

SECURITAS AB DELÅRSRAPPORT

Januari-juni 2019



APRIL-JUNI 2019

- Försäljning 27 684 MSEK (25 466)
- Organisk försäljningstillväxt 5 procent (7)
- Rörelseresultat före avskrivningar 1 377 MSEK (1 286)
- Rörelsemarginal 5,0 procent (5,0)
- Jämförelsestörande poster -46 MSEK (0), hänförligt till IS/IT-programmen
- Vinst per aktie 2,18 SEK (2,28)
- Vinst per aktie, före jämförelsestörande poster 2,27 SEK (2,28)

JANUARI-JUNI 2019

- Försäljning 54 428 MSEK (48 822)
- Organisk försäljningstillväxt 6 procent (7)
- Rörelseresultat före avskrivningar 2 667 MSEK (2 377)
- Rörelsemarginal 4,9 procent (4,9)
- Jämförelsestörande poster -66 MSEK (0), hänförligt till IS/IT-programmen
- Vinst per aktie 4,25 SEK (4,17)
- Vinst per aktie, före jämförelsestörande poster 4,39 SEK (4,17)
- Fritt kassaflöde i förhållande till nettoskuld 0,14 (0,07)

Koncernchefens kommentarer



Vi fortsätter att växa mer än marknaden

Innehåll

Januari-juni i sammandrag	2
Koncernens utveckling	3
Affärssegmentens utveckling	5
Kassaflöde	8
Sysselsatt kapital och finansiering	9
Förvärv och avyttringar	10
Förändringar i Securitas koncernledning och nya globala funktionella enheter	12
Övriga väsentliga händelser	13
Risker och osäkerhetsfaktorer	13
Moderbolagets verksamhet	14
Styrelsens underskrifter	15
Granskningsrapport	16
Koncernens finansiella rapporter	17
Segmentsöversikt	21
Noter	23
Moderbolaget	29
Finansiell information	30

Den organiska försäljningstillväxten i koncernen var 5 procent (7) under det andra kvartalet och 6 procent (7) under det första halvåret.

Nordamerika levererade solid organisk försäljningstillväxt, trots starka jämförelsesiffror. I Europa dämpades den organiska försäljningstillväxten av förlusten av några större bevakningskontrakt under det andra kvartalet i en konkurrensutsatt marknad. Vi växte snabbare än säkerhetsmarknaden generellt under de första sex månaderna, trots en inbromsning i några länder i Europa. Försäljningen av säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet ökade med 15 procent under det första halvåret, och representerar nu 21 procent av koncernens totala försäljning.

Rörelsemarginalen under det andra kvartalet var oförändrad på 5,0 procent (5,0). Den var också oförändrad under det första halvåret på 4,9 procent (4,9), med ett starkt resultat i Nordamerika och en oförändrad rörelsemarginal i Europa och Iberoamerika. I Europa var villkoren på arbetsmarknaden utmanande och i två länder kunde vi inte fullt ut kompensera lönekostnadsökningar genom prisökningar. Pris- och lönebalansen, och kostnadseffektivitet, kommer fortsätta att

vara fokusområden under hela året. Rörelsemarginalen i Europa stöddes av kostnadsbesparingsprogrammet som initierades under 2018, vilket utvecklades enligt plan. Det valutajusterade rörelseresultatet ökade med 7 procent.

Vinst per aktie, justerat för valutakursförändringar och jämförelsestörande poster var något sämre än förra året, negativt påverkad av en högre effektiv skattesats i USA och av en negativ nettoeffekt från IFRS 16.

Rörelsens kassaflöde och fritt kassaflöde förbättrades jämfört med första halvåret föregående år. Kassaflödet fortsätter att vara högprioriterat i samtliga affärssegment.

Vi driver omvandlingen i säkerhetsbranschen

Under det andra kvartalet offentliggjorde vi tre nya globala enheter för att stötta vår strategi att fortsätta specialisera våra säkerhetstjänster, att addera datadriven intelligens och leverera kundpassade lösningar. Vi offentliggjorde också förändringar i Securitas koncernledning.

Tidigare i år offentliggjorde vi två omfattande fleråriga program, som fortskrider enligt plan.

Målet med det första programmet är att modernisera koncernens globala IS/IT-plattform på ett genomgripande sätt och det andra programmet driver en omvandling av vår nordamerikanska verksamhet.

I närtid fokuserar vi på att leverera värde till våra kunder genom vårt ledande erbjudande av säkerhetstjänster. Vi driver också olika medarbetar-fokuserade aktiviteter för att kontinuerligt öka medarbetarnas engagemang samt erbjuda bättre villkor och möjligheter för våra medarbetare.

Häri genom fortsätter vi öka takten i omvandlingen av vårt företag och säkerhetsbranschen.

Magnus Ahlqvist
VD och koncernchef

Januari-juni i sammandrag

Securitas tillämpar IFRS 16 Leasingavtal från och med den 1 januari 2019. Den ackumulerade effekten av övergången har redovisats utan omräkning av jämförelseperioderna. Ytterligare information finns i not 1 och 2 på sidorna 23-24.

EKONOMISK ÖVERSIKT

	Kv 2		Förändring, %		H1		Förändring, %		Helår	Förändring, %
	2019	2018	Total	Valuta-justerad	2019	2018	Total	Valuta-justerad	2018	Total
MSEK										
Försäljning	27 684	25 466	9	7	54 428	48 822	11	8	101 467	10
Organisk försäljningstillväxt, %	5	7			6	7			6	
Rörelseresultat före avskrivningar	1 377	1 286	7	3	2 667	2 377	12	7	5 304	13
Rörelsemarginal, %	5,0	5,0			4,9	4,9			5,2	
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-70	-65			-136	-128			-260	
Förvävsrelaterade kostnader	-17	-16			-29	-25			-120	
Jämförelsestörande poster*	-46	-			-66	-			-455	
Rörelseresultat efter avskrivningar	1 244	1 205	3	0	2 436	2 224	10	4	4 469	2
Finansiella intäkter och kostnader	-150	-103			-289	-196			-441	
Resultat före skatt	1 094	1 102	-1	-7	2 147	2 028	6	-1	4 028	0
Periodens resultat	794	831	-4	-10	1 554	1 521	2	-5	3 021	10
Vinst per aktie, SEK	2,18	2,28	-4	-10	4,25	4,17	2	-5	8,26	10
Vinst per aktie före jämförelsestörande poster, SEK	2,27	2,28	0	-6	4,39	4,17	5	-2	9,17	17
Rörelsens kassaflöde, %	69	62			33	-5			60	
Fritt kassaflöde	616	528			10	-900			1 884	
Fritt kassaflöde i förhållande till nettoskuld	-	-			0,14	0,07			0,13	
Nettoskuld i förhållande till EBITDA	-	-			2,9	2,6			2,3	

* Se not 8 på sid 26 för ytterligare information.

ORGANISK FÖRSÄLJNINGSTILLVÄXT OCH RÖRELSEMARGINAL PER AFFÄRSSEGMENT

%	Organisk försäljningstillväxt				Rörelsemarginal			
	Kv 2		H1		Kv 2		H1	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Security Services North America	5	8	5	8	6,3	6,1	6,0	5,8
Security Services Europe	1	5	3	4	5,0	5,1	5,0	5,0
Security Services Ibero-America	16	11	17	10	4,6	4,7	4,6	4,6
Koncernen	5	7	6	7	5,0	5,0	4,9	4,9

Koncernens utveckling

APRIL-JUNI 2019

Försäljningsutveckling

Försäljningen uppgick till 27 684 MSEK (25 466) och den organiska försäljningstillväxten var 5 procent (7). Security Services North America levererade en organisk försäljningstillväxt på 5 procent (8) med starka jämförelsetal. Security Services Europe visade organisk försäljningstillväxt på 1 procent (5), och dämpades av förlusten av några större kontrakt där de flesta avslutades i början av kvartalet. Security Services Ibero-America visade 16 procent (11).

Den valutajusterade försäljningstillväxten, inklusive förvärv, var 7 procent (8).

Försäljningen av säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet uppgick till 5 768 MSEK (5 066) eller 21 procent (20) av total försäljning under det andra kvartalet 2019. Den valutajusterade försäljningstillväxten, inklusive förvärv, var 12 procent (21).

Rörelseresultat före avskrivningar

Rörelseresultat före avskrivningar var 1 377 MSEK (1 286) vilket, justerat för valutakursförändringar, representerade en förändring på 3 procent (11).

Koncernens rörelsemarginal var 5,0 procent (5,0). Rörelsemarginalen i Security Services North America förbättrades, medan den gick ned i Security Services Europe och Security Services Ibero-America. Fortsatta investeringar i strategin för Vision 2020 på koncernnivå, vilka redovisas under Övrigt i segmentsrapporteringen, påverkade koncernens rörelsemarginal med -0,1 procent.

Tillämpningen av IFRS 16 Leasingavtal hade en positiv inverkan på rörelseresultatet med 17 MSEK i kvartalet. För ytterligare information hänvisas till not 1 och 2.

Rörelseresultat efter avskrivningar

Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till -70 MSEK (-65).

Förvärvsrelaterade kostnader var -17 MSEK (-16). För ytterligare information hänvisas till not 7.

Jämförelsestörande poster var -46 MSEK (0) och härrörde till IS/IT-programmen. För ytterligare information hänvisas till not 8.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter och kostnader uppgick till -150 MSEK (-103). Tillämpningen av IFRS 16 Leasingavtal hade en negativ inverkan på -37 MSEK. Vidare påverkades finansiella intäkter och kostnader negativt av utvecklingen av USD-räntorna, en svagare svensk krona samt en ökad nettoskuld. Finansiella intäkter och kostnader påverkades positivt med 3 MSEK som härrör från höginflationsredovisningen i Argentina. För ytterligare information hänvisas till not 3.

Resultat före skatt

Resultat före skatt uppgick till 1 094 MSEK (1 102). Tillämpningen av IFRS 16 Leasingavtal hade en negativ påverkan med -20 MSEK på resultat före skatt. För ytterligare information hänvisas till not 1 och 2.

Skatt, nettoresultat och vinst per aktie

Koncernens skattesats var 27,4 procent (24,6). Ökningen jämfört med helåret 2018 beror framförallt på omvända effekter av den amerikanska skattereformen. Skattesatsen justerad för skatt på jämförelsestörande poster var 27,3 procent.

Nettoresultatet var 794 MSEK (831). Tillämpningen av IFRS 16 Leasingavtal hade en negativ påverkan på nettoresultatet. För ytterligare information hänvisas till not 1 och 2.

Vinst per aktie var 2,18 SEK (2,28). Vinst per aktie före jämförelsestörande poster var 2,27 SEK (2,28).

JANUARI-JUNI 2019

Försäljningsutveckling

Försäljningen uppgick till 54 428 MSEK (48 822) och den organiska försäljningstillväxten var 6 procent (7). Security Services North America levererade solid organisk försäljningstillväxt på 5 procent (8) med starka jämförelsetal. Security Services Europe visade organisk försäljningstillväxt på 3 procent (4), och dämpades av förlusten av några större kontrakt. Security Services Ibero-America visade 17 procent (10).

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

Försäljningen av säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet uppgick till 11 296 MSEK (9 588) eller 21 procent (20) av total försäljning under det första halvåret 2019. Den valutajusterade försäljningstillväxten, inklusive förvärv, var 15 procent (21).

Rörelseresultat före avskrivningar

Rörelseresultat före avskrivningar var 2 667 MSEK (2 377) vilket, justerat för valutakursförändringar, representerade en förändring på 7 procent (9).

Koncernens rörelsemarginal var 4,9 procent (4,9). Rörelsemarginalen i Security Services North America förbättrades, medan den var oförändrad i Security Services Europe och Security Services Ibero-America. Fortsatta investeringar i strategin för Vision 2020 på koncernnivå, vilka redovisas under Övrigt i segmentsrapporteringen, påverkade koncernens rörelsemarginal med -0,1 procent. De totala prisjusteringarna i koncernen var något lägre än lönekostnadsökningarna på grund av Security Services Europe.

Tillämpningen av IFRS 16 Leasingavtal hade en positiv inverkan på rörelseresultatet med 34 MSEK under det första halvåret. För ytterligare information hänvisas till not 1 och 2.

Rörelseresultat efter avskrivningar

Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till -136 MSEK (-128).

Förvävsrelaterade kostnader var -29 MSEK (-25). För ytterligare information hänvisas till not 7.

Jämförelsestörande poster var -66 MSEK (0) och härrörde till IS/IT-programmen. För ytterligare information hänvisas till not 8.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter och kostnader uppgick till -289 MSEK (-196). Tillämpningen av IFRS 16 Leasingavtal hade en negativ inverkan på -73 MSEK. Vidare påverkades finansiella intäkter och kostnader negativt av utvecklingen av USD-räntorna, en svagare svensk krona samt en ökad nettoskuld. Finansiella intäkter och kostnader påverkades positivt med 10 MSEK som härrör från höginflationsredovisningen i Argentina. För ytterligare information hänvisas till not 3.

Resultat före skatt

Resultat före skatt uppgick till 2 147 MSEK (2 028). Tillämpningen av IFRS 16 Leasingavtal hade en negativ påverkan med -39 MSEK på resultat före skatt. För ytterligare information hänvisas till not 1 och 2.

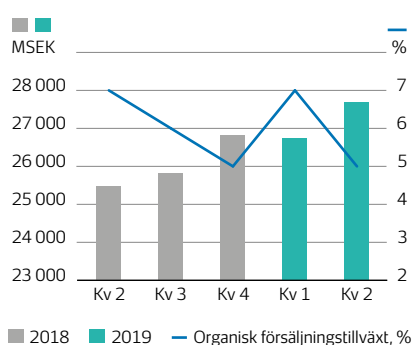
Skatt, nettoresultat och vinst per aktie

Koncernens skattesats var 27,6 procent (25,0). Ökningen jämfört med helåret 2018 beror framförallt på omvända effekter av den amerikanska skattereformen. Skattesatsen justerad för skatt på jämförelsestörande poster var 27,5 procent. Med nuvarande skattebas och med beaktande av övriga skattefrågor, är nu den bästa bedömningen att helårsskattesatsen för 2019 kommer att vara cirka 27,6 procent.

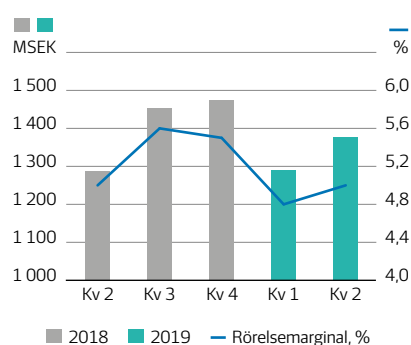
Nettoresultatet var 1 554 MSEK (1 521).

Vinst per aktie var 4,25 SEK (4,17). Vinst per aktie före jämförelsestörande poster var 4,39 SEK (4,17).

Försäljningsutveckling per kvartal



Rörelseresultatets utveckling per kvartal



Affärssegmentens utveckling

Security Services North America

Security Services North America tillhandahåller säkerhetstjänster i USA, Kanada och Mexiko och består av 15 affärsenheter: en organisation för nationella och globala kunder, fem geografiska regioner och sju specialiserade affärsenheter i USA – kritisk infrastruktur, hälso- och sjukvård, Pinkerton Corporate Risk Management, mobila tjänster, tillverkningsindustri, olje- och gasindustri och Securitas Electronic Security – plus Kanada och Mexiko. Totalt omfattar verksamheten cirka 720 platschefer och 122 000 medarbetare.

MSEK	Kv 2		Förändring, %		H1		Förändring, %		Helår
	2019	2018	Total	Valuta-justerad	2019	2018	Total	Valuta-justerad	2018
Total försäljning	12 050	10 478	15	8	23 619	19 843	19	9	42 366
Organisk försäljningstillväxt, %	5	8			5	8			6
Andel av koncernens försäljning, %	44	41			43	41			42
Rörelseresultat före avskrivningar	756	639	18	12	1 411	1 151	23	13	2 589
Rörelsemarginal, %	6,3	6,1			6,0	5,8			6,1
Andel av koncernens rörelseresultat, %	55	50			53	48			49

April-juni 2019

Den organiska försäljningstillväxten var 5 procent (8), med starka jämförelsetal. Främst bidrog de fem geografiska regionerna samt affärsenheten kritisk infrastruktur.

Försäljningen av säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet representerade 2 199 MSEK (1 760) eller 18 procent (17) av total försäljning i affärssegmentet under det andra kvartalet.

Rörelsemarginalen var 6,3 procent (6,1) och supporterades främst av Securitas Electronic Security och en fortsatt god utveckling inom de fem geografiska regionerna. Tillämpningen av IFRS 16 Leasingavtal hade en svagt positiv påverkan på rörelseresultatet i affärssegmentet.

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 andra kvartalet.

Januari-juni 2019

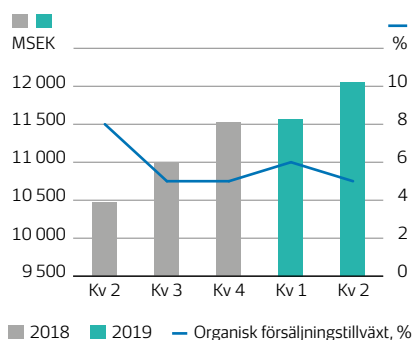
Den organiska försäljningstillväxten var 5 procent (8). Det första halvåret hade starka jämförelsetal och en något lägre kundkontinuitet på 90 procent (91). Främst bidrog de fem geografiska regionerna samt affärsenheten kritisk infrastruktur till den organiska försäljningstillväxten.

Försäljningen av säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet representerade 4 277 MSEK (3 292) eller 18 procent (17) av total försäljning i affärssegmentet under det första halvåret.

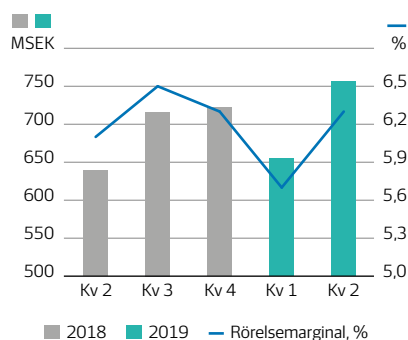
Rörelsemarginalen var 6,0 procent (5,8) och supporterades främst av vår riskhanteringsverksamhet och Securitas Electronic Security. Tillämpningen av IFRS 16 Leasingavtal hade en svagt positiv påverkan på rörelseresultatet i affärssegmentet.

Den svenska kronans växelkurs försvagades gentemot US-dollar, vilket hade en positiv påverkan på rörelseresultatet i svenska kronor. Den valutajusterade förändringen var 13 procent under det första halvåret.

Försäljningsutveckling per kvartal



Rörelseresultatets utveckling per kvartal



Security Services Europe

Security Services Europe erbjuder säkerhetstjänster för större och medelstora kunder i 28 länder, samt flygplats säkerhet i 15 länder. Tjänsteerbjudandet omfattar även mobila säkerhetstjänster för mindre och medelstora företag och bostadsområden, samt elektroniska larmövervakningstjänster. Totalt har organisationen cirka 770 platschefer och 128 000 medarbetare.

MSEK	Kv 2		Förändring, %		H1		Förändring, %		Helår
	2019	2018	Total	Valuta-justerad	2019	2018	Total	Valuta-justerad	2018
Total försäljning	11 826	11 407	4	3	23 277	21 982	6	4	45 040
Organisk försäljningstillväxt, %	1	5			3	4			4
Andel av koncernens försäljning, %	43	45			43	45			44
Rörelseresultat före avskrivningar	586	583	1	0	1 153	1 097	5	4	2 511
Rörelsemarginal, %	5,0	5,1			5,0	5,0			5,6
Andel av koncernens rörelseresultat, %	43	45			43	46			47

April-juni 2019

Den organiska försäljningstillväxten var 1 procent (5), en nedgång beroende huvudsakligen på Frankrike och Storbritannien. Utöver ett flygplatskontrakt som avslutades i Frankrike i april, värt 22 MEUR i årlig försäljning, avslutades några andra större kontrakt i Frankrike och Storbritannien, där de flesta avslutades i början av kvartalet. Den organiska försäljningstillväxten stöddes av Belgien och Tyskland, de nordiska länderna samt av bevakningsverksamheten i Turkiet.

Försäljningen av säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet representerade 2 582 MSEK (2 449) eller 22 procent (21) av total försäljning i affärssegmentet.

Rörelsemarginalen var 5,0 procent (5,1). Nedgången förklaras huvudsakligen av fortsatt utmanande förhållanden i Frankrike, inklusive de avslutade kontrakten som nämnts ovan samt av regulatoriska förändringar. Utöver det dämpades rörelsemarginalen av att ett lönsamt kontrakt i Sverige avslutades, vilket har kommunicerats tidigare. Lönekostnadsökningar i Frankrike och Nederländerna kompenseras inte fullt ut med prisökningar under det andra kvartalet. Rörelsemarginalen supporterades av kostnadsbesparingsprogrammet som initierades under 2018, vilket förflöpte enligt plan. Tillämpningen av IFRS 16 Leasingavtal hade en positiv påverkan på rörelseresultatet i affärssegmentet.

Den svenska kronans växelkurs försvagades gentemot utländska valutor, särskilt mot euron, vilket hade en liten positiv effekt på rörelseresultatet i svenska kronor. Den valutajusterade förändringen var 0 procent under det andra kvartalet.

Januari-juni 2019

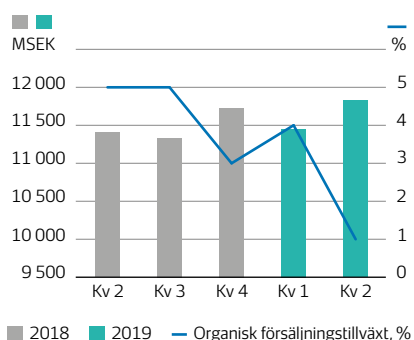
Den organiska försäljningstillväxten var 3 procent (4), en nedgång som förklaras av de avslutade kontrakten i Frankrike och Storbritannien under det andra kvartalet. Kundkontinuiteten var 91 procent (93). Belgien, Tyskland, de nordiska länderna och Turkiet bidrog främst till den organiska försäljningstillväxten.

Försäljningen av säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet representerade 5 098 MSEK (4 638) eller 22 procent (21) av total försäljning i affärssegmentet.

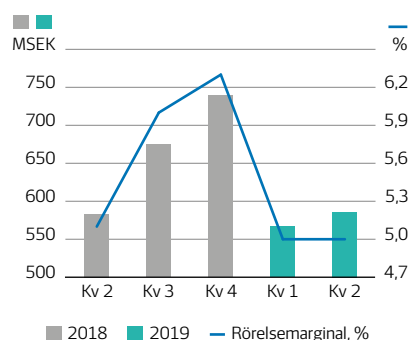
Rörelsemarginalen var 5,0 procent (5,0), supporterad av kostnadsbesparingsprogrammet som initierades under 2018 och av Turkiet. Rörelsemarginalen dämpades av Frankrike och Sverige liksom av en negativ pris- och lönebalans i två länder under det andra kvartalet. Tillämpningen av IFRS 16 Leasingavtal hade en positiv påverkan på rörelseresultatet i affärssegmentet.

Den svenska kronans växelkurs försvagades gentemot utländska valutor, särskilt mot euron, vilket hade en liten positiv effekt på rörelseresultatet i svenska kronor. Den valutajusterade förändringen var 4 procent under det första halvåret.

Försäljningsutveckling per kvartal



Rörelseresultatets utveckling per kvartal



Security Services Ibero-America

Security Services Ibero-America tillhandahåller säkerhetstjänster för större och medelstora kunder i nio latinamerikanska länder samt i Portugal och Spanien i Europa. Security Services Ibero-America har cirka 170 platschefer och 63 000 medarbetare.

MSEK	Kv 2		Förändring, %		H1		Förändring, %		Helår
	2019	2018	Total	Valuta-justerad	2019*	2018	Total	Valuta-justerad	2018
Total försäljning	3 306	3 147	5	16	6 546	6 159	6	17	12 315
Organisk försäljningstillväxt, %	16	11			17	10			12
Andel av koncernens försäljning, %	12	12			12	13			12
Rörelseresultat före avskrivningar	151	148	2	-1	304	282	8	10	550
Rörelsemarginal, %	4,6	4,7			4,6	4,6			4,5
Andel av koncernens rörelseresultat, %	11	12			11	12			10

* 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. Effekten av IAS 29 innebär en omvärdering av försäljningen med -4 MSEK samt en omvärdering av rörelseresultat före avskrivningar med -1 MSEK för första halvåret 2019.

April-juni 2019

Den organiska försäljningstillväxten var 16 procent (11). Förbättringen härrörde främst från Spanien som visade tvåsiffrig organisk försäljningstillväxt, samt från prisökningar i Argentina.

Försäljningen av säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet representerade 918 MSEK (816) eller 28 procent (26) av total försäljning i affärssegmentet.

Rörelsemarginalen var 4,6 procent (4,7), en nedgång främst hänförlig till Argentina. Spanien visade fortsatt starkt resultat supporterat av försäljningen av säkerhetslösningar med hög marginal, av vilka en betydande andel är kortfristiga kontrakt, och hävstångseffekt från den starka försäljningen. Tillämpningen av IFRS 16 Leasingavtal hade en positiv påverkan på rörelseresultatet i affärssegmentet.

Den svenska kronans växelkurs försvagades mot euron medan den stärktes gentemot den Argentinska peson. Nettoeffekten var positiv på rörelseresultatet i svenska kronor. Den valutajusterade förändringen i segmentet var -1 procent under det andra kvartalet.

Januari-juni 2019

Den organiska försäljningstillväxten var 17 procent (10). Förbättringen härrörde främst från Spanien som visade tvåsiffrig

organisk försäljningstillväxt, samt från prisökningar i Argentina. Kundkontinuiteten var 91 procent (93), en nedgång på grund av avslutade kontrakt i Argentina, Chile och Peru.

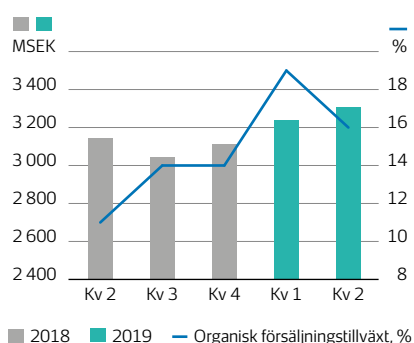
Försäljningen av säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet representerade 1 803 MSEK (1 579) eller 28 procent (26) av total försäljning i affärssegmentet.

Rörelsemarginalen var 4,6 procent (4,6) och supporterades av Spanien men tyngdes av Argentina. Situationen i Argentina fortsätter att vara utmanande. Som tidigare kommunicerats har ledningsförändringar genomförts. En genomgripande utredning om olämpligt agerande genomförs och ytterligare åtgärder kommer att vidtas där så krävs.

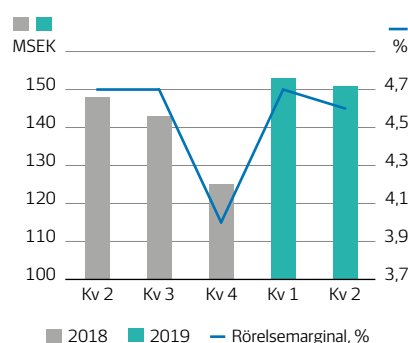
Tillämpningen av IFRS 16 Leasingavtal hade en positiv påverkan på rörelseresultatet i affärssegmentet.

Den svenska kronans växelkurs stärktes gentemot den Argentinska peson, medan den försvagades mot euron. Nettoeffekten var negativ på rörelseresultatet i svenska kronor. Den valutajusterade förändringen i segmentet var 10 procent under det första halvåret.

Försäljningsutveckling per kvartal



Rörelseresultatets utveckling per kvartal



Kassaflöde

Tillämpningen av IFRS 16 Leasingavtal hade inte någon nettopåverkan på rörelsens kassaflöde, ej heller på fritt kassaflöde enligt Securitas finansiella modell. Kassaflödet redovisas därmed på samma grund som under 2018.

April-juni 2019

Rörelsens kassaflöde uppgick till 946 MSEK (801), motsvarande 69 procent (62) av rörelseresultat före avskrivningar.

Effekten från förändring av kundfordringar uppgick till -266 MSEK (-463). Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital uppgick till -45 MSEK (119).

Det fria kassaflödet var 616 MSEK (528), motsvarande 68 procent (57) av justerat resultat.

Kassaflöde från investeringsverksamheten, förvärv, var -233 MSEK (-721).

Kassaflöde från jämförelsestörande poster uppgick till -77 MSEK (0). Se not 8 för ytterligare information.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten var -1 083 MSEK (312) till följd av betald utdelning om -1 606 MSEK (-1 460) samt en nettoökning av lån om 523 MSEK (1 772).

Kassaflöde för perioden var -777 MSEK (119).

Januari-juni 2019

Rörelsens kassaflöde uppgick till 879 MSEK (-124), motsvarande 33 procent (-5) av rörelseresultat före avskrivningar.

Effekten från förändring av kundfordringar uppgick till -399 MSEK (-737). Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital uppgick till -1 202 MSEK (-1 484).

Rörelsens kassaflöde inkluderar investeringar i anläggningstillgångar, som netto uppgick till -187 MSEK (-280). Nettoinvesteringarna inkluderar utrustning som används för kundkontrakt som omfattar säkerhetslösningar, och är nettot av investeringar om -1 487 MSEK (-1 075) och återföring av avskrivningar om 1 300 MSEK (795). Tillämpningen av IFRS 16 Leasingavtal påverkade investeringarna med -456 MSEK och återföring av avskrivningar med 422 MSEK.

Det fria kassaflödet var 10 MSEK (-900), motsvarande 1 procent (-53) av justerat resultat.

Kassaflöde från investeringsverksamheten, förvärv, var -382 MSEK (-1 235), varav utbetalda köpeskillingar uppgick till -362 MSEK (-1 238), övertagna nettoskulder uppgick till 36 MSEK (41) och betalda förvävsrelaterade kostnader uppgick till -56 MSEK (-38).

Kassaflöde från jämförelsestörande poster uppgick till -143 MSEK (0). Se not 8 för ytterligare information.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten var -61 MSEK (1 116) till följd av betald utdelning om -1 606 MSEK (-1 460) samt en nettoökning av lån om 1 545 MSEK (2 576).

Kassaflöde för perioden var -576 MSEK (-1 019). Utgående balans för likvida medel efter omräkningsdifferenser om 41 MSEK var 2 694 MSEK (3 229 per den 31 december 2018).

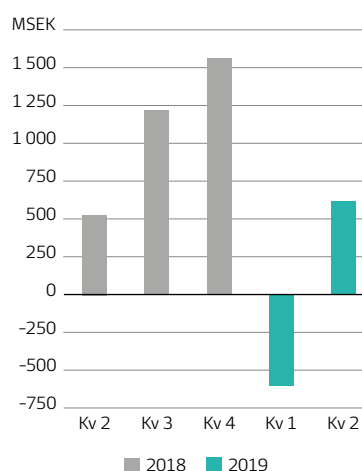
Fritt kassaflöde

MSEK	Jan-jun 2019
Rörelseresultat före avskrivningar ¹⁾	2 667
Nettoinvesteringar ²⁾	-187
Förändring av kundfordringar	-399
Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital	-1 202
Rörelsens kassaflöde	879
Betalda finansiella intäkter och kostnader	-344
Betald inkomstskatt	-525
Fritt kassaflöde	10

¹⁾ Effekt från IFRS 16 uppgår till 34 MSEK.

²⁾ Nettoeffekt från IFRS 16 uppgår till -34 MSEK och består av investeringar -456 MSEK samt återföring av avskrivningar 422 MSEK.

Fritt kassaflöde per kvartal



Sysselsatt kapital och finansiering

Sysselsatt kapital per den 30 juni 2019

Koncernens operativt sysselsatta kapital uppgick till 14 293 MSEK (9 199 per den 31 december 2018), motsvarande 13 procent av försäljningen (9 per den 31 december 2018), justerat för förvärvens helårsförsäljning. Justerat för IFRS 16 Leasingavtal skulle det operativa sysselsatta kapitalet i procent av försäljningen ha varit 10 procent (9 per den 31 december 2018). Tillämpningen av IFRS 16 Leasingavtal ökade koncernens operativt sysselsatta kapital med 3 433 MSEK per den 1 januari 2019. Ökningen av operativt sysselsatt kapital förklaras också av det fria kassaflödet. Vid omräkning av det utländska operativt sysselsatta kapitalet till svenska kronor ökade koncernens operativt sysselsatta kapital med 104 MSEK.

Koncernens totala sysselsatta kapital uppgick till 38 370 MSEK (32 170 per den 31 december 2018). Vid omräkning av det utländska sysselsatta kapitalet till svenska kronor ökade koncernens sysselsatta kapital med 846 MSEK. Avkastningen på sysselsatt kapital var 13 procent (15 per den 31 december 2018). Justerat för IFRS 16 Leasingavtal skulle avkastningen på sysselsatt kapital ha varit 14 procent (15 per den 31 december 2018).

Finansiering per den 30 juni 2019

Koncernens nettoskuld uppgick till 20 460 MSEK (14 513 per den 31 december 2018). Nettoskulden påverkades negativt främst av en förändring av leasingskulder om -3 415 MSEK, en utdelning om -1 606 MSEK, som betalades till aktieägarna i maj 2019, omräkning av den utländska nettoskulden till

svenska kronor om -456 MSEK samt förvärvsrelaterade betalningar om -382 MSEK.

Fritt kassaflöde i förhållande till nettoskuld uppgick till 0,14 (0,07). Nettoskuld i förhållande till EBITDA var 2,9 (2,6). Räntetäckningsgraden uppgick till 9,4 (12,1). Justerat för IFRS 16 Leasingavtal skulle fritt kassaflöde i förhållande till nettoskuld ha varit 0,16 (0,07) och nettoskuld i förhållande till EBITDA skulle ha varit 2,5 (2,6), medan räntetäckningsgraden skulle ha varit 10,7 (12,1).

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 30 juni 2019 var faciliteten outnyttjad. Ytterligare information om finansiella instrument och kreditfaciliteter återfinns i not 9.

Standard and Poor's rating för Securitas är BBB. "Stabil" utsikt uppgraderades till "positiv" utsikt den 16 april 2019.

Det egna kapitalet uppgick till 17 910 MSEK (17 657 per den 31 december 2018). Vid omräkning av utländska tillgångar och skulder till svenska kronor ökade det egna kapitalet med 390 MSEK. För ytterligare information se rapport över totalresultat på sidan 17.

Det totala antalet aktier uppgick till 365 058 897 (365 058 897) per den 30 juni 2019. Den 24 juni 2019 återköptes 125 000 aktier. Se sidorna 13 och 20 för ytterligare information.

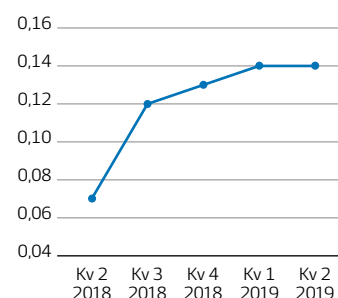
Sysselsatt kapital och finansiering

MSEK	30 jun 2019
Operativt sysselsatt kapital	14 293
Goodwill	22 070
Förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	1 523
Andelar i intressebolag	484
Sysselsatt kapital	38 370
Nettoskuld	20 460
Eget kapital	17 910
Finansiering	38 370

Nettoskuldens utveckling

MSEK	
1 jan 2019	-14 513
Fritt kassaflöde	10
Förvärv	-382
Jämförelsestörande poster	-143
Lämnad utdelning	-1 606
Leasingskulder	-3 415
Förändring av nettoskuld	-5 536
Omvärdering	45
Omräkning	-456
30 jun 2019	-20 460

Fritt kassaflöde i förhållande till nettoskuld



Förvärv och avyttringar

FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR JANUARI-JUNI 2019 (MSEK)

Bolag	Affärssegment ¹⁾	Inkl. fr. o. m.	Förvärvad andel ²⁾	Årlig försäljning ³⁾	Enterprise value ⁴⁾	Goodwill	Förv. rel. immateriella tillgångar
Ingående balans						21 061	1 458
Global Elite Group, USA ⁶⁾	Security Services North America	10 jan	100	290	154	123	70
Allcooper Group, Storbritannien ⁶⁾	Security Services Europe	1 apr	100	88	59	31	26
Staysafe, Australien ⁶⁾	Övrigt	4 apr	100	72	90	128	59
Övriga förvärv och avyttringar ^{5) 6)}		-	-	-15	23	-4	2
Summa förvärv och avyttringar januari-juni 2019				435	326	278	157
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar						-	-136
Omräkningsdifferenser och omvärdering avseende höginflation						731	44
Utgående balans						22 070	1 523

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/erhållet förvärvspris med tillägg för förvärvad/avyttrad nettoskuld, men exklusive eventuella tilläggsköpeskillingar.

⁵⁾ Avser periodens övriga förvärv och avyttringar för perioden och uppdaterade förvärvskalkyler från föregående år för följande enheter: Nortrax Veg og Trafikk, Norge, WHD Wachdienst Heidelberg, Wach- und SchlieBgesellschaft Hof Inh. I Müller, Tyskland och Securitas Interim (avyttring), Frankrike. Avser även utbetalda tilläggsköpeskillingar i Sverige, Frankrike, Österrike, Tjeckien och Australien.

⁶⁾ Tilläggsköpeskillingar har redovisats huvudsakligen baserat på en värdering av framtida lönsamhetsutveckling i de förvärvade enheterna under en överenskommen period. Nettot av nya tilläggsköpeskillingar, betalningar från tidigare redovisade tilläggsköpeskillingar samt omvärdering av tilläggsköpeskillingar i koncernen var 117 MSEK. Totalt uppgår de kort- och långfristiga tilläggsköpeskillingarna i koncernens balansräkning till 396 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 tilläggsköpeskillingar specificeras i not 7 på sidan 26.

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. 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 flygplats-säkerhet, 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.

Allcooper Group, Storbritannien

Securitas har förvärvat samtliga aktier i det elektroniska säkerhetsföretaget Allcooper Group i Storbritannien. Allcooper Group grundades 1987 och är specialiserat på installation, underhåll och larmövervakning av en rad olika säkerhets- och brandskyddssystem. Företaget är baserat i Gloucestershire, West Midlands och London och har cirka 100 medarbetare. Allcoopers expertis inom elektronisk säkerhet och dess portfölj av långsiktiga kundkontrakt kommer att utgöra ett utmärkt stöd i Securitas strävan att nå sina strategiska mål. Förvärvet konsoliderades i Securitas från och med den 1 april 2019.

Staysafe, Australien

Securitas stärker sitt kunderbudande på den australiensiska säkerhetsmarknaden genom förvärvet av Staysafe, ett ledande larmövervakningsföretag i Australien. Grundat 1987 och baserat i Melbourne är Staysafe idag ett av de största larmövervakningsföretagen i Australien med 72 MSEK (11 MAUD) i årlig försäljning, 73 medarbetare och 28 000 uppkopplingar hanterade genom två A1-klassade övervakningscentraler i Melbourne, Victoria och Adelaide i södra Australien. Sedan etableringen på den australiensiska marknaden 2017 har Securitas haft stark tillväxt samt utökat sin geografiska täckning och erbjudande över hela landet. Förvärvet konsoliderades i Securitas från och med den 4 april 2019.

FÖRVÄRV EFTER DET ANDRA KVARTALET

Securitas dotterbolag Securitas Critical Infrastructure Services, Inc (SCIS) har, efter beslut av sin oberoende styrelse, ingått avtal om att förvärva vissa av MSM Security Services LLCs tillgångar inom området utredning och bakgrunds-kontroller. Köpeskillingen uppgår till cirka 102 MSEK (11 MUSD), och är villkorad av att vissa affärsmässiga mål nås. Securitas Critical Infrastructure Services, Inc är ett oberoende amerikanskt dotterbolag till Securitas AB som är specialiserat på att erbjuda ett brett utbud av säkerhetstjänster till federala myndigheter, flyg- och försvarsindustrin och federalt reglerade energi- och flygplatsanläggningar. Köpet kommer att utöka SCISs affärsverksamhet inom området federala bakgrundskontroller och det förväntas bidra till ökad årlig försäljning om 140 MSEK (15 MUSD). Förvärvet förväntas slutföras efter myndighetsgodkännande, vilket väntas ske under tredje kvartalet 2019.

Förändringar i Securitas koncernledning och nya globala funktionella enheter

Tre nya globala funktionella enheter har skapats och förändringar i Securitas koncernledning har gjorts för att stötta strategin och på grund av framtida pensionsavgångar.

Från och med den 1 juli 2019 är de tre nya globala funktionella enheterna följande:

- Global Clients & Vertical markets, ansvarigt för Securitas största globala kunder och för att förstärka specialisering i nya vertikala marknader.
- Global Electronic Security Business Center, ansvarigt för att utveckla ett globalt angreppssätt med gemensamma verktyg, processer, produkter och tjänster inom elektronisk säkerhet.
- Global Guarding Center of Excellence, ansvarigt för att fortsätta förstärka vår kärnverksamhet genom global expertis, gemensamma verktyg och processer inom bevakningsverksamheten.

Följande förändringar i koncernledningen gäller från och med den 1 juli 2019:

- Brian Riis Nielsen utses till SVP Global Clients, chef för Global Clients & Vertical Markets, och medlem av Securitas koncernledning
- Tony Byerly fortsätter i sin roll som President, Securitas Electronic Security North America och utses till medlem av Securitas koncernledning. Tony Byerly kommer också leda enheten Global Electronic Security Business Center.
- Luis Posadas går i pension från sin roll som Divisional President Ibero-America och lämnar Securitas koncernledning.

- Jorge Couto utses till Divisional President Ibero-America och medlem av Securitas koncernledning.
- Andreas Lindback fortsätter i sin roll som Divisional President AMEA och utses till medlem av Securitas koncernledning.

Följande förändringar träder i kraft den 1 januari 2020:

- Santiago Galaz utses till Executive Chairman of Securitas North America och lämnar Securitas koncernledning.
- Greg Anderson utses till President, North American Guarding, och medlem av Securitas koncernledning.
- José Castejon utses till Chief Operating Officer, North American Guarding och medlem av Securitas koncernledning. José kommer också leda enheten Global Guarding Center of Excellence.
- Bill Barthelemy går i pension från sin roll som Chief Operating Officer, North America and lämnar Securitas koncernledning. Bill kommer att arbeta som rådgivare och fortsätta arbeta med utvalda kunder under 2021.

Därutöver har en process initierats för att anställa en SVP of People och medlem av Securitas koncernledning.

Följande personer fortsätter i sina nuvarande roller:

Bart Adam (CFO), Peter Karlströmer (Divisional President Security Services Europe), Henrik Zetterberg (COO Security Services Europe), Aimé Lyagre (COO och CTO Security Services Europe), Marc Pissens (President Aviation), Martin Althén (CIO), Jan Lindström (SVP Finance), Frida Rosenholm (SVP General Counsel) och Helena Andreas (SVP Brand & Communications).

Övriga väsentliga händelser

För kritiska uppskattningar och bedömningar, avsättningar samt eventalförpliktelser hänvisas till årsredovisningen för 2018 och till not 12 på sidan 28. Om inga väsentliga händelser har inträffat som berör informationen i årsredovisningen lämnas i delårsrapporten ingen ytterligare kommentar om respektive ärende.

Securitas förvärvar egna aktier för säkerställande av bolagets förpliktelser med anledning av aktierelaterade incitamentsprogram

Styrelsen i Securitas AB har med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 6 maj 2019 beslutat att förvärva egna aktier av serie B på Nasdaq Stockholm. Syftet med återköpet är att säkerställa Securitas förpliktelser med anledning av aktierelaterade eller aktiebaserade incitamentsprogram (annat än leverans av aktier till deltagare i incitamentsprogram), inklusive täckande av sociala avgifter.

Återköpet inleddes den 5 juni 2019 och avslutas senast den 1 maj 2020 och kommer att förvaltas av Skandinaviska

Enskilda Banken (SEB) som, baserat på den handelsorder som SEB fått av Securitas, fattar sina handelsbeslut vad avser de tidpunkter då återköpen sker oberoende av Securitas.

Återköp får ske av högst 1 000 000 aktier av serie B vid ett eller flera tillfällen och ska ske på Nasdaq Stockholm i enlighet med dess Regelverk för emittenter. Återköpen kommer att ske till ett pris per aktie inom det vid var tid registrerade kursintervall. Betalning av aktierna kommer att erläggas kontant. Rapportering kommer att ske via börsen i enlighet med gällande regler. Vid fullt genomfört återköp kommer bolaget att inneha aktier motsvarande max 0,3 procent av bolagets utgivna aktier.

Det totala antalet aktier uppgick till 365 058 897 (365 058 897) per den 30 juni 2019. Den 24 juni 2019 återköptes 125 000 aktier. Se sidan 20 för ytterligare information.

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: kontrakts- och förvärvsrisiker, operativa uppdragsrisiker och finansiella risker. Securitas ansats vad gäller övergripande riskhantering (enterprise risk management) beskrivs utförligare i årsredovisningen för 2018.

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 sexmånadersperioden kan det faktiska finansiella utfallet av vissa jämförelsestörande poster, avsättningar och eventalförpliktelser, vilka beskrivs i årsredovisningen för 2018 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-juni 2019

Moderbolagets intäkter uppgick till 581 MSEK (487) och avser främst licensintäkter och övriga intäkter från dotterbolag.

Finansiella intäkter och kostnader uppgick till 2 371 MSEK (2 256). Resultat före skatt uppgick till 2 446 MSEK (2 301).

Per den 30 juni 2019

Moderbolagets anläggningstillgångar uppgick till 46 211 MSEK (43 506 per den 31 december 2018) och består huvudsakligen av aktier i dotterbolag till ett värde

av 43 523 MSEK (41 332 per den 31 december 2018). Omsättningstillgångarna uppgick till 7 389 MSEK (7 329 per den 31 december 2018), varav likvida medel uppgick till 1 364 MSEK (1 326 per den 31 december 2018).

Det egna kapitalet uppgick till 29 203 MSEK (28 499 per den 31 december 2018). En utdelning om 1 606 MSEK (1 460) betalades till aktieägarna i maj 2019.

Moderbolagets skulder och obeskattade reserver uppgick till 24 397 MSEK (22 336 per den 31 december 2018) och består i huvudsak av räntebärande skulder.

För ytterligare information se moderbolagets finansiella rapporter i sammandrag på sidan 29.

Styrelsens underskrifter

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver

väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 31 juli 2019

Marie Ehrling
Ordförande

Carl Douglas
Vice ordförande

Ingrid Bonde
Styrelseledamot

John Brandon
Styrelseledamot

Anders Böös
Styrelseledamot

Fredrik Cappelen
Styrelseledamot

Sofia Schörling Högberg
Styrelseledamot

Dick Seger
Styrelseledamot

Susanne Bergman Israelsson
Arbetstagarrepresentant

Åse Hjelm
Arbetstagarrepresentant

Jan Prang
Arbetstagarrepresentant

Magnus Ahlqvist
Verkställande direktör 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 delårsrapporten för Securitas AB för perioden 1 januari till 30 juni 2019. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation 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 revisions sed 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 delårsrapporten 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 31 juli 2019
PricewaterhouseCoopers AB

Patrik Adolfson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Madeleine Endre
Auktoriserad revisor

Koncernens finansiella rapporter

RESULTATRÄKNING

MSEK	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-dec 2018
Försäljning	27 134	25 208	53 329	48 319	99 707
Försäljning, förvärv	550	258	1 099	503	1 760
Total försäljning⁴⁾	27 684	25 466	54 428	48 822	101 467
Organisk försäljningstillväxt, % ⁵⁾	5	7	6	7	6
Produktionskostnader ²⁾	-22 882	-21 039	-44 995	-40 344	-83 570
Bruttoresultat²⁾	4 802	4 427	9 433	8 478	17 897
Försäljnings- och administrationskostnader ²⁾	-3 443	-3 153	-6 793	-6 130	-12 654
Övriga rörelseintäkter ⁴⁾	9	8	17	15	30
Resultatandelar i intressebolag	9	4	10	14	31
Rörelseresultat före avskrivningar²⁾	1 377	1 286	2 667	2 377	5 304
Rörelsemarginal, %	5,0	5,0	4,9	4,9	5,2
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar	-70	-65	-136	-128	-260
Förvärvsrelaterade kostnader ⁷⁾	-17	-16	-29	-25	-120
Jämförelsestörande poster ⁸⁾	-46	-	-66	-	-455
Rörelseresultat efter avskrivningar²⁾	1 244	1 205	2 436	2 224	4 469
Finansiella intäkter och kostnader ^{2, 3, 9)}	-150	-103	-289	-196	-441
Resultat före skatt²⁾	1 094	1 102	2 147	2 028	4 028
Nettomarginal, %	4,0	4,3	3,9	4,2	4,0
Aktuell skattekostnad	-318	-264	-623	-477	-962
Uppskjuten skattekostnad ²⁾	18	-7	30	-30	-45
Periodens resultat²⁾	794	831	1 554	1 521	3 021
Varav hänförligt till:					
Aktieägare i moderbolaget	795	833	1 553	1 522	3 016
Innehav utan bestämmande inflytande	-1	-2	1	-1	5
Vinst per aktie före och efter utspädning ²⁾ (SEK)	2,18	2,28	4,25	4,17	8,26
Vinst per aktie före och efter utspädning och före jämförelsestörande poster ²⁾ (SEK)	2,27	2,28	4,39	4,17	9,17

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-dec 2018
Periodens resultat	794	831	1 554	1 521	3 021
Övrigt totalresultat för perioden					
Poster som inte ska omföras till resultaträkningen					
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner efter skatt	-29	13	5	31	-72
Summa poster som inte ska omföras till resultaträkningen¹⁰⁾	-29	13	5	31	-72
Poster som senare kan omföras till resultaträkningen					
Omvärdering avseende höginflation efter skatt ³⁾	20	-	42	-	314
Kassafördessäkringar efter skatt	56	-9	17	20	63
Säkringskostnader efter skatt	15	4	19	6	-44
Säkring av nettoinvesteringar efter skatt	-126	-254	-358	-444	-381
Övrigt totalresultat från intressebolag, omräkningsdifferenser	-2	24	18	24	19
Omräkningsdifferenser	-37	815	730	1 344	668
Summa poster som senare kan omföras till resultaträkningen¹⁰⁾	-74	580	468	950	639
Övrigt totalresultat för perioden¹⁰⁾	-103	593	473	981	567
Totalresultat för perioden	691	1 424	2 027	2 502	3 588
Varav hänförligt till:					
Aktieägare i moderbolaget	692	1 425	2 025	2 502	3 583
Innehav utan bestämmande inflytande	-1	-1	2	0	5

Noterna 2-10 hänvisar till sidorna 23-27.

KASSAFLÖDESANALYS

Operativt kassaflöde MSEK	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-dec 2018
Rörelseresultat före avskrivningar	1 377	1 286	2 667	2 377	5 304
Investeringar i anläggningstillgångar	-780	-556	-1 487	-1 075	-2 188
Återföring av avskrivningar	660	415	1 300	795	1 693
Förändring av kundfordringar	-266	-463	-399	-737	-1 575
Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital	-45	119	-1 202	-1 484	-62
Rörelsens kassaflöde	946	801	879	-124	3 172
Rörelsens kassaflöde, %	69	62	33	-5	60
Betalda finansiella intäkter och kostnader	-55	-39	-344	-282	-432
Betald inkomstskatt	-275	-234	-525	-494	-856
Fritt kassaflöde	616	528	10	-900	1 884
Fritt kassaflöde, %	68	57	1	-53	48
Kassaflöde från investeringsverksamheten, förvärv och avyttringar	-233	-721	-382	-1 235	-1 755
Kassaflöde från jämförelsestörande poster ⁸⁾	-77	-	-143	-	-117
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 083	312	-61	1 116	-376
Periodens kassaflöde	-777	119	-576	-1 019	-364

Kassaflöde MSEK	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-dec 2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 259	1 063	1 225	138	3 858
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-753	-1 256	-1 357	-2 273	-3 846
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 283	312	-444	1 116	-376
Periodens kassaflöde	-777	119	-576	-1 019	-364

Förändring av nettoskuld MSEK	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-dec 2018
Ingående balans	-19 290	-14 467	-14 513	-12 333	-12 333
Periodens kassaflöde	-777	119	-576	-1 019	-364
Förändring av leasingkulder	44	-31	-3 415	-46	-31
Förändring av lån	-523	-1 741	-1 545	-2 530	-1 053
Förändring av nettoskuld före omvärdering och omräkningsdifferenser	-1 256	-1 653	-5 536	-3 595	-1 448
Omvärdering av finansiella instrument ⁹⁾	91	-8	45	33	26
Omräkningsdifferenser	-5	-604	-456	-837	-758
Förändring av nettoskuld	-1 170	-2 265	-5 947	-4 399	-2 180
Utgående balans	-20 460	-16 732	-20 460	-16 732	-14 513

Noterna 8-9 hänvisar till sidorna 26-27.

SYSSELSATT KAPITAL OCH FINANSIERING

MSEK	30 jun 2019	30 jun 2018	31 dec 2018
Operativt sysselsatt kapital²⁾	14 293	10 514	9 199
Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning	13	10	9
Avkastning på operativt sysselsatt kapital, %	43	54	58
Goodwill	22 070	20 845	21 061
Förvävsrelaterade immateriella tillgångar	1 523	1 358	1 458
Andelar i intressebolag	484	452	452
Sysselsatt kapital²⁾	38 370	33 169	32 170
Avkastning på sysselsatt kapital, %	13	15	15
Nettoskuld²⁾	-20 460	-16 732	-14 513
Eget kapital	17 910	16 437	17 657
Nettoskuldssättningsgrad, ggr	1,14	1,02	0,82

BALANSRÄKNING

MSEK	30 jun 2019	30 jun 2018	31 dec 2018
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	22 070	20 845	21 061
Förvävsrelaterade immateriella tillgångar	1 523	1 358	1 458
Övriga immateriella tillgångar	1 664	1 274	1 450
Nyttjanderättstillgångar ²⁾	3 594	237	222
Övriga materiella anläggningstillgångar	3 627	3 532	3 532
Andelar i intressebolag	484	452	452
Icke räntebärande finansiella anläggningstillgångar	1 812	1 810	1 744
Räntebärande finansiella anläggningstillgångar	485	545	499
Summa anläggningstillgångar²⁾	35 259	30 053	30 418
Omsättningstillgångar			
Icke räntebärande omsättningstillgångar	24 153	22 224	21 701
Övriga räntebärande omsättningstillgångar	125	127	121
Likvida medel	2 694	2 630	3 229
Summa omsättningstillgångar	26 972	24 981	25 051
SUMMA TILLGÅNGAR²⁾	62 231	55 034	55 469

MSEK	30 jun 2019	30 jun 2018	31 dec 2018
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	17 884	16 418	17 632
Innehav utan bestämmande inflytande	26	19	25
Summa eget kapital	17 910	16 437	17 657
Soliditet, %	29	30	32
Långfristiga skulder			
Icke räntebärande långfristiga skulder	336	357	336
Långfristiga leasingskulder ²⁾	2 717	126	116
Övriga räntebärande långfristiga skulder	16 427	16 931	15 858
Icke räntebärande avsättningar	2 605	3 411	2 527
Summa långfristiga skulder²⁾	22 085	20 825	18 837
Kortfristiga skulder			
Icke räntebärande kortfristiga skulder och avsättningar	17 616	14 795	16 587
Kortfristiga leasingskulder ²⁾	920	111	106
Övriga räntebärande kortfristiga skulder	3 700	2 866	2 282
Summa kortfristiga skulder²⁾	22 236	17 772	18 975
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER²⁾	62 231	55 034	55 469

Not 2 hänvisar till sidorna 23-24.

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

MSEK	30 jun 2019			30 jun 2018			31 dec 2018		
	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa
Ingående balans 1 januari 2019/2018	17 632	25	17 657	15 518	21	15 539	15 518	21	15 539
Totalresultat för perioden	2 025	2	2 027	2 502	0	2 502	3 583	5	3 588
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	0	-1	-1	-1	-2	-3	-2	-1	-3
Aktierelaterade incitamentsprogram	-167	-	-167 ¹⁾	-141	-	-141	-7	-	-7
Lämnad utdelning till moderbolagets aktieägare	-1 606	-	-1 606	-1 460	-	-1 460	-1 460	-	-1 460
Utgående balans 30 juni/31 december 2019/2018	17 884	26	17 910	16 418	19	16 437	17 632	25	17 657

¹⁾ Avser swap-avtal i Securitas AB-aktier om -147 MSEK i syfte att säkra aktiedelen av Securitas aktierelaterade incitamentsprogram 2018 samt justering till intjänandekurs för ej intjänade aktier om 1 MSEK, relaterat till Securitas aktierelaterade incitamentsprogram 2017. Avser även återköp av egna aktier -21 MSEK.

DATA PER AKTIE

SEK	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-dec 2018
Börskurs vid utgången av perioden	162,90	147,45	162,90	147,45	142,25
Vinst per aktie före och efter utspädning ^{1, 2, 3)}	2,18	2,28	4,25	4,17	8,26
Vinst per aktie före och efter utspädning och före jämförelsestörande poster ^{1, 2, 3)}	2,27	2,28	4,39	4,17	9,17
Utdelning	-	-	-	-	4,40
P/E-tal efter utspädning och före jämförelsestörande poster	-	-	-	-	16
Aktiekapital (SEK)	365 058 897	365 058 897	365 058 897	365 058 897	365 058 897
Antal utestående aktier ^{1, 3)}	364 933 897	365 058 897	364 933 897	365 058 897	365 058 897
Genomsnittligt antal utestående aktier ^{1, 3, 4)}	365 049 282	365 058 897	365 054 063	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⁾ Den 24 juni 2019 återköptes 125 000 aktier.

⁴⁾ Används för beräkning av vinst per aktie.

Segmentsöversikt april-juni 2019 och 2018

APRIL-JUNI 2019

MSEK	Security Services North America	Security Services Europe	Security Services Ibero-America	Övrigt	Elimineringar	Koncernen
Försäljning, extern	12 050	11 826	3 306	502	-	27 684
Försäljning, intern	0	0	0	1	-1	-
Total försäljning	12 050	11 826	3 306	503	-1	27 684
Organisk försäljningstillväxt, %	5	1	16	-	-	5
Rörelseresultat före avskrivningar	756	586	151	-116	-	1 377
varav resultatandelar i intressebolag	-1	-	-	10	-	9
Rörelsemarginal, %	6,3	5,0	4,6	-	-	5,0
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-16	-40	-8	-6	-	-70
Förvävsrelaterade kostnader	-1	-12	-	-4	-	-17
Jämförelsestörande poster	-23	-13	0	-10	-	-46
Rörelseresultat efter avskrivningar	716	521	143	-136	-	1 244
Finansiella intäkter och kostnader	-	-	-	-	-	-150
Resultat före skatt	-	-	-	-	-	1 094

APRIL-JUNI 2018

MSEK	Security Services North America	Security Services Europe	Security Services Ibero-America	Övrigt	Elimineringar	Koncernen
Försäljning, extern	10 477	11 407	3 147	435	-	25 466
Försäljning, intern	1	-	0	0	-1	-
Total försäljning	10 478	11 407	3 147	435	-1	25 466
Organisk försäljningstillväxt, %	8	5	11	-	-	7
Rörelseresultat före avskrivningar	639	583	148	-84	-	1 286
varav resultatandelar i intressebolag	-2	-	-	6	-	4
Rörelsemarginal, %	6,1	5,1	4,7	-	-	5,0
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-13	-40	-8	-4	-	-65
Förvävsrelaterade kostnader	-13	-3	-	0	-	-16
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat efter avskrivningar	613	540	140	-88	-	1 205
Finansiella intäkter och kostnader	-	-	-	-	-	-103
Resultat före skatt	-	-	-	-	-	1 102

Segmentsöversikt januari-juni 2019 och 2018

JANUARI-JUNI 2019

MSEK	Security Services North America	Security Services Europe	Security Services Ibero-America	Övrigt	Elimineringar	Koncernen
Försäljning, extern	23 616	23 277	6 546	989	-	54 428
Försäljning, intern	3	0	0	2	-5	-
Total försäljning	23 619	23 277	6 546	991	-5	54 428
Organisk försäljningstillväxt, %	5	3	17	-	-	6
Rörelseresultat före avskrivningar	1 411	1 153	304	-201	-	2 667
varav resultatandelar i intressebolag	-7	-	-	17	-	10
Rörelsemarginal, %	6,0	5,0	4,6	-	-	4,9
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-32	-79	-15	-10	-	-136
Förvävsrelaterade kostnader	-9	-16	-	-4	-	-29
Jämförelsestörande poster	-32	-16	-1	-17	-	-66
Rörelseresultat efter avskrivningar	1 338	1 042	288	-232	-	2 436
Finansiella intäkter och kostnader	-	-	-	-	-	-289
Resultat före skatt	-	-	-	-	-	2 147

JANUARI-JUNI 2018

MSEK	Security Services North America	Security Services Europe	Security Services Ibero-America	Övrigt	Elimineringar	Koncernen
Försäljning, extern	19 842	21 982	6 158	840	-	48 822
Försäljning, intern	1	-	1	0	-2	-
Total försäljning	19 843	21 982	6 159	840	-2	48 822
Organisk försäljningstillväxt, %	8	4	10	-	-	7
Rörelseresultat före avskrivningar	1 151	1 097	282	-153	-	2 377
varav resultatandelar i intressebolag	-5	-	-	19	-	14
Rörelsemarginal, %	5,8	5,0	4,6	-	-	4,9
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-24	-78	-17	-9	-	-128
Förvävsrelaterade kostnader	-18	-7	-	0	-	-25
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat efter avskrivningar	1 109	1 012	265	-162	-	2 224
Finansiella intäkter och kostnader	-	-	-	-	-	-196
Resultat före skatt	-	-	-	-	-	2 028

Noter

NOT 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Delårsrapporten omfattar sidorna 1-30 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 delårsrapport, återfinns i not 2 på sidorna 73 till 79 i årsredovisningen för 2018. Redovisningsprinciperna finns också tillgängliga på koncernens hemsida www.securitas.com/sv/ under rubriken Investeringar - 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 41 på sidan 131 i årsredovisningen för 2018.

Införande och effekter av nya och reviderade IFRS som tillämpas från och med 1 januari 2019

IFRS 16 Leasingavtal trädde i kraft den 1 januari 2019 och har tillämpats av Securitas från det datumet. För ytterligare information om Securitas tillämpning av IFRS 16 hänvisas till not 2 i denna delårsrapport samt till not 2 och not 40 i årsredovisningen 2018.

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 delårsrapporten samt till not 3 i årsredovisningen 2018.

NOT 2 Tillämpning av IFRS 16 Leasingavtal

Securitas har infört IFRS 16 per den 1 januari 2019. Den ackumulerade effekten av tillämpningen har redovisats utan omräkning av jämförelsetalen.

Securitas leasingavtal är främst hänförliga till byggnader och fordon. Från och med övergången till IFRS 16 redovisas de som nyttjanderättstillgångar respektive långfristiga och kortfristiga leasingkulder i koncernens balansräkning.

I koncernens resultaträkning redovisas avskrivningarna på nyttjanderättstillgångarna på raderna produktionskostnader samt försäljnings- och administrationskostnader. Räntekostnaderna redovisas på raden finansiella intäkter och kostnader. I koncernens segmentsöversikter redovisas effekterna av tillämpningen av IFRS 16 under respektive segment.

Leasingkulder per den 1 januari 2019 har beräknats som nuvärdet av återstående leasingavgifter, diskonterade med den marginella låneräntan för respektive land. 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.

IFRS 16 har införts på segmentsnivå. Som en följd av det kommer koncernen under 2019 att ändra den nivå på vilken nedskrivningsprövning för goodwill sker från landnivå till segmentsnivå.

Effekterna på koncernens resultaträkning och koncernens balansräkning av övergången till IFRS 16 sammanfattas i tabellerna nedan.

EFFEKTER PÅ KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	Apr-jun 2019	Jan-jun 2019
Rörelseresultat före avskrivningar*	17	34
Finansiella kostnader	-37	-73
Resultat före skatt	-20	-39
Uppskjuten skattekostnad	6	11
Periodens resultat	-14	-28
Vinst per aktie före och efter utspädning (SEK)	-0,04	-0,08
Vinst per aktie före och efter utspädning och före jämförelsestörande poster (SEK)	-0,04	-0,08

* Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar inkluderade i rörelseresultatet var -220 MSEK för april-juni 2019 och -422 MSEK för januari-juni 2019.

BRYGGA MELLAN OPERATIONELL LEASING ENLIGT IAS 17 OCH LEASINGSKULD ENLIGT IFRS 16

MSEK	1 jan 2019
Operationell leasing enligt IAS 17 per 31 december 2018	4 259
Diskonteringseffekt	-504
Finansiell leasing per 31 december 2018	222
Korttidsleasingavtal som kostnadsförs linjärt	-269
Leasingavtal för vilka den underliggande tillgången är av lågt värde som kostnadsförs linjärt	-53
Leasingskuld enligt IFRS 16 per den 1 januari 2019	3 655

EFFEKTER PÅ KONCERNENS SYSSELSATTA KAPITAL OCH FINANSIERING

MSEK	1 jan 2019
Sysselsatt kapital	
Tidigare redovisade finansiella leasingtillgångar 1 jan 2019	222
Tillkommande nyttjanderättstillgångar enligt IFRS 16 1 jan 2019	3 433
Operativt sysselsatt kapital 1 jan 2019	3 655
Finansiering	
Tidigare redovisade finansiella leasingkulder 1 jan 2019	222
Tillkommande leasingkulder enligt IFRS 16 1 jan 2019	3 433
Nettoskuld 1 jan 2019	3 655

EFFEKTER PÅ KONCERNENS BALANSRÄKNING

MSEK	1 jan 2019
Tillgångar	
Tidigare redovisade finansiella leasingtillgångar 1 jan 2019	222
Tillkommande nyttjanderättstillgångar enligt IFRS 16 1 jan 2019	3 433
Summa nyttjanderättstillgångar 1 jan 2019*	3 655
Skulder	
Tidigare redovisade finansiella leasingkulder 1 jan 2019	222
Tillkommande leasingkulder enligt IFRS 16 1 jan 2019	3 433
Summa leasingkulder 1 jan 2019*	3 655

* Per den 30 juni 2019 uppgick totala nyttjanderättstillgångar till 3 594 MSEK medan totala lång- och kortfristiga leasingkulder uppgick till 3 636 MSEK.

Not 2, forts.

	30 jun 2019	Effekt från IFRS 16	30 jun 2019 justerat för IFRS 16	30 jun 2018
Nettoskuld i relation till EBITDA-kvoten	2,9	-0,4	2,5	2,6
Fritt kassaflöde i förhållande till nettoskuld	0,14	0,02	0,16	0,07
Räntetäckningsgrad	9,4	1,3	10,7	12,1
Operativt sysselsatt kapital i % av total försäljning	13	-3	10	10
Avkastning på operativt sysselsatt kapital, %	43	7	50	54
Avkastning på sysselsatt kapital, %	13	1	14	15
Nettoskuldssättningsgrad	1,14	-0,19	0,95	1,02
Soliditet, %	29	1	30	30

NOT 3 Omvärdering avseende höginflation

Effekten på koncernens resultaträkning från tillämpningen av IAS 29 Finansiell rapportering i höginflationsländer illustreras nedan. SEK/ARS kursen per den 31 december 2018 var 0,23 och per den 30 juni 2019 var den 0,22.

OMVÄRDERINGSEFFEKT REDOVISAD I ÖVRIGT TOTALRESULTAT

MSEK	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-dec 2018
Omvärdering vid första tillämpning 1 juli 2018	-	-	-	-	275
Omvärdering innevarande period	20	-	42	-	39
Total omvärdering avseende höginflation efter skatt	20	-	42	-	314

MONETÄR NETTOVINST REDOVISAD I KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-dec 2018
Finansiella intäkter och kostnader	3	-	10	-	23
Total monetär nettovinst	3	-	10	-	23

NOT 4 Intäkter

MSEK	Apr-jun 2019	%	Apr-jun 2018	%	Jan-jun 2019	%	Jan-jun 2018	%	Jan-dec 2018	%
Bevakningstjänster	21 478	77	20 036	79	42 256	77	38 557	79	79 567	79
Säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet	5 768	21	5 066	20	11 296	21	9 588	20	20 440	20
Övrigt	438	2	364	1	876	2	677	1	1 460	1
Summa försäljning	27 684	100	25 466	100	54 428	100	48 822	100	101 467	100
Övriga rörelseintäkter	9	0	8	0	17	0	15	0	30	0
Summa intäkter	27 693	100	25 474	100	54 445	100	48 837	100	101 497	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 abonnemangsavgift. 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

Uppdelningen av intäkterna per segment framgår av tabellen nedan. Total försäljning motsvarar den totala försäljningen i segmentsöversikterna.

MSEK	Security Services North America		Security Services Europe		Security Services Ibero-America		Övrigt		Elimineringar		Koncernen	
	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018
Bevakningstjänster	9 413	8 354	9 244	8 958	2 388	2 331	434	394	-1	-1	21 478	20 036
Säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet	2 199	1 760	2 582	2 449	918	816	69	41	-	-	5 768	5 066
Övrigt	438	364	-	-	-	-	-	-	-	-	438	364
Summa försäljning	12 050	10 478	11 826	11 407	3 306	3 147	503	435	-1	-1	27 684	25 466
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-	-	9	8	-	-	9	8
Summa intäkter	12 050	10 478	11 826	11 407	3 306	3 147	512	443	-1	-1	27 693	25 474

Not 4, forts.

MSEK	Security Services North America		Security Services Europe		Security Services Ibero-America		Övrigt		Elimineringsar		Koncernen	
	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018
Bevakningstjänster	18 466	15 874	18 179	17 344	4 743	4 580	873	761	-5	-2	42 256	38 557
Säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet	4 277	3 292	5 098	4 638	1 803	1 579	118	79	-	-	11 296	9 588
Övrigt	876	677	-	-	-	-	-	-	-	-	876	677
Summa försäljning	23 619	19 843	23 277	21 982	6 546	6 159	991	840	-5	-2	54 428	48 822
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-	-	17	15	-	-	17	15
Summa intäkter	23 619	19 843	23 277	21 982	6 546	6 159	1 008	855	-5	-2	54 445	48 837

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 tillämpningen av IAS 29 inkluderar i valutaförändring.

MSEK	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Apr-jun %	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-jun %
Total försäljning	27 684	25 466	9	54 428	48 822	11
Valutaförändring från 2018	-437	-		-1 698	-	
Valutajusterad försäljningstillväxt	27 247	25 466	7	52 730	48 822	8
Förvärv/avyttringar	-550	-12		-1 099	-16	
Organisk försäljningstillväxt	26 697	25 454	5	51 631	48 806	6
Rörelseresultat före avskrivningar	1 377	1 286	7	2 667	2 377	12
Valutaförändring från 2018	-50	-		-125	-	
Valutajusterat rörelseresultat före avskrivningar	1 327	1 286	3	2 542	2 377	7
Rörelseresultat efter avskrivningar	1 244	1 205	3	2 436	2 224	10
Valutaförändring från 2018	-45	-		-117	-	
Valutajusterat rörelseresultat efter avskrivningar	1 199	1 205	0	2 319	2 224	4
Resultat före skatt	1 094	1 102	-1	2 147	2 028	6
Valutaförändring från 2018	-66	-		-146	-	
Valutajusterat resultat före skatt	1 028	1 102	-7	2 001	2 028	-1
Periodens resultat	794	831	-4	1 554	1 521	2
Valutaförändring från 2018	-50	-		-109	-	
Valutajusterat periodens resultat	744	831	-10	1 445	1 521	-5
Periodens resultat hänförligt till aktieägare i moderbolaget	795	833	-5	1 553	1 522	2
Valutaförändring från 2018	-50	-		-109	-	
Valutajusterat periodens resultat hänförligt till aktieägare i moderbolaget	745	833	-11	1 444	1 522	-5
Genomsnittligt antal utestående aktier	365 049 282	365 058 897		365 054 063	365 058 897	
Valutajusterad vinst per aktie	2,04	2,28	-10	3,96	4,17	-5

NOT 6 Definitioner och beräkning av nyckeltal

Beräkningarna nedan avser perioden januari-juni 2019.

Räntetäckningsgrad

Rörelseresultat före avskrivningar (rullande 12 månader) plus ränteintäkter (rullande 12 månader) i förhållande till räntekostnader (rullande 12 månader).
Beräkning: $(5\,594 + 51) / 598 = 9,4$

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: $10 / (2\,667 - 289 + 1 - 623) = 1\%$

Fritt kassaflöde i förhållande till nettoskuld

Fritt kassaflöde (rullande 12 månader) i förhållande till utgående balans för nettoskuld.
Beräkning: $2\,794 / 20\,460 = 0,14$

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: $20\,460 / (4\,681 + 268 + 2\,198) = 2,9$

Operativt sysselsatt kapital i % av total försäljning

Operativt sysselsatt kapital i procent av total försäljning justerat för förvärvade enheters helårsförsäljning.
Beräkning: $14\,293 / 110\,992 = 13\%$

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: $(5\,594 - 521) / ((14\,293 + 9\,199) / 2) = 43\%$

Avkastning på sysselsatt kapital

Rörelseresultat före avskrivningar (rullande 12 månader) plus jämförelsestörande poster (rullande 12 månader) i procent av utgående balans sysselsatt kapital.
Beräkning: $(5\,594 - 521) / 38\,370 = 13\%$

Nettoskultsättningsgrad

Nettoskuld i förhållande till eget kapital.
Beräkning: $20\,460 / 17\,910 = 1,14$

NOT 7 Förvärvsrelaterade kostnader

MSEK	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-dec 2018
Omstrukturerings- och integreringskostnader	-10	-2	-12	-8	-90
Transaktionskostnader	-6	-13	-15	-15	-25
Omvärdering av tilläggsköpeskillingar	-1	-1	-2	-2	-5
Summa förvärvsrelaterade kostnader	-17	-16	-29	-25	-120

För ytterligare information om koncernens förvärv hänvisas till avsnittet Förvärv och avyttringar.

NOT 8 Jämförelsestörande poster

MSEK	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-dec 2018
Redovisat i resultaträkningen					
IS/IT-program	-46	-	-66	-	-187
Kostnadsbesparingsprogram, Security Services Europe	-	-	-	-	-268
Summa redovisat i resultaträkningen före skatt	-46	-	-66	-	-455
Skatt	10	-	16	-	122
Summa redovisat i resultaträkningen efter skatt	-36	-	-50	-	-333
Kassaflödespåverkan					
IS/IT-program	-40	-	-63	-	-51
Kostnadsbesparingsprogram, Security Services Europe	-37	-	-80	-	-66
Summa kassaflödespåverkan	-77	-	-143	-	-117

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	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-dec 2018
Redovisat i resultaträkningen					
Omvärdering av finansiella instrument	0	-1	-1	0	2
Uppskjuten skatt	-	-	-	-	-
Påverkan på nettoresultat	0	-1	-1	0	2
Redovisat i rapport över totalresultat					
Kassaflödessäkringar	71	-11	21	26	80
Säkringskostnader	20	4	25	7	-56
Uppskjuten skatt	-20	2	-10	-7	-5
Summa redovisat i rapport över totalresultat	71	-5	36	26	19
Total omvärdering före skatt	91	-8	45	33	26
Total uppskjuten skatt	-20	2	-10	-7	-5
Total omvärdering efter skatt	71	-6	35	26	21

Not 9, forts.

Verkligt värde hierarki

De metoder och antaganden som används av koncernen vid beräkning av verkligt värde för de finansiella instrumenten beskrivs i not 7 i årsredovisningen 2018. Ytterligare information avseende redovisningsprinciperna för finansiella instrument finns i not 2 i årsredovisningen 2018.

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
30 juni 2019				
Finansiella tillgångar till verkligt värde som redovisas via resultaträkningen	-	4	-	4
Finansiella skulder till verkligt värde som redovisas via resultaträkningen	-	-12	-396	-408
Derivat som klassificeras som säkringsinstrument med positivt verkligt värde	-	343	-	343
Derivat som klassificeras som säkringsinstrument med negativt verkligt värde	-	-182	-	-182
31 december 2018				
Finansiella tillgångar till verkligt värde som redovisas via resultaträkningen	-	16	-	16
Finansiella skulder till verkligt värde som redovisas via resultaträkningen	-	-10	-272	-282
Derivat som klassificeras som säkringsinstrument med positivt verkligt värde	-	356	-	356
Derivat som klassificeras som säkringsinstrument med negativt verkligt värde	-	-127	-	-127

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 7 i årsredovisningen 2018.

MSEK	30 jun 2019		31 dec 2018	
	Redovisade värden	Verkliga värden	Redovisade värden	Verkliga värden
Långfristiga låneskulder	14 310	14 689	13 939	14 065
Summa finansiella instrument per kategori	14 310	14 689	13 939	14 065

ÖVERSIKT ÖVER KREDITFACILITETerna PER DEN 30 JUNI 2019

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	550	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	2 200	e/t

NOT 10 Uppskjuten skatt på övrigt totalresultat

MSEK	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-dec 2018
Uppskjuten skatt på omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	10	-5	-3	-10	25
Uppskjuten skatt på omvärdering avseende höginflation	-	-	-	-	-15
Uppskjuten skatt på kassaflödessäkringar	-15	2	-4	-6	-17
Uppskjuten skatt på säkringskostnader	-5	0	-6	-1	12
Uppskjuten skatt på säkring av nettoinvesteringar	34	71	97	125	107
Summa uppskjuten skatt på övrigt totalresultat	24	68	84	108	112

NOT 11 Ställda säkerheter

MSEK	30 jun 2019	30 jun 2018	31 dec 2018
Pensionsmedel, avgiftsbestämda planer	119	130	128
Finansiell leasing enligt IAS 17	e/t	237	222
Summa ställda säkerheter	119	367	350

NOT 12 Eventualförpliktelser

MSEK	30 jun 2019	30 jun 2018	31 dec 2018
Garantiförbindelser	0	0	1
Garantiförbindelser avseende avvecklade verksamheter	16	16	15
Summa eventualförpliktelser	16	16	16

För kritiska uppskattningar och bedömningar, avsättningar samt eventualförpliktelser hänvisas till not 4 och not 37 i årsredovisningen för 2018 samt till avsnittet Övriga väsentliga händelser i denna rapport.

Moderbolaget

RESULTATRÄKNING

MSEK	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018
Licensintäkter och övriga intäkter	581	487
Bruttoresultat	581	487
Administrationskostnader	-306	-306
Rörelseresultat	275	181
Finansiella intäkter och kostnader	2 371	2 256
Resultat efter finansiella poster	2 646	2 437
Bokslutsdispositioner	-200	-136
Resultat före skatt	2 446	2 301
Skatt	-142	-209
Periodens resultat	2 304	2 092

BALANSRÄKNING

MSEK	30 jun 2019	31 dec 2018
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Andelar i dotterbolag	43 523	41 332
Andelar i intressebolag	112	112
Övriga icke räntebärande anläggningstillgångar	718	520
Räntebärande anläggningstillgångar	1 858	1 542
Summa anläggningstillgångar	46 211	43 506
Omsättningstillgångar		
Icke räntebärande omsättningstillgångar	864	422
Övriga räntebärande omsättningstillgångar	5 161	5 581
Likvida medel	1 364	1 326
Summa omsättningstillgångar	7 389	7 329
SUMMA TILLGÅNGAR	53 600	50 835
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital	7 797	7 797
Fritt eget kapital	21 406	20 702
Summa eget kapital	29 203	28 499
Obeskattade reserver	630	455
Långfristiga skulder		
Icke räntebärande långfristiga skulder/avsättningar	288	251
Räntebärande långfristiga skulder	16 400	15 818
Summa långfristiga skulder	16 688	16 069
Kortfristiga skulder		
Icke räntebärande kortfristiga skulder	1 243	744
Räntebärande kortfristiga skulder	5 836	5 068
Summa kortfristiga skulder	7 079	5 812
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	53 600	50 835

Finansiell information

PRESENTATION AV DELÅRSRAPPORTEN

Analytiker och media är välkomna att delta i en telefonkonferens den 31 juli 2019 kl 14.30, 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 november 2019, kl 08.00

Delårsrapport januari–september 2019

6 februari 2020, ca kl 13.00

Helårsrapport januari–december 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 har en ledande ställning inom säkerhetsbranschen med en stark lokal och global marknadsnärvaro. Vi bedriver för närvarande verksamhet i 58 länder och 370 000 medarbetare. Våra verksamheter har organiserats enligt en decentraliserad struktur och består av tre affärssegment: Security Services North America, Security Services Europe samt Security Services Ibero-America. Vi har också verksamhet i Afrika, Mellanöstern och Asien, vilka utgör divisionen AMEA. Securitas har kunder inom många olika branscher och kundsegment och kundernas storlek varierar från kvartersbutiken 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 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.

Denna information är sådan som Securitas AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande kl 13.00 onsdagen den 31 juli 2019.

Securitas AB (publ.)

Box 12307, 102 28 Stockholm

Besöksadress: Lindhagensplan 70

Telefon: +46 10 470 30 00. **Fax:** +46 10 470 31 22

Organisationsnummer: 556302-7241

www.securitas.com