koncernens finansiella rapporter

KASSAFLÖDESANALYS

Operativt kassaflöde MSEK	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Rörelseresultat före avskrivningar*	1 475,1	1 269,4	5 303,6	4 697,2
Investeringar i anläggningstillgångar*	-569,1	-540,8	-2 187,8	-1 808,4
Återföring av avskrivningar*	449,4	376,9	1 693,5	1 445,5
Förändring av kundfordringar	-387,4	56,9	-1 575,0	-448,9
Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital	914,4	650,2	-62,3	-48,1
Rörelsens kassaflöde	1 882,4	1 812,6	3 172,0	3 837,3
Rörelsens kassaflöde, %	128	143	60	82
Betalda finansiella intäkter och kostnader	-99,1	-40,2	-431,4	-425,6
Betalad inkomstskatt	-216,7	-266,3	-856,3	-1 122,2
Fritt kassaflöde	1 566,6	1 506,1	1 884,3	2 289,5
Fritt kassaflöde, %*	146	156	48	68
Kassaflöde från investeringsverksamheten, förvärv och avyttringar	-133,4	-18,5	-1 755,2	-303,6
Kassaflöde från jämförelsestörande poster ⁹⁾	-93,8	-	-117,4	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-490,7	-434,0	-375,4	-742,7
Periodens kassaflöde	848,7	1 053,6	-363,7	1 243,2

Kassaflöde MSEK	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten*	2 001,5	2 036,7	3 857,4	4 039,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten*	-662,1	-549,1	-3 845,7	-2 053,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-490,7	-434,0	-375,4	-742,7
Periodens kassaflöde	848,7	1 053,6	-363,7	1 243,2

Förändring av nettoskuld MSEK	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Ingående balans	-15 749,1	-13 606,0	-12 332,5	-13 431,3
Periodens kassaflöde	848,7	1 053,6	-363,7	1 243,2
Förändring av lån	490,7	434,0	-1 084,8	-626,3
Förändring av nettoskuld före omvärdering och omräkningsdifferenser	1 339,4	1 487,6	-1 448,5	616,9
Omvärdering av finansiella instrument ⁹⁾	-68,6	-7,5	26,0	-28,8
Omräkningsdifferenser	-35,2	-206,6	-758,5	510,7
Förändring av nettoskuld	1 235,6	1 273,5	-2 181,0	1 098,8
Utgående balans	-14 513,5	-12 332,5	-14 513,5	-12 332,5

* Jämförelsetalen har omräknats som en effekt av byte av redovisningsprincip IFRS 15. För ytterligare information hänvisas till not 1 och 2. Noterna 8-9 hänvisar till sidorna 29-30.

Koncernens finansiella rapporter

SYSSELSATT KAPITAL OCH FINANSIERING

MSEK	31 dec 2018	31 dec 2017
Operativt sysselsatt kapital*	9 198,6	7 559,8
Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning*	9	8
Avkastning på operativt sysselsatt kapital, %*	58	64
Goodwill	21 061,3	18 719,1
Förvävsrelaterade immateriella tillgångar	1 458,2	1 172,8
Andelar i intressebolag	452,0	419,8
Sysselsatt kapital*	32 170,1	27 871,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	15	17
Nettoskuld	-14 513,5	-12 332,5
Eget kapital*	17 656,6	15 539,0
Nettoskuldssättningsgrad, ggr*	0,82	0,79

BALANSRÄKNING

MSEK	31 dec 2018	31 dec 2017
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	21 061,3	18 719,1
Förvävsrelaterade immateriella tillgångar	1 458,2	1 172,8
Övriga immateriella tillgångar*	1 449,9	1 079,0
Materiella anläggningstillgångar	3 753,9	3 489,1
Andelar i intressebolag	452,0	419,8
Icke räntebärande finansiella anläggningstillgångar	1 744,1	1 819,6
Räntebärande finansiella anläggningstillgångar	499,0	499,7
Summa anläggningstillgångar*	30 418,4	27 199,1
Omsättningstillgångar		
Icke räntebärande omsättningstillgångar	21 700,6	18 569,0
Övriga räntebärande omsättningstillgångar	121,1	164,7
Likvida medel	3 228,8	3 610,6
Summa omsättningstillgångar	25 050,5	22 344,3
SUMMA TILLGÅNGAR*	55 468,9	49 543,4

MSEK	31 dec 2018	31 dec 2017
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Hänförligt till moderbolagets aktieägare*	17 631,4	15 517,8
Innehav utan bestämmande inflytande	25,2	21,2
Summa eget kapital*	17 656,6	15 539,0
Soliditet, %	32	31
Långfristiga skulder		
Icke räntebärande långfristiga skulder	336,3	237,7
Räntebärande långfristiga skulder	15 973,8	13 024,6
Icke räntebärande avsättningar*	2 527,3	3 206,8
Summa långfristiga skulder*	18 837,4	16 469,1
Kortfristiga skulder		
Icke räntebärande kortfristiga skulder och avsättningar	16 586,3	13 952,4
Räntebärande kortfristiga skulder	2 388,6	3 582,9
Summa kortfristiga skulder	18 974,9	17 535,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER*	55 468,9	49 543,4

* Jämförelsetalen har omräknats som en effekt av byte av redovisningsprincip IFRS 15. För ytterligare information hänvisas till not 1 och 2.

Koncernens finansiella rapporter

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	31 dec 2018			31 dec 2017		
	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa
MSEK						
Ingående balans 1 januari 2018/2017	15 517,8	21,2	15 539,0	14 487,2	20,7	14 507,9
Effekt av byte av redovisningsprincip IFRS 15 ¹⁾	-	-	-	274,7	-	274,7
Ingående balans justerad i enlighet med ny redovisningsprincip	15 517,8	21,2	15 539,0	14 761,9	20,7	14 782,6
Totalresultat för perioden*	3 582,8	4,8	3 587,6	2 142,5	2,0	2 144,5
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	-1,6	-0,8	-2,4	-1,2	-1,5	-2,7
Aktierelaterat incitamentsprogram	-7,4	-	-7,4 ²⁾	-16,4	-	-16,4
Lämnad utdelning till moderbolagets aktieägare	-1 460,2	-	-1 460,2	-1 369,0	-	-1 369,0
Utgående balans 31 december 2018/2017*	17 631,4	25,2	17 656,6	15 517,8	21,2	15 539,0

* Jämförelsetalen har omräknats som en effekt av byte av redovisningsprincip IFRS 15. För ytterligare information hänvisas till not 1 och 2.

¹⁾ Avser nettoeffekt efter skatt från tillämpning av IFRS 15.

²⁾ Avser aktierelaterad ersättning för koncernens deltagare i det aktierelaterade incitamentsprogrammet 2018 om 133,1 MSEK, swap-avtal i Securitas AB-aktier om -140,6 MSEK i syfte att säkra aktiedelen av Securitas aktierelaterade incitamentsprogram 2017 samt justering till intjänandekurs för ej intjänade aktier om 0,1 MSEK, relaterat till Securitas aktierelaterade incitamentsprogram 2016.

DATA PER AKTIE

SEK	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Börskurs vid utgången av perioden	142,25	143,20	142,25	143,20
Vinst per aktie före och efter utspädning ^{1, 2, 3)}	2,02	1,77	8,26	7,53
Vinst per aktie före och efter utspädning och före jämförelsestörande poster ^{1, 2, 3)}	2,39	2,11	9,17	7,87
Utdelning	-	-	4,40 ⁴⁾	4,00
P/E-tal efter utspädning och före jämförelsestörande poster	-	-	16	18
Aktiekapital (SEK)	365 058 897	365 058 897	365 058 897	365 058 897
Antal utestående aktier ¹⁾	365 058 897	365 058 897	365 058 897	365 058 897
Genomsnittligt antal utestående aktier ¹⁾	365 058 897	365 058 897	365 058 897	365 058 897

¹⁾ Det finns inga utestående konvertibla förlagslån. Följaktligen föreligger ingen skillnad före respektive efter utspädning för vinst per aktie och antal aktier.

²⁾ Antal aktier som använts för beräkning av vinst per aktie inkluderar aktier hänförliga till koncernens aktierelaterade incitamentsprogram som har säkrats genom swapavtal.

³⁾ Jämförelsetalen har omräknats som en effekt av byte av redovisningsprincip IFRS 15. För ytterligare information hänvisas till not 1 och 2.

⁴⁾ Föreslagen utdelning.

Segmentsöversikt oktober-december 2018 och 2017

OKTOBER-DECEMBER 2018

MSEK	Security Services North America	Security Services Europe	Security Services Ibero-America	Övrigt	Elimineringar	Koncernen
Försäljning, extern	11 518	11 725	3 111	470	-	26 824
Försäljning, intern	5	-	0	1	-6	-
Total försäljning	11 523	11 725	3 111	471	-6	26 824
Organisk försäljningstillväxt, %	5	3	14	-	-	5
Rörelseresultat före avskrivningar	722	739	125	-111	-	1 475
varav resultatandelar i intressebolag	-1	0	-	13	-	12
Rörelsemarginal, %	6,3	6,3	4,0	-	-	5,5
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-15	-40	-6	-4	-	-65
Förvävsrelaterade kostnader	-58	-21	-	0	-	-79
Jämförelsestörande poster	-155	0	-	-32	-	-187
Rörelseresultat efter avskrivningar	494	678	119	-147	-	1 144
Finansiella intäkter och kostnader	-	-	-	-	-	-154
Resultat före skatt	-	-	-	-	-	990

OKTOBER-DECEMBER 2017

MSEK	Security Services North America	Security Services Europe	Security Services Ibero-America	Övrigt ¹⁾	Elimineringar	Koncernen ¹⁾
Försäljning, extern	9 840	10 714	3 085	385	-	24 024
Försäljning, intern	0	0	1	1	-2	-
Total försäljning	9 840	10 714	3 086	386	-2	24 024
Organisk försäljningstillväxt, %	6	4	11	-	-	6
Rörelseresultat före avskrivningar	596	655	139	-121	-	1 269
varav resultatandelar i intressebolag	-2	1	-	7	-	6
Rörelsemarginal, %	6,1	6,1	4,5	-	-	5,3
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-12	-41	-13	-6	-	-72
Förvävsrelaterade kostnader	-11	-16	1	-2	-	-28
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat efter avskrivningar	573	598	127	-129	-	1 169
Finansiella intäkter och kostnader	-	-	-	-	-	-94
Resultat före skatt	-	-	-	-	-	1 075

¹⁾ Jämförelsetalen har omräknats som en effekt av byte av redovisningsprincip IFRS 15. För ytterligare information hänvisas till not 1 och 2.

Segmentsöversikt januari-december 2018 och 2017

JANUARI-DECEMBER 2018

MSEK	Security Services North America	Security Services Europe	Security Services Ibero-America	Övrigt	Elimineringar	Koncernen
Försäljning, extern	42 360	45 040	12 313	1 754	-	101 467
Försäljning, intern	6	-	2	1	-9	-
Total försäljning	42 366	45 040	12 315	1 755	-9	101 467
Organisk försäljningstillväxt, %	6	4	12	-	-	6
Rörelseresultat före avskrivningar	2 589	2 511	550	-346	-	5 304
varav resultatandelar i intressebolag	-9	0	-	40	-	31
Rörelsemarginal, %	6,1	5,6	4,5	-	-	5,2
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-54	-158	-30	-18	-	-260
Förvävsrelaterade kostnader	-84	-35	-	-1	-	-120
Jämförelsestörande poster	-155	-268	-	-32	-	-455
Rörelseresultat efter avskrivningar	2 296	2 050	520	-397	-	4 469
Finansiella intäkter och kostnader	-	-	-	-	-	-441
Resultat före skatt	-	-	-	-	-	4 028

JANUARI-DECEMBER 2017

MSEK	Security Services North America	Security Services Europe	Security Services Ibero-America	Övrigt ¹⁾	Elimineringar	Koncernen ¹⁾
Försäljning, extern	38 107	40 703	11 969	1 418	-	92 197
Försäljning, intern	1	0	2	2	-5	-
Total försäljning	38 108	40 703	11 971	1 420	-5	92 197
Organisk försäljningstillväxt, %	5	2	13	-	-	5
Rörelseresultat före avskrivningar	2 254	2 275	506	-338	-	4 697
varav resultatandelar i intressebolag	-8	3	-	27	-	22
Rörelsemarginal, %	5,9	5,6	4,2	-	-	5,1
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-50	-145	-41	-19	-	-255
Förvävsrelaterade kostnader	-17	-27	0	-4	-	-48
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat efter avskrivningar	2 187	2 103	465	-361	-	4 394
Finansiella intäkter och kostnader	-	-	-	-	-	-376
Resultat före skatt	-	-	-	-	-	4 018

¹⁾ Jämförelsetalen har omräknats som en effekt av byte av redovisningsprincip IFRS 15. För ytterligare information hänvisas till not 1 och 2.

Noter

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna helårsrapport har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Helårsrapporten omfattar sidorna 1-32 och sidorna 1-16 utgör således en integrerad del av denna finansiella rapport.

Koncernens finansiella rapporter är upprättade i enlighet med "International Financial Reporting Standards" (IFRS) sådana de antagits av Europeiska Unionen, Årsredovisningslagen och RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, utgiven av Rådet för finansiell rapportering. De väsentligaste redovisningsprinciperna enligt IFRS, vilka utgör redovisningsnormen vid upprättandet av denna helårsrapport, återfinns i not 2 på sidorna 65 till 71 i årsredovisningen för 2017. Redovisningsprinciperna finns också tillgängliga på koncernens hemsida www.securitas.com/sv/ under rubriken Investerares - Finansiell data - Redovisningsprinciper.

Moderbolagets finansiella rapporter är upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för finansiell rapportering. De för moderbolaget väsentligaste redovisningsprinciperna återfinns i not 39 på sidan 119 i årsredovisningen för 2017.

Införande och effekter av nya och reviderade IFRS som tillämpas från och med 1 januari 2018

Två nya redovisningsstandarder, IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder, tillämpas av Securitas från den 1 januari 2018. Effekterna av övergången till dessa standarder beskrivs översiktligt nedan. För ytterligare information hänvisas till not 2 på sidan 65 i Securitas årsredovisning 2017 samt till not 2 och 4 i denna helårsrapport.

Avseende IFRS 9 Finansiella instrument har Securitas övergång till IFRS 9 inte medfört någon omräkning av jämförelsetalen. Påverkan på de finansiella rapporterna med säkringsredovisning enligt IFRS 9 jämfört med den tidigare säkringsredovisningen enligt IAS 39 har varit minimal. Tillämpningen av den förväntade förlustmodellen för nedskrivningsprövning av finansiella tillgångar har endast haft en begränsad effekt på de finansiella rapporterna.

Avseende IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder har Securitas övergång till IFRS 15 baserats på en fullständig retroaktiv metod utan tillämpning av praktiska lösningar. Intäktsredovisningen enligt IFRS 15 har inte påverkats materiellt jämfört med intäktsredovisningen enligt tidigare standarder. En uppdelning av Securitas intäkter på typ av intäkt samt en beskrivning av dessa redovisas i not 4 i denna helårsrapport. En uppdelning av intäkterna per segment redovisas i segmentsöversikterna samt i not 4.

Den främsta effekten på Securitas vid övergången till IFRS 15 är att vissa kostnader för att erhålla kontrakt har aktiverats i enlighet med IFRS 15. Effekterna av omräkningen av jämförelseåret 2017 till följd av denna ändrade redovisningsprincip redovisas i not 2 i denna helårsrapport. Omräkningen har inte påverkat koncernens segment, då de har fortsatt med principen att resultatföra kostnader för att erhålla kontrakt när de uppkommer. Därmed redovisas effekterna av omräkningen under Övrigt i koncernens segmentsöversikter.

Införande och effekter av IFRS som tillämpas från och med 1 juli 2018

Per den 1 juli 2018 har Securitas infört IAS 29 Finansiell rapportering i höginflationsländer för vår verksamhet i Argentina. Detta inkluderar dotterbolagen med funktionell valuta i ARS samt konsoliderad goodwill som omräknas till SEK från ARS. IAS 29 har införts utan omräkning av någon av de konsoliderade finansiella rapporterna i koncernens presentationsvaluta SEK. Detta baseras på IAS 21 § 42 (b).

De poster i balansräkningen som inte redan uttryckts i den värdeenheter som gällde per den 1 juli 2018, har omvärderats genom tillämpning av ett generellt prisindex. Då det inte finns något enskilt index som täcker hela perioden som omvärdering har skett, har Securitas använt konsumentprisindex, National congress price index eller Internal Price Index relaterat till Commercial/Production of Products. Securitas anser att detta ger en rimlig precisionsnivå. Per den 1 juli 2018 var indexet 9,17 med basperioden januari 2003. Per den 31 december 2018 var indexet 11,15 med samma basperiod. De finansiella rapporterna som har omvärderats baseras på redovisning till historiska anskaffningsvärden.

Den ingående omvärderingen av alla relevanta balansposter har redovisats i övrigt totalresultat på raden Omvärdering avseende höginflation efter skatt. Uppskjuten skatt har beaktats där så är tillämpligt. Den efterföljande omvärderingen av den konsoliderade goodwillbalansen per den 31 december 2018 redovisas också som en del av övrigt totalresultat. Detta baseras på det faktum att goodwill skulle motboka i eget kapital om den flyttas ner till dotterbolagsnivå. Vidare bidrar den inte till någon förändring av den monetära nettopositionen i dotterbolaget. Den efterföljande omvärderingen av balansposterna på dotterbolagsnivå är en del av den monetära nettovinsten eller förlusten som redovisas i resultaträkningen som en del av finansiella intäkter och kostnader.

Efter omvärdering av de finansiella rapporterna, inklusive både resultaträkningen och balansräkningen för verksamheten i Argentina, har de omräknats till den senaste balansdagskursen respektive kvartal. För resultaträkningen omfattar detta perioden 1 juli till 31 december 2018 och alla efterföljande perioder.

Ingen av de övriga publicerade standarder och tolkningar som är obligatoriska för koncernen räkenskapsåret 2018 har haft någon påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Införande och effekter av nya och reviderade IFRS som träder i kraft 2019

IFRS 16 Leasingavtal trädde i kraft den 1 januari 2019 och har tillämpats av Securitas från det datumet. Securitas har infört IFRS 16 genom att redovisa den ackumulerade effekten av tillämpningen den 1 januari 2019 utan omräkning av jämförelsetalen.

Securitas leasingavtal är främst hänförliga till byggnader och fordon. Från och med övergången till IFRS 16 redovisas de som nyttjanderättstillgångar (inkluderade i materiella anläggningstillgångar) respektive långfristiga och kortfristiga leasingkulder (inkluderade i räntebärande skulder) i koncernens balansräkning. Leasingkulder per den 1 januari 2019 har beräknats som nuvärdet av återstående leasingavgifter, diskonterade med den marginella låneräntan för respektive land. Dessa räntor baseras på "interbank offered rate" (IBOR) för den aktuella valutans syfte att erhålla en total ränta som består av IBOR plus den koncerninterna marginalen som tillämpas för intern finansiering. Vidare justeras räntorna för att beakta kontraktslängden på respektive leasingavtal. Koncernens genomsnittliga marginella låneränta på leasingkulder som redovisas i balansräkningen den 1 januari 2019 är cirka 3,9%. En specifikation av intervallet för diskonteringsräntorna inom respektive segment redovisas nedan.

Segment	% per år
Security Services North America	4,4-5,1 ¹⁾
Security Services Europe	1,3-6,1 ²⁾
Security Services Ibero-America	1,7-14,0 ³⁾
Övrigt	1,7-9,8 ⁴⁾

¹⁾ Exklusive Mexiko 10,1%

²⁾ Exklusive Turkiet 34,0%

³⁾ Exklusive Argentina 57,0%

⁴⁾ Övrigt ingår verksamheterna i Afrika, Mellanöstern och Asien.

Nyttjanderättstillgångarna per den 1 januari 2019 har beräknats till samma belopp som leasingkulder. Förlängningsklausuler utvärderas för varje leasingavtal och tillämpas baserat på vår bästa uppskattning vid varje bokslutstillfälle. Leasingavtal där leaseperioden upphör inom 12 månader efter den första tillämpningsdagen har redovisats som korttidsleasingavtal och därmed exkluderats från leasingkulder som redovisas enligt IFRS 16.

I koncernens resultaträkning redovisas avskrivningarna på nyttjanderättstillgångarna på raderna produktionskostnader samt försäljnings- och administrationskostnader. Räntekostnaderna redovisas på raden finansiella intäkter och kostnader. Koncernens rörelseresultat 2019 väntas förbättras till följd av lägre leasingkostnader i rörelseresultatet jämfört med redovisningen av leasingkontrakt enligt IAS 17. Finansiella kostnader 2019 väntas öka jämfört med redovisningen av leasingkontrakt enligt IAS 17, till följd av den finansiella komponenten i leasingberäkningarna. I koncernens segmentsöversikter redovisas effekterna av tillämpningen av IFRS 16 under respektive segment.

De uppskattade effekterna på koncernens balansräkning och koncernens resultaträkning av övergången till IFRS 16 sammanfattas i tabellerna nedan:

Koncernens balansräkning, miljarder SEK	1 jan 2019
Materiella anläggningstillgångar	3,4
Summa tillgångar	3,4
Leasingkulder, långfristiga och kortfristiga	3,4
Summa skulder	3,4

Noter

Koncernens resultaträkning, miljarder SEK	Jan-dec 2019
Rörelseresultat före avskrivningar	0,1
Finansiella intäkter och kostnader	-0,1
Resultat före skatt	0,0

Som en följd av att IFRS 16 införs på nivån rapporteringsbara segment kommer koncernen under 2020 att ändra den nivå på vilken nedskrivningsprövning för goodwill sker från landnivå till nivån rapporteringsbara segment.

Ändringar av IAS 19 Ersättningar till anställda trädde i kraft den 1 januari 2019 och tillämpas av Securitas från det datumet. Ändringarna förtydligar redovisningen av förändringar, reduceringar eller regleringar av en förmånsbestämd pensionsplan. De väntas inte ha någon materiell påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Ingen av de övriga publicerade standarder och tolkningar som är obligatoriska för koncernen räkenskapsåret 2019 bedöms ha någon påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Införande och effekter av nya och reviderade IFRS som träder i kraft 2020 eller senare

Effekterna på koncernens finansiella rapporter av standarder och tolkningar som är obligatoriska för koncernen räkenskapsåret 2020 eller senare kvarstår att utvärdera.

Användande av nyckeltal ej definierade i IFRS

För definitioner och beräkningar av nyckeltal som ej är definierade i IFRS hänvisas till not 5 och 6 i den här helårsrapporten samt till not 3 i årsredovisningen 2017.

NOT 2 OMRÄKNADE JÄMFÖRELSETAL TILL FÖLJD AV ÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER

Tabellerna nedan visar omräknade jämförelsetal för koncernen. Omräkning har gjorts till följd av att koncernen har börjat tillämpa IFRS 15 per den 1 januari 2018. Denna förändring har endast påverkat koncernens totalnivå och därmed inte haft någon effekt på segmentsnivå. Därmed redovisas effekterna av omräkningen under Övrigt i koncernens segmentsöversikter. För ytterligare information hänvisas till not 1 i denna rapport samt till not 2 på sidan 65 i Securitas årsredovisning 2017.

Tabellerna nedan visar de rader i koncernens finansiella rapporter som har påverkats av övergången till IFRS 15. Rader som inte har påverkats av IFRS 15 är inte inkluderade. Raderna i tabellerna nedan summerar därmed inte till de totala beloppen. För beloppen före omräkningen till IFRS 15 hänvisas till Securitas publicerade delårsrapporter 2017 samt till Securitas årsredovisning 2017.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Effekterna från omräkningen på koncernens resultaträkning redovisas på raden försäljnings- och administrationskostnader och avser nettot av periodens balanserade och avskrivna kostnader för att erhålla kontrakt. Skatteeffekten redovisas på raden uppskjuten skattekostnad.

Omräkning, MSEK	Kv 1 2017	Kv 2 2017	H1 2017	Kv 3 2017	9M 2017	Kv 4 2017	Helår 2017
Försäljnings- och administrationskostnader	5,1	5,1	10,2	5,1	15,3	5,1	20,4
Rörelseresultat före avskrivningar	5,1	5,1	10,2	5,1	15,3	5,1	20,4
Rörelsemarginal, %	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat efter avskrivningar	5,1	5,1	10,2	5,1	15,3	5,1	20,4
Resultat före skatt	5,1	5,1	10,2	5,1	15,3	5,1	20,4
Nettomarginal, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Uppskjuten skattekostnad	-1,6	-1,6	-3,2	-1,6	-4,8	-1,5	-6,3
Periodens resultat	3,5	3,5	7,0	3,5	10,5	3,6	14,1

Varav hänförligt till:

Aktieägare i moderbolaget	3,5	3,5	7,0	3,5	10,5	3,6	14,1
Vinst per aktie före och efter utspädning (SEK)	0,01	0,00	0,02	0,01	0,03	0,01	0,04
Vinst per aktie före och efter utspädning och före jämförelsestörande poster (SEK)	0,01	0,00	0,02	0,01	0,03	0,01	0,04

Efter omräkning, MSEK	Kv 1 2017	Kv 2 2017	H1 2017	Kv 3 2017	9M 2017	Kv 4 2017	Helår 2017
Försäljnings- och administrationskostnader	-2 832,2	-2 929,2	-5 761,4	-2 773,7	-8 535,1	-3 058,7	-11 593,8
Rörelseresultat före avskrivningar	1 056,2	1 136,7	2 192,9	1 234,9	3 427,8	1 269,4	4 697,2
Rörelsemarginal, %	4,7	4,9	4,8	5,5	5,0	5,3	5,1
Rörelseresultat efter avskrivningar	989,4	1 067,1	2 056,5	1 168,7	3 225,2	1 168,5	4 393,7
Resultat före skatt	887,1	973,4	1 860,5	1 082,5	2 943,0	1 075,1	4 018,1
Nettomarginal, %	3,9	4,2	4,1	4,8	4,3	4,5	4,4
Uppskjuten skattekostnad	-48,4	-23,3	-71,7	-32,8	-104,5	-217,7	-322,2
Periodens resultat	627,0	693,7	1 320,7	783,1	2 103,8	647,7	2 751,5

Varav hänförligt till:

Aktieägare i moderbolaget	628,2	691,7	1 319,9	783,4	2 103,3	646,4	2 749,7
Vinst per aktie före och efter utspädning (SEK)	1,72	1,89	3,62	2,15	5,76	1,77	7,53
Vinst per aktie före och efter utspädning och före jämförelsestörande poster (SEK)	1,72	1,89	3,62	2,15	5,76	2,11	7,87

Noter

KONCERNENS SYSSELSATTA KAPITAL OCH FINANSIERING

Effekterna från omräkningen på koncernens sysselsatta kapital och finansiering omfattar nettot av balanserade och avskrivna kostnader för att erhålla kontrakt, klassificerat som en immateriell tillgång och redovisat som en ökning av operativt sysselsatt kapital. Ökningen motverkas delvis av den relaterade uppskjutna skatteskulden, som minskar operativt sysselsatt kapital. Nettoeffekten efter skatt från tillämpning av IFRS 15 redovisas i balanserad vinst som en ökning av eget kapital.

Omräkning, MSEK	31 mar 2017	30 jun 2017	30 sep 2017	31 dec 2017
Operativt sysselsatt kapital	278,2	281,7	285,2	288,8
Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning	1	0	0	0
Avkastning på operativt sysselsatt kapital, %	-2	-3	-2	-3
Sysselsatt kapital	278,2	281,7	285,2	288,8
Eget kapital	278,2	281,7	285,2	288,8
Nettoskuldssättningsgrad, ggr	-0,02	-0,02	-0,02	-0,02

Efter omräkning, MSEK	31 mar 2017	30 jun 2017	30 sep 2017	31 dec 2017
Operativt sysselsatt kapital	7 848,9	8 117,3	8 106,0	7 559,8
Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning	9	9	9	8
Avkastning på operativt sysselsatt kapital, %	62	61	62	64
Sysselsatt kapital	28 865,8	28 742,5	28 087,7	27 871,5
Eget kapital	15 183,1	14 203,2	14 481,7	15 539,0
Nettoskuldssättningsgrad, ggr	0,90	1,02	0,94	0,79

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Effekterna från omräkningen på koncernens balansräkning omfattar nettot av balanserade och avskrivna kostnader för att erhålla kontrakt, klassificerat som en immateriell tillgång, samt den relaterade uppskjutna skatteskulden som redovisas på raden icke räntebärande avsättningar. Nettoeffekten efter skatt från tillämpning av IFRS 15 redovisas i balanserad vinst som en ökning av eget kapital.

Omräkning, MSEK	31 mar 2017	30 jun 2017	30 sep 2017	31 dec 2017
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Övriga immateriella tillgångar	395,7	400,8	405,9	411,1
Summa anläggningstillgångar	395,7	400,8	405,9	411,1
SUMMA TILLGÅNGAR	395,7	400,8	405,9	411,1

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital				
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	278,2	281,7	285,2	288,8
Summa eget kapital	278,2	281,7	285,2	288,8
Långfristiga skulder				
Icke räntebärande avsättningar	117,5	119,1	120,7	122,3
Summa långfristiga skulder	117,5	119,1	120,7	122,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	395,7	400,8	405,9	411,1

Efter omräkning, MSEK	31 mar 2017	30 jun 2017	30 sep 2017	31 dec 2017
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Övriga immateriella tillgångar	922,0	971,6	1 013,5	1 079,0
Summa anläggningstillgångar	27 792,9	27 394,5	26 744,9	27 199,1
SUMMA TILLGÅNGAR	48 903,7	48 917,8	47 832,9	49 543,4

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital				
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	15 163,9	14 184,1	14 463,9	15 517,8
Summa eget kapital	15 183,1	14 203,2	14 481,7	15 539,0
Långfristiga skulder				
Icke räntebärande avsättningar	3 263,5	3 172,2	3 127,1	3 206,8
Summa långfristiga skulder	16 649,9	16 671,5	16 415,9	16 469,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	48 903,7	48 917,8	47 832,9	49 543,4

Noter

NOT 3 OMVÄRDERING AVSEENDE HÖGINFLATION

Effekten på koncernens finansiella ställning från införandet och tillämpningen av IAS 29 Finansiell rapportering i höginflationsländer, som beskrivs i not 1 Redovisningsprinciper, illustreras nedan. Tabellerna visar de rader i koncernens finansiella rapporter som har påverkats av införandet och tillämpningen av IAS 29. SEK/ARS kursen per den 1 juli 2018 var 0,33 och per den 31 december 2018 var den 0,23.

Omvärderingseffekt i koncernens balansräkning per den 1 juli 2018

MSEK	1 juli 2018
TILLGÅNGAR	
Anläggningstillgångar	
Goodwill	235,7
Förvävsrelaterade immateriella tillgångar	4,8
Övriga immateriella tillgångar	4,4
Materiella anläggningstillgångar	39,9
Summa anläggningstillgångar	284,8
Omsättningstillgångar	
Icke räntebärande omsättningstillgångar	5,5
Summa omsättningstillgångar	5,5
SUMMA TILLGÅNGAR	290,3

MSEK	1 juli 2018
EGET KAPITAL OCH SKULDER	
Eget kapital	
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	274,9
Summa eget kapital	274,9
Kortfristiga skulder	
Icke räntebärande kortfristiga skulder och avsättningar	15,4
Summa kortfristiga skulder	15,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	290,3

Omvärderingseffekt i koncernens sysselsatta kapital och finansiering per den 1 juli 2018

MSEK	1 juli 2018
Operativt sysselsatt kapital	34,4
Goodwill	235,7
Förvävsrelaterade immateriella tillgångar	4,8
Sysselsatt kapital	274,9
Eget kapital	274,9

Omvärderingseffekt redovisad i övrigt totalresultat för perioden juli-december 2018

MSEK	Jul-dec 2018
Omvärdering 1 juli 2018	274,9
Omvärdering 1 juli till 31 december 2018	39,3
Total omvärdering avseende höginflation efter skatt	314,2

Monetär nettovinst redovisad i koncernens resultaträkning juli-december 2018

MSEK	Jul-dec 2018
Finansiella intäkter och kostnader	22,9
Total monetär nettovinst	22,9

Noter

NOT 4 INTÄKTER

MSEK	Okt-dec 2018	%	Okt-dec 2017	%	Jan-dec 2018	%	Jan-dec 2017	%
Bevakningstjänster	20 749,4	77	18 914,1	78	79 567,1	79	74 238,6	81
Säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet	5 636,8	21	4 702,7	20	20 439,8	20	16 697,3	18
Övrigt	437,8	2	407,4	2	1 459,8	1	1 260,9	1
Summa försäljning	26 824,0	100	24 024,2	100	101 466,7	100	92 196,8	100
Övriga rörelseintäkter	7,5	0	5,9	0	29,6	0	23,8	0
Summa intäkter	26 831,5	100	24 030,1	100	101 496,3	100	92 220,6	100

Bevakningstjänster

Detta omfattar stationär och mobil bevakning, vilket är tjänster med samma principer avseende intäktsredovisning. Redovisning av intäkterna sker över tid, då tjänsterna utförs av Securitas och samtidigt förbrukas av kunderna. En sådan tjänst som har utförts och förbrukats kan inte utföras igen.

Säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet

Detta omfattar två breda kategorier avseende säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet.

Säkerhetslösningar är en kombination av tjänster såsom stationär och/eller mobil bevakning och/eller fjärrbevakning. Dessa tjänster kombineras med en teknikkomponent i form av utrustning som ägs och hanteras av Securitas och som används då tjänsterna utförs. Utrustningen finns installerad hos kunderna. Redovisning av intäkterna sker över tid, då tjänsterna utförs av Securitas och samtidigt förbrukas av kunderna. En säkerhetslösning utgör vanligtvis ett prestationsåtagande.

Elektronisk säkerhet omfattar försäljning av larminstallationer, inklusive design och installation (tid, material och liknande kostnader). Intäkterna redovisas i enlighet med kontraktet, antingen vid en tidpunkt då villkoren enligt kontraktet har uppfyllts, eller över tid baserat på färdigställandegraden. Fjärrbevakning (i form av larmövervakningstjänster), som säljs separat och inte som en del av en säkerhetslösning, inkluderas också i denna kategori. Intäktsredovisning sker över tid då detta också är en tjänst som utförs av Securitas och samtidigt förbrukas av kunderna. Kategorin inkluderar vidare tjänster i form av underhåll och service, som antingen utförs på begäran (tid och material) med intäktsredovisning vid en viss tidpunkt (när arbetet har utförts), eller över tid som en del av ett servicekontrakt med en abonnemangavgift. Slutligen ingår även i begränsad omfattning försäljning av produkter (larm och komponenter) utan design eller installation. Intäktsredovisning sker vid en viss tidpunkt (vid leverans).

Övrigt

Övrigt omfattar främst riskhanteringstjänster för företag som antingen redovisas över tid eller vid en viss tidpunkt, liksom övriga sidoverksamheter.

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter består i sin helhet av varumärkesarvodet för användning av varumärket Securitas.

Intäkter per segment

Koncernens affärssegment följer samma redovisningsprinciper för intäktsredovisning som koncernen. Uppdelningen av intäkterna per segment framgår av tabellen nedan. Total försäljning motsvarar den totala försäljningen i segmentsöversiktterna.

MSEK	Security Services North America		Security Services Europe		Security Services Ibero-America		Övrigt		Elimineringar		Koncernen	
	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017
Bevakningstjänster	9 037	7 881	9 039	8 366	2 254	2 319	425	350	-6	-2	20 749	18 914
Säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet	2 048	1 551	2 686	2 348	857	767	46	36	-	-	5 637	4 702
Övrigt	438	408	-	-	-	-	-	-	-	-	438	408
Summa försäljning	11 523	9 840	11 725	10 714	3 111	3 086	471	386	-6	-2	26 824	24 024
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-	-	7	6	-	-	7	6
Summa intäkter	11 523	9 840	11 725	10 714	3 111	3 086	478	392	-6	-2	26 831	24 030

MSEK	Security Services North America		Security Services Europe		Security Services Ibero-America		Övrigt		Elimineringar		Koncernen	
	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Bevakningstjänster	33 541	31 182	35 402	32 632	9 045	9 138	1 588	1 292	-9	-5	79 567	74 239
Säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet	7 365	5 665	9 638	8 071	3 270	2 833	167	128	-	-	20 440	16 697
Övrigt	1 460	1 261	-	-	-	-	-	-	-	-	1 460	1 261
Summa försäljning	42 366	38 108	45 040	40 703	12 315	11 971	1 755	1 420	-9	-5	101 467	92 197
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-	-	29	24	-	-	29	24
Summa intäkter	42 366	38 108	45 040	40 703	12 315	11 971	1 784	1 444	-9	-5	101 496	92 221

Noter

NOT 5 ORGANISK FÖRSÄLJNINGSTILLVÄXT OCH VALUTAFÖRÄNDRINGAR

Beräkningen av valutajusterad och organisk försäljningstillväxt och specifikation av valutakursförändringar på rörelseresultat före och efter avskrivningar, resultat före skatt, periodens resultat och vinst per aktie framgår nedan. Effekten från omvärdering avseende höginflation till följd av införandet och tillämpningen av IAS 29 inkluderas i valutaförändring.

MSEK	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Okt-dec %	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017	Jan-dec %
Total försäljning	26 824	24 024	12	101 467	92 197	10
Valutaförändring från 2017	-788	-		-1 826	-	
Valutajusterad försäljningstillväxt	26 036	24 024	8	99 641	92 197	8
Förvärv/avyttringar	-691	0		-1 760	-1	
Organisk försäljningstillväxt	25 345	24 024	5	97 881	92 196	6
Rörelseresultat före avskrivningar*	1 475	1 269	16	5 304	4 697	13
Valutaförändring från 2017	-109	-		-169	-	
Valutajusterat rörelseresultat före avskrivningar	1 366	1 269	8	5 135	4 697	9
Rörelseresultat efter avskrivningar*	1 144	1 169	-2	4 469	4 394	2
Valutaförändring från 2017	-97	-		-137	-	
Valutajusterat rörelseresultat efter avskrivningar	1 047	1 169	-10	4 332	4 394	-1
Resultat före skatt*	990	1 075	-8	4 028	4 018	0
Valutaförändring från 2017	-88	-		-186	-	
Valutajusterat resultat före skatt	902	1 075	-16	3 842	4 018	-4
Periodens resultat*	743	648	15	3 021	2 751	10
Valutaförändring från 2017	-57	-		-127	-	
Valutajusterat periodens resultat	686	648	6	2 894	2 751	5
Periodens resultat hänförligt till aktieägare i moderbolaget*	738	646	14	3 016	2 750	10
Valutaförändring från 2017	-57	-		-127	-	
Valutajusterat periodens resultat hänförligt till aktieägare i moderbolaget	681	646	5	2 889	2 750	5
Antal aktier	365 058 897	365 058 897		365 058 897	365 058 897	
Valutajusterad vinst per aktie	1,87	1,77	5	7,91	7,53	5

* Jämförelsetalen har omräknats som en effekt av byte av redovisningsprincip IFRS 15. För ytterligare information hänvisas till not 1 och 2.

NOT 6 DEFINITIONER OCH BERÄKNING AV NYCKELTAL

Beräkningarna nedan avser perioden januari-december 2018.

Räntetäckningsgrad

Rörelseresultat före avskrivningar (rullande 12 månader) plus räntetäckningsgrad (rullande 12 månader) i förhållande till räntekostnader (rullande 12 månader).

Beräkning: $(5\,303,6 + 56,8) / 503,2 = 10,7$

Fritt kassaflöde i % av justerat resultat

Fritt kassaflöde i procent av justerat resultat (rörelseresultat före avskrivningar justerat för finansiella intäkter och kostnader, exklusive omvärdering av finansiella instrument, samt aktuell skattekostnad).

Beräkning: $1\,884,3 / (5\,303,6 - 440,6 - 2,4 - 962,2) = 48\%$

Fritt kassaflöde i förhållande till nettoskuld

Fritt kassaflöde (rullande 12 månader) i förhållande till utgående balans för nettoskuld.

Beräkning: $1\,884,3 / 14\,513,5 = 0,13$

Nettoskuld i relation till EBITDA-kvoten

Nettoskuld i relation till rörelseresultat efter avskrivningar (rullande 12 månader) plus avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar (rullande 12 månader) samt avskrivningar (rullande 12 månader).

Beräkning: $14\,513,5 / (4\,469,0 + 259,9 + 1\,693,5) = 2,3$

Operativt sysselsatt kapital i % av total försäljning

Operativt sysselsatt kapital i procent av total försäljning justerat för förvärvade enheters helårsförsäljning.

Beräkning: $9\,198,6 / 102\,474,5 = 9\%$

Avkastning på operativt sysselsatt kapital

Rörelseresultat före avskrivningar (rullande 12 månader) plus jämförelsestörande poster (rullande 12 månader) i procent av genomsnittliga balansen för operativt sysselsatt kapital.

Beräkning: $(5\,303,6 - 454,8) / ((9\,198,6 + 7\,559,8) / 2) = 58\%$

Avkastning på sysselsatt kapital

Rörelseresultat före avskrivningar (rullande 12 månader) plus jämförelsestörande poster (rullande 12 månader) i procent av utgående balans sysselsatt kapital.

Beräkning: $(5\,303,6 - 454,8) / 32\,170,1 = 15\%$

Nettoskuldssättningsgrad

Nettoskuld i förhållande till eget kapital.

Beräkning: $14\,513,5 / 17\,656,6 = 0,82$

Noter

NOT 7 FÖRVÄRVSRELATERADE KOSTNADER

MSEK	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Omstrukturerings- och integreringskostnader	-70,9	-11,5	-89,5	-13,5
Transaktionskostnader	-6,7	-16,1	-25,4	-29,9
Omvärdering av tilläggsköpeskillingar	-1,1	-1,1	-5,0	-5,0
Summa förvärvsrelaterade kostnader	-78,7	-28,7	-119,9	-48,4

För ytterligare information om koncernens förvärv hänvisas till avsnittet Förvärv.

NOT 8 JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

MSEK	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Redovisat i resultaträkningen				
IS/IT-program	-186,9	-	-186,9	-
Kostnadsbesparingsprogram, Security Services Europe	-	-	-267,9	-
Summa redovisat i resultaträkningen	-186,9	-	-454,8	-
Kassaflödespåverkan				
IS/IT-program	-51,4	-	-51,4	-
Kostnadsbesparingsprogram, Security Services Europe	-42,4	-	-66,0	-
Summa kassaflödespåverkan	-93,8	-	-117,4	-

NOT 9 FINANSIELLA INSTRUMENT OCH KREDITFACILITETER

Omvärdering av finansiella instrument

Omvärdering av finansiella instrument redovisas i resultaträkningen på raden finansiella intäkter och kostnader. Omvärdering av kassaflödessäkringar (och den efterföljande omföringen till resultaträkningen) redovisas i övrigt totalresultat på raden kassaflödessäkringar. Säkringskostnader (och den efterföljande omföringen till resultaträkningen) redovisas på motsvarande rad i övrigt totalresultat.

Det belopp som redovisas i specifikationen förändring av nettoskuld är total omvärdering före skatt i tabellen nedan.

MSEK	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Redovisat i resultaträkningen				
Omvärdering av finansiella instrument	0,6	-0,6	2,4	-0,8
Uppskjuten skatt	-	-	-	-
Påverkan på nettoresultat	0,6	-0,6	2,4	-0,8
Redovisat i rapport över totalresultat				
Kassaflödessäkringar	31,4	-6,9	80,2	-28,0
Säkringskostnader	-100,6	-	-56,6	-
Uppskjuten skatt	15,2	1,5	-5,2	6,1
Summa redovisat i rapport över totalresultat	-54,0	-5,4	18,4	-21,9
Total omvärdering före skatt	-68,6	-7,5	26,0	-28,8
Total uppskjuten skatt	15,2	1,5	-5,2	6,1
Total omvärdering efter skatt	-53,4	-6,0	20,8	-22,7

Verkligt värde hierarki

De metoder och antaganden som används av koncernen vid beräkning av verkligt värde för de finansiella instrumenten beskrivs i not 6 i årsredovisningen 2017. Ytterligare information avseende redovisningsprinciperna för finansiella instrument finns i not 2 i årsredovisningen 2017.

Det har inte skett några överföringar mellan någon av värderingsnivåerna under perioden.

MSEK	Noterade marknadspriser	Värderingstekniker som använder observerbar marknadsdata	Värderingstekniker som använder icke observerbar marknadsdata	Summa
31 december 2018				
Finansiella tillgångar till verkligt värde som redovisas via resultaträkningen	-	15,9	-	15,9
Finansiella skulder till verkligt värde som redovisas via resultaträkningen	-	-10,0	-272,3	-282,3
Derivat som klassificeras som säkringsinstrument med positivt verkligt värde	-	355,7	-	355,7
Derivat som klassificeras som säkringsinstrument med negativt verkligt värde	-	-126,6	-	-126,6
31 december 2017				
Finansiella tillgångar till verkligt värde som redovisas via resultaträkningen	-	50,6	-	50,6
Finansiella skulder till verkligt värde som redovisas via resultaträkningen	-	-16,2	-167,6	-183,8
Derivat som klassificeras som säkringsinstrument med positivt verkligt värde	-	438,7	-	438,7
Derivat som klassificeras som säkringsinstrument med negativt verkligt värde	-	-48,0	-	-48,0

Noter

Finansiella instrument per kategori - redovisade och verkliga värden

För alla andra finansiella tillgångar och skulder än de som redovisas i tabellen nedan, uppskattas verkligt värde motsvara redovisat värde. En komplett jämförelse mellan verkliga värden och bokförda värden för samtliga finansiella tillgångar och skulder redovisas i not 6 i årsredovisningen 2017.

MSEK	31 dec 2018		31 dec 2017	
	Redovisade värden	Verkliga värden	Redovisade värden	Verkliga värden
Kortfristiga låneskulder	-	-	2 961,0	2 969,4
Långfristiga låneskulder	13 939,2	14 064,6	10 463,3	10 721,1
Summa finansiella instrument per kategori	13 939,2	14 064,6	13 424,3	13 690,5

Översikt över kreditfaciliteterna per den 31 december 2018

Typ	Valuta	Facilitetens belopp (miljoner)	Tillgängligt belopp (miljoner)	Förfallotidpunkt
EMTN FRN private placement	USD	85	0	2019
EMTN FRN private placement	USD	40	0	2020
EMTN FRN private placement	USD	40	0	2021
EMTN FRN private placement	USD	60	0	2021
EMTN FRN private placement	USD	40	0	2021
EMTN Eurobond, 2,625% kupongränta	EUR	350	0	2021
EMTN Eurobond, 1,25% kupongränta	EUR	350	0	2022
Revolverande kreditfacilitet, flera valutor	USD (eller motsvarande)	550	500	2022
Revolverande kreditfacilitet, flera valutor	EUR (eller motsvarande)	440	440	2022
EMTN Eurobond, 1,125% kupongränta	EUR	350	0	2024
EMTN Eurobond, 1,25% kupongränta	EUR	300	0	2025
Företagscertifikat (obekräftad finansiering)	SEK	5 000	4 050	e/t

NOT 10 UPPSKJUTEN SKATT PÅ ÖVRIGT TOTALRESULTAT

MSEK	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Uppskjuten skatt på omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	44,8	-33,2 ¹⁾	25,3	-63,2 ¹⁾
Uppskjuten skatt på omvärdering avseende höginflation	0,0	-	-15,4	-
Uppskjuten skatt på kassaflödessäkringar	-7,0	1,5	-17,7	6,1
Uppskjuten skatt på sättningskostnader	22,2	-	12,5	-
Uppskjuten skatt på säkring av nettoinvesteringar	-3,2	29,8	107,5	-25,8
Summa uppskjuten skatt på övrigt totalresultat	56,8	-1,9	112,2	-82,9

¹⁾ Inklusive omvärdering av amerikanska uppskjutna nettoskattetillgångar -24,6 MSEK till följd av skattereformen i USA.

NOT 11 STÄLLDA SÄKERHETER

MSEK	31 dec 2018	31 dec 2017
Pensionsmedel, avgiftsbestämda planer	128,7	124,1
Finansiell leasing	221,7	191,2
Summa ställda säkerheter	350,4	315,3

NOT 12 EVENTUALFÖRPLIKTELSE

MSEK	31 dec 2018	31 dec 2017
Garantiförbindelser	0,4	3,9
Garantiförbindelser avseende avvecklade verksamheter	15,4	15,3
Summa eventualförpliktelser	15,8	19,2

För kritiska uppskattningar och bedömningar, avsättningar samt eventualförpliktelser hänvisas till not 4 och not 37 i årsredovisningen för 2017 samt till avsnittet Övriga väsentliga händelser i denna rapport.

Moderbolaget

RESULTATRÄKNING

MSEK	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Licensintäkter och övriga intäkter	1 195,8	1 088,6
Bruttoresultat	1 195,8	1 088,6
Administrationskostnader	-777,5	-751,3
Rörelseresultat	418,3	337,3
Finansiella intäkter och kostnader	2 268,6	1 549,3
Resultat efter finansiella poster	2 686,9	1 886,6
Bokslutsdispositioner	-129,2	478,2
Resultat före skatt	2 557,7	2 364,8
Skatt	-288,7	22,5
Periodens resultat	2 269,0	2 387,3

BALANSRÄKNING

MSEK	31 dec 2018	31 dec 2017
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Andelar i dotterbolag	41 332,1	41 296,2
Andelar i intressebolag	112,1	112,1
Övriga icke räntebärande anläggningstillgångar	520,1	315,9
Räntebärande anläggningstillgångar	1 541,3	1 312,6
Summa anläggningstillgångar	43 505,6	43 036,8
Omsättningstillgångar		
Icke räntebärande omsättningstillgångar	422,2	475,9
Övriga räntebärande omsättningstillgångar	5 581,1	4 405,0
Likvida medel	1 325,7	1 942,6
Summa omsättningstillgångar	7 329,0	6 823,5
SUMMA TILLGÅNGAR	50 834,6	49 860,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital	7 797,2	7 784,5
Fritt eget kapital	20 701,9	19 879,6
Summa eget kapital	28 499,1	27 664,1
Obeskattade reserver	454,8	123,3
Långfristiga skulder		
Icke räntebärande långfristiga skulder/avsättningar	251,5	314,1
Räntebärande långfristiga skulder	15 817,7	12 887,3
Summa långfristiga skulder	16 069,2	13 201,4
Kortfristiga skulder		
Icke räntebärande kortfristiga skulder	743,5	573,5
Räntebärande kortfristiga skulder	5 068,0	8 298,0
Summa kortfristiga skulder	5 811,5	8 871,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	50 834,6	49 860,3

Finansiell information

PRESENTATION AV HELÅRSRAPPORTEN

Analytiker och media är välkomna att delta i en telefonkonferens den 7 februari 2019 kl 09.30, där Securitas VD och koncernchef Magnus Ahlqvist och finansdirektör Bart Adam presenterar rapporten och svarar på frågor. Telefonkonferensen kommer också att ljudsändas via Securitas hemsida.

För att delta i telefonkonferensen under mötet, vänligen ring fem minuter innan mötet börjar, från:

USA: +1 855 269 2605
Sverige: +46 8 519 993 55
Storbritannien: +44 203 194 0550

Ljudsändningen av telefonkonferensen kan följas på denna länk:

www.securitas.com/investerare/webcasts. En inspelad version av ljudsändningen kommer att vara tillgänglig på www.securitas.com/investerare/webcasts efter telefonkonferensen.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA:

Micaela Sjökvist, Chef investerarrelationer,
+ 46 761167443

KALENDER FINANSIELL INFORMATION

6 maj 2019, ca kl 13.00	Delårsrapport januari-mars 2019
6 maj 2019, kl 16.00	Årsstämma 2019
31 juli 2019, ca kl 13.00	Delårsrapport januari-juni 2019
6 november 2019, kl 08.00	Delårsrapport januari-september 2019

För ytterligare information om Securitas IR-aktiviteter, se [www.securitas.com/investerare/finansiell kalender](http://www.securitas.com/investerare/finansiell_kalender)

OM SECURITAS

Securitas är en kunskapsledare inom säkerhet och erbjuder säkerhetstjänster i Nordamerika, Europa, Latinamerika, Afrika, Mellanöstern, Asien och Australien. Organisationen är platt och decentraliserad och har tre affärssegment: Security Services North America, Security Services Europe och Security Services Ibero-America. Securitas har kunder inom många olika branscher och kundsegment och kundernas storlek varierar från kvarterbutiken på hörnet till globala mångmiljardföretag. Säkerhetslösningar baserade på kundens behov skapas genom olika kombinationer av stationär bevakning, mobil bevakning och fjärrövervakning, elektronisk säkerhet, brandskydd och trygghetslösningar samt riskhantering för företag. Securitas kan hantera varje kunds unika och specifika utmaningar på säkerhetsområdet. Vi specialanpassar våra lösningar efter de behov som finns i just den kundens bransch. Securitas har mer än 345 000 medarbetare på 56 marknader. Securitas är börsnoterat i Large Cap-segmentet på Nasdaq Stockholm.

Koncernens strategi

Vår strategi är att erbjuda kompletta säkerhetslösningar som integrerar alla våra kompetenser. Tillsammans med våra kunder utvecklar vi optimala och kostnadseffektiva lösningar som är anpassade efter kundernas behov. Detta ger ökat värde till kunderna och resulterar i starkare, längre kundrelationer och förbättrad lönsamhet.

Koncernens finansiella mål

Securitas fokuserar på två finansiella mål. Det första har med resultaträkningen att göra: en genomsnittlig ökning av vinsten per aktie med 10 procent per år. Det andra målet rör balansräkningen: fritt kassaflöde i förhållande till nettoskuld på minst 0,20.

Securitas AB

Box 12307
102 28 Stockholm
Tel +46 10 470 3000
Fax +46 10 470 3122
www.securitas.com
Besöksadress:
Lindhagensplan 70

Organisationsnummer
556302-7241

Denna information är sådan som Securitas AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande kl 08.00 torsdagen den 7 februari 2019.