

Securitas AB
Årsredovisning 2005





Innehåll

Inledning

- 3 En världsledare i säkerhet
- 5 2005 i sammandrag
- 6 Våra värderingar och vår historia
- 8 Securitas i samhället

Koncernen

- 12 Koncernchefens kommentarer
- 14 Tre nya företag
- 16 Marknad
- 18 Strategi och organisation
- 22 Finansiell styrning och finansiella mål
- 26 Riskhantering
- 28 Finansiell femårsöversikt
- 30 Kvartalsdata
- 32 Aktien, aktieägare och utdelning

Årsredovisning

- Förvaltningsberättelse*
- 36 Ekonomisk översikt
- 42 Security Services USA
- 48 Security Services Europe
- 54 Securitas Systems
- 60 Direct
- 66 Cash Handling Services
- Finansiella rapporter*
- 74 Koncernens finansiella rapporter
- 79 Koncernens noter och kommentarer
- 110 Moderbolagets finansiella rapporter
- 114 Moderbolagets noter och kommentarer
- 119 Revisionsberättelse

Bolagsstyrning

- 122 Styrelse och revisorer
- 123 Koncernledning
- 124 Styrelsens rapport om bolagsstyrning
- 130 Styrelsens rapport om intern kontroll

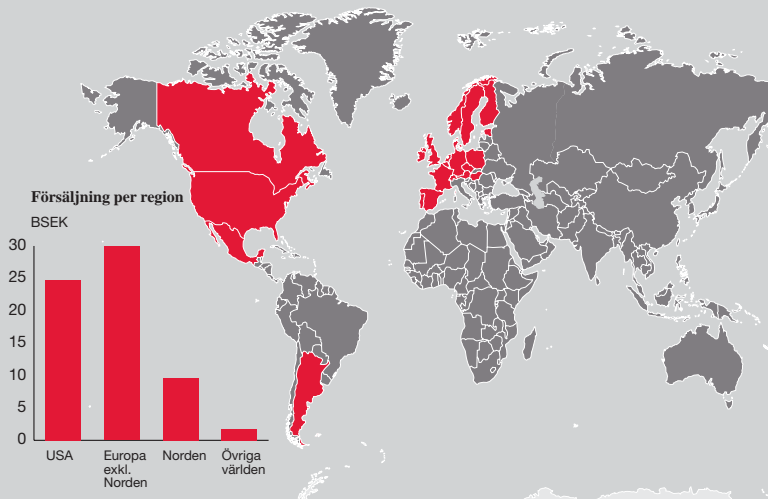
Företagsfakta

- 136 Ekonomisk information och inbjudan till årsstämma
- 137 Organisation och adresser

Ricky Harris har arbetat sex år inom Securitas, varav de senaste åren som vaktare på Merrill Lynch, ett av världens ledande finansföretag, i World Financial Center i New York. V varje dag välkomnar och skyddar Securitas tusentals anställda och besökare genom bevakning, receptionistjänster och säkerhetskontroller.

Läsanvisning

Securitas AB är ett svenskt publikt bolag med säte i Stockholm. Organisationsnummer: 556302-7241. Värden uttrycks i svenska kronor, som förkortas SEK. Miljoner kronor förkortas MSEK, miljarder kronor förkortas BSEK, miljoner amerikanska dollar förkortas MUSD och miljoner kronor i lokal valuta förkortas MLOC. Sifferuppgifter inom parentes avser 2004 om inte annat anges. Sifferuppgifter för 2005 avser redovisning enligt IFRS. För 2004 anges om jämförelsetalen är enligt IFRS eller enligt tidigare principer. För 2003 och tidigare år avser sifferuppgifter alltid tidigare principer. Fakta om marknader och konkurrenssituation är Securitas egna bedömningar om inte en specifik källa anges. Denna årsredovisning innehåller framtidsinriktad information som baseras på Securitas förväntningar vid publiceringstillfället. Ingen garanti kan lämnas för att dessa förväntningar kommer att infrias.



En världsledare i säkerhet

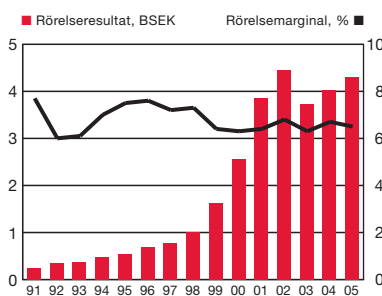
Under 20 års tid har Securitas vuxit genom organisk försäljningstillväxt och förvärv till att bli världens största fokuserade säkerhetsföretag med en försäljning på 66.014 MSEK och cirka 217.000 anställda. Verksamheten bedrivs i mer än 20 länder, främst i Europa och Nordamerika. Drivkrafterna bakom denna utveckling har varit ett klart fokus på säkerhet, kundsegmentering och tjänstespecialisering, liksom ett starkt entreprenörskap och ägarskap.

Koncernen är idag organiserad i fem divisioner: Security Services USA och Security Services Europe för bevakningslösningar, Securitas Systems för systemintegration, Direct för högsäkerhetsövervakning och assistans till hem och mindre företag och Cash Handling Services för transport och hantering av kontantflödet. Koncernen har en marknadsandel om 8 procent av den totala världsmarknaden, där Europa och Nordamerika representerar 75 procent av den totala världsmarknaden. Securitas är noterat på Stockholmsbörsen sedan 1991 med ett börsvärde om cirka 55.000 MSEK per den 16 februari 2006.

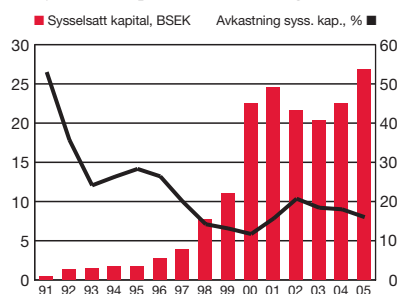
Försäljning och organisk försäljningstillväxt



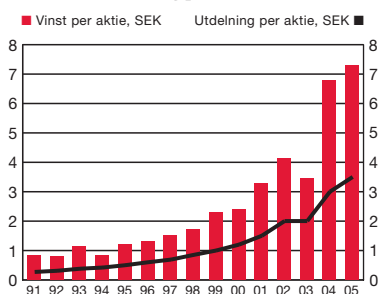
Rörelseresultat och rörelsemarginal



Sysselsatt kapital och avkastning



Vinst och utdelning per aktie



1991-1993 inklusive Securitas Lock Group/Assa.
2004 justerat för införandet av IFRS.



Divisionerna

	Försäljning	Rörelseresultat	Totalt sysselsatt	Medelantal
<p>Security Services USA, sidan 42</p> <p>Ett komplett utbud av specialiserade tjänster för stationär bevakning och mobila tjänster, speciella evenemang, konsultverksamhet och säkerhetsutredningar. Securitas är marknadsledare på bevakningstjänster i USA. Verksamheten är utvecklad för medelstora och större regionala kunder samt nationella och globala kunder med en organisation indelad i 13 regioner, 100 områden och 650 platskontor.</p> <p>Marknadsandel: 17 %.</p>	<p>21.616 MSEK</p> <p>32%</p>	<p>1.080 MSEK</p> <p>25%</p>	<p>8.250 MSEK</p> <p>30%</p>	<p>103.000</p> <p>47%</p>
<p>Security Services Europe, sidan 48</p> <p>Kompleta säkerhetslösningar för både stora och små kunder. Verksamheten är indelad i fyra specialiserade vertikala enheter – Stationär bevakning och Transport- och flygplatssäkerhet för stora kunder samt Mobila tjänster och Larmövervakning för små kunder. Divisionen verkar i 19 länder. Den platta organisationen är uppdelad i 145 områden och 895 platskontor. Verksamheten karaktäriseras av en tilltagande andel specialiserade och förädlade tjänster.</p> <p>Marknadsandel: 17 %.</p>	<p>24.996 MSEK</p> <p>38%</p>	<p>1.873 MSEK</p> <p>43%</p>	<p>7.308 MSEK</p> <p>27%</p>	<p>86.000</p> <p>40%</p>
<p>Securitas Systems, sidan 54</p> <p>Securitas Systems arbetar med integrering av säkerhetssystem och erbjuder kompletta säkerhetslösningar för kunder med höga säkerhetskrav inom marknadssegment som bank, industri och detaljhandel. Tjänsterna baseras på modern teknologi och koncepten inkluderar passersystem, videoövervakning och inbrottskydd samt brandlarm. Securitas Systems har verksamhet i 12 länder i Europa och i USA, med en stark och fokuserad landbaserad organisation för försäljning och leverans till utvalda kundsegment.</p> <p>Marknadsandel: 2 %.</p>	<p>5.798 MSEK</p> <p>9%</p>	<p>669 MSEK</p> <p>15%</p>	<p>3.547 MSEK</p> <p>13%</p>	<p>5.000</p> <p>2%</p>
<p>Direct, sidan 60</p> <p>Direct erbjuder hög säkerhet för hem och mindre företag. Det är en totalomfattande tjänst med dygnet-runt-övervakning och assistans. Larmprodukten inkluderar installation, säker överföring och avancerad verifiering och är utformad för enkel användning. Mervärdet är en användarvänlig tjänst med hög säkerhetsnivå till ett överkomligt pris. Divisionen har verksamhet i nio länder i Europa.</p> <p>Marknadsandel: 11 %.</p>	<p>2.706 MSEK</p> <p>4%</p>	<p>258 MSEK</p> <p>6%</p>	<p>1.209 MSEK</p> <p>5%</p>	<p>3.000</p> <p>2%</p>
<p>Cash Handling Services, sidan 66</p> <p>Cash Handling Services erbjuder säkra och effektiva kontantdistributions-, uppräknings- och kontantåtervinningslösningar för finansiella institutioner, detaljhandeln och andra kommersiella företag genom ett internationellt nätverk med 440 platskontor i tio europeiska länder och i USA.</p> <p>Marknadsandel: 18 %.</p>	<p>11.581 MSEK</p> <p>17%</p>	<p>680 MSEK</p> <p>16%</p>	<p>5.295 MSEK</p> <p>20%</p>	<p>20.000</p> <p>9%</p>
<p>Koncernen¹</p>	<p>66.014 MSEK</p>	<p>4.294 MSEK</p>	<p>26.792 MSEK</p>	<p>217.000</p>

¹Inklusive Övrigt och Elimineringar.



Ett bra 2005 lägger grunden för nästa stora strategiska steg

Verksamheten under 2005 bekräftade åter den positiva utvecklingen i Securitas. Divisionerna visade god tillväxt och resultatutveckling i nivå med förväntningarna. Särskilt glädjande var de fortsatta förbättringarna i Security Services USA som nu etablerat en marknadsledande, stabil och livskraftig verksamhet med utomordentliga framtidsutsikter. Mot denna bakgrund har styrelsen fattat beslut om att föreslå den extra bolagsstämman nästa stora strategiska utvecklingssteg: en utdelning och börsnotering av de tre divisionerna Securitas Systems, Direct och Cash Handling Services under hösten 2006.

- Security Services USA nådde en viktig vändpunkt efter två utmanande år. Försäljningen ökade organiskt med 4 procent till 21.616 MSEK (20.017). Rörelseresultatet justerat för valutakursförändringar ökade med 6 procent till 1.080 MSEK (982), främst beroende på ökad volym i kombination med skärpt kostnads-kontroll. Därmed har Securitasmodellen visat sin livskraft på den svåra amerikanska marknaden.
- Security Services Europe slutförde sin omfattande omorganisation från geografisk och landbaserad inriktning till fyra specialiserade och än mer kundorienterade

enheter. Försäljningen ökade organiskt med 5 procent till 24.996 MSEK (23.289). Rörelseresultatet uppgick till 1.873 MSEK (1.849).

- Den förlustbringande Cash Handling Services-verksamheten i Tyskland såldes med en realisationsförlust om -151 MSEK. Trots flera års uthålligt arbete med att öka intäkter under hård kostnads-kontroll bedömdes marknadens priskonkurrens inte ge förutsättningar för lönsamhet inom överskådlig framtid.
- Aktieutdelning för 2005 föreslås bli 3,50 SEK (3,00) per aktie.

Finansiella nyckeltal

MSEK	2005	2004 ¹	2003	2002	2001
Total försäljning, MSEK	66.014	59.687	58.850	65.685	60.364
Organisk försäljningstillväxt, % ²	5	3	-3	8	7
Rörelseresultat före avskrivningar³	4.445	4.026	3.732	4.458	3.855
Rörelsemarginal, % ³	6,7	6,7	6,3	6,8	6,4
Resultat före skatt, MSEK³	3.812	3.384	1.998	2.512	1.902
Fritt kassaflöde i % av justerat resultat	94	93	73	122	80
Avkastning på sysselsatt kapital, %	16	18	18	21	16
Vinst per aktie efter skatt, SEK ⁴	7,31	6,79	3,45	4,14	3,27
Fritt kassaflöde per aktie, SEK	7,28	6,93	4,94	10,26	5,45
Utdelning per aktie, SEK	3,50	3,00	2,00	2,00	1,50

¹ Enligt IFRS.

² Justerat för valutakursförändringar, förvärv och avyttringar.

³ Exklusive realisationsförlust om -151 MSEK från försäljning av Cash Handling Services i Tyskland.

⁴ Efter skatt, efter utspädning.

För definitioner och beräkningar av nyckeltal hänvisas till sidan 84.

Våra värderingar är grunden för verksamheten

Securitas är sina medarbetare – 217.000 anställda, män och kvinnor i mer än 20 länder. Vi ska utföra vår uppgift att skydda hem, arbetsplatser och samhälle med samma ärlighet, vaksamhet och hjälpsamhet varhelst i världen vi befinner oss. Vår gemensamma grund är Securitas värderingar som förenar oss i professionalism och inget förtroende hos våra kunder.

Uppbyggnaden av Securitas från ett svenskt bevakningsföretag till ett världsledande företag i säkerhet handlar till stor del om att skapa en global företagskultur för en verksamhet fokuserad på säkerhet. Denna kultur har som huvudsyfte att utveckla kompetenta och specialiserade medarbetare, en kvalificerad yrkeskår, med uppgift att göra livet i samhället säkrare för alla människor. Vår framgång mäts ytterst i den tillit vi möter i vår omvärld.

Vår företagskultur bygger på värderingar som ska forma en långsiktigt, ekonomiskt framgångsrik verksamhet, genom att skapa värde för kunder, anställda och aktieägare. De sammanfattas i tre ord: Ärlighet, Vaksamhet och Hjälpsamhet.

- **Ärlighet.** En anställd inom Securitas är ärlig och därför beredd att arbeta i en kunds anläggningar, fastigheter eller lokaler och med värdefull egendom. Securitas kompromissar aldrig med kravet på ärlighet. Ärlighet betyder också att öppet säga sin mening, att inte hålla inne med information och att rapportera oegentligheter.
- **Vaksamhet.** Yrkeskunnande innebär att se, höra och utvärdera. En Securitasanställd är alltid uppmärksam. Yrkeskunniga medarbetare utvecklar en intuition som gör att de lägger märke till saker som andra inte upptäcker. Deras vaksamhet gör dem medvetna om möjliga risker eller incidenter som kan inträffa hos våra kunder.
- **Hjälpsamhet.** En Securitasanställd rycker in om det behövs även om det inte är direkt kopplat till hans eller hennes arbete. En Securitasanställd hjälper alltid till om något som kräver ingripande inträffar. Detta är ett led i vår strävan att göra människors liv säkrare.

Professionalism skapar tillit

Att ta ansvar för andra människors egendom och handha stora summor pengar varje dag kräver att anställda respekterar och skyddar vår etiska filosofi. Det har varit och är en bärande tanke i Securitas att ständigt höja kvaliteten i tjänsteutbudet genom en utveckling av medarbetarnas kompetens till en i branschen ledande professionalism. Det skapar tillit, det ger oss kunders förtroende, fler uppdrag och bättre lönsamhet.

Redan 1958 sammanställde Securitas, som första bevakningsföretag, "Handlingsnorm för väktare" som förklarade kraven som vi som anställda ställer på oss själva när vi utför vårt arbete. Dessa normer har sedan utvecklats till vår värdeplattform och ett omfattande program för utbildning, vidareutbildning och träning i yrkets alla aspekter. Ett centralt dokument är "Handlingsnorm för medarbetare i Securitas", ett viktigt inslag i koncernens arbete med etiska frågor.

Vårt gemensamma arbete har först och främst kundfokus. Vi måste respektera kundens individuella önskemål med hänsynstagande till olika situationer och individers förankring i olika ekonomiska, sociala och religiösa kulturer. För det andra måste vi prestera nytta. Tack vare vår professionalism är vi effektiva och ger kunden ett konkurrenskraftigt mervärde som ger oss god lönsamhet. För det tredje tar vi ansvar. Våra anställda tar ansvar för sitt uppdrag och dess resultat och för Securitas resultat. För det fjärde följer vi upp. Vi utvärderar, korrigerar och går vidare, bättre än vi tidigare var.

Ett varumärke för våra värderingar

Securitas varumärke förenar medarbetarna i en gemensam strävan att utföra ett gott arbete där vi kan utveckla både oss själva och företaget. I det dagliga arbetet påminner de tre röda prickarna i vårt varumärke oss om våra grundläggande värderingar: Ärlighet, Vaksamhet och Hjälpsamhet. Dessa värderingar är och förblir grunden för Securitas verksamhet.



En historia av tillväxt

Securitas grundades i Sverige 1934 som ett bevakningsföretag. Koncernen har dock rötter betydligt längre tillbaka i tiden i det klassiska amerikanska detektiv- och bevakningsföretaget Pinkerton grundat 1850 och som förvärvades 1999.

De amerikanska förvärven, Wells Fargo (1852), Burns (1909) och Loomis (1925), har även de en lång och värdefull tradition inom den amerikanska säkerhetsbranschen och bildar tillsammans med Pinkerton (1850) stommen i USA-verksamheten.

Securitas har vuxit genom ett stort antal förvärv. Ett av de viktigaste inslagen i integrationsarbetet är att ta tillvara på det bästa av det förvärvade bolagets lokala och regionala traditioner och erfarenheter. Vi utvecklar gemensamma normer och värderingar för marknadsledande professionalism som vägleder medarbetarna i sitt säkerhetsuppdrag. Det är processer som Securitas har stor vana av att driva efter mer än 60 förvärv i 15 länder under de senaste 20 åren.

Securitaskoncernens tillväxt kan kort beskrivas i några tydliga faser:

1934–1985: Ett svenskt bevakningsföretag, snabbt marknadsledande, men i enlighet med tidens marknadsbehov, med ett utbud av enkel bevakning av byggnader och andra fysiska installationer.

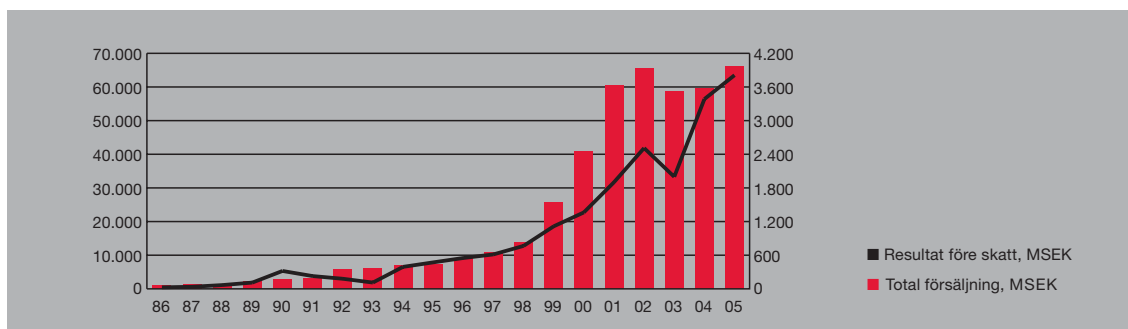
1986–1998: Efter en strategiomläggning i mitten av 1980-talet förvärvar Securitas ett 20-tal europeiska bevakningsföretag och andra företag med säkerhetsanknytning och blir europeisk marknadsledare. Securitas

strategier driver ett ansvar att förändra branschen och att satsa på säkerhet som profession för kundorienterade säkerhetslösningar. I ett växelspel med kunderna utvecklas både efterfrågan och tjänsteutbudet.

1999–2005: En världsledare i säkerhet, som under de senaste sju åren förvärvat ytterligare ett 20-tal större företag och i början av 2000-talet vuxit till världens största säkerhetskoncern. Koncernens struktur återspeglar idag utvecklingen mot alltmer specialiserade och differentierade tjänster. Professionaliseringen, marknads- och kundorienteringen, är långt driven i fyra övergripande tjänsteområden, bevakning, kompletta säkerhetslösningar för bank och högsäkerhetskunder, larm och larmtjänster för hemsäkerhet samt värdehanterings-tjänster.

2006: Styrelsens beslut att föreslå en utdelning och börsnotering av de tre divisionerna Securitas Systems, Direct och Cash Handling Services markerar början på en fjärde fas i Securitas utveckling. Efterfråge- och branschtrender pekar tydligt i riktning mot snabbt växande och differentierade kundbehov. Specialiseringen och segmenteringen fortsätter och kräver självständiga företag med hög kompetens och kreativitet. Securitas vill vara marknadsledande även i denna utvecklingsfas.

Securitas tillväxt samt större förvärv 1986–2005



1988–1998	Bolag	MSEK	1999–2001	Bolag	MSEK	2002–2005	Bolag	MSEK
1988	Assa/Sverige (L)	500	1999	Pinkerton/USA (B/LA)	9.200	2002	VNV/Nederländerna (B)	1.600
1992	Esabe/Spanien (B)	1.264		Securis/Belgien (B)	780		Belgacom/Benelux (LA)	265
	Protectas/Tyskland, Österrike Schweiz (B/V)	954	2000	APS/USA (B)	3.300	2003	AMSA/USA (V)	440
1994	Assa Abloy utdelning (L)	-3.600		First Security/USA (B)	1.130		Sudalarm/Tyskland (LA)	128
1996	DSW/Tyskland (B)	736		Micro-Route/UK (V)	168		Lincoln/USA (B)	229
	Security Express/UK (V)	650		Baron Security/Belgien (B/LA)	300	2004	Eurotelis/Frankrike (LA)	247
1997	SIG/Frankrike (B)	420		Ausysegur/Spanien (B/V)	530		Bell/UK (LA)	954
	Telelarm/Sverige (LA)	920		Doyle/USA (B/LA)	240		Valliance/Frankrike (V)	1.522
1998	Proteg/Frankrike (B/LA)	3.800		APG Security/USA (B)	260	2005	Hamilton Pacific/USA (LA)	366
	Raab Karcher/Tyskland (B)	2.000	2001	Burns/USA (B)	13.300		Black Star/Spanien (B)	462
				Loomis, Fargo & Co/USA (V)	4.427			

B=Bevakning V=Värdehantering LA=Larm L=Lås



Securitas medarbetare spelar en viktig samhällsroll i arbetet med att göra människors liv säkrare. Medarbetarnas engagemang och professionalism vilar på koncernens värderingar och uppförandekod samt kontinuerlig utbildning som ger uttryck för att samhällsansvar är en integrerad del i affärsverksamheten.

Vi investerar i människor och skapar tillit i vår omvärld

Securitas mission att skydda hem, arbete och samhälle och att därmed göra människors liv säkrare, är av fundamental betydelse för ett väl fungerande samhälle med trygghet och respekt för alla individer. Samhällsansvar är en integrerad del av koncernens verksamhet. Som vägledning för alla medarbetare har styrelsen antagit en uppförandekod.

Securitas följer lagstiftning och regler i alla de länder där koncernen verkar. Därtill samspelar Securitas med det lokala samhället genom att bidra till utvecklingen av de lagar, regler och normer som omgärdar säkerhetsbranschen och formar arbetsmarknadsvillkoren för medarbetarna.

Uppförandekod

Som ramverk för Securitas och alla medarbetare har koncernens styrelse antagit en uppförandekod. Den bygger på FNs allmänna förklaring om de mänskliga rättigheterna samt Internationella Arbetsorganisationens grundläggande principer och rättigheter i arbetslivet. Koden stadfäster den värdekultur som har varit praxis under mycket lång tid inom Securitas.

Styrelsen har slagit fast att det sociala ansvaret är en integrerad del i Securitas bolagsstyrning som omfattas av koncernens risk management policies, procedurer och övervakning, se även Styrelsens rapport om bolagsstyrning på sidan 124.

Det sociala ansvaret är således ett linjeansvar för alla chefer. Dessa ska bland annat främja och följa upp medarbetarnas efterlevnad av uppförandekoden. Alla medarbetare uppmanas att rapportera brott mot koden till sin chef för vidare utredning.

Mänskliga rättigheter

Securitas stödjer och respekterar grundläggande mänskliga rättigheter och tar ansvar för att de tillämpas i orga-

nisationens vardagsarbete. Securitas skyddar och tillämpar religionsfrihet och åsikts- och yttrandefrihet; frihet från diskriminering på grund av ras, religion, kön, sexuell läggning, etniskt ursprung, civilstånd, handikapp eller ställning i övrigt och föreningsfrihet.

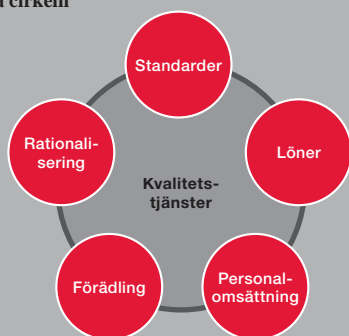
Securitas verkar för att upprätthålla och främja en hög affäretik baserad på ärlighet, integritet och rättvisa i alla delar av verksamheten. Securitas anser att korruption och kartellbildning snedvrider marknaden och hämmar ekonomisk och social tillväxt och förbjuder därför sådana tvivelaktiga metoder.

Objektiv grund för beslut

Securitas följer relevant konkurrenslagstiftning och bygger sin konkurrenskraft på ärlighet, integritet, produktkvalitet, pris och kundservice. Mutor accepteras inte i någon form. Affärsbeslut ska alltid bygga på objektiva grunder och kriterier. Alla medarbetare måste undvika intressekonflikter mellan det egna privatlivet och Securitas verksamhet.

Att ha högsta legitimitet hos medborgare och samhälle är en förutsättning för Securitas framgång. Därför eftersträvar koncernen god transparens och öppen kommunikation med alla som berörs av verksamheten, oavsett om de är medarbetare, kunder, investerare eller allmänhet eller dess representanter.

Den goda cirkeln



Efterfrågan på högre kvalitet och mer specifika säkerhetstjänster driver utvecklingen av standarder, som i sin tur höjer lönenivån och gör att vi får mer kvalificerade medarbetare. Det i sin tur hjälper till att minska personalomsättningen och bidrar till anställda med längre erfarenhet och bättre utbildning. Med mer erfarna och kvalificerade medarbetare blir det möjligt att förädla och specialisera tjänsterna ytterligare. Högre kostnad för kvalificerade väktare kan delvis kompenseras genom rationalisering av säkerhetslösningar med hjälp av teknik såsom inbrottslarm, passersystem, brandskyddssystem, övervakningskameror och fjärrkontrollerade system.

Att skapa professionella jobb – en betydande samhällsinsats

Securitas verksamhet ger viktiga bidrag till individers och samhällets utveckling. Genom att driva utvecklingen i säkerhetsbranschen når Securitas konkurrenskraft och långsiktig lönsamhet samtidigt som koncernen skapar professionella yrken genom utbildning och högre löner, goda arbetsförhållanden och karriärmöjligheter i en bransch som länge präglats av tillfällig, utbildad arbetskraft och låga löner.

När Securitas etablerar sig på en utvecklade marknad är efterfrågan i branschen kopplad till enkla bevakningstjänster med tillfällig arbetskraft och hög personalomsättning. En vanlig uppfattning är att ”det är ett okvalificerat jobb som det inte går att leva på”.

Utveckling av löner

Tack vare Securitas initiativ till dialog med branschen och fackföreningar inleds en utveckling där utbildning ökar personalens kompetens. Detta skapar mer kvalificerade tjänster med högre kvalitet och bättre priser. Det ger underlag för bättre löner och mer utbildning så att de anställda kan utföra fler tjänster som utvecklas med alltmer sofistikerad teknik. Personalomsättningen minskar och allt fler finner att jobbet har både utvecklingspotential, karriärmöjligheter och löner som ”det går att leva på”.

Ständig satsning på och utveckling av medarbetare står således i förgrunden för Securitas verksamhet. Relationen till medarbetarna måste bygga på ömsesidig respekt. Det finns ett avgörande samband mellan medarbetarnas kompetens och Securitas ekonomiska utveckling. Denna utveckling ger betydande bidrag till individers framgång och en positiv samhällsutveckling.

Koncernen når sina ekonomiska mål genom att vara en attraktiv arbetsgivare som erbjuder goda arbetsförhållanden, rättvisa löner och lämplig utbildning. Löner och andra förmåner får inte understiga lagenlig minimilön eller lägsta nivå i branschen. En riktlinje i lönesättningen är att höja lönerna till en nivå som uppgår till eller överträffar vad som anses som en ”lön att leva på”. Koncernen följer tillämpliga arbetstidsregler enligt nationell lagstiftning eller branschstandard.

Samarbete med de anställda

En nyckelfaktor i Securitas marknadsansvar är också att samarbeta med branschförbund, personalens organisationer, myndigheter och polis för att kunna höja standarden på säkerhetstjänster och i regel- och normverk. Securitas bejakar fackligt arbete, respekterar alla medarbetares rätt att bilda fackföreningar eller att bli medlemmar i de fackföreningar de själva väljer, samt att förhandla kollektivt i enlighet med lokala lagar och förordningar.

Sedan 1996 har koncernen ett europeiskt koncernråd som forum för information och samverkan mellan koncernledning och anställda i den europeiska verksamheten. Europeiskt koncernråd träffades två gånger under 2005.





12	Koncernchefens kommentarer
14	Tre nya företag
16	Marknad
18	Strategi och organisation
22	Finansiell styrning och finansiella mål
26	Riskhantering
28	Finansiell femårsöversikt
30	Kvartalsdata
32	Aktien, aktieägare och utdelning

Receptionist Izabela Bidzińska är en av de Securitas-medarbetare kunderna möter i kundservicecentrat på Promenada shoppingcenter i Warszawa i Polen. Sedan flera år utför Securitas rond- och stationär bevakning samt kundservice-tjänster i det exklusiva köpcentrumet med mer än 200 butiker. Polen är en växande marknad med stor potential och ett exempel på Securitas strategi att expandera och stärka sin marknadsposition i nya EU-länder.



Securitas nästa steg innebär att vi är först igen. Om tio år har sannolikt de flesta större internationellt verksamma säkerhetsföretagen följt efter.

Thomas Berglund
VD och Koncernchef

Den värdeskapande resan fortsätter

Ärade aktieägare!

Förra året avslutade jag min kommentar i årsredovisningen med följande:

”Förändrade krav och utvecklingen av marknaden har skapat nya affärsverksamheter som inte existerade för två årtionden sedan, såsom värdehantering och prisvärda hemlarm av hög kvalitet. Detta har skapat nya affärsmöjligheter, nya företag och nya branscher. Säkerhetsmarknaden kommer att fortsätta utvecklas och öppna nya möjligheter för de företag som är tillräckligt fokuserade för att se, förstå och fånga upp trenderna.”

Den dynamiken har nu drivit fram ett av de viktigaste besluten i Securitas historia. I februari 2006 offentliggjorde vi avsikten att till aktieägarna dela ut och börsnotera divisionerna Securitas Systems, Direct och Cash Handling Services. Ger den extra bolagsstämman i september sitt godkännande tar Securitaskoncernen därmed sitt fjärde stora utvecklingssteg i modern tid.

Bakgrunden är Securitas mångåriga, enkla och tydliga affärslogik. Principen är ”från det enkla till det specialiserade och kvalificerade”. Eller, som vi brukar uttrycka det ibland, ”från armar och ben till förädlade säkerhetstjänster.”

Den första fasen i företagets över 70-åriga historia handlade om ett svenskt bevakningsföretags framgångsrika uppväxt till en svensk marknadsledare i bevakning.

Ett nytt synsätt

I mitten på 1980-talet började en andra fas. Securitas nya strategier innebar ett nytt synsätt – att ta ansvar för att utveckla en småskalig och lokal bransch för bevakning till en marknad med kvalificerade, specialiserade och kundorienterade säkerhetslösningar utvecklade i stor

och internationell skala. Genom förvärv blev Securitas marknadsledare i Europa. Vi satte nya standarder för utveckling av personal och tjänster. Efterfrågan segmenterades och specialiserades, en professionell säkerhetsbransch växte fram.

Som ett led i fokuseringen på säkerhetstjänster delade Securitas ut låsverksamheten i Assa Abloy 1994.

Den tredje fasen inleddes 1999 då den stora expansionen i Nordamerika startade. Efter ett betydande antal förvärv blev Securitas marknadsledare även i USA. Marknadens behov av förädlade och differentierade tjänster växte snabbt. Securitas blev i sann mening en säkerhetskoncern med ett brett utbud av specialiserade tjänster och professionella lösningar inom säkerhet.

Denna fas fullbordades i och med uppdelningen i fem olika divisioner med tydliga egna strategier, kunder och kundbehov, tjänster och lösningar som krävde maximalt fokus och entreprenörskap. Därmed såddes fröet till det beslut vi nu tagit att dela upp koncernen.

Viktiga drivkrafter finns således i den historiska utveckling vi själva format. Men de avgörande motiven finns i framtiden.

Framgång i USA viktig vändpunkt

Under 2005 nådde vi en viktig vändpunkt. USA-verksamhetens framgångar visar att Securitasmodellen fungerar även på denna mycket stora och svåra marknad. Vi har nått en marknadsledande ställning. Marknad och kunder har övertygats om att professionellt utbildad personal kan leverera mer kvalificerade och specialiserade tjänster som skapar kundnytta och mervärde. Att ha byggt upp denna ställning på sex år ger koncernen nya expansionsförutsättningar.

Security Services Europe har under året genomfört en omfattande omställning av organisationen till fyra specialiserade vertikala enheter i de flesta verksamhetsländerna. Detta skapar en ny plattform med bättre förutsättningar att utveckla och leverera mer specialiserade tjänster till specifika kundgrupper.

Vidare har vår division Securitas Systems de senaste åren bevisat att den kan genomföra, integrera och utveckla förvärv av betydande storlek i olika affärsmiljöer på ett framgångsrikt sätt. Direct visar en hög organisk tillväxt under god lönsamhet med en affärslogik som går att duplicera på fler marknader. Cash Handling Services har också genomfört och integrerat betydande förvärv och blivit en marknadsledare såväl i Europa och i USA.

Verksamhetsutvecklingen i koncernens divisioner har nått en mognadsgrad, en specialisering och diversifiering där det nu är logiskt att låta våra tre icke-bevakningsinriktade delar stå på egna ben. De kommer att få bygga upp sina egna kapitalstrukturer som bäst passar tillväxtstrategierna och kassaflödesutvecklingen. Aktie-marknadens krav och genomlysning kommer att skärpa ledningarnas arbete med att skapa aktieägarvärde.

Trenderna stödjer självständighet

Vår bedömning är att efterfråge- och branschtrender kraftigt stödjer en mer självständig utveckling av våra divisioner. Den allmänna omvärldsutvecklingen pekar mot mer komplexa samhällsstrukturer och specialiserade behov, där kvalificerade tjänster kommer att efterfrågas av kunder som i allt högre utsträckning arbetar i global skala. Till detta kommer den teknologiska utvecklingen som har potential att revolutionera delar av tjänstebudet.

Säkerhet blir en alltmer efterfrågad dimension i allt fler transaktioner människor och företag emellan. Begränsningen för branschens tillväxt ligger snarare i riskerna för otillräcklig kreativitet och affärsutveckling än i marknadens behov.

Att ge våra divisioner full frihet med entreprenörskap och skarpt fokus på egna kunder och den egna professionella tjänstutvecklingen tror vi, mot den bakgrunden, ökar både konkurrenskraft och värdeskapande för aktieägarna. Storlek är inte längre den avgörande konkurrensfaktorn. Det är istället kompetens, kreativitet och differentiering.

Securitas nästa steg innebär att vi är först igen. Om tio år har sannolikt de flesta större internationellt verk-samma säkerhetsföretagen följt efter.

Nya möjligheter och utmaningar

För den kvarvarande kärnverksamheten i Securitas-koncernen, bevakningsverksamheten i Europa och USA, väntar också nya möjligheter och utmaningar. Det är två ungefär lika stora verksamheter, men i något olika utvecklingsfaser.

I Europa har vi en verksamhet med närmare 25 miljarder SEK i försäljning och nära två miljarder SEK i rörelseresultat. Tjänstebudet har nått en hög grad av segmentering och specialisering, uppdelad på små och stora kunder med stor andel mobila tjänster och teknisk stöd samt flygplats- och hamsäkerhet. Vi kommer att gå vidare med specialiserade och förädlade tjänster högre upp i värdekedjan. Genom förbättring av organisk tillväxt, trimning och effektiviseringar bör vi successivt kunna öka lönsamheten.

I USA är försäljningen 21 miljarder SEK och vi visar bra resultatförbättringar med ett rörelseresultat på strax över en miljard SEK. Vår marknadsledande ställning ska vi nu utnyttja för att fortsätta driva marknaden mot alltmer kvalificerade tjänster och ökad professionalism. Vi siktar mot att följa Europas väg mot ökad segmentering av kunder och specialisering av tjänstebudet. Vi ska satsa på större volymer, jobba för en bättre prisbild och därmed bättre marginaler. Vi känner att vi har marknadens stöd för detta.

Den nya stora utmaningen är att söka lönsam tillväxt på marknader utanför Europa och USA. Vi har varit försiktiga med förvärv i bevakningsverksamheten efter svackan 2003 och 2004, men nu börjar resultatutvecklingen peka åt rätt håll igen. I fokus står de snabbväxande demokratierna i Sydamerika och Sydostasien. Vi finner där svagt utvecklade branschstrukturer i många länder, som ger förutsättningar att tillämpa våra mångåriga och framgångsrika erfarenheter från Europa och USA.

Så sammanfattningsvis: med utdelning och börsnotering av våra tre divisioner Securitas Systems, Direct och Cash Handling Services ger vi dessa verksamheter bättre möjligheter till lönsam tillväxt. Securitas bevakningsverksamhet har nått en stabilitet i intjäningsförmåga och kassaflöde i Europa och USA som ger förutsättningar för en fortsatt expansion på tillväxtmarknader i andra delar av världen. Den värdeskapande resan för Securitas och dess aktieägare fortsätter.

Stockholm den 16 februari 2006



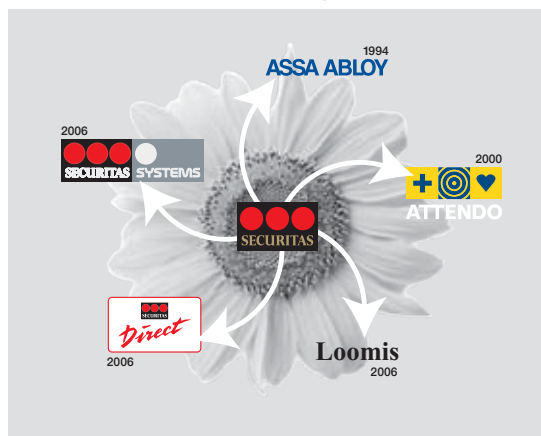
Thomas Berglund, VD och koncernchef

Securitas delar ut och noterar tre nya specialiserade säkerhetsföretag på Stockholmsbörsen

Styrelsen för Securitas AB har föreslagit ombildning av tre av sina divisioner till oberoende, specialiserade säkerhetsföretag: Loomis Cash Handling Services AB, Securitas Direct AB och Securitas Systems AB. De tre nya bolagen kommer att, sedan beslut tagits på en extra bolagsstämma som föreslås hållas den 25 september 2006, delas ut till aktieägarna genom en skattefri utdelning och noteras på Stockholmsbörsens O-lista omedelbart därefter.

Securitas har växt till att bli en världsledare i säkerhet med cirka 217.000 anställda och med en försäljning på 66.014 MSEK, genom organisk tillväxt och förvärv de senaste 20 åren. Securitas strategi har bidragit till att utveckla och konsolidera säkerhetsindustrin till att bli mer fokuserad och oberoende, med tydliga marknadsaktörer som levererar professionell säkerhet. Genom sin betydande marknadsposition i de flesta länder har Securitas varit, och är, en drivande kraft i branschen. Nyckelorden i utvecklingen är professionalism, specialisering och segmentering, som återspeglar ständigt växande och differentierade kundbehov och som därmed skapar nya marknader och specialiserade verksamheter med sin egen affärsmodell.

Securitas leder branschens utveckling



Securitas har gått i spetsen för säkerhetsbranschens utveckling under många år. Den ökande specialiseringen och segmenteringen ledde 1994 och 2000 till beslut om utdelningar av Assa Abloy och Attendo som självständiga företag. 2006 föreslås nästa steg i den strategiska utvecklingen med utdelning av tre divisioner, Securitas Systems, Direct och Cash Handling Services.

Motiv

De övergripande motiven bakom den föreslagna transaktionen är att ytterligare öka kundtillfredsställelse, vinsttillväxt och affärspotential för ett ökat aktieägarvärde:

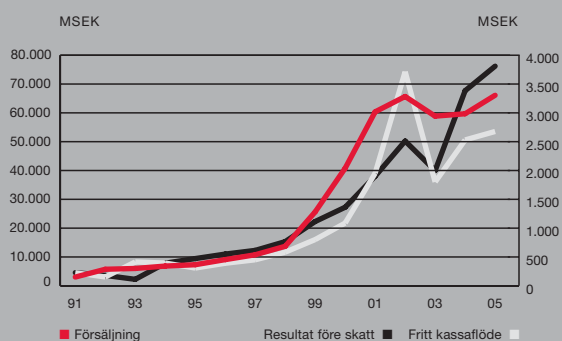
Säkerhetsmarknaden

- Säkerhetsbehoven hos företag, institutioner, myndigheter och hem växer i takt med ökade kostnader för störningar i en mer komplex, integrerad och nätverksberoende ekonomi.
- Efterfrågan på säkerhetstjänster leder till mer och mer specialisering. Företag och branscher ökar sin efterfrågan på anpassade och skräddarsydda lösningar.
- Djup kunskap om kundbehov och förmåga att skapa kreativa säkerhetslösningar i nära samarbete med kunder är allt viktigare konkurrensfördelar.

Securitas utveckling

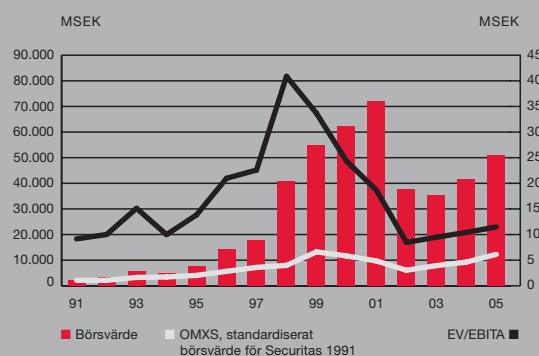
- Securitas divisioner har nått en sådan storlek, specialiseringsnivå vad gäller utbudet till kunderna, marknadsposition, kundsegmentering och affärsutveckling att fördelarna med fullt oberoende är större än fördelarna med koncernintegration.
- Securitas divisioner har tillräcklig mognad vad gäller ledning, administration, verksamhetskontroll och affärsutveckling för att vara redo att fortsätta som självständiga bolag i linje med sin egen mer profilerade affärsmodell.
- Securitas kultur av entreprenörskap ger de nya bolagen konkurrensfördelar på en marknad där nyskapande är en nyckel till framgång.

Securitaskoncernen – försäljningsutveckling, resultat före skatt och fritt kassaflöde



Årlig genomsnittlig utveckling 1991–2005: Total försäljning, en ökning med 25 procent, resultat före skatt en ökning med 22 procent samt fritt kassaflöde en ökning med 19 procent.

Börsens värdering av Securitas utveckling



Securitas börsvärde har i genomsnitt ökat med 26 procent per år sedan 1991.

Processen

Noteringsprocessen

Avsikten är att utdelningen av divisionerna ska ske genom en utdelning av alla aktier i Loomis Cash Handling Services, Securitas Direct och Securitas Systems till Securitas aktieägare i enlighet med de så kallade Lex Asea-reglerna, varigenom utdelningen inte kommer att ha någon omedelbar skattekonsekvens för Securitas och dess aktieägare i Sverige. Avsikten är vidare att en aktie i Securitas ska berättiga till en aktie i vart och ett av de utdelade bolagen samt att A- respektive B-aktier i Securitas ska berättiga till A- respektive B-aktier i de utdelade bolagen. Ett fullständigt styrelseförslag avseende utdelningen avses att presenteras i slutet av augusti 2006.

En extra bolagsstämma för att besluta om förslaget är planerad att hållas den 25 september 2006. Prospektet för utdelningen och noteringen av Loomis Cash Handling Services, Securitas Direct och Securitas Systems är planerade att finnas tillgängliga i början av september. Avsikten är att de nya bolagen skall noteras på Stockholmsbörsens O-lista den 29 september 2006 (som kommer att ersättas av OMX nordiska börslista den 2 oktober 2006).

Utdelningspolicier och kapitalstrukturer

Efter noteringen förväntas de fyra separata företagen ha policier för utdelning respektive kapitalstruktur i linje med de Securitas AB har idag, vilka baseras på en utdelningsnivå om 40–50 procent av det årliga fria kassaflödet och en nettoskuld nivå på 4–5 gånger det årliga fria kassaflödet. Detta förväntas för Securitas Systems

och Loomis Cash Handling Services innebära att nettoskulden kommer att uppgå till cirka 40 procent av det sysselsatta kapitalet. För Securitas Direct och det nya Securitas förväntas motsvarande siffror vara cirka 0 (noll) respektive 50 procent.

Individuella utdelningspolicier och kapitalstrukturer kommer att specificeras ytterligare under förberedelserna för noteringen av de tre nya bolagen. Detaljerna kommer att presenteras i de prospekt som avses att offentliggöras i början av september.

Securitas AB avser behålla sin nuvarande finansiella strategi och finansieringsfaciliteter med en aktiv närvaro på bank-, obligations- och företagscertifikatsmarknaderna även efter noteringen av de nybildade bolagen. De nybildade bolagen kommer att finansieras fristående, med nya finansieringsfaciliteter.

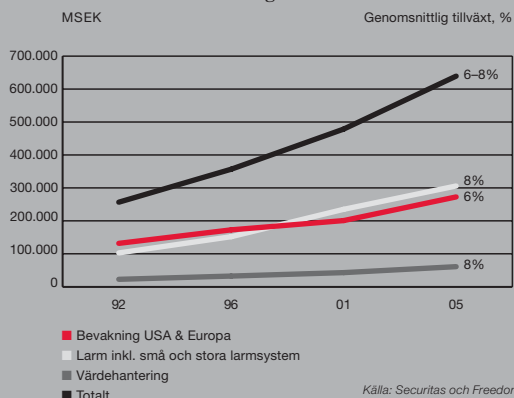
2002 års incitamentsprogram

Konverteringskurserna för de fyra konvertibla förlagslånen i Securitas nuvarande incitamentsprogram kommer att omräknas för att återspegla den planerade utdelningen.

Ytterligare information

Ytterligare detaljer om divisionerna kommer att publiceras i samband med kvartalsrapporterna för första och andra kvartalet 2006. All information om noteringsprocessen kommer att finnas tillgänglig på Securitas hemsida, www.securitaskoncern.com/threenewcompanies.

Säkerhetsmarknaden för bevakning, larm och värdehantering



Marknadsutveckling Europa och USA

MSEK	Total marknad	Långsiktig tillväxt	Securitas marknadsandel
Security Services			
USA ¹	125.000	4-6%	17%
Europa	151.000	4-6%	17%
Securitas Systems	245.000	6-10%	2%
Direct	60.000	5-10% ²	11% ³
Cash Handling Services	63.000	5-10%	18%
Summa	644.000⁴	6-8%⁴	10%⁴

¹ Inklusive Kanada och Mexiko men exklusive Consulting & Investigation.

² Den europeiska marknaden.

³ Marknadsandel i Europa.

⁴ Marknader utanför Europa och USA ej inräknade.

Källa: Securitas och Freedonia

Den globala säkerhetsmarknaden är värd omkring 850.000 MSEK, varav Nordamerika och Europa står för 644.000 MSEK, det vill säga cirka 75 procent. Långsiktigt väntas branschen växa med 6-8 procent årligen. Securitas har cirka 8 procent marknadsandel på den globala säkerhetsmarknaden och totalt cirka 10 procent av marknaderna i Europa och USA.

Säkerhetsmarknaderna i Europa och USA har historiskt visat en årlig genomsnittlig tillväxttakt på 6 till 8 procent. Larm och värdehantering växer snabbast med cirka 8 procent årlig tillväxt medan bevakningstjänster växer med cirka 5 procent. Larmmarknaden (Securitas Systems och Direct) är nu större än bevakningsmarknaden.

En växande marknad och en allt mer specialiserad säkerhetsbransch

Den globala säkerhetsmarknaden växer med 6-8 procent per år. Den drivs av samhällets ökande komplexitet och därmed av ökande kostnader för störningar och behov av skydd. Efterfrågan utvecklas snabbt mot alltmer differentierade och specialiserade tjänster och en tydlig segmentering av marknaden, en trend som Securitas gått i spetsen för. USA och Europa svarar för cirka 75 procent av den totala världsmarknaden.

Den globala säkerhetsmarknaden är mycket stor, fragmenterad och utvecklas med stora skillnader i mognad mellan världsdelar, länder och olika segment. Den totala världsmarknaden uppskattas till 850 BSEK, med en årlig tillväxttakt kring 6-8 procent i USA och Europa, som svarar för cirka 75 procent av den totala marknaden. I övriga världen är tillväxten ännu snabbare. Men i takt med säkerhetsföretagens utveckling och utbud, kundernas behov och teknikens utveckling omdefinieras marknadens gränser ständigt.

Ökande komplexitet

Den främsta drivkraften är samhällets ökande komplexitet som skärper kraven på pålitlig och anpassad säkerhet. Ökad storskalighet, högre specialisering och mer segmentering av funktioner med gränsöverskridande leveranser, där värdeskapande processer är beroende av just-in-time-leveranser och som innebär större risker och sårbarhet. Enstaka störningar kan få vittgående effekter där stora värden sätts på spel. Säkerhetsfrågorna får därför allt större prioritet hos företag, institutioner och

enskilda individer och besluten har flyttat upp till företagsledning och styrelserum.

Den tillgängliga marknaden växer också genom säkerhetsbranschens konsolidering till allt större företag som satsar på global tillväxt på en alltmer specialiserad marknad. Allt fler kunder väljer att outsourca sitt säkerhetsbehov samtidigt som kraven på specialiserade tjänster med högt värdeinnehåll ökar. Detta professionaliserar marknaden och ger säkerhetsföretagen incitament att vidareförädla kvalificerade tjänster och lösningar. Högre värdeinnehåll innebär högre priser och rörelsemarginaler, samtidigt som kostnadseffektiviteten ökar för den enskilda kunden.

Ett typiskt exempel på denna utveckling är bevakning. Den "gamla" marknaden för stationär bevakning växer med cirka 4 procent per år med en bruttomarginal på cirka 15-18 procent. Den "nya" bevakningsmarknaden omfattar specialiserad bevakning med teknikstöd. Tillväxten är den dubbla, cirka 8 procent per år, med en betydligt högre bruttomarginal.

Från multiservice till säkerhetsspecialister



För några årtionden sedan var säkerhet ofta en del av ett multiservice-företag eller konglomerat. Dagordningen sattes utifrån dessa företags samlade krav på verksamheten och säkerhet kom i andra hand. Sedan dess har en oberoende säkerhetsbransch skapats där de flesta huvudaktörer är inriktade enbart på säkerhet. Både bevakning och värdehantering har blivit egna affärsverksamheter, medan både larmföretag och konglomerat bedriver larmverksamhet.

Från multiservice till säkerhetsspecialister

Utvecklingen har gått från en ytterst fragmenterad struktur där branschen dominerades av multiserviceföretag och konglomerat och ett mycket stort antal mindre lokala aktörer. Sedan mitten av 1980-talet har Securitas varit en banbrytare genom att fokusera enbart på säkerhet. Ledning och styrelse gjorde då ett val att satsa på kunskapsför djupning och specialisering för intäkt- och kvalitetsdriven lönsam tillväxt. Fyra renodlade säkerhetsaktörer har tagit en allt större del av marknaden de senaste 15 åren, i USA från en andel på cirka 30 procent till 45 procent och i Europa från 15 procent till 35 procent.

Professionella tjänster

Professionella tjänster kräver professionella människor. Den avgörande förutsättningen för branschens utveckling är därför att utveckla personalen och att göra medarbetarna till professionella säkerhetsspecialister. Nyckelfaktorerna är rekrytering av rätt människor, bättre utbildning och rätt lön. Idag kan säkerhetsbranschen inte längre sägas vara en bransch med tillfällig personal, hög personalomsättning och låga löner. Denna kompetenshöjning går hand i hand med kundernas stärkta förtroende för branschen och vad den kan uträtta, vilket vidgar marknadspotentialen.

Den ökande efterfrågan på kvalitet och mer specifika säkerhetstjänster driver också utvecklingen av standarder, lagar, regler och normer. Dessa kan skilja sig betydligt mellan olika länder, men handlar i grunden om behörighet att driva säkerhetsföretag, kontroll av anställdas bakgrund och krav på utbildning. Dessa standarder utvecklas hela tiden vilket ytterligare skärper kvalitetsnivån och professionalismerna i branschen.

Securitas har fortsatt att driva på utvecklingen i branschen mot ytterligare specialisering och segmentering. Sålunda har koncernen delats upp i fem divisioner som var och en utvecklas självständigt med differentierade kundbehov och marknader. Bevakningstjänsterna kombineras med andra tjänster, som tekniska säkerhetssystem och rådgivning, och behoven utvecklas olika för små och stora kunder. Inom larmsystem segmenteras kundbehoven i olika branscher. Marknaden för säkerhet i hemmet växer snabbt med alltmer sofistikerad teknik och inom värdehanteringsområdet finns två helt olika marknader i bank och detaljhandel där var och en kräver specifika lösningar för kontanthantering.

Från storlek till kunskap

Den framtida utvecklingen för säkerhetsbranschen är idag tämligen tydlig. Branschen domineras av ett fåtal stora internationellt verksamma säkerhetsspecialister som inom vissa segment möter lokal och regional konkurrens från nischspelare. Storleken är inte längre det främsta konkurrensargumentet. Den avgörande faktorn kommer att vara att nå kritisk massa avseende kunskap och förmåga att skapa innovativa lösningar för ökad kundnytta inom alltmer specialiserade segment.

Strategier och affärsmodell för lönsam tillväxt

Securitas framgång bygger på att vara drivande i utvecklingen av säkerhetsbranschen. Den strategiska grunden är därför att helt och hållet fokusera på säkerhet med en lärande organisation som ständigt utvecklar specialiserade och värdeskapande tjänster för alltmer segmenterade marknader.

Huvudstrategi:

Fokus på säkerhet för lönsam tillväxt

Rätt tjänst för kunden skapar tillväxt. Effektivitet i organisationen driver lönsamhet. Fokus bland medarbetarna bygger kunskap. Växt, lönsamhet och kunskap skapar resurser för fortsatt utveckling av innehållet till kunderna, ger stimulans för de anställda och ökar värdet för aktieägarna.

Huvudstrategin och därmed fundamentet i Securitas affärsmodell är därför fokus på säkerhet. Den förverkligas genom ständig utveckling av förståelsen för och kunskapen om olika kundgruppers behov och specialiserade krav och design av nya tjänster och lösningar.

Vår framgång mäts av kunden och byggs i varje möte med våra medarbetare. I finansiella termer strävar vi efter att den framgången ska ge:

- tillväxt över marknadens genomsnitt
- positiv utveckling av rörelsemarginalen
- 20 procents avkastning på sysselsatt kapital i existerande verksamhet och ambitionen att nå detta mål inom tre år för förvärvade verksamheter.

Marknaden växer i takt med att samhället blir alltmer komplext och efterfrågar nya, pålitliga och anpassade säkerhetslösningar. Genom att tillfredsställa nya och mer komplexa behov öppnar vi nya marknader, vinner marknadsandelar och växer därmed snabbare än den underliggande marknadstillväxten. Den egna organisationens förmåga att utveckla effektiva och värdefulla tjänster och lösningar för kunderna avgör försprånget.

Delstrategier:

Specialisering och kundsegmentering

Den främsta delstrategin för att utnyttja och öka potentialen i den underliggande organiska tillväxten är ständig förädling av kunderbudandet till alltmer specialiserade tjänster. Genom att höja förädlingsgraden skapar Securitas kundanpassade och konkurrenskraftiga erbjudanden som gör att köparna finner det lönsamt att satsa på fler specialiserade säkerhetstjänster och att outsourca det egna säkerhetsarbetet. Detta innebär att efterfrågan segmenteras och växer i volym. Förädlingsarbetet ger

kunderna alltmer värde för sina säkerhetskostnader och Securitas möjligheter till en bättre prisbild och högre marginaler.

Decentraliserad organisation

Som en viktig delstrategi utvecklar Securitas en decentraliserad organisation som lägger tyngdpunkten på de mer än 3.000 platskontoren där det konkreta värdeskapandet sker i det dagliga samarbetet med kunderna. Platskontorens starka ställning motiveras av Securitas decentraliseringsfilosofi. Kundnytta skapas bäst genom att beslutsfattandet ligger nära kunden och de anställda. Krävande kunder har rätt att möta kompetenta, självständiga och starka lokala chefer. Platskontoren drivs av en kvalificerad chef med stort ansvar för att utveckla och driva verksamheten på basis av en egen resultaträkning. Här fostras entreprenörskapet som en del av Securitaskulturen.

Gemensam kultur, styrning, kontroll och belöning

Securitas har en stark företagskultur som skapar gemensamma värden av ansvar, ägarskap och entreprenörskap. Denna kultur byggs till stor del av den så kallade Securitasmodellen, som ligger till grund för hur koncernens alla medarbetare arbetar och organiserar sig för att utveckla och skapa lönsam tillväxt. Modellens alla delar tillämpas av chefer på alla nivåer, som därmed blir koncernens centrala kulturbärare. Den har visat sig framgångsrik i koncernens alla verksamheter och på de platser Securitas arbetar. Ett av de viktigaste inslagen i vår kultur är ständig mätning och uppföljning av prestationer samt tydliga incitamentstrukturer som gör medarbetarna personligen delaktiga i den ekonomiska utvecklingen.

Marknadsledarskap

En delstrategi är att söka marknadsledarskap på attraktiva marknader med goda förutsättningar för långsiktig lönsamhet. Det innebär att Securitas tar på sig rollen av omdanare av marknaden, både i termer av struktur och kvalitet vad gäller tjänsteutveckling, professionalism och förtroende. Marknadsledarskap kräver storlek för att kunna påverka det omgivande samhällets lagar, regler, normer och löneutveckling för anställda i säkerhetsbran-

Hela organisationen står bakom platskontoren

	KUNDER				
Platskontor/ lokal organisation	650	895	375	1.200	440
Områden	100	145	175	120	76
Länder/ Regioner	13	19	13	9	11
Divisioner	Security Services USA	Security Services Europe	Securitas Systems	Direct	Cash Handling Services



I Securitas "omvända" organisationspyramid samlas fokus på platskontorens värdeskapande för kunderna. Deras kunskap om kundbehov och marknadsutveckling blir redskap för koncernens strategiska utveckling.

Krävande kunder måste få möta kompetenta och starka lokala chefer. Stor vikt läggs därför vid affärs- och ledarskapsutbildningen för lokala chefer.

schen och inte minst en professionalisering för att ändra uppfattningar om vilka uppgifter som kan anförtros ett säkerhetsföretag. Tillsammans med utveckling av tjänstutbudet vidgas därmed marknadspotentialen.

Förvärv

En stor del av Securitas tillväxt sker också genom förvärv. Förvärv är ett effektivt redskap för att komma in på nya geografiska marknader och marknadssegment och att snabbt nå ledande marknadspositioner. Förvärv

är också en väg att omstrukturera och konsolidera en fragmenterad bransch till större och resursrikare aktörer som kan ta ett aktivt ansvar för kontinuerlig specialisering och professionalisering. Därmed byggs förutsättningar för ett mer förädlad utbud med högre värde för kunderna.

Securitas har stor erfarenhet efter två decennier med mer än 60 förvärv med en väl inarbetad förvärvsmodell som leder till snabb integration och ofta ger god utväxling i volym, marginal och lönsamhet.

Kunden och platskontoren i fokus

Strukturen för platskontoren skiljer sig åt mellan divisionerna beroende på kund- och marknadsstruktur. Den kan vara geografisk eller baserad på olika kundsegment. Avgörande är att platskontorens chefer skall kunna agera snabbt och oberoende för att svara mot kundbehoven samtidigt som de kan utnyttja hela koncernens stöd och resurser på andra nivåer i koncernen. Platskontoren är organiserade i områden och länder som i sin tur är sammanförda i de fem olika divisionerna.

Platskontoren står i fokus när Securitas expanderar. Det första steget när en ny marknad öppnas eller ett förvärv genomförs är att stärka den lokala verksamheten. Det sker genom en noggrann rekryteringsprocess och utbildning av chefer, med ämnen som marknad, försäljning, organisation, personalledning, ersättningsystem, juridik, och inte minst ekonomisk

styrning och kontroll. Grundläggande är Securitasmodellen och Sex Fingrar, den finansiella styrmodellen. Utbildningen byggs sedan på med olika regelbundna utvecklingsprogram i kombination med formell karriärplanering. Personal rekryteras och utbildas systematiskt för en professionell yrkesroll. Lönstrukturen ska vara attraktiv och återspeglar Securitas filosofi att skapa incitament att stanna och utvecklas i yrket.

Det andra steget är att fokusera på den existerande affärsverksamheten. När den lokala organisationen har vunnit styrka och stabilitet är det dags för steg tre. Det innebär att fortsätta uppbyggnaden genom utveckling av nya tjänster och kundsegment. Specialiserade platskontor skapas för olika kundsegment eller områden. Det ökar den organiska tillväxten och organisationens mognad. Då kan det finnas

möjlighet för steg fyra, att genom förvärv expandera vidare.

Platskontorens samlade kunskap om marknader och kundbehov blir koncernens redskap för strategisk utveckling av koncernen. Den ligger bakom Securitas kontinuerliga arbete mot specialisering och vidareförädling av tjänster och segmentering av marknader och kunder.

Koncernens divisionsindelning uttrycker samma grundtanke om decentraliserat beslutsfattande. Divisionerna har vuxit starkt med allt större självständighet. De har idag en i stort sett komplett organisation som under en divisionsledning omfattar operativa enheter för länder, regioner, områden och platskontor. Divisionsledningarna har professionella staber för ekonomi och redovisning, affärsutveckling och riskhantering tränade i internationell affärsmiljö.

Så befäster vi vår gemensamma företagskultur

Det sammanhållande kittet för Securitas decentraliserade organisation, som ständigt växer vidare med ytterligare specialisering och segmentering, är en stark företagskultur. Företagskulturen kännetecknas bland annat av ansvar, ägarskap och entreprenörskap och det som vi kallar för Securitasmodellen.

Alla Securitas medarbetare tar ansvar för sina kunder och sin egen verksamhet. Ansvar tydliggörs genom systematisk mätning och utvärdering av prestationer. Medarbetarnas ägarskap är kopplat till ansvaret för både problem och framgång i affären, men också till incitamentsprogram som gör dem personligen delaktiga i den ekonomiska utvecklingen. Ansvar och ägarskap fostrar ett stort mått av personligt entreprenörskap som får spelutrymme tack vare en långtgående decentralisering.

Securitasmodellen, med dess olika delar, är det främsta redskapet för att forma chefer till ledare och kulturbärare. Den fungerar som en ledstjärna på alla nivåer så att arbetet sker i rätt ordning och på rätt sätt. Den har visat sig framgångsrik i hela vår verksamhet och på alla platser där koncernen är verksam. Modellen förmedlar värderingar och prioriteringar med hjälp av enkla och tydliga verktyg som skapar ett gemensamt språk, synsätt och beteende – kort sagt, den formar Securitas kultur för organisation av lönsam tillväxt.

Framgångsverktyg

Modellen tar sin utgångspunkt i Securitas värderingar, Ärlighet, Vaksamhet och Hjälpsamhet. Det andra steget är tillämpningen av marknadsmatrisen – den nödvändiga kunskapen om att alla kunder är olika och kräver egna lösningar. Tredje steget är medvetenheten om värdekedjan som ger Securitas medarbetare de rätta verktygen för försäljning, organisation och dagligt samarbete med kunden. Det fjärde steget handlar om behovet av en platt och specialiserad organisation, närhet till kunden med chefer som har förtroende att fatta egna beslut i samklang med kunderna. Det femte steget är den finansiella styrningen, användningen av Securitas Sex Fingrar, den modell som lägger tonvikten vid förståelse av de nyckelfaktorer som påverkar resultatet och inte resultatet i sig. Det sjätte steget är riskhanteringen, en fundamental kompetens för hela koncernen, som ingår i alla koncernens beslutsprocesser. Det sjunde steget fokuserar på branschen och de begränsningar och möjligheter som relationerna till andra aktörer för med sig. De två sista stegen i Securitasmodellen är av mer övergripande karaktär; det är viktigt att modellen tillämpas i rätt ordning och steg för steg. Slutligen måste allt arbete präglas av insikten att verklig framgång skapas av människor. Den enskilde medarbetaren kan, med rätt kompetens göra skillnaden.

Securitasmodellen



Människorna gör skillnaden

Verklig framgång skapas av människor. Därför spelar varje människa en framträdande roll på Securitas. Med rätt kompetens behöver man inte göra saker komplicerade, utan kan arbeta på ett enkelt, flexibelt och snabbt sätt. En chef på Securitas är en förebild för sina anställda och är beredd på att finnas till hands och hjälpa och förklara närhelst det behövs. Det är så människor växer och skapar värde tillsammans.



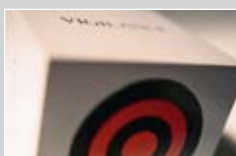
Steg för steg

Verktygen tar tid och kraft att implementera. Det måste ske steg för steg. Första steget är att bygga en enkel och tydlig organisation. Här är det viktigt att tillämpa Sex Fingrar så att alla förstår verksamhetens utveckling. Steg två handlar om att fokusera på den existerande affärsverksamheten. Det tredje steget tar vi när vi går in i nya kundsegment och nya tjänster. Detta resulterar i en ökad organisk tillväxt och mognad i organisationen. Det skapar också möjlighet att genomföra förvärv som kan expandera och komplettera verksamheten. Förvärv gör det nödvändigt att återigen se över organisationen och strukturen och därmed är vi tillbaka på steg ett.



Branschen

Vår omvärld sätter gränserna för vår verksamhet. Följdaktligen vill vi vara en del av och ta ansvar för utvecklingen av säkerhetsbranschen. Genom att påverka och samarbeta med kundorganisationer, branschorganisationer, fackföreningar, myndigheter och polis förändrar vi förutsättningarna för branschen och skapar möjligheter för nya tjänster och marknader. En viktig del i denna utveckling består i att höja standarden och lönerna inom branschen för att försäkra oss om tillgång på kvalificerad och välutbildad arbetskraft.



Våra värderingar

Våra värderingar Ärlighet, Vaksamhet och Hjälpsamhet utgör den grund som Securitas vilar på. Det är därför våra kunder anförtror oss sina nycklar. Vi har ett odelat fokus på säkerhet.



Marknadsmatrisen

Marknadsmatrisen hjälper oss att komma ihåg att alla våra kunder är olika. Det finns ingen allomfattande lösning som passar alla.



Värdekedjan

Värdekedjan förser oss med verktygen för att ge kunden tillfredsställande lösningar. Den hjälper oss att definiera hur vi säljer till olika kundgrupper, hur produktionen är organiserad och hur vårt dagliga samarbete med kunden fungerar så att vi ska kunna säkerställa kvalitet och precision och löpande anpassa oss till kundens förändrade behov.



Organisationen

Securitas har en platt och specialiserad organisation. Det ger oss en bred, stark bas med många starka enheter. Vi finns nära kunden och våra chefer har förtroende att fatta egna beslut och utveckla sina verksamheter. Korta beslutsvägar ger snabba beslut. Genom att anpassa och förädla tjänster med utgångspunkt i olika kunders behov kan vi uppnå tillväxt och lönsamhet.



Sex Fingar – finansiell styrning

Securitas finansiella styrning kan räknas på sex fingrar: fokus på försäljning av nya kontrakt, utveckling av kundkontraktportföljen och total fakturering ger oss försäljningstillväxt. Effektiv planering av produktionen ger oss en god utveckling av bruttomarginalen och kontroll av indirekta och administrativa kostnader ger oss en god utveckling av rörelseresultatet från försäljningstillväxten. Slutligen, kontroll av kundfordringar och annat rörelsekapital förädlar resultatet till kassaflöde.



Riskhantering

Utvärdering av affärsrisker ingår som en del i alla våra beslutsprocesser. Detta sker för att säkerställa att vårt risktagande alltid motsvarar de långsiktiga fördelarna av ett specifikt kontrakt och är förenligt med vår affärsetik. Genom att vi följer denna systematiska process säkerställer vi kvaliteten på tjänsterna till våra kunder.



Våra viktigaste nyckeltal går att mäta på alla nivåer i företaget. Det innebär att alla talar samma språk när resultatet analyseras. Därför ökar också kvaliteten i den finansiella rapporteringen.

Håkan Winberg
Vice VD och
Direktör Ekonomi och Finans

Sex Fingrar – ekonomisk styrning för korrekta och snabba åtgärder

För att styra Securitas medarbetare och organisation mot måluppfyllelse har koncernen ett finansiellt ramverk och en finansiell rapportering som löpande mäter resultatet från de mer än 3.000 platskontoren upp till den konsoliderade koncernen. Den finansiella rapporteringen gör det möjligt att månadsvis följa ett antal enkla och tydliga nyckeltal som förstås av alla medarbetare. Modellen Sex Fingrar leder till snabba och korrekta åtgärder för bättre resultat.

Fyra hörnplare formar en solid plattform och utgör ramverket för den finansiella rapporteringen:

- **Securitas Financial Policies and Guidelines**, styrelsens policydokument som utvecklar tre centrala teman: transparent och sammanhängande intern och extern rapportering, förebyggande riskhantering och ständiga förbättringar av de finansiella styr- och kontrollprocesserna
- **Securitas Rapportmanual**, som ger alla chefer och ekonomiansvariga detaljerade instruktioner och definitioner för den ekonomiska rapporteringen
- **Securitas Finansiella Modell – Sex Fingrar** med en översikt av riktlinjer för divisionernas ekonomiska fokus och ansvarsfördelningen mellan olika nivåer i organisationen när det gäller finansiella nyckeltal, inklusive kassaflöde, och sysselsatt kapital.
- **Controllern** och dennes yrkesroll – att med integritet och professionalism leda och samarbeta för att skapa etik, kompetens och engagemang samt ständigt sträva efter en korrekt, transparent, relevant och aktuell ekonomisk information.

För att skapa enkel och tydlig rapportering för snabb och korrekt uppföljning har Securitas sedan slutet av 1980-talet använt en modell som kallas Sex Fingrar. Denna är basen för den interna uppföljningen och utvecklades ursprungligen för bevakningsverksamheten och har

därefter ändrats och anpassats till divisionsstrukturen. Under 2005 utvecklades modellen Sex Fingrar ytterligare för att återspegla den fortgående specialiseringen och differentieringen av divisionerna, samt införandet av IFRS.

Sex Fingrar fokuserar på de nyckelfaktorer som påverkar resultatet, inte resultatet i sig. Nyckelfaktorerna har en tydlig koppling till den operativa verksamheten och används från platskontor och uppåt. De är grupperade i kategorier: volymrelaterade faktorer, effektivitetsrelaterade faktorer och faktorer som påverkar kapitalbindningen. För chefer ger de en bättre förståelse för orsakerna bakom resultatutvecklingen samt en bättre precision i beslut att snabbt vidta åtgärder för att förbättra resultatet. Modellen används också för att analysera bolag vid förvärv.

Våra viktigaste nyckeltal går att mäta på alla nivåer i företaget. Det innebär att alla talar samma språk när resultatet analyseras. Därför ökar också kvaliteten i den finansiella rapporteringen.

Sex Fingrar – Volymrelaterade faktorer

Att sälja, att bibehålla och att öka intäkterna bygger på att etablera långsiktiga kundrelationer. Tjänster inom bevakning, larmövervakning, systemunderhåll och värdehantering köps ofta på års- eller flerårskontrakt. Därför handlar de tre första nyckelfaktorerna om utvecklingen av kundkontraktportföljen:

Nyför säljning av kundkontrakt som skall läggas till portföljen när arbetet påbörjas.

Nettoförändring av kundkontrakt, vilket inkluderar nyför säljning plus försäljningsökningar i redan befintliga kontrakt minus uppsagda kontrakt och försäljningsminskningar i redan befintliga kontrakt. Prisförändringar mäts separat och läggs till nettoförändringen för att precisera periodens utgående totala portföljbalans.

Total försäljning, dit räknas utöver den kontraktbaserade försäljningen även tillfälliga uppdrag.

Specifikation av kontraktportfölj (exempel)

	Värde	% förändring av IB portfölj
Ingående balans	100	
+ Nystart	15	
+ Ökningar	5	
- Uppsägningar	12	
- Minskningar	4	
Nettoförändring	4	+4
Prisförändring	3	+3
Utgående balans	107	+7

Sex Fingrar – Effektivitetsrelaterade faktorer

De effektivitetsrelaterade faktorerna ger chefer instrument att följa tjänsteproduktionens effektivitet och kostnadsutveckling. De fjärde och femte nyckelfaktorerna i Sex Fingrar är således:

Bruttomarginal definieras som total försäljning minus direkta kostnader i förhållande till total försäljning.

Indirekta kostnader sätter fokus på organisationen.

Hit räknas kostnader för administration, det vill säga kostnader för plats-, områdes- och region/landkontor. Bruttoresultatet minus indirekta kostnader ger rörelse-resultat före avskrivningar. När detta anges i procent av den totala försäljningen ger det koncernens rörelsemarginal som i Securitas finansiella modell anges före avskrivningar.

Sex Fingrar – Kapitalbindningsrelaterade faktorer

Kundfordringar är den sjätte nyckelfaktorn:

Antalet utestående kundfordringsdagar, betalningsvillkor och effektiva kravrutiner är avgörande för hur mycket kapital som binds i kundfordringar. Dessa faktorer följs fortlöpande upp på alla nivåer i organisationen. Securitas verksamhet är i grunden inte kapitalkrävande, även om det finns skillnader mellan divisionerna. Security Services har det lägsta kapitalbehovet och Cash Handling Services det högsta. Lika för alla divisioner är att kundfordringar binder betydande kapital samtidigt som de utgör ett kvalitetsmått på hur verksamheten bedrivs. Gamla kundfordringar är ofta ett tecken på att andra problem kan finnas i verksamheten.

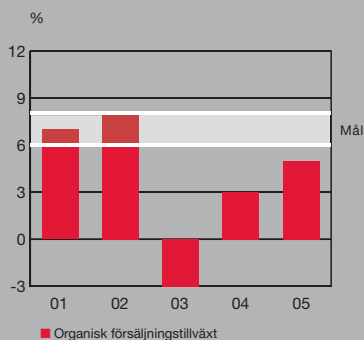
Sex Fingrar – Securitas finansiella nyckeltal

	Koncernens externa nyckeltal	Nyckeltal per division			
		Security Services	Securitas Systems	Direct	Cash Handling Services
Volymrelaterade nyckeltal	Organisk försäljningstillväxt	Nyför säljning kundkontrakt	Avgivna offerter, installation Utestående offerstock, installation Ordergång Orderstock	Antal nyinstallationer Procentuell tillväxt i nyinstallationer Antal övervakade larm	Antal nya bankomater och SafePoints Antal underhållna bankomater och SafePoints
		Bibehållande av kundkontrakt	Nyför säljning servicekontrakt		Nyför säljning kundkontrakt
		Nettoförändring kundkontraktportfölj	Nettoförändring servicekontraktportfölj	Nettoförändring kundkontraktportfölj	Nettoförändring kundkontraktportfölj
	Total försäljning	Total försäljning	Total försäljning	Total försäljning	Total försäljning
	Effektivitetsrelaterade nyckeltal	Rörelsemarginal	Personalomsättning		Kostnad per tagen order
Bruttomarginal			Bruttomarginal	Bruttomarginal	Bruttomarginal
Indirekta kostnader			Indirekta kostnader	Indirekta kostnader	Indirekta kostnader
Resultat före skatt		Rörelsemarginal	Rörelsemarginal	Rörelsemarginal	Rörelsemarginal
Kapitalbindningsrelaterade nyckeltal		Utestående kundfordringsdagar	Utestående kundfordringsdagar	Utestående kundfordringsdagar	Utestående kundfordringsdagar
	Operativt sysselsatt kapital i % av total försäljning	Operativt sysselsatt kapital i % av total försäljning	Operativt sysselsatt kapital i % av total försäljning	Operativt sysselsatt kapital i % av total försäljning	Operativt sysselsatt kapital i % av total försäljning
	Fritt kassaflöde	Rörelsens kassaflöde i % av rörelseresultat före avskrivningar	Rörelsens kassaflöde i % av rörelseresultat före avskrivningar	Rörelsens kassaflöde i % av rörelseresultat före avskrivningar	Rörelsens kassaflöde i % av rörelseresultat före avskrivningar
	Återbetalningstid		Återbetalningstid		
	Avkastning på sysselsatt kapital	Avkastning på sysselsatt kapital	Avkastning på sysselsatt kapital	Avkastning på sysselsatt kapital	Avkastning på sysselsatt kapital
	Räntetäckningsgrad				
	Fritt kassaflöde i förhållande till nettoskuld				
Vinst per aktie					

Bilden visar översiktligt hur modellen för intern redovisning, Sex Fingrar, hänger samman med de externa nyckeltalen i diagrammen på sidan 24–25.

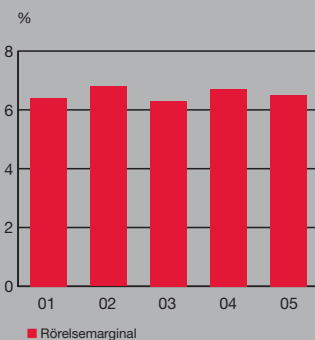
Finansiella mål och resultat

Organisk försäljningstillväxt



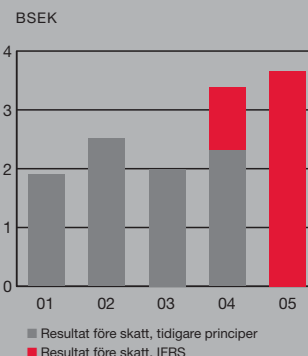
Målet för den organiska försäljningstillväxten är 6–8 procent per år över en ekonomisk cykel. De senaste fem åren har den organiska försäljningstillväxten uppgått till 4 procent per år. Den lägre försäljningstillväxten förklaras i huvudsak av utvecklingen av den amerikanska verksamheten som under 2005 har vänt.

Rörelsemarginal



Målet för rörelsemarginalen är en ökning med 0,2 procent per år. Under 2005 minskade rörelsemarginalen med 0,2 procent, vilket i första hand förklaras av försäljningen av den tyska värdehanteringsverksamheten.

Resultat före skatt



Resultatmålet justerades ned under 2005 på grund av införandet av nya redovisningsregler (IFRS). Målet är en ökning av resultatet före skatt på 10–15 procent per år. Ökningen 2005 var 8 procent. Avvikelsen från målet förklaras i huvudsak av försäljningen av den tyska värdehanteringsverksamheten.

De externa nyckeltalen och Sex Fingrar

Nyckelfaktorerna i Sex Fingrar har en tydlig koppling till koncernens externa nyckeltal, se grafik på sidan 25.

De volymrelaterade faktorerna – nyförsäljning, nettoförändring av kundkontraktsporföljen och total försäljning – ger tillsammans total försäljning och *organisk tillväxttakt*.

Förvärv redovisas inte som organisk försäljningstillväxt under det första året från förvärvstidpunkten. Den organiska försäljningstillväxten justeras också för avvyrningar och valutakursförändringar för att visa den reella förändringen.

De effektivitetsrelaterade faktorerna – bruttoreultat och indirekta kostnader – ger rörelseresultat före avskrivningar och *rörelsemarginal*.

Rörelseresultatet med avdrag för avskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar, förvärvsrelaterade omstruktureringskostnader och finansiella poster samt omvärdering av finansiella instrument och resultatandelar i intressebolag ger koncernens resultat före skatt.

De kapitalbindningsrelaterade faktorerna: När det gäller sysselsatt kapital följs det *operativt sysselsatta kapitalet i procent av total försäljning* ända upp på koncernnivå. Sysselsatt kapital definieras som operativt sysselsatt kapital med tillägg för goodwill, förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar och andelar i intressebolag. *Avkastningen på sysselsatt kapital* definieras som rörelseresultat före avskrivningar dividerat med sysselsatt kapital exklusive andelar i intressebolag. Räntetäckningsgraden är ett mått på koncernens förmåga att

betala räntor. Den anger hur många gånger rörelseresultatet före avskrivningar täcker räntekostnaderna. Som ett mått på skuldsättningen har Securitas under 2005 övergått från att följa nettoskuldssättningsgraden, beräknad som koncernens räntebärande nettoskuld dividerat med det egna kapitalet, till att istället följa *fritt kassaflöde i förhållande till nettoskuld*.

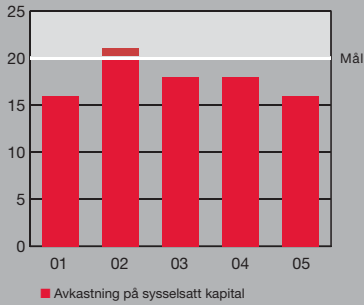
En tydlig finansiell modell – för bättre förståelse av resultatet

Securitas finansiella styrmodell är i grunden enkel. Den fokuserar på transparens och tydliga samband mellan resultaträkningens intäkter/kostnader, balansräkningens kapital och genereringen av kassaflöde för ett så stort fritt kassaflöde och värdeskapande för aktieägarna som är möjligt.

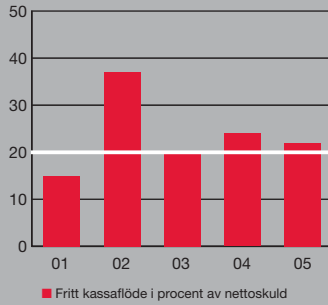
Resultaträkningen

Resultaträkningen är funktionsindeldad och återspeglar således organisationen. Därmed blir ansvaret för varje resultatnivå tydlig och operativt ansvariga chefer kan koncentrera sig på de faktorer som de kan påverka. Bruttomarginal och rörelsemarginal är centrala begrepp i den operativa uppföljningen på både divisions- och koncernnivå. Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar, finansiella poster och skatter följs upp separat.

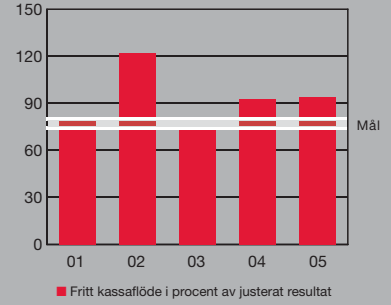
Avkastning på sysselsatt kapital
%



Fritt kassaflöde i procent av nettoskuld
%



Fritt kassaflöde i procent av justerat resultat
%



Målet är att avkastningen på sysselsatt kapital långsiktigt skall uppgå till minst 20 procent. Under 2005 var avkastningen 16 procent. Avvikelsen från målet förklaras av att förvärvade verksamheter normalt sett har lägre avkastning åren efter förvärv, att vissa verksamheter inte hade tillfredsställande lönsamhet (den tyska värdehanteringsverksamheten) samt av att effekten av att balansdagkursen för USD och EUR var högre än genomsnittskursen under året.

Målet för fritt kassaflöde i procent av nettoskulden är 20 procent. 2005 uppgick det till 22 procent.

Målet för fritt kassaflöde som andel av resultatet är att det skall vara 75-80 procent. 2005 uppgick det fria kassaflödet till 94 procent av det justerade resultatet.

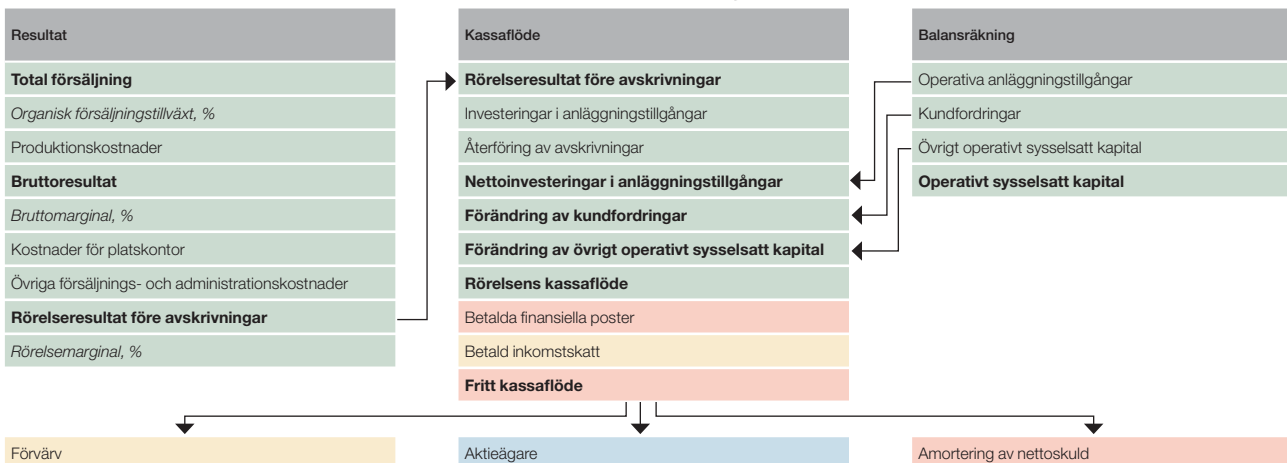
Kassaflödet

Rörelseresultatet skall i princip generera ett lika stort kassaflöde från rörelsen. Dock påverkas kassaflödet av investeringar i operativa anläggningstillgångar och förändringar av rörelsekapitalet. Det fria kassaflödet är rörelsens kassaflöde minus betalda finansiella poster och betald inkomstskatt. Om poster relaterade till förvärv och eget kapital dras ifrån det fria kassaflödet erhålls årets kassaflöde. När nettoskulder i utländsk valuta konsolideras uppstår vanligen en omräkningsdifferens som redovisas separat. Årets kassaflöde plus förändring av lån och omräkningsdifferenser ger förändringen av nettoskulden.

Balansräkningen

Securitas använder begreppen sysselsatt kapital och finansiering av sysselsatt kapital för att beskriva balansräkningen och den finansiella ställningen. Sysselsatt kapital utgörs av operativt sysselsatt kapital plus goodwill, förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar och andelar i intressebolag. Det operativt sysselsatta kapitalet består av operativa anläggningstillgångar och rörelsekapital. Det följs löpande upp i den operativa verksamheten för att undvika onödig kapitalbinding. Sysselsatt kapital finansieras av nettoskuld och eget kapital.

Securitas finansiella modell – samband mellan Resultat, Kassaflöde och Balansräkning



Bilden visar sambanden mellan resultaträkning, kassaflöde och balansräkning. För tydlighetens skull används olika färger.
 ■ Operativa poster ■ Nettoskuldrelaterade poster ■ Skatt och icke operativa poster ■ Poster relaterade till eget kapital

Riskhantering – ett ansvar för alla

Att hantera risker för kundens och Securitas räkning är kärnan i verksamheten. Operativa risker hanteras på ett decentraliserat sätt enligt en modell i fyra steg. En strukturerad ansvarsprocess för riskhantering sträcker sig från platschefen och vidare uppåt i organisationen till koncernledning och styrelse.

Bakgrund

Securitas exponeras för en rad olika typer av risker i den dagliga verksamheten. Dessa risker kan delas in i två huvudsakliga kategorier, operativa risker och finansiella risker. Båda kan påverka koncernens finansiella utveckling och ställning om de inte hanteras på ett strukturerat sätt. Operativa risker är risker som förknippas med den dagliga verksamheten och de tjänster vi erbjuder våra kunder, till exempel när tjänsterna inte motsvarar de ställda kraven och därmed resulterar i egendomsförlust, egendoms- eller personskada. Finansiella risker uppstår eftersom koncernen har behov av extern finansiering och är verksam i en rad olika valutor.

För att divisionerna, länderna och regionerna ska kunna fokusera fullt ut på verksamheten, är den finansiella riskhanteringen i möjligaste mån centraliserad till koncernens internbank. För ytterligare beskrivning av hanteringen av finansiella risker hänvisas till not 5 på sidan 85 i koncernens noter och kommentarer.

Organisation

Eftersom operativa risker uppstår i den lokala verksamheten måste de hanteras på ett decentraliserat sätt. Hantering av kundkontrakt och skadeförebyggande åtgärder är nödvändigt i detta arbete. Alla Securitas platschefer måste utvärdera och förstå de risker som är förknippade med att leverera tjänster. Koncernens divisionschefer har ansvaret för samtliga aspekter av verksamheten i respektive division, inklusive hantering av operativa risker och riskminimering. Det yttersta ansvaret för skadereglering ligger på koncernnivå, liksom upphandling av vissa strategiska försäkringsprogram.

Riskansvar

Aktiviteter	Platskontor/ område	Land/ division	Koncern
Risikutvärdering	■	■	■
Kontraktshantering	■	■	
Förebyggande av skador	■	■	
Skadereglering		■	■
Försäkringsupphandling			■

På koncernnivå finns en riskkommitté, bestående av medlemmar från koncernledningen, som drar upp riktlinjerna för hela koncernens riskhantering. Både koncernens riskansvarige och de riskansvariga i de olika divisionerna rapporterar till kommittén. Dessutom har divisionerna

Security Services USA, Security Services Europe och Cash Handling Services egna riskkommittéer som möts regelbundet.

Hantering av operativa risker

Den viktigaste uppgiften för den operativa riskhanteringen är att förebygga skador och skydda kunder och anställda. För att kunna utvärdera de operativa riskerna i nya och befintliga verksamheter använder sig Securitas av en modell för utvärdering av affärsrisker. Denna modell fokuserar på ett antal viktiga aspekter av uppdraget samt förhållandet till kunden och beskrivs närmare nedan. Skulle en skada uppstå och Securitas anses vara helt eller delvis ansvarigt, används försäkringslösningar för att minimera den finansiella effekten av skadeståndskrav från kunder eller tredje part.

Modell för utvärdering av affärsrisker

Uppdrag

Detta är det första steget i processen. Det viktigaste här är storleken på uppdraget, dess varaktighet och om det gäller ett nytt eller ett befintligt uppdrag. Här bedöms också behovet av särskild utbildning och arbetsledning.

Risk

Vilken typ av kund som uppdraget gäller är av betydelse både vad gäller kundens operativa risknivå och finansiella ställning. Högrisk kunder och potentiella stora förluster måste identifieras och nödvändiga försäkringskydd måste tecknas för risken i fråga. Kundens kreditvärdighet måste också utvärderas.

Kontrakt

En rättvis fördelning av ansvaret och riskerna mellan Securitas och kunden är nödvändig för varje kontrakt. Normen är att använda standardiserade kontrakt. Rimliga ansvarsbegränsningar och skadeersättning för tredjepartskrav är viktiga delar av kundkontraktet.

Lönsamhet

Detta steg innefattar en noggrann beräkning av lönsamheten i uppdraget. Ansvariga måste värdera det aktuella investeringsbehovet och om kontraktet kan innebära risker utanför balansräkningen. Betalningsvillkor måste också övervägas och ett beslut tas om huruvida uppdraget genererar tillräcklig lönsamhet i relation till den tagna risken, se modell för utvärdering av affärsrisker på sidan 27.

Affärsplan för risk

Varje division presenterar varje år en affärsplan för riskhantering i samband med budgetprocessen som är uppbyggd nerifrån och upp. Affärsplanen sätter huvudsakligt fokus och prioriteringar inom det löpande riskhanteringsarbetet inom divisionen för det kommande året. Utöver detta hålls minst ett utvärderingsseminarium om affärsrisker varje år med alla divisioner och med deltagare från divisionerna, landet eller regionen samt från koncernen. Syftet med dessa möten är att öka medvetandet och förståelsen för de risker som verksamheten utsätts för, genom att till exempel se över vissa kontrakt eller processer.

Försäkring

Securitas har beslutat att överföra vissa operativa risker till försäkringsmarknaden genom koncernens gemensamma försäkringsprogram. De huvudsakliga försäkringsprogrammen är Generell Ansvarsförsäkring, (täcker krav för egendoms- och personskada), Workers Compensation Insurance i USA (täcker arbetsrelaterade skadeståndskrav) samt Cash Handling Insurance (täcker egendomsskador inom Cash Handling Services verksamhet). Genom att upphandla koncernens försäkringsprogram centralt uppnås också stordriftsfördelar när det gäller prissättning och bättre tillgång till de mer specialiserade internationella försäkringsmarknaderna.

Överföringen av risken till försäkringsmarknaden görs enligt en trestegsprocess där det första steget innebär att de lokala verksamheterna behåller en förutbestämmd del av alla skador genom en lokal självrisk. I nästa steg används egna återförsäkringsbolag, för att behålla en viss förutbestämmd och begränsad risk i koncernen utöver nivån för den lokala självrisk. Den totala risknivån som behålls i koncernen, lokalt i verksamheterna

och i återförsäkringsbolag, det så kallade självbehållet, är beroende av den bedömda riskexponeringen och prissättningen på den externa återförsäkringen. Normalt är det finansiellt riktigt att behålla en viss del av risken inom koncernen eftersom det finns en viss skadenivå som normalt uppstår mer frekvent. Att försäkra dessa skador externt kostar vanligtvis mer än vad skadorna uppgår till.

Som ett tredje steg återförsäkras risken över självbehållet till lämpliga limiter på den externa försäkringsmarknaden. Genom att använda återförsäkringsbolag får Securitas ett visst oberoende gentemot försäkringsmarknaderna och kan minimera effekten av de kortsiktiga förändringarna i pris och kapacitet på dessa marknader.

Skador och riskkostnad

Riskkostnaden består av externa försäkringspremier samt självbehållna delar av skadorna. Koncernens försäkringscenter i Dublin ansvarar för de centrala upphandlingarna av koncernens försäkringsprogram för att på så sätt erhålla konkurrenskraftiga försäkringspremier och villkor.

De operativa enheterna är ansvariga för att minimera och följa upp skador både när det gäller antal och storlek. Som huvudprincip förs riskkostnaden och konsekvensen av bra eller dålig hantering av riskkostnaden ner på platskontornivå. Skadeutveckling och riskkostnad rapporteras och kontrolleras varje månad för varje enhet som en del av den ekonomiska rapporteringen.

Nyckeltal för uppföljning av risker

Skador			
Antal skador	X	Genomsnittlig skadekostnad	= Total kostnad för skador
Riskkostnad			
Försäkringspremier	+	Kostnad för självbehåll	= Riskkostnad

Modell för utvärdering av affärsrisker



2001–2005: stärkt marknadsledarskap

Under de senaste fem åren har Securitas etablerat sig som ett marknadsledande bevakningsföretag och en betydande aktör på värderingshanteringsmarknaden i USA. Dessutom har koncernen skapat en organisation med fem specialiserade divisioner och väsentligt stärkt marknadspositionen för Securitas Systems och Cash Handling Services.

2001 Nya steg för Cash Handling Services

Divisionaliseringen av Securitas slutfördes och började ge resultat. Den ökade fokuseringen bidrog till en hög organisk försäljningstillväxt på 7 procent.

Securitas etablerade sig även i den amerikanska värdehanteringsbranschen genom förvärvet av Loomis, Fargo & Co. Samtidigt ingick Cash Handling Services i Europa avtal med HSBC och Barclays om att ta över bankernas värdehantering i Storbritannien. Således togs de första stegen mot att bli marknadsledare inom de affärsområden som inte arbetar med bevakningstjänster. Under 2001 inträffade också de tragiska händelserna den 11 september i USA, vilket för Securitas ledde till tillfälligt ökade försäljningsvolymerna.

2002 Förädling av tjänsterna driver organisk tillväxt

Efter flera år av förvärv flyttades nu koncernens fokus till organisk försäljningstillväxt och konceptförädling. Securitas hade ett av sina bästa år någonsin med organisk försäljningstillväxt om 8 procent och en rörelsemarginal som nådde 6,8 procent.

Som en följd av händelserna den 11 september 2001 hade vi en tillfällig ökning av efterfrågan på våra tjänster, som tillsammans med euroinförandet drev upp det rörelseresultatet 2002.

Ett undantag från den interna fokuseringen var förvärvet av VNV i Nederländerna, som gjorde Securitas till marknadsledande i ett land med en attraktiv marknad för Security Services i Europa.

2003 Ett utmanande år för Security Services USA och Cash Handling Services i Europa

2003 blev ett år fyllt av utmaningar för Securitas på grund av den generella ekonomiska avmattningen, en svag dollarutveckling och effekterna av den avslutade amerikanska flygplatsverksamheten, som federaliserades i slutet av 2002. Vi ställdes också inför betydande operativa problem i Cash Handling Services-verksamheten.

Men det var även det år då integrationsprocessen i Security Services USA avslutades genom att all bevakningsverksamhet samlades under Securitasnamnet. Dessutom togs det slutliga steget vad gäller divisionaliseringen av Cash Handling Services genom att bilda en gemensam ledning för de sammanslagna europeiska och amerikanska verksamheterna.

2004 Nya förvärv stärker Securitas Systems och Cash Handling Services

Utvecklingen under 2004 bekräftade att Securitas återigen visade positiv organisk försäljningstillväxt och marginalutveckling efter ett utmanande år 2003. Security Services Europe, Securitas Systems, Direct och Cash Handling Services visade alla en stark utveckling, medan försäljningsutvecklingen inom Security Services USA var stabil trots en fortsatt stark prispress. Securitas Systems etablerade sig i Storbritannien och på Irland genom förvärvet av Bell samt stärkte sin ställning i Frankrike genom förvärvet av Eurotelis. Cash Handling Services förvärvade Valiance och blev en ledande aktör på den franska värdehanteringsmarknaden.

2005 Stabilitet och positiva trender i Security Services USA

Med en starkare lokal organisation och ökad kundtrohet som följd visade Security Services USA åter positiv organisk tillväxt och stabil marginalutveckling. Tydlig organisation, ett gemensamt varumärke och effektivare arbetsmetoder är några av de viktigaste resultaten av det omfattande strukturarbetet i den amerikanska bevakningsverksamheten. Security Services Europe införde en ny kundsegmenterad organisation för ökat fokus på tjänsteutveckling och nya kundsegment. Förändringar inom den europeiska flygplatsbevakningen satte tillfälligt press på divisionens marginaler. Securitas Systems visade en stark utveckling i den amerikanska verksamheten och genomförde två förvärv i USA. Direct startade expansionen i Frankrike och Benelux.

MSEK	Tidigare principer			IFRS	
	2001	2002	2003	2004	2005
RESULTAT					
Total försäljning	60.363,6	65.685,3	58.850,3	59.686,6	66.013,6
varav förvärv	12.364,1	4.104,5	964,0	1.519,0	2.074,3
Organisk försäljningstillväxt, %	7	8	-3	3	5
Rörelseresultat före avskrivningar	3.854,5	4.458,4	3.732,0	4.026,4	4.293,6
Rörelsemarginal, %	6,4	6,8	6,3	6,7	6,5
Goodwillavskrivningar	-1.089,8	-1.164,5	-1.137,0	-	-
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-99,6	-122,5
Förvärvsrelaterade omstruktureringkostnader	-	-	-	-26,5	-35,1
Finansiella intäkter och kostnader exklusive omvärdering av finansiella instrument	-892,2	-782,3	-596,8	-516,6	-523,1
Omvärdering av finansiella instrument	-	-	-	-	36,2
Resultatandelar i intressebolag	29,4	-	-	-	11,8
Resultat före skatt	1.901,9	2.511,6	1.998,2	3.383,7	3.660,9
Skatt	-718,3	-997,0	-754,1	-855,2	-948,3
Minoritetens andel av årets resultat	-0,9	-28,8	-1,8	-	-
Årets resultat	1.182,7	1.485,8	1.242,3	2.528,5	2.712,6
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	365.123.348	376.689.957	382.416.866	382.408.810	378.712.105
Vinst per aktie efter skatt, efter utspädning hänförligt till aktieägare i moderbolaget (SEK)	3,27	4,14	3,45	6,79	7,31
KASSAFLÖDE					
Rörelseresultat före avskrivningar	3.854,5	4.458,4	3.732,0	4.026,4	4.293,6
Investeringar i anläggningstillgångar	-1.764,3	-1.746,1	-1.718,6	-1.969,9	-2.220,4
Återföring av avskrivningar	1.377,2	1.493,5	1.564,1	1.613,0	1.948,6
Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital ¹	-164,0	982,4	-650,3	-39,5	50,6
Rörelsens kassaflöde	3.303,4	5.188,2	2.927,2	3.630,0	4.072,4
i % av rörelseresultatet före avskrivningar	86	116	78	90	95
Betalda finansiella intäkter och kostnader	-774,6	-794,6	-615,0	-518,4	-485,2
Betalad inkomstskatt	-575,5	-678,2	-510,9	-581,5	-926,1
Fritt kassaflöde	1.953,3	3.715,4	1.801,3	2.530,1	2.661,1
i % av justerat resultat	80	122	73	93	94
Förvärv av dotterbolag inklusive utbetalningar från omstruktureringsserviser	-3.001,5	-1.709,7	-1.307,8	-2.362,3	-1.213,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-121,1	29,5	1.572,3	-1.495,3	-1.192,6
Årets kassaflöde	-1.169,3	2.035,2	2.065,8	-1.327,5	255,3
Räntebärande nettoskuld vid årets början justerad för ny redovisningsprincip	-12.418,8	-12.582,6	-9.886,8	-10.686,8	-10.636,9
Förändring av lån	2.452,7	-414,0	-2.095,5	765,2	97,4
Omvärdering av finansiella instrument	-	-	-	-	51,8
Omräkningsdifferenser på räntebärande nettoskuld	-1.447,2	1.074,6	834,0	616,0	-1.712,4
Räntebärande nettoskuld vid årets slut	-12.582,6	-9.886,8	-9.082,5	-10.633,1	-11.944,8
SYSSELSATT KAPITAL OCH FINANSIERING					
Anläggningstillgångar exklusive förvärvsrelaterade poster	9.088,9	8.401,0	8.047,6	7.964,2	8.398,1
Kundfordringar	7.656,5	6.759,5	6.736,0	8.828,0	10.362,5
Övrigt operativt sysselsatt kapital	-10.891,3	-10.269,6	-9.262,2	-10.051,3	-10.578,5
Operativt sysselsatt kapital	5.854,1	4.890,9	5.521,4	6.740,9	8.182,1
i % av total försäljning	9	7	9	11	12
Andelar i intressebolag	42,4	-	-	-	178,6
Goodwill	18.639,9	16.672,2	14.777,8	15.301,9	17.792,4
Förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	433,2	638,5
Sysselsatt kapital	24.536,4	21.563,1	20.299,2	22.476,0	26.791,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %	16	21	18	18	16
Nettoskuld	12.582,6	9.886,8	9.082,5	10.633,1	11.944,8
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	1,05	0,85	0,81	0,90	0,80
Räntetäckningsgrad, ggr	3,7	5,3	5,3	6,5	6,0
Minoritetsintressen	17,5	13,2	15,6	-	-
Eget kapital	11.936,3	11.663,1	11.201,1	11.842,9	14.846,8
Avkastning på eget kapital, %	10	11	9	17	17
Soliditet, %	31	31	30	30	32
Finansiering av sysselsatt kapital	24.536,4	21.563,1	20.299,2	22.476,0	26.791,6

¹Inklusive förändring av kundfordringar.

Operativa poster markeras med grönt.

För definitioner och beräkning av nyckeltal hänvisas till not 2, sidan 84.

Resultat 2005

MSEK	IFRS Kv 1 2005	IFRS Kv 2 2005	IFRS Kv 3 2005	IFRS Kv 4 2005
Försäljning, fortgående verksamhet	14.556,4	15.565,4	16.389,6	17.427,9
Försäljning, förvärv	638,9	668,1	484,7	282,6
Total försäljning	15.195,3	16.233,5	16.874,3	17.710,5
Organisk försäljningstillväxt, %	4	5	5	5
Produktionskostnader	-11.852,6	-12.646,6	-13.173,5	-13.647,4
Bruttoresultat	3.342,7	3.586,9	3.700,8	4.063,1
Försäljnings- och administrationskostnader	-2.405,3	-2.555,0	-2.566,5	-2.873,1
Rörelseresultat före avskrivningar	937,4	1.031,9	1.134,3	1.190,0
Rörelsemarginal, %	6,2	6,4	6,7	6,7
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	-30,0	-30,9	-31,3	-30,3
Förvärvsrelaterade omstruktureringskostnader	-4,1	-18,5	-7,2	-5,3
Rörelseresultat efter avskrivningar	903,3	982,5	1.095,8	1.154,4
Finansiella intäkter och kostnader	-122,3	-139,8	-129,9	-131,1
Omvärdering av finansiella instrument	36,7	-7,3	11,9	-5,1
Resultatandel i intressebolag	-	11,3	0,2	0,3
Resultat före skatt	817,7	846,7	978,0	1.018,5
Nettomarginal, %	5,4	5,2	5,8	5,8
Aktuell skattekostnad	-194,4	-211,9	-204,9	-323,0
Uppskjuten skattekostnad	-17,8	-6,9	-48,4	59,0
Nettoresultat för perioden	605,5	627,9	724,7	754,5
Varav hänförligt till:				
Aktieägare i moderbolaget	605,3	627,4	724,0	754,4
Minoritetens andel	0,2	0,5	0,7	0,1
Vinst per aktie efter skatt, före utspädning (SEK)	1,66	1,72	1,98	2,07
Vinst per aktie efter skatt, efter utspädning (SEK)	1,63	1,69	1,95	2,04

Kassaflöde 2005

MSEK	IFRS Kv 1 2005	IFRS Kv 2 2005	IFRS Kv 3 2005	IFRS Kv 4 2005
Rörelsen				
Rörelseresultat före avskrivningar	937,4	1.031,9	1.134,3	1.190,0
Investeringar i anläggningstillgångar	-467,3	-632,3	-508,4	-612,4
Avskrivningar	469,8	484,5	491,0	503,3
Förändring av kundfordringar	-1,3	-154,2	-197,3	-90,6
Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital	-488,5	-39,3	205,9	815,9
Rörelsens kassaflöde	450,1	690,6	1.125,5	1.806,2
Rörelsens kassaflöde, %	48	67	99	152
Betalda finansiella intäkter och kostnader	-72,4	-156,2	-105,2	-151,4
Betald inkomstskatt	-112,1	-260,3	-247,7	-306,0
Fritt kassaflöde	265,6	274,1	772,6	1.348,8
Fritt kassaflöde, %	43	40	97	183
Fritt kassaflöde i förhållande till nettoskuld	0,24	0,15	0,18	0,22
Kassaflöde från investeringsverksamheten, förvärv	-785,3	56,9	-4,4	-480,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	435,1	-1.229,0	-721,7	323,0
Periodens kassaflöde	-84,6	-898,0	46,5	1.191,4

Sysselsatt kapital och finansiering 2005

MSEK	IFRS 31 mars 2005	IFRS 30 juni 2005	IFRS 30 september 2005	IFRS 31 december 2005
Operativt sysselsatt kapital	7.656,6	8.490,1	8.386,9	8.182,1
Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning	12	13	13	12
Avkastning på operativt sysselsatt kapital, %	57	55	56	58
Goodwill	16.406,9	17.590,0	17.478,2	17.792,4
Förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	583,1	589,4	553,0	638,5
Andelar i intressebolag	-	178,5	177,4	178,6
Sysselsatt kapital	24.646,6	26.848,0	26.595,5	26.791,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %	17	16	16	16
Nettoskuld	-11.708,8	-13.560,5	-12.612,1	-11.944,8
Eget kapital	12.937,8	13.287,5	13.983,4	14.846,8
Nettoskuldssättningsgrad, ggr	0,91	1,02	0,90	0,80

Resultat 2004

MSEK	IFRS Kv 1 2004	IFRS Kv 2 2004	IFRS Kv 3 2004	IFRS Kv 4 2004
Försäljning, fortgående verksamhet	14.195,9	14.535,3	14.856,5	14.579,9
Försäljning, förvärv	257,0	294,3	325,6	642,1
Total försäljning	14.452,9	14.829,6	15.182,1	15.222,0
Organisk försäljningstillväxt, %	2	2	4	3
Produktionskostnader	-11.241,3	-11.461,1	-11.691,1	-11.620,2
Bruttoresultat	3.211,6	3.368,5	3.491,0	3.601,8
Försäljnings- och administrationskostnader	-2.326,7	-2.413,7	-2.420,1	-2.486,0
Rörelseresultat före avskrivningar	884,9	954,8	1.070,9	1.115,8
Rörelsemarginal, %	6,1	6,4	7,1	7,3
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	-23,6	-24,1	-26,0	-25,9
Förvävsrelaterade omstrukturingskostnader	-3,6	0,6	-1,4	-22,1
Rörelseresultat efter avskrivningar	857,7	931,3	1.043,5	1.067,8
Finansiella intäkter och kostnader	-134,2	-127,4	-132,2	-122,8
Omvärdering av finansiella instrument	-	-	-	-
Resultatandel i intressebolag	-	-	-	-
Resultat före skatt	723,5	803,9	911,3	945,0
Nettomarginal, %	5,0	5,4	6,0	6,2
Aktuell skattekostnad	-158,3	-171,3	-229,9	-235,5
Uppskjuten skattekostnad	-14,4	-29,1	-4,8	-11,9
Nettoresultat för perioden	550,8	603,5	676,6	697,6
Varav hänförligt till:				
Aktieägare i moderbolaget	550,7	603,3	676,5	697,3
Minoritetens andel	0,1	0,2	0,1	0,3
Vinst per aktie efter skatt, före utspädning (SEK)	1,51	1,65	1,85	1,91
Vinst per aktie efter skatt, efter utspädning (SEK)	1,49	1,62	1,81	1,87

Kassaflöde 2004

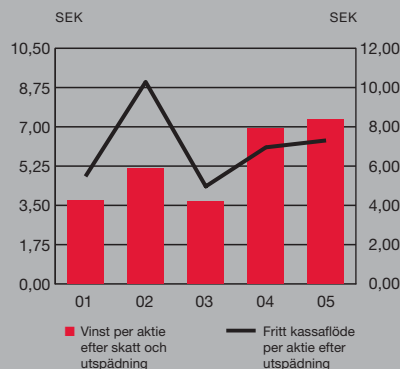
MSEK	IFRS Kv 1 2004	IFRS Kv 2 2004	IFRS Kv 3 2004	IFRS Kv 4 2004
Rörelsen				
Rörelseresultat före avskrivningar	884,9	954,8	1.070,9	1.115,8
Investeringar i anläggningstillgångar	-418,2	-445,5	-395,9	-710,3
Avskrivningar	382,2	391,0	405,9	433,9
Förändring av kundfordringar	-76,0	96,7	-186,9	-318,9
Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital	-624,6	233,0	-37,8	875,0
Rörelsens kassaflöde	148,3	1.230,0	856,2	1.395,5
Rörelsens kassaflöde, %	17	129	80	125
Betalda finansiella intäkter och kostnader	-84,7	-107,0	-199,2	-127,5
Betald inkomstskatt	-50,5	-136,5	-144,9	-249,6
Fritt kassaflöde	13,1	96,5	512,1	1.018,4
Fritt kassaflöde, %	2	150	72	134
Fritt kassaflöde i förhållande till nettoskuld	0,14	0,19	0,21	0,24
Kassaflöde från investeringsverksamheten, förvärv	-124,7	-1.735,3	-17,4	-484,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-277,1	-742,7	467,6	-943,1
Periodens kassaflöde	-388,7	-1.491,5	962,3	-409,6

Sysselsatt kapital och finansiering 2004

MSEK	IFRS 31 mars 2004	IFRS 30 juni 2004	IFRS 30 september 2004	IFRS 31 december 2004
Operativt sysselsatt kapital	7.092,9	6.883,5	7.032,8	6.740,9
Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning	12	11	12	11
Avkastning på operativt sysselsatt kapital, %	55	57	59	61
Goodwill	15.245,5	16.456,5	16.176,2	15.301,9
Förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	294,6	500,8	472,0	433,2
Andelar i intressebolag	-	-	-	-
Sysselsatt kapital	22.633,0	23.840,8	23.681,0	22.476,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	16	16	17	18
Nettoskuld	-11.053,5	-12.493,2	-11.838,9	-10.633,1
Eget kapital	11.579,5	11.347,6	11.842,1	11.842,9
Nettoskuldssättningsgrad, ggr	0,95	1,10	1,00	0,90

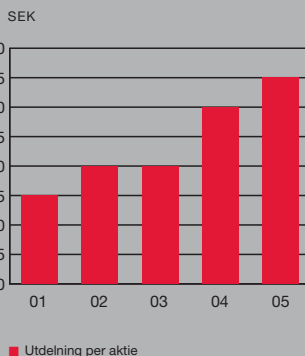
Vinst per aktie och fritt kassaflöde per aktie

Vinst per aktie har ökat med 26 procent i genomsnitt under de senaste fem åren.

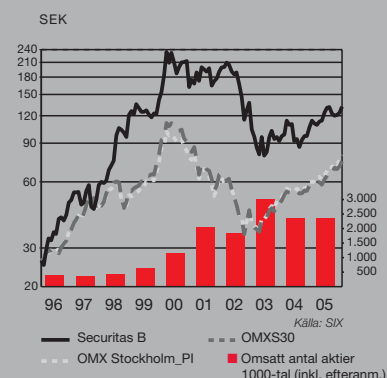


Utdelning per aktie

Utdelningen per aktie har ökat med i genomsnitt 25 procent de senaste fem åren.



Börskursens utveckling



Fortsatt hög likviditet i aktien

Securitasaktien är sedan 1991 noterad på Stockholmsbörsen. Securitasaktien ingår i Stockholmsbörsens OMXS- och OMXS30-index. Securitas vikt i OMXS-index vid slutet av 2005 var 1,31 procent (1,47) och i OMXS30-index 1,87 procent (2,06). Under året handlades totalt 599 miljoner (539) Securitas-aktier på Stockholmsbörsen, vilket motsvarar ett värde om 72.093 MSEK (60.781). Omsättningshastigheten var under året 169 (170) procent, att jämföra med omsättningshastigheten på hela Stockholmsbörsens A-lista på 135 (149) procent. Börsvärdet vid årets slut var 48.188 MSEK (41.617).

Aktiekapitalet uppgick till 365.058.897 SEK per 31 december, 2005, fördelat på lika många aktier, var och en med ett nominellt värde om 1,00 SEK. Av dessa aktier är 17.142.600 A-aktier och 347.916.297 B-aktier. Varje A-aktie motsvarar tio röster och varje B-aktie en röst.

Börskursens utveckling

Under 2005 ökade kursen på Securitasaktien med 15,8 procent. OMXS-index steg med 32,6 procent och OMXS30-index steg med 29,4 procent. Den lägsta betalkursen för en Securitasaktie under 2005 var 106,50 SEK och den högsta betalkursen var 137 SEK.

Utdelning och utdelningspolicy

Styrelsen och VD föreslår en utdelning om 3,50 SEK (3,00) per aktie. Med ett fritt kassaflöde på i genomsnitt 75–80 procent av justerat resultat och en balanserad tillväxtstrategi, bestående både av organisk och förvärvsdriven tillväxt, skall Securitas kunna upprätthålla en utdelningsnivå om 40–50 procent av årligt fritt eget kassaflöde.

Ägarstruktur

Per den 31 december 2005 hade Securitas 31.396 aktieägare (29.524) – en ökning med 6,3 procent sedan 2004. Huvudägare är Investment AB Latour som tillsammans med Förvaltnings AB Wasatornet och SäkI AB innehar 11,0 procent (11,9) av kapitalet och 29,7 procent (30,3) av rösterna samt Melker Schörling AB, som innehar 4,2 procent (4,2) av kapitalet och 10,7 procent (10,7) av rösterna. Institutionella ägare svarade vid årsskiftet för mer än 90 procent av det totala aktiekapitalet. Aktieägare utanför Sverige svarade för 44 procent (47) av kapitalet och 31 procent (33) av rösterna.

Data per aktie¹

SEK/aktie	2005	2004	2003	2002	2001
Vinst efter aktuell skattekostnad, efter utspädning ²	7,34	4,19	3,66	5,14	3,73
Vinst efter fullskattemetoden, efter utspädning ^{2, 7}	7,31	4,01	3,45	4,14	3,27
Utdelning	3,50 ³	3,00	2,00	2,00	1,50
Utdelning i % av vinst per aktie efter skatt	48 ⁴	75	58	48	46
Utdelning i % av fritt kassaflöde	48 ⁴	43	41	20	28
Direktavkastning, %	2,6 ⁴	2,6	2,1	1,9	0,8
Fritt kassaflöde per aktie ⁵	7,28	6,93	4,94	10,26	5,45
Börskurs, periodens slut	132,00	114,00	97,00	104,00	199,00
Högsta börskurs	137,00	123,00	116,00	216,50	199,00
Lägsta börskurs	106,50	86,00	69,50	104,00	130,00
Genomsnittlig börskurs ⁶	121	101,74	93,20	166,94	184,51
P/E-tal, ggr ⁷	18	28	28	25	61
Antal utestående aktier (1.000 tal)	365.059	365.059	365.059	363.056	361.081
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (1.000 tal)	378.712	382.409	382.417	376.690	365.123
Antal utestående aktier efter utspädning (1.000 tal)	375.015	382.409	382.409	382.473	365.123

¹ Efter utspädning. Data per aktie har justerats för split 4:1 1998 samt 3:1 1996.

² Justerat för ränte- och skatteeffekter hänförliga till konvertibelt förlagslån, se not 21.

³ Föreslagen utdelning.

⁴ Beräknas på för 2005 föreslagen utdelning.

⁵ Före utspädning.

⁶ Källa: Bloomberg.

⁷ IFRS.

Definitioner

Direktavkastning: Utdelning i förhållande till börskursen vid slutet av respektive år. För 2005 används föreslagen utdelning.

Fritt kassaflöde per aktie: Fritt kassaflöde uttryckt i relation till antal aktier före utspädning.

P/E-tal (Price/Earnings): Börskurs vid slutet av respektive år i förhållande till vinst per aktie efter skatt.

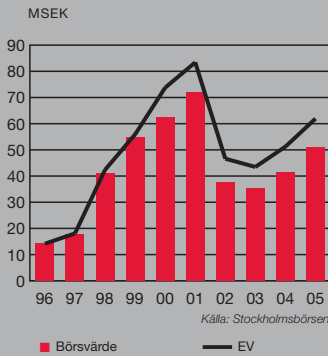
EBITA-multipel: Företagets börsvärde och skulder i förhållande till rörelseresultat före finansnetto och skatter.

Omsättningshastighet: Omsättning under respektive år i förhållande till periodens genomsnittliga börsvärde.

Börsvärde: Antal utestående aktier gånger börskurs vid årets slut.

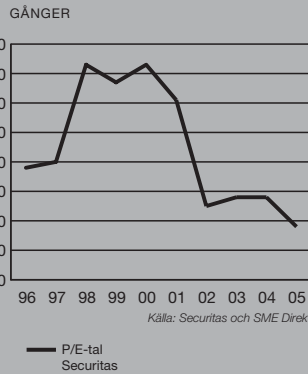
Enterprise Value: Börsvärde + nettoskuld.

Börsvärde och Enterprise Value



P/E-tal

P/E-talet för Securitas uppgick till 18 vid utgången av 2005.



EBITA/Enterprise Value

Securitas var vid utgången av 2005 värderat fjorton gånger rörelseresultatet före goodwillavskrivningar.



Största ägare per 31 december 2005

Aktieägare	A-aktier	B-aktier	Innehav %	Röster %
Säkl AB	8.642.600	4.000.000	3,5	17,4
Investment AB Latour	4.000.000	21.500.000	7,0	11,8
Melker Schörling AB	4.500.000	10.363.100	4,1	10,7
JP Morgan Chase Bank	0	28.843.845	7,9	5,6
State Street Bank and Trust	0	15.625.037	4,3	3,0
Credit Agricole Indosuez	0	9.835.357	2,7	1,9
Alecta	0	8.510.000	2,3	1,6
Fjärde AP-fonden	0	7.747.459	2,1	1,5
AMF Pensionsförsäkrings AB	0	7.534.200	2,1	1,5
Morgan Stanley	0	6.383.790	1,8	1,2
Summa, tio största aktieägarna	17.142.600	120.342.788	37,8	56,2

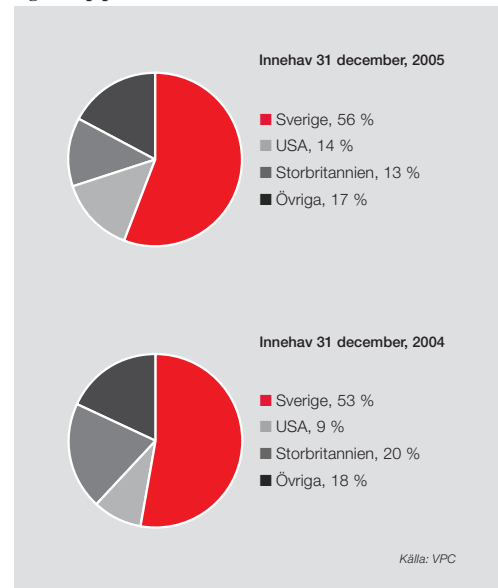
Källa: VPC samt för Securitas kända förändringar.

Ägarstruktur per 31 december 2005

Antal aktier	Antal aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Innehav %	Röster %
1-500	21.312	0	3.736.984	1,02	0,72
501-1.000	4.722	0	3.974.620	1,09	0,77
1.001-5.000	3.977	0	9.157.792	2,51	1,76
5.001-10.000	483	0	3.605.648	0,99	0,69
10.001-15.000	155	0	1.977.574	0,54	0,38
15.001-20.000	132	0	2.383.177	0,65	0,46
20.001-	615	17.142.600	323.080.502	93,2	95,22
Summa	31.396	17.142.600	347.916.297	100	100

Källa: VPC samt för Securitas kända förändringar.

Ägarskap per land



Utveckling av aktiekapitalet

År	Transaktion	Antal aktier	SEK	År	Transaktion	Antal aktier	SEK
1987	Ingående kapital	200.000	20.000.000	1998	Fondemission ²	73.439.693	293.758.772
1989	Apportemission	285.714	28.571.400	1998	Split 4:1 ²	293.758.772	293.758.772
1989	Nyemission	342.856	34.285.600	1998	Nyemission Raab Karcher	308.114.828	308.114.828
1989	Split 50:1	17.142.800	34.285.600	1998	Nyemission Proteg	325.104.472	325.104.472
1989	Fondemission	17.142.800	85.714.000	1998	Konvertering	325.121.812	325.121.812
1992	Nyemission	22.142.800	110.714.000	1999	Konvertering	327.926.707	327.926.707
1993	Konvertering	23.633.450	118.167.250	1999	Nyemission Pinkerton	355.926.707	355.926.707
1994	Apportemission (Spanien)	24.116.450	120.582.250	1999	Konvertering	356.318.317	356.318.317
1996	Split 3:1 ¹	72.349.350	120.582.250	2001	Konvertering ³	361.081.321	361.081.321
1996	Fondemission ¹	72.349.350	144.698.700	2002	Konvertering	363.055.906	363.055.906
1996	Konvertering	72.697.739	145.395.478	2003	Konvertering ⁴	365.058.897	365.058.897
1997	Konvertering	73.206.315	146.412.630	2004	e/t	365.058.897	365.058.897
1998	Konvertering	73.439.693	146.879.386	2005	e/t	365.058.897	365.058.897

¹ En aktiesplit 3:1 samt en fondemission genomfördes under 1996, vilket förändrade aktiens nominella värde från 5 SEK till 2 SEK.

² En aktiesplit 4:1 samt en fondemission genomfördes under 1998, vilket förändrade aktiens nominella värde från 2 SEK till 1 SEK.

³ 148.200 härrör från interimsaktier registrerade med Patent- och Registreringsverket 11 januari 2002.

⁴ Det konvertibla lånet 1998/2003 konverterades 31 mars 2003 med undantag för 5 MSEK som inte konverterades. Det totala antalet aktier efter utspädning av samtliga utestående konvertibla lån uppgår till 375.015.400.

Förvaltningsberättelse

36	Ekonomisk översikt
42	Security Services USA
48	Security Services Europe
54	Securitas Systems
60	Direct
66	Cash Handling Services

Finansiella rapporter

74	Koncernens finansiella rapporter
79	Koncernens noter och kommentarer
110	Moderbolagets finansiella rapporter
114	Moderbolagets noter och kommentarer
119	Revisionsberättelse

Knut Öistein Haug, montör inom Securitas Systems i Norge utför en säkerhetsinstallation i en Cubus-klädbutik i Sandvika köpcentrum utanför Oslo. Cubus ägs av Varnerkoncernen som är Norges största klädkedja och en av Securitas viktiga kedjekunder i Norden. Gruppen har 990 butiker i nio länder och innefattar bland annat även de kända klädkedjorna Dressman och Carlings.





Styrelsen och verkställande direktören för Securitas AB (publ.), organisationsnummer 556302-7241, med säte i Stockholm, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2005.

Securitas erbjuder säkerhetslösningar omfattande bevakningstjänster, larmsystem och värdehanteringstjänster. Koncernen har cirka 217.000 anställda och är verksam i mer än 20 länder i Europa och Nordamerika.

Ekonomisk översikt

Securitaskoncernens finansiella rapporter är från den 1 januari 2005 upprättade i enlighet med "International Financial Reporting Standards", sådana de antagits av Europeiska Unionen. Övergången till IAS/IFRS har redovisats som en justering av den ingående balansen för eget kapital per den 1 januari 2004. Jämförelsetal för 2004 har justerats. Finansiell information avseende tidigare räkenskapsår är upprättade enligt tidigare principer. IAS 39 "Financial Instruments: Recognition and Measurement" har införts från den 1 januari 2005. Övergången till IAS 39 har redovisats som en justering av den ingående balansen för eget kapital per den 1 januari 2005. För ytterligare information hänvisas till not 37.

Försäljning och resultat

Försäljningen uppgick till 66.014 MSEK (59.687). Den organiska försäljningstillväxten förbättrades till 5 procent (3).

Försäljning januari–december

MSEK	2005	2004	%
Total försäljning	66.014	59.687	11
Förvärv/avyttringar	-2.074	-266	
Valutaförändring från 2004	-1.719	-	
Organisk försäljning	62.221	59.421	5

Rörelseresultat före avskrivningar ökade med 4 procent till 4.294 MSEK (4.026), justerat för valutakursförändringar. Detta inkluderar en realisationsförlust om -151 MSEK från försäljningen av den tyska värdehanteringsverksamheten. Rörelsemarginalen var 6,5 procent (6,7). Exklusive ovan nämnda realisationsförlust och justerat för valutakursförändringar ökade rörelseresultat före avskrivningar med 7 procent, till 4.445 MSEK och rörelsemarginalen var 6,7 procent.

Förvävsrelaterade omstruktureringarkostnader, som främst avser förvärven av Eurotelis i Frankrike, ESES i Spanien och Hamilton i USA, uppgick till -35 MSEK (-26). Omvärderingen av finansiella instrument uppgick till 36 MSEK (e/t).

Resultat före skatt ökade med 5 procent till 3.661 MSEK (3.384), justerat för valutakursförändringar. Detta inkluderar realisationsförlusten om -151 MSEK från försäljningen av den tyska värdehanteringsverksamheten. Exklusive ovan nämnda realisationsförlust och justerat för valutakursförändringar ökade resultat före skatt med 10 procent, till 3.812 MSEK.

Resultat januari–december

MSEK	2005	2004	%
Resultat före skatt	3.661	3.384	8
Valutaförändring från 2004	-100	-	
Resultat	3.561	3.384	5

Koncernens skattesats var 25,9 procent (25,3). Nettoresultatet ökade med 7 procent till 2.713 MSEK (2.529).

Vinsten per aktie efter skatt och efter utspädning ökade med 8 procent till 7,31 SEK (6,79).

Resultaträkning i sammandrag enligt Securitas finansiella modell

MSEK	2005	2004
Total försäljning	66.013,6	59.686,6
Organisk försäljningstillväxt, %	5	3
Produktionskostnader	-51.320,1	-46.013,7
Bruttoresultat	14.693,5	13.672,9
Försäljnings- och administrationskostnader	-10.399,9	-9.646,5
Rörelseresultat före avskrivningar	4.293,6	4.026,4
Rörelsemarginal, %	6,5	6,7
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	-122,5	-99,6
Förvävsrelaterade omstruktureringarkostnader	-35,1	-26,5
Rörelseresultat efter avskrivningar	4.136,0	3.900,3
Finansiella intäkter och kostnader exklusive omvärdering av finansiella instrument	-523,1	-516,6
Omvärdering av finansiella instrument	36,2	-
Resultatandelar i intressebolag	11,8	-
Resultat före skatt	3.660,9	3.383,7
Skatt	-948,3	-855,2
Årets resultat	2.712,6	2.528,5

Securitas finansiella modell beskrivs på sidorna 22–25. ■ Operativa poster. ■ Nettoskuldrelaterade poster. ■ Goodwill, skatt och icke operativa poster. ■ Poster relaterade till eget kapital.

Kassaflöde

Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till 4.294 MSEK (4.026), inklusive realisationsförlusten om -151 MSEK från försäljningen av Cash Handling Services i Tyskland.

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick, netto efter avskrivningar, till -272 MSEK (-357).

Förändring av kundfordringar uppgick till -444 MSEK (-485) och förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital uppgick till 494 MSEK (446).

Rörelsens kassaflöde uppgick till 4.072 MSEK (3.630), motsvarande 95 procent (90) av rörelseresultat före avskrivningar.

Det fria kassaflödet var 2.661 MSEK (2.530), motsvarande 94 procent (93) av justerat resultat.

Kassaflöde i sammandrag enligt Securitas finansiella modell

MSEK	2005	2004
Rörelseresultat före avskrivningar	4.293,6	4.026,4
Investeringar i anläggningstillgångar	-2.220,4	-1.969,9
Återföring av avskrivningar	1.948,6	1.613,0
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	-271,8	-356,9
Förändring av kundfordringar	-443,4	-485,1
Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital	494,0	445,6
Rörelsens kassaflöde	4.072,4	3.630,0
Betalda finansiella intäkter och kostnader	-485,2	-518,4
Betalda inkomstskatt	-926,1	-581,5
Fritt kassaflöde	2.661,1	2.530,1

Securitas finansiella modell beskrivs på sidorna 22–25. ■ Operativa poster. ■ Nettoskuldrelaterade poster. ■ Goodwill, skatt och icke operativa poster.

Sysselsatt kapital och finansiering

Koncernens operativt sysselsatta kapital uppgick till 8.182 MSEK (6.741) motsvarande 12 procent (11) av försäljningen justerat för förvärvens helårsförsäljning.

Förvärv och avyttringar har minskat det operativa sysselsatta kapitalet med -39 MSEK under 2005.

Förvärv och avyttringar ökade koncernens goodwill med 525 MSEK. Justerat för positiva omräkningsdifferenser om 1.965 MSEK uppgick koncernens totala goodwill till 17.792 MSEK (15.302).

Den årliga prövningen av nedskrivningsbehov av alla kassagenererande enheter som krävs enligt IFRS genomfördes under det tredje kvartalet 2005 i samband med upprättandet av affärsplaner för 2006. För nedskrivningsprövningen har tillgångar allokerats till de lägsta nivåer för vilken det föreligger identifierbara kassaflöden (nivån kassagenererande enheter). Denna nivå överensstämmer med den nivå som används för uppföljning inom Securitas, det vill säga per land inom en division (segment).

Nedskrivning sker med det belopp med vilket bokfört värde överstiger återvinningsvärdet. Återvinningsvärdet utgörs av det högsta av en tillgångs nettoförsäljningsvärde och nyttjandevärdet. Nyttjandevärde är nuvärdet av de uppskattade framtida kassaflödena. Beräkningen av nyttjandevärdet grundas på antaganden och bedömningar. De mest väsentliga antagandena avser den organiska försäljningstillväxten, rörelsemarginalens utveckling, ianspråktagandet av operativt sysselsatt kapital samt den relevanta vägda genomsnittliga kapitalkostnaden (WACC), vilken används för att diskontera de framtida kassaflödena. Ingen av de kassagenererande enheterna som prövats för nedskrivningsbehov hade ett bokfört värde som översteg återvinningsvärdet. Någon nedskrivning har således inte redovisats under 2005.

Förvärv ökade förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar med 259 MSEK under 2005. Efter avskrivning om -123 MSEK och positiva omräkningsdifferenser om 70 MSEK, uppgick de förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångarna till 639 MSEK (433).

Koncernens totalt sysselsatta kapital uppgick till 26.792 MSEK (22.476). Koncernens sysselsatta kapital har under 2005 ökat med 3.108 MSEK efter hänsyn tagits till och 3.653 MSEK innan hänsyn tagits till säkringar av nettoinvesteringar, om -545 MSEK, vid omräkningen av det utländska sysselsatta kapitalet till svenska kronor.

Avkastningen på sysselsatt kapital var 16 procent (18).

Koncernens nettoskuld uppgick till 11.945 MSEK (10.633). Förvärv, avyttringar och förvärvsrelaterade betalningar har under 2005 ökat koncernens nettoskuld med 1.213 MSEK, varav utbetalda köpeskillningar uppgick till 938 MSEK och övertagna nettoskulder till -33 MSEK, betalda förvärvsrelaterade omstrukturingskostnader till 35 MSEK, utbetalningar från omstrukturingsreserver till 3 MSEK och en skattebetalning som

avsatts i samband med förvärvet av Burns till 270 MSEK. Koncernens nettoskuld har under 2005 ökat med 1.712 MSEK vid omräkning av den utländska nettoskulden till svenska kronor.

Räntetäckningsgraden uppgick till 6,0 (6,5) och fritt kassaflöde i förhållande till nettoskuld uppgick till 0,22 (0,24).

Periodens räntekostnad för de utestående konvertibla förlagslånen uppgick till 78 MSEK (95).

Utdelning till aktieägarna om 1.095 MSEK (730) betalades ut i april 2005.

Det egna kapitalet uppgick till 14.847 MSEK (11.843). Det egna kapitalet har under 2005 ökat med 1.396 MSEK efter hänsyn tagits till och 1.941 MSEK innan hänsyn tagits till säkring av nettoinvesteringar, om -545 MSEK, vid omräkning av utländska tillgångar och skulder till svenska kronor.

Det totala antalet utestående aktier per 31 december 2005 uppgick till 365.058.897. Det genomsnittliga antalet aktier efter full konvertering av samtliga utestående konvertibla förlagslån uppgick till 375.015.400 för det fjärde kvartalet och 378.712.105 för helåret 2005.

Balansräkning i sammandrag enligt Securitas finansiella modell

MSEK	2005	2004
Operativt sysselsatt kapital	8.182,1	6.740,9
Goodwill	17.792,4	15.301,9
Förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	638,5	433,2
Andelar i intressebolag	178,6	-
Summa sysselsatt kapital	26.791,6	22.476,0
Nettoskuld	11.944,8	10.633,1
Eget kapital	14.846,8	11.842,9
Summa finansiering	26.791,6	22.476,0

Securitas finansiella modell beskrivs på sidorna 22-25. ■ Operativa poster.
 ■ Nettoskuldrelaterade poster. ■ Goodwill, skatt och icke operativa poster.
 ■ Poster relaterade till eget kapital.

Förvärv och avyttringar

Redovisning av förvärvsprocessen har varit föremål för anpassning i enlighet med IFRS 3, huvudsakligen vad avser fördelningen av köpeskillingen, där det krävs att potentiellt mer av köpeskillingen allokeras till immateriella tillgångar (främst kundkontraktsporföljer), innan residualen kan hänföras till goodwill. Värderingen av kontraktsporföljerna bygger på den så kallade Multiple Excess Earnings Method (MEEM), vilken är en värderingsmodell som baseras på diskonterade kassaflödesprognoser för kundkontraktsporföljerna. Värdet på den immateriella anläggningstillgången skrivs av över den förväntade livslängden för tillgången. En uppskjuten skatteskuld skall beräknas baserad på den lokala skattesatsen för skillnaden mellan det bokförda värdet och det skattemässiga värdet för den immateriella tillgången. Den uppskjutna skatteskulden skrivs av över samma period som den immateriella tillgången. Omstruktureringsreserver som ingår i förvärvskalkylen och därmed även i fastställandet av goodwill är inte tillåtna enligt IFRS 3, såvida de inte redovisats i säljarens balansräkning. Förvärvskalkyler är föremål för slutlig justering senast ett år efter förvärvstidpunkten. För ytterligare information hänvisas till not 37.

BDM, Schweiz

I januari 2005 förvärvade Securitas BDM med verksamhet inom systeminstallation och övervakning i Genève-området. Företaget, som är leverantör av högkvalitativa systemlösningar med en stark position inom videoövervakning, hade vid förvärvstidpunkten en årlig prognostiserad helårsförsäljning till då gällande valutakurs om 4,2 MCHF (24 MSEK). Förvärvet ingår i Securitaskoncernen från den 1 januari 2005 med ett enterprise value på 3,8 MCHF (23 MSEK). Förvärvet kommer att väsentligt

stärka utvecklingen av system- och larmövervakning i Securitas schweiziska verksamhet.

Alert Services Holding, Belgien

I april 2001 slöt Securitas Direct avtal med Belgacom S.A. om att kombinera sina respektive småarmsverksamheter i Benelux och Frankrike. Affären genomfördes i tre steg. I ett första steg tillsköt Securitas sin belgiska larmverksamhet och fick ett minoritetsägande om 5 procent i Alert Services Holding S.A. (ASH). I ett andra steg 2002 tillförde Securitas sina småarmsverksamheter i Frankrike till ASH och fick i sin tur ytterligare ASH-aktier vilket gav ett majoritetsägande om 72 procent i bolaget. I dessa två steg ingick inga kontantregleringar. ASH ingår i Securitaskoncernen från den 1 mars 2002.

Den 14 januari 2005 tillkännagav Securitas att Belgacom utövat sin optionsrätt att sälja sina återstående aktier i ASH för 50 MEUR (452 MSEK). I och med detta tredje steg förvärvade Securitas de återstående 28 procenten av aktierna i ASH. Detta avslutade Belgacomaffären som har stärkt Securitas småarmsposition på de belgiska och nederländska marknaderna. ASH är nu ett helägt dotterbolag med en försäljning om cirka 23 MEUR (207 MSEK) och med 91.000 larmanslutningar i Beneluxområdet.

ESES, Spanien

I februari 2005 förvärvade Securitas Systems i Spanien verksamheten i ESES (Empresa de Servicios Especializados de Seguridad, S.A.) med installation och underhåll av säkerhetssystem över hela Spanien. Företaget hade vid förvärvstidpunkten en årlig prognostiserad helårsförsäljning till då gällande valutakurs om 8 MEUR (73 MSEK) för 2005. Verksamheten har

Förvärv/avyttringar januari – december 2005 (MSEK)

MSEK	Bolag	Division ¹	Inkl./exkl. fr o m	Årlig försäljning ²	Förvärvspris ³	Enterprise value ⁴	Goodwill ⁵	Förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	
Ingående balans							15.302	433	
	BDM, Schweiz	Security Services Europe	1 jan	24	43	23	22	3	
	Alert Services Holding, Belgien	Security Services Europe	e/t	–	452	452	342	140	
	ESES, Spanien	Securitas Systems	16 feb	73	27	27	3	6	
	Wornall Electronics Inc., USA	Securitas Systems	1 apr	35	1	7	11	–	
	Bell, Storbritannien ⁶	Securitas Systems	e/t	–	–	–	63	–	
	Hamilton Pacific, USA	Securitas Systems	7 okt	366	281	279	240	10	
	AIPAA, Argentina	Security Services Europe	1 nov	52	17	15	–	12	
	Black Star, Spanien	Security Services Europe	15 dec	462	236	229	87	76	
	Totala förvärv			e/t	1.057	1.032	768	247	
	CHS, Östeuropa	Cash Handling Services	29 apr	–177	–77	–89	–9	–	
	CHS, Tyskland	Cash Handling Services	28 nov	–590	–28	–20	–96	–26	
	Totala avyttringar			e/t	–105	–109	–105	–26	
	Övriga förvärv och avyttringar ⁷		e/t	–411	–14	–18	–138	38	
	Totala förvärv/avyttringar januari – december 2005			e/t	938	905	525	259	
	Avskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar							–	–123
	Omräkningsdifferenser							1.965	70
	Utgående balans						17.792	639	

¹ Avser division med huvudansvar för förvärvet.

² Uppskattad årlig försäljning vid tiden för förvärv/avyttringar i SEK till valutakursen vid tidpunkten för förvärvet.

³ Pris betalat till säljaren.

⁴ Förvärvspris med tillägg av förvärvad nettoskuld.

⁵ Total ökning av koncernens goodwill.

⁶ Bell, utnyttjade aktieoptioner och förändring av verkligt värde, Bell Tech, Australien.

⁷ Securiconsult, Schweiz; Franceval- Sofigem, Frankrike, TCV Image & Control, Spanien, Irmas BV, Nederländerna, PSI Bevilging, Nederländerna, förvärv av kontrakt i Security Services USA och Security Services Europe, justering av Burns goodwill och avyttringen av Globe.

130 anställda och ett enterprise value om 3,0 MEUR (27 MSEK). Kontraktportföljen för service och larmövervakning uppgår till 25 procent av den totala försäljningen.

Förvärvsrelaterade omstruktureringarkostnader för ESES uppgick till -1,7 MEUR (-16 MSEK) per 31 december 2005.

Efter förvärvet kommer Securitas Systems i Spanien att ha en årlig försäljning om 74 MEUR (672 MSEK) och 700 anställda på 30 platskontor i Spanien.

Förvärvet möjliggör för Securitas Systems att öka sin närvaro i olika marknadssegment och därmed utvidga sitt erbjudande av specialiserade produkter och tjänster till sina kunder.

Wornall Electronics Inc., USA

I april 2005 förvärvade Securitas Systems i USA Wornall Electronics Inc., marknadsledaren i Kansas City. Wornall installerar och underhåller säkerhetssystem på marknaderna i Kansas City och New Jersey. Företaget hade vid förvärvstidpunkten en årlig prognostiserad helårsförsäljning till då gällande valutakurs om 5 MUSD (35 MSEK) för 2005 och 27 anställda. Enterprise value för förvärvet uppgår till 1 MUSD (7 MSEK).

Förvärvet gör det möjligt för Securitas Systems att etablera en stark lokal närvaro i Kansas City och New Jersey. Verksamheten i New Jersey har kapacitet att betjäna marknaden i och kring New York City. De båda verksamheterna gör det möjligt för Securitas Systems att få tillgång till nya marknader och att öka närvaron för att ytterligare kunna stödja det nationella kundsegmentet i USA.

Bell, Storbritannien

En justering av verkligt värde avseende Bell Tech Australia, som behandlas som en tillgång tillgänglig för försäljning och som inte konsolideras, har ökat goodwill för den återstående verksamheten inom Bell med 62 MSEK. Bell Tech Australia har behandlats som en tillgång tillgänglig för försäljning sedan tiden för förvärvet av Bell och det har varit ledningens avsikt att avyttra Bell Tech Australia sedan denna tidpunkt. Bell Tech Australia är redovisat till nettoförsäljningsvärde och värderas till 0 MSEK. Utnyttjade aktieoptioner i Bell UK under 2005 har ökat goodwill med ytterligare 1 MSEK, vilket ger en total goodwillökning på 63 MSEK. Dessa är de sista ändringarna i förvärvskalkylen för Bell.

Hamilton Pacific, USA

Den 7 oktober 2005 förvärvade Securitas Systems i USA Hamilton Pacific L.P. i Pasadena, Kalifornien. Hamilton Pacific är en av de ledande leverantörerna av säkerhetslösningar till banker och finansiella institutioner i USA. Företaget har en ledande position i Kalifornien med ytterligare 15 kontor runt om i USA som betjänar upp till 22 stater. Hamilton Pacific tillhandahåller elektroniska säkerhetssystem, banksäkerhetsutrustning, valv och bankomater till många av de ledande finansiella institutionerna. Företaget hade vid förvärvstidpunkten en årlig prognostiserad helårsförsäljning till då gällande valutakurs om 46 MUSD (366 MSEK) med en personalstyrka om 225 personer.

Företaget är lönsamt och bidrog positivt till koncernens resultat före skatt 2005.

Enterprise value för förvärvet är 35 MUSD (279 MSEK), goodwill från förvärvet uppskattas till 30 MUSD (240 MSEK) och förvärvsrelaterade omstruktureringarkostnader till 1 MUSD (8 MSEK).

Förvärvet etablerar Securitas Systems i USA inte bara som leverantör av säkerhetslösningar för stora och medelstora finanskontor som huvudkontor och regionkontor, men även som leverantör av säkerhetslösningar och tjänster till deras lokala nätverk över stora delar av USA. Detta förvärv blir därmed en viktig del av Securitas Systems strategi i USA att specialisera verksamheten. Detta kan jämföras med situationen i Europa där Securitas Systems är den ledande leverantören till finanssektorn i vissa av de större länderna liksom i den nordiska regionen. Efter förvärvet kommer Securitas Systems ha en försäljning om 110 MUSD (847 MSEK) i USA.

AIPAA, Argentina

I november 2005 förvärvade Securitas AIPAA i Argentina. Företaget levererar bevakningstjänster av hög kvalitet i Buenos Aires-regionen och hade vid förvärvstidpunkten en årlig prognostiserad helårsförsäljning till då gällande valutakurs om 22 MARS (52 MSEK) och 1.000 anställda. Enterprise value för förvärvet uppgår till 6 MARS (15 MSEK).

Efter förvärvet har Securitas en årlig försäljning om 108 MARS (281 MSEK) och 3.700 anställda i Argentina.

Black Star, Spanien

I december 2005 förvärvade Securitas Black Star i Spanien, vilket är det ledande privata säkerhetsföretaget i Andalusien. I och med förvärvet stärker Securitas sin position i Andalusien, liksom i Madrid, Barcelona och Murcia.

Företaget hade vid förvärvstiden en prognostiserad helårsförsäljning till då gällande valutakurs om 49 MEUR (462 MSEK) under 2005 med cirka 2.000 anställda. Enterprise value för förvärvet uppgår till 24 MEUR (229 MSEK) och ingår i Securitas från den 15 december 2005.

Efter förvärvet kommer Securitas i Spanien att ha en försäljning om MEUR 440 (4.150 MSEK) inom bevakningsverksamheten. Den totala försäljningen för all Securitas-verksamhet i Spanien blir 760 MEUR (7.170 MSEK) med mer än 20.000 anställda.

Avyttring av Cash Handling Services i Östeuropa

Securitas har avyttrat sin värdehanteringsverksamhet i Polen, Ungern och Tjeckien med en årlig försäljning om 177 MSEK till Brinks Inc. Avyttringen har påverkat nettoskulden positivt med 89 MSEK. Rörelseresultatet i de avyttrade enheterna har inte haft någon materiell påverkan på koncernens rörelseresultat. Avyttringen görs för att öka fokuseringen på de amerikanska och västeuropeiska värdehanteringsverksamheterna.

Securitas fortsätter att vara aktiv inom bevakningsverksamheten i Polen, Ungern och Tjeckien med en årlig försäljning om 340 MSEK. Realisationsförlusten för avyttringen uppgår till -10 MSEK.

Avyttring av Cash Handling Services i Tyskland

I november 2005 avyttrade Securitas sin tyska värdehanteringsverksamhet till det tyska företaget Heros. Securitas huvudsakliga verksamhet i Tyskland, vilken inte påverkas av avtalet, är bevakning och larm med total försäljning 2005 om 430 MEUR (4.100 MSEK).

Securitas gick in på den tyska värdehanteringsmarknaden genom förvärvet av Protectas 1992. Den tyska värdehanteringsverksamheten har en total försäljning om 62 MEUR (590 MSEK) och har aldrig nått tillräcklig storlek eller lönsamhet.

Efter avyttringen har Securitas Cash Handling Services en total årlig försäljning om 11.000 MSEK och verksamhet i tio länder i Europa och i USA.

Transaktionen resulterade i en realisationsförlust om -16 MEUR (-151 MSEK). Detta exkluderar rörelseförlusten för Cash Handling Services verksamhet i Tyskland som var -6 MEUR (-60) MSEK under 2005.

Avyttring av Globes återstående verksamhet i USA

I december 2005 avyttrade Securitas sin flygplatsverksamhet i USA. Verksamheten har en årlig försäljning på 55 MUSD (426 MSEK). Globe avyttrades då det inte utgjorde kärnverksamhet i Security Services USA, och har tyngts av federaliseringen av säkerhetskontrollen av passagerare och höga kostnader. Rörelseresultatet från den amerikanska flygplatssäkerhetsverksamheten har inte haft någon materiell påverkan på koncernens resultat.

Övriga väsentliga händelser

Securitas skyddat via amerikanska SAFETY Act

Den 8 december 2005 erhöll Security Services USA högsta möjliga skydd inom ramen för SAFETY Act från Department of Homeland Security. SAFETY Act (Support Anti-terrorism by Fostering Effective Technologies Act) erbjuder leverantörer av anti-terrorism-produkter och tjänster ett antal fördelar inom risk- och ansvarshantering. Dessa fördelar innebär bland annat att Security Services USA erbjuds immunitet mot ansvarskrav från tredje part avseende terroristaktiviteter i USA. Skyddet omfattar även Security Services USA:s underleverantörer och, desto viktigare, dess kunder, vilket innebär att SAFETY Act skyddar Securitas kunder från tredjepartskrav.

Uppdatering av händelserna den 11 september 2001

En utförlig redogörelse av utvecklingen kring händelserna den 11 september 2001 har lämnats i pressmeddelanden samt kvartalsrapporter och årsredovisningar för 2001 till 2004. För ytterligare uppgifter hänvisas till not 36 Ansvarsförbindelser på sidan 100.

Ytterligare försäkringsskydd, utöver det som Globe hade den 11 september, kan vara tillgängligt för Globe med avseende på händelserna den 11 september 2001 genom utnyttjandet av Securitaskoncernens försäkringsskydd. Det försäkringsbolag (If) som stod för koncernens försäkring den 11 september har bestridit att denna försäkring gäller vid potentiella skadeståndsanspråk i samband med terroristattacken den dagen och Securitas påbörjade ett skiljedomsförfarande i Sverige för att få bekräftat sin rätt till ersättning enligt koncernens gemensamma ansvarsförsäkring. Ett slutligt skiljedomsbeslut erhöles under 2004 i

denna process vilket bekräftar ett utökat försäkringsskydd med avseende på händelserna den 11 september 2001. Försäkringsgivaren klandrade detta skiljedomsbeslut där de hävdade att beslutet delvis skall upphävas på grund av felaktigheter i processen.

I november 2005 beslutade Svea Hovrätt angående If:s klandrande av skiljedomsbeslutet. Enligt beslutet bekräftade domstolen att händelserna den 11 september täcktes av gällande försäkringsskydd, men beslutade även att försäkringsgivaren under vissa omständigheter skulle kunna erhålla rätt att jämka försäkringsskyddet. Både Securitas och försäkringsgivaren överklagade beslutet till Högsta Domstolen.

Även om försäkringsskyddet slutligen skulle komma att jämkas i något avseende innebär detta ingen finansiell risk för Securitas då Securitas ansvar enligt amerikansk lag är begränsat till Securitas slutliga försäkringsskydd.

Det har inte skett någon övrig väsentlig utveckling i ärendet kring händelserna den 11 september 2001 sedan publiceringen av årsredovisningen för 2004.

Återköp av incitamentsprogram

2002 introducerade Securitas AB ett globalt incitamentsprogram med fem års löptid, som riktade sig till i princip alla anställda i Securitaskoncernen. Programmet är baserat på konvertibla förlagslånen utgivna av Securitas AB, totalt 443,5 MEUR, motsvarande 17.349.913 nya B-aktier. Bolagsstämman den 7 april 2005 godkände förslaget från styrelsen i Securitas AB att erbjuda de anställda som deltar i programmet möjlighet att avyttra sin investering i förtid till ett belopp som motsvarar marknadsvärdet.

Aktiemarknadsnämnden har i yttrande angivit att ett återköp av incitamentsprogrammet i enlighet med nedan angivet förslag är förenligt med god sed på aktiemarknaden, under förutsättning att beslutet godkänns av bolagsstämman.

Vid slutet av perioden för erbjudandet hade deltagare, motsvarande 43 procent av konvertiblerna, accepterat erbjudandet. Efter återköpen av de anställdas andelar har Securitas per den 30 juni 2005 inlöst de underliggande konvertibla förlagslånen i samma proportion och därigenom minskat de konvertibla förlagslånen med 189 MEUR. Detta har lett till en minskning av antalet utestående aktier efter full konvertering med 7.393.410, vilket motsvarar 2 procent. Detta beräknas leda till en reducerad utspäningseffekt av vinst per aktie efter skatt och efter utspäning med nära 1 procent på helårsbasis.

Återköpen av de anställdas andelar och inlösen av de konvertibla förlagslånen har inte lett till någon väsentlig nettokostnad för Securitas. Ett proportionerligt belopp, 43 procent motsvarande 10,7 MSEK av de ej kostnadsförda uppstartskostnaderna som uppkom när incitamentsprogrammet påbörjades 2002, har belastat finansnettot. Denna kostnad skulle annars periodiserats över incitamentsprogrammets löptid. Samtidigt, och när köpet av de anställdas andelar i det luxemburgska bolaget (Securitas Employee Convertible 2002 Holding S.A.) som innehar de konvertibla förlagslånen redovisas, uppkommer en negativ goodwill. Den negativa goodwillen är skillnaden mellan förvärvspriset och det redovisade värdet på det egna kapitalet i det luxemburgska

bolaget. Enligt IAS/IFRS redovisningsprinciper skall den negativa goodwillen tas upp i resultaträkningen som Andel av resultat i intressebolag med ett positivt belopp om 11,3 MSEK.

Ny syndikerad lånefacilitet

Den 17 juni ingick Securitas ett femårigt låneavtal (Multi Currency Revolving Credit Facility) om 1.100 MUSD med ett syndikat av banker. Faciliteten ersatte den befintliga syndikerade faciliteten om 800 MUSD med förfall i december 2008. Faciliteten kommer att användas för allmänna koncernändamål.

Händelser efter balansdagen

Styrelsen i Securitas AB föreslog den 9 februari 2006 att Securitas ombildar tre av sina divisioner till oberoende, specialiserade säkerhetsföretag: Loomis Cash Handling Services AB (nuvarande Cash Handling Services, namnändras) Securitas Direct AB och Securitas Systems AB. De tre nya bolagen kommer att, efter beslut tagits på en extra bolagsstämma som föreslås hållas den 25 september 2006, delas ut till aktieägarna genom en skattefri utdelning och noteras på Stockholmsbörsen O-lista omedelbart därefter.

Koncernens utveckling

Utvecklingen 2005 befäster Securitas position som en världsledare i säkerhet genom stabila förhållanden i koncernens samtliga divisioner. Security Services i USA har återvänt till en positiv organisk försäljningstillväxt och god marginalutveckling. Security Services i Europa har implementerat en ny kundanpassad organisation och stabiliserat den tillfälliga nedgången i segmentet för Transport- och flygsäkerhet. Securitas Systems och Direct visar en stabil organisk tillväxt och marginalutveckling. Cash Handling Services har haft en något långsammare organisk tillväxt jämfört med 2004 men efter försäljningen av den tyska verksamheten har rörelseresultatet förbättrats med 14 procent. Sammantaget skapar denna utveckling tillförsikt inför 2006.

Moderbolagets verksamhet

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

Moderbolagets intäkter uppgick till 480 MSEK (502) och avser främst administrationsbidrag och övriga intäkter från dotterbolag. Resultat efter finansiella poster uppgick till 4.287 MSEK (7.184). I resultat efter finansiella poster ingår resultat från försäljning av aktier i dotterbolag med -46 MSEK (3.238), utdelningar från dotterbolag med 4.619 MSEK (4.379), ränteutgifter om 1.197 MSEK (1.068), räntekostnader om -1.568 MSEK (-1.587) samt övriga finansiella intäkter och kostnader, netto om 75 MSEK (213). Årets resultat uppgick till 4.264 MSEK (7.188).

Årets kassaflöde uppgick till -400 MSEK (2.004).

Moderbolagets anläggningstillgångar uppgår till 54.682 MSEK (45.850) och avser främst aktier i dotterbolag om 54.397 MSEK (45.489). Omsättningstillgångarna uppgår till 19.060 MSEK (19.433), varav fordringar på dotterbolag utgör 16.764 MSEK (16.731). Likvida medel uppgick till 1.759 MSEK (2.159). Eget kapital uppgick till 31.899 MSEK (28.731).

Moderbolagets skulder utgörs främst av räntebärande skulder om 41.031 MSEK (35.629), varav skulder till dotterbolag utgör 27.463 MSEK (23.164).

Moderbolagets finansiella rapporter är från och med den 1 januari 2005 upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen och RR 32 Redovisning för juridiska personer. Övergången till RR 32 har inte föranlett någon justering av tidigare redovisade perioder.

Förslag till vinstdisposition

Moderbolagets och koncernens resultaträkningar och balansräkningar är föremål för fastställande på årsstämman den 3 april 2006.

Till årstämmans förfogande står följande vinstmedel i moderbolaget:

	SEK
Balanserat resultat	19.907.937.764
Årets resultat	4.263.756.009
Summa	24.171.693.773

Styrelsen och verkställande direktören föreslår, att i utdelning till aktieägarna lämnas:

	SEK
3,50 SEK per aktie	1.277.706.140
Att i ny räkning överföres	22.893.987.633
Summa	24.171.693.773

Styrelsens yttrande över föreslagen utdelning

Med anledning av styrelsens förslag om vinstutdelning ovan, får styrelsen härmed avge följande yttranden enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen.

Bolagets balanserade vinstmedel från föregående år uppgår till 19.907.937.764 SEK och årets resultat uppgår till 4.263.756.009 SEK och förutsatt att årsstämman 2006 beslutar i enlighet med styrelsens förslag om vinstdisposition kommer 22.893.987.633 SEK att balanseras i ny räkning. Full täckning finns för bolagets bundna egna kapital efter föreslagen vinstutdelning.

Styrelsen har beaktat bolagets och koncernens konsolideringsbehov genom en allsidig bedömning av bolagets och koncernens ekonomiska ställning och bolagets och koncernens möjligheter att på sikt infria sina åtaganden. Den föreslagna utdelningen äventyrar inte bolagets förmåga att göra de investeringar som bedömts erforderliga. Bolagets ekonomiska ställning ger inte upphov till annan bedömning än att bolaget kan fortsätta sin verksamhet samt att bolaget förväntas fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt. Styrelsen har tagit hänsyn till alla kända förhållanden som kan ha betydelse för bolagets ekonomiska ställning och som inte har beaktats inom ramen för bedömningen av bolagets konsolideringsbehov och likviditet.

Med hänvisning till ovanstående bedömer styrelsen att utdelningen är försvarlig med hänvisning till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets och koncernens egna kapital samt bolagets och koncernens konsolideringsbehov likviditet och ställning i övrigt.

Beträffande bolagets och koncernens resultat och ställning i övrigt hänvisas till resultat- och balansräkningar, kassaflödesanalyser samt bokslutskommentarer och noter.



2005 var ett viktigt och framgångsrikt år. Det är ingen överdrift att kalla det en vändpunkt.

Santiago Galaz
Divisionschef Security Services USA

En viktig vändpunkt i USA

2005 var ett viktigt och framgångsrikt år för Security Services USA. Det är ingen överdrift att kalla det en vändpunkt. I början av året satte vi tre områden högst upp på prioriteringslistan; tillväxt, lönsamhet och organisationsutveckling. Det är med stor tillfredsställelse jag konstaterar att vi lyckades på samtliga tre områden.

Efter de svårigheter vi hade under 2003 och 2004 tvivlade vissa på den långsiktiga potentialen i koncernens amerikanska bevakningsverksamhet. Självt har jag hela tiden varit övertygad om att tillväxten och resultaten skulle komma i takt med att vi utvecklade vår organisation och etablerade våra koncept. Det var det vi började bevisa under 2005.

Tillbaka på spåret

Vår försäljning ökade organiskt med 4 procent. Vi är nu ”tillbaka på spåret”, efter att ha redovisat omsättningsminskningar under både 2003 och 2004.

Det viktigaste skälet till ökningen är att vi i hög utsträckning lyckades behålla våra befintliga kunder. Mer än 90 procent av kunderna stannade kvar, en ökning med cirka 2 procentenheter jämfört med föregående år. Det är ett tydligt tecken på att våra ansträngningar att förbättra kundservice var framgångsrika. Samtidigt ökade vi också vår nyförsäljning.

Ändå räckte dessa förbättringar inte riktigt till för att vi skulle växa i takt med marknaden, som ökade med cirka 4 procent under året. Förklaringen är att marknadstillväxten var starkast inom den statliga sektorn där vi av historiska skäl inte är lika starka som på den privata sidan. Ambitionen är dock att förstärka vårt erbjudande till denna del av marknaden.

Även när det gäller lönsamheten var trenden klart positiv. Vårt rörelseresultat ökade med 6 procent

justerat för valutakursförändringar, till 1.080 MSEK (982). Ökningen berodde i första hand på ökad volym i kombination med förbättrad kostnadskontroll. Våra kostnadsökningar var mycket begränsade under året. Dessutom kunde vi genomföra vissa prishöjningar.

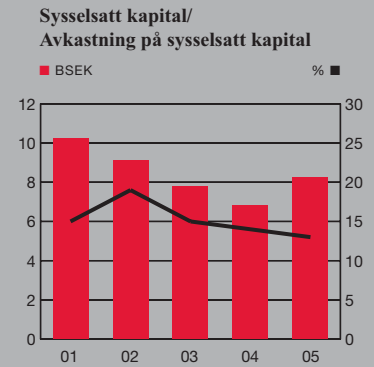
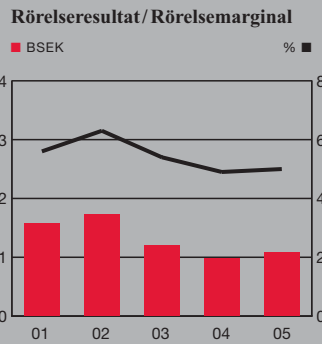
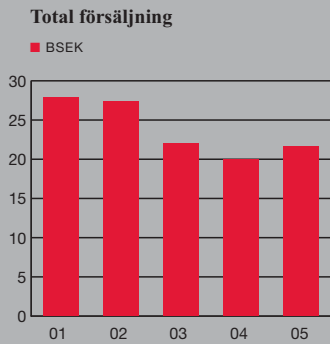
Sedan våra verksamheter 2003 slogs samman till ett gemensamt bolag har vi arbetat intensivt med att decentralisera organisationen och sprida ansvar till de medarbetare som arbetar nära våra kunder. Vi har lagt betydande resurser på att utveckla kompetensen i den lokala organisationen. Även på det området såg vi positiva resultat under året. Jag är övertygad om att ökat ansvar och ökad kompetens på lokal nivå bidragit till såväl förbättrad kundservice som ett effektivare försäljningsarbete.

Vi är marknadsledare i USA med en marknadsandel på 19 procent. Vi är också ledande i bemärkelsen att vi är verksamma över hela USA och i alla kundsegment. Denna styrkeposition ger oss ett bra utgångsläge för fortsatt tillväxt och lönsamhet.

Ännu närmare kunderna

Som marknadsledare kan vi spela en viktig roll för att driva hela marknaden mot ökad professionalism och mer kvalificerade tjänster. Vi ska också fortsätta att öka segmenteringen av kunderna. Andra viktiga målsättningar är att vi ska komma ännu närmare våra befintliga kunder, attrahera nya kunder samt ytterligare förbättra kompetensen hos, och arbetsförhållandena för, våra väktare.

Jag bedömer att vi har goda förutsättningar att uppnå en årlig tillväxt på 4–5 procent de närmaste åren, och ser fram emot vad vi kommer att uträtta under 2006.



Året som gått 2005

- Divisionens försäljning uppgick till 21.616 MSEK (20.017). Den organiska försäljningstillväxten var 4 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 1.080 MSEK (982), en ökning med 6 procent justerat för valutakursförändringar, jämfört med föregående år. Rörelsemarginalen ökade till 5,0 procent (4,9).
- Divisionen behöll under året mer än 90 procent av de befintliga kunderna.
- Samtliga chefer för platskontoren genomgick en omfattande utbildning inom ekonomi, försäljning och personalutveckling.
- Ett nytt IT-system för bemanning, löner och fakturering var i slutet av året fullt infört i hela organisationen. Systemet beräknas leda till betydande effektiviseringar.
- Kundsegmenteringen fortsatte genom bildandet av speciella enheter för bland annat energi, hamnar, skyskrapor, finansiella tjänster, shoppingcentra och petrokemiska anläggningar.

Nyckeltal¹

MSEK	IFRS 2005	IFRS 2004	Tidigare principer 2003
Resultat			
Total försäljning	21.616	20.017	22.036
Organisk försäljningstillväxt, %	4	-2	-9
Rörelseresultat före avskrivningar	1.080	982	1.200
Rörelsemarginal, %	5,0	4,9	5,4
Goodwillavskrivningar	-	-	-460
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	-33	-34	-
Förvävsrelaterade omstrukturingskostnader	-	-1	-
Rörelseresultat efter avskrivningar	1.047	947	740
Rörelsens kassaflöde			
Rörelseresultat före avskrivningar	1.080	982	1.200
Investeringar i anläggningstillgångar	-177	-123	-193
Återföring av avskrivningar	161	104	149
Förändring av operativt sysselsatt kapital	-77	-145	-440
Rörelsens kassaflöde	987	818	716
Rörelsens kassaflöde, %	91	83	60
Sysselsatt kapital och finansiering			
Operativa anläggningstillgångar	740	543	947
Kundfordringar	3.463	2.680	2.860
Övriga tillgångar	214	205	298
Övriga skulder	3.078	2.490	2.835
Summa operativt sysselsatt kapital	1.339	938	1.270
Goodwill	6.873	5.831	6.526
Förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	38	42	-
Summa sysselsatt kapital	8.250	6.811	7.796
Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning	6	5	6
Avkastning på sysselsatt kapital, %	13	14	15

¹ Justerat för att inkludera Kanada och Mexiko som har överförts till Security Services USA.



Väktaren Billy Tyus välkomnar boende och besökare till Mirada Homeowners Association i Kalifornien. Mirada är ett bevakat bostadsområde, ett så kallat gated community, där Securitas utför bevakning vid grindarna och i bostadsområdet.

Claudia Gooden är en av de väktare som bevakar in- och utpasserande till Mirada Homeowners Association. Bevakade bostadsområden är ett starkt växande segment i USA.

Verksamhet

Security Services USA erbjuder säkerhetslösningar för kunder över hela USA. Securitas etablerade sig på den amerikanska marknaden 1999 genom förvärvet av Pinkerton, ett av USAs äldsta och största säkerhetsföretag. De därpå följande åren gjordes ytterligare ett antal förvärv, bland annat av Burns som även det var ett av branschens större företag. Divisionen är nu klar marknadsledare, med en marknadsandel på 19 procent.

Tjänstebudet innefattar:

- Stationär bevakning
- Specialbevakning
- Speciella evenemang
- Helhetslösningar för säkerhet
- Mobila tjänster
- Larmutryckning
- Konsulttjänster och säkerhetsutredningar

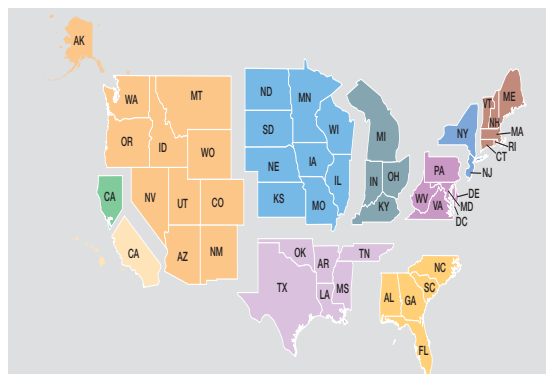
Organisation

Security Services USA har ungefär 100.000 medarbetare. Huvuddelen av dessa är väktare. Organisationen har tre nivåer; regioner, områden och platskontor. Divisionen är indelad i tio geografiska regioner, tre specialregioner, 100 områden och 650 platskontor.

Securitas har ett större antal platskontor än någon av konkurrenterna i USA. Genom sin närhet till kunderna är platskontoren basen för verksamheten. Kontoren har eget ansvar för kunder, medarbetare och lönsamhet. Att detta ansvar är spritt långt ut i organisationen är en viktig grundprincip för divisionens organisation, och bidrar till en hög kvalitet på kundservice och ett effektivt försäljningsarbete. Närheten till kunderna är också central för att fånga upp synpunkter och behov, vilket är av stor vikt för utvecklingen av nya tjänster och förbättringar av de befintliga tjänsterna. Den decentraliserade strukturen ger dessutom flexibilitet för att utveckla och anpassa verksamheten till lokala förutsättningar.

Organisation

Security Services USA		
Bevakningsregioner	Specialregioner	Consulting & Investigation
North Central East Central South Central Mid-Atlantic New England New York/New Jersey South East Rocky Mountain North California South California National Accounts	Automotive Energy Government	Verksamhet i fler än 30 länder



- North California
- South California
- Rocky Mountain
- New York/New Jersey
- North Central
- South Central
- East Central
- Mid-Atlantic
- New England
- South East

Medarbetare

Engagemanget och kompetensen hos medarbetarna är helt avgörande för divisionens fortsatta utveckling och framgång. Stor vikt läggs därför vid att rekrytera rätt medarbetare och att stödja medarbetarna genom utbildning och utveckling.

Några av de krav som ställs på medarbetarna är att:

- Hålla en jämn och pålitlig servicenivå
- Agera snabbt
- Inge förtroende
- Vara uppmärksamma på varje enskild kunds behov



Under 2005 deltog samtliga platschefer i USA i ett omfattande utbildningsprogram med fokus på ekonomi, säljansvar och utveckling av medarbetare. Platschefer i New York/New Jersey-regionen deltog under november i ett av dessa utbildningstillfällen i Parsippany, New Jersey. Med en central roll i organisationen är utbildningen av platschefer en mycket viktig del i utvecklingen av verksamheten.

Under året genomfördes betydande utbildningsinsatser för att höja kompetensen i den lokala organisationen. Samtliga chefer för platskontoren genomgick en omfattande utbildning inom ekonomi, försäljning och personalutveckling.

Divisionen har ett brett och ambitiöst utbildningsprogram som innefattar utbildning både inför och kontinuerligt under uppdrag, såväl som specialutbildningar. Securitas Online Academy erbjuder Internet-baserad utbildning. Speciella utbildningar har tagits fram för att förbättra vissa tjänster och för att möta nya statliga krav.

Efter att ha rekryterat och utvecklat personalen är nästa steg att behålla dessa medarbetare. Detta är av stor vikt för att kontinuerligt kunna bibehålla och utveckla en hög servicenivå och kompetens. För detta syfte finns ett antal olika system för att belöna goda prestationer. Divisionen strävar också efter att skapa karriärvägar som ger möjlighet till personlig och professionell utveckling.

Marknad och kunder

Den totala marknaden för bevakningstjänster i USA uppgår till cirka 106.000 MSEK. Efter en tillfällig uppgång efter händelserna den 11 september 2001 minskade efterfrågan avsevärt. De senaste åren har dock marknaden stabiliserats och börjat växa igen.

Under 2005 växte marknaden med cirka 4 procent, jämfört med en tillväxt på cirka 3 procent föregående år. Marknaden präglas av hård konkurrens och pris är det viktigaste konkurrensmedlet för stationära bevakningstjänster. Till skillnad från i Europa är mobila tjänster ovanliga i USA. Den stora majoriteten av väktarna arbetar bara för en kund i taget.

Försäljning och marknadsandelar

Land	Försäljning MSEK	Försäljning MLOC	Marknadsandel, %
USA	20.257	2.684	19
Kanada	1.122	179	17
Mexiko	237	341	2
Summa	21.616		17

Marknadsposition

Securitas är marknadsledare med en marknadsandel om 19 procent i USA. Divisionen har ungefär 100.000 väktare anställda och en mycket god spridning både över olika kundsegment och geografiskt över hela USA.

I USA finns det bara tre stora rikstäckande bevakningsföretag. Förutom Securitas är det Wackenhut och Allied-Barton, det senare bolaget bildades under 2004 genom en fusion mellan Allied och Barton.

Utöver dessa tre är också staten en betydande aktör. Efter 11 september 2001 fick staten ansvar för all bevakning av flygplatser. Det finns cirka 50.000 statligt anställda väktare. Den statliga delen av bevakningsmarknaden har växt med mer än 10 procent årligen de senaste två åren, alltså mer än dubbelt så mycket som marknaden som helhet.

Av historiska skäl har Securitas en svagare position på den snabbväxande statliga marknaden. Detta är förklaringen till att divisionens omsättning inte ökade i takt med marknaden under 2005. Ambitionen är att förstärka divisionens erbjudande till den statliga marknaden.

I övrigt är bevakningsbranschen mycket fragmenterad, med över 13.000 företag. Det stora flertalet av dessa är lokala och har inga regionala eller nationella verksamheter eller ambitioner. Securitas räknar med att konsolideringen inom branschen kommer att fortsätta.

De fem största säkerhetsföretagen i USA, MUSD

Bolag	Försäljning	Platskontor	Personal	Marknadsandel, %
Securitas	2.684	650	102.780	19
Wackenhut	1.500	120	38.000	11
AlliedBarton	1.099	79	37.000	8
Akal Security	1.000	50	12.000	7
Guardsmark	509	155	18.500	4
Summa				49

De fem största säkerhetsföretagen i USA har tillsammans en marknadsandel på 49 procent.

Källa: Securitas och Security Magazine.com



Väktarna LDemont Carr (till vänster) och James Edwards (till höger) arbetar som väktare i skyskrapan 10 Universal City Plaza i Los Angeles, där Securitas utför rondbevakning, passerkontroll och receptionisttjänster. Javier Galeana (mitten) är Securitas gruppledare i skyskrapan som ägs av CarrAmerica Realty Corporation, ett av USA:s ledande fastighetsbolag inom kontorslokaler. Skyskrapor är ett stadigt växande segment på den amerikanska säkerhetsmarknaden.

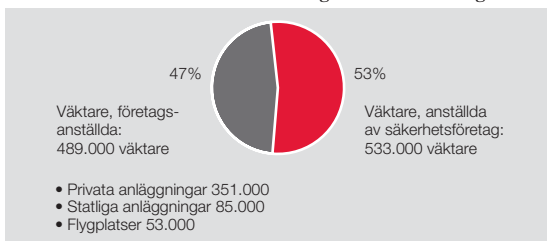
Divisionens ambition är att stärka sin position som en ledande leverantör av säkerhetslösningar genom att ytterligare höja kompetensen bland medarbetarna och öka lyhörddheten för, och anpassningen till, kundernas behov. Väktare med bättre utbildning, bättre utrustning och högre löner kan utföra mer kvalificerade tjänster, och därmed även höja bevakningsbranschens generella status.

Det amerikanska samhället är i många avseenden världens mest krävande och sofistikerade, vilket skapar behov av allt mer avancerade och specialiserade säkerhetslösningar. Det är en utmaning som bevakningsbranschen ännu inte till fullo svarat upp mot, och Security Services USA ser en stor potential i kontinuerliga förbättringar av tjänsteutbudet i riktning mot mer kvalificerade tjänster.

Anställning och löner för väktare i USA

Totalt finns det ungefär en miljon väktare i USA. Av dessa är närmare 47 procent direktanställda av företag och organisationer. Resterande 53 procent är anställda av säkerhetsföretag som Securitas.

Väktare anställda av säkerhetsföretag och andra företag



Källa: BLS National Occupational Employment and Wages Estimates. CRS – The Library of Congress.

Den relativt stora andelen väktare som är anställda av företag och organisationer skall ses i ljuset av en historiskt låg kvalitet på bevakningstjänster bland privata säkerhetsföretag, som i sig beror på ett relativt lågt löne-

läge för väktare i USA. Det finns också en löneskillnad inom väktarkåren i USA där företagsanställda väktare har drygt 20 procent högre genomsnittslöner än väktare anställda av säkerhetsföretag.

Genomsnittliga årslöner för utvalda yrkesgrupper i USA



Källa: BLS National Occupational Employment and Wages Estimates. CRS – The Library of Congress.

Sammantaget skapar detta en stor potential för säkerhetsföretag som Securitas som har en tydlig inriktning mot kvalitet i tjänsteutbudet och en lång tradition av att förbättra arbetsvillkor och löner för väktare. Outsourcingpotentialen tas bäst tillvara genom branschinitiativ där säkerhetsföretagen medvetet arbetar för att höja löner och utveckla standarder för bevakningstjänster, i kombination med fortsatt kundsegmentering och specialisering av tjänsteinnehållet för att tillgodose de alltmer differentierade kraven från kunderna.

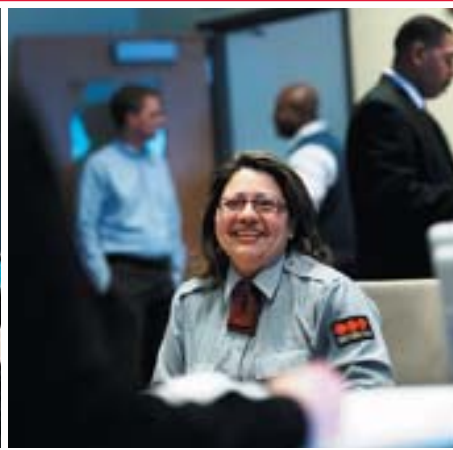
Marknadstrender

Den breda marknadstäckningen och närvaron över hela USA gör Securitas till en attraktiv partner för många stora rikstäckande företag. Divisionen strävar aktivt efter att ta tillvara denna konkurrensfördel genom att rikta erbjudanden och marknadsföring mot sådana företag.

En viktig, och för Securitas gynnsam, trend är att



På läkemedelsföretaget Novartis kontor i New Jersey bevakar operatör Dean Melachrinos och hans kollegor företagets lokaler och entréer runt om i USA från ett avancerat högteknologiskt kommunikationscentrum.



Anita Sanchez är en av Securitas receptionister som varje dag välkomnar anställda och besökare till Novartis.



I Merrill Lynchs reception i World Financial Center i New York ser receptionist Daniel Cantos till att alla besökare fotograferas och förses med besöksbricka innan de välkomnas in lokalerna.

företag i allt större utsträckning efterfrågar specialanpassade tjänster på en vertikal marknad. Bland viktiga vertikala marknader finns energi, hamnar, finansiella företag, shoppingcentra, skyskrapor och petrokemisk industri. Omkring 30 procent av divisionens platskontor levererar för närvarande tjänster till vertikala marknader, småföretag, specialområden och mobila tjänster.

Ett intensivt arbete pågår med att i än högre grad anpassa organisationen till efterfrågan inom vertikala kundsegment.

Mål och strategier

Det övergripande målet för Security Services USA är att stärka positionen som USAs ledande leverantör av säkerhetslösningar genom att ytterligare öka anpassningen till kundernas behov och höja kompetensen bland medarbetarna.

Detta långsiktiga mål underbyggs av ett antal grundläggande styrkefaktorer:

- Lång erfarenhet
- Fokus enbart på säkerhet
- Lokal organisation med hög kompetens
- Företagskultur grundad på starka värderingar
- Höga ambitioner för fortsatt utveckling

Divisionens finansiella mål är:

- En årlig organisk försäljningstillväxt i takt med marknaden
- Succesivt höjd rörelsemarginal

För att nå dessa mål arbetar divisionen utifrån tre strategier på medellång sikt:

- Fortsatt utbildning och utveckling av medarbetare, med speciellt fokus på platscheferna.
- Fortsatt segmentering av organisationen för att svara mot efterfrågan från specifika vertikala kundsegment.
- Ytterligare specialisering av tjänsteutbudet

Framtidsutsikter

Både Security Services USA och den amerikanska bevakningsbranschen som helhet står inför en viktig utmaning. Det gäller att utveckla branschen från att leverera traditionella standardiserade bevakningstjänster, till att erbjuda högre servicenivåer och mer kvalificerade tjänster. I detta ligger också att höja branschens status genom förbättringar på en rad områden,

som löner, utbildning och service.

Som marknadsledare har divisionen ambitionen att spela en viktig roll för att driva hela marknaden mot ökad professionalism och mer kvalificerade tjänster, och därmed bättre svara upp mot behoven i det amerikanska samhället. Men detta kan Securitas inte uppnå på egen hand, utan det krävs att hela branschen tar sitt ansvar.

Under de närmaste åren är divisionens viktigaste utmaningar att:

- Växa i takt med marknaden och samtidigt förbättra lönsamheten.
- Fortsatt decentralisering av organisationen genom att lägga ut ansvar och befogenheter på platskontoren.



Utvecklingen av mobila tjänster för småkunder kommer att vara en viktig drivkraft för vår fortsatta tillväxt och marginalförbättring.

Tore K. Nilsen
Divisionschef Security Services Europe

Ny organisation stärker ledarskapet

”För Security Services Europe var 2005 det första hela året för vår nya, specialiserade och ännu mer kundorienterade organisation. Processen att omorganisera 86.000 anställda från en geografisk, landorienterad organisation till fyra vertikala, specialiserade enheter – Stationär bevakning och Transport- och flygplats-säkerhet för stora kunder samt Mobila tjänster och Larmövervakning för små kunder – började i slutet av 2004 och var helt genomförd i januari 2005. Resultaten har bekräftat att vi är på rätt väg.

Ny organisation

Vår nya organisation stärker möjligheten att överföra kunskap och koncept inom varje enskilt kundsegment, för att skapa bättre kompetens och kundfokus. Detta gäller speciellt i verksamheten för stora kunder. I många länder har vi redan skapat specialiserade enheter som riktar sig till kunder inom specifika segment, såsom detaljhandel, banker, energisektorn, offentlig sektor och hälsovård. Inför 2006 förväntar vi oss att denna trend stärks då vi bygger gränsöverskridande nätverk för att främja kunskaps- och erfarenhetsutbyte ytterligare.

Vår enhet för Mobila tjänster ägnade mycket kraft detta år åt IT-utveckling i de flesta länder. Vi implementerade integrerade IT-lösningar med GPS-teknik för att spåra och övervaka utryckningsbilar och transportfordon, datoriserade rapport- och återkopplings-system, samt on-line tjänster för våra kunder. Liksom i vår verksamhet för stora kunder har vi dragit nytta av att kunna utbyta erfarenheter mellan länder.

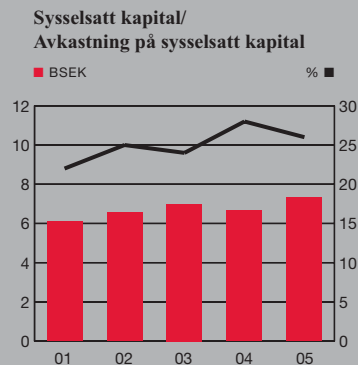
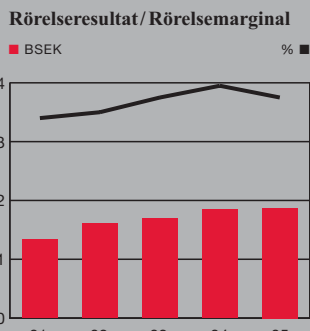
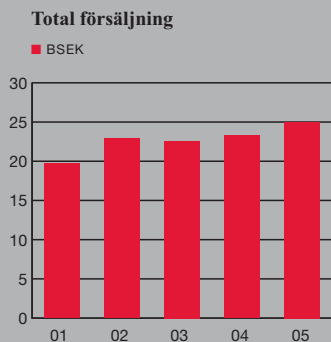
Med vårt nya fokus och specialisering på högriskområden som flygplatser och hamnar, har det varit viktigt att förbättra försäkringsskyddet och begränsa

vår skadeexponering. Detta ledde till förlusten av några flygplatskontrakt då vi inte lyckades komma överens om nya kontraktsvillkor. Samtidigt ser vi tydliga tecken på återhämtning, då marknaden var positiv till vår specialiserade inriktning och nya kontrakt förväntas att förbättra resultatet 2006.

Överföring av kunskap

Säkerhetsbranschen i Europa som helhet växte med 3–4 procent 2005, även om det är stora skillnader mellan länderna i fråga om mognad. Vi kan också se nya affärsmöjligheter uppstå då den europeiska marknaden expanderar och nya länder ansöker om medlemskap i EU. Vi förväntar oss att kunna utöka och effektivisera kunskaps- och erfarenhetsutbyte över gränserna inom vår division, men vi ser också möjligheter för ömsidigt utbyte med våra kollegor i USA. Även om våra respektive marknader vid första anblicken är olika – i Europa är till exempel 75 procent av säkerhetsmarknaden outsourcad, mot endast 50 procent i USA – är behovet av kunnig och utbildad säkerhetspersonal likartat. Vi tror att ett ökat utbyte av affärskoncept och kunnande gagnar båda marknaderna.

Som ett led i att förbättra och uppmuntra kunskaps- och erfarenhetsutbyte över gränserna, utökade och förädlade vi vårt chefsutbildningsprogram. Under 2005 ökade antalet deltagare med mer än 30 procent. Utbildningen fokuserar allt mer på specialiseringen och förädlingen av våra tjänster. Med vår nya organisation har Securitas stärkt sitt marknadsledarskap i Europa. I nära samverkan med våra kunder är vi väl rustade att fortsätta utveckla våra tjänster för lönsam tillväxt.”



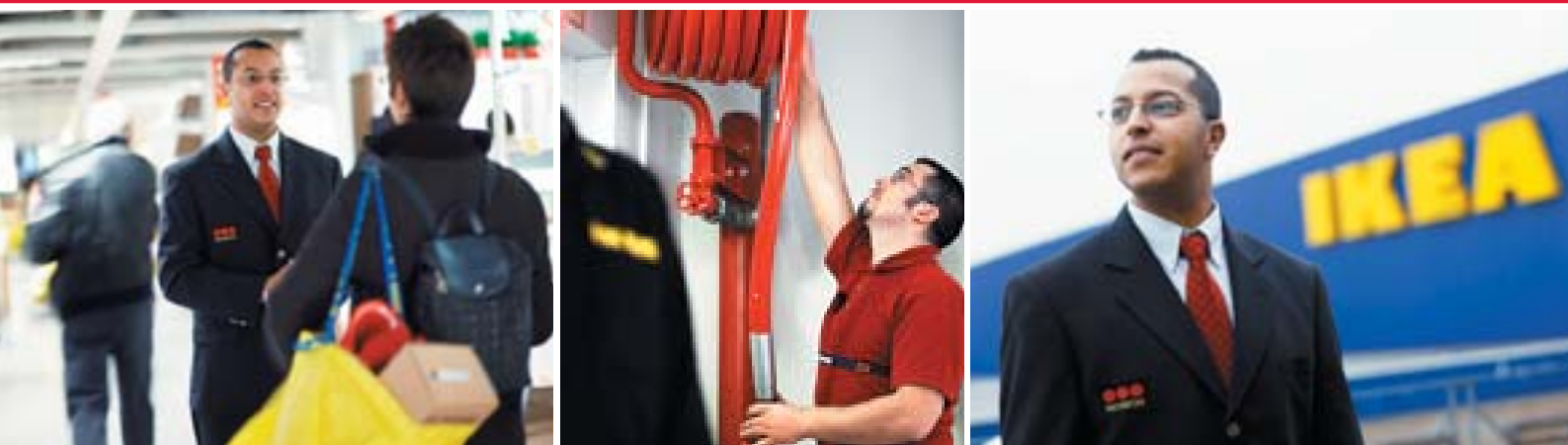
Året som gått 2005

- Den totala försäljningen uppgick till 24.996 MSEK (23.289). Den organiska försäljningstillväxten var 5 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 1.873 MSEK (1.849) och påverkades av uppstartskostnader för nya kontrakt och högre omsättning i kontraktportföljen i flygplatssäkerhetsverksamheten.
- Marginalerna stabiliserades och förbättrades mot slutet av året tack vare en minskad omsättning i kontraktportföljen i kombination med positiva försäljningsresultat i vår enhet för Mobila tjänster och i enheterna för stora kunder, speciellt under det tredje och fjärde kvartalet.
- En ny organisation med fyra vertikala specialiserade enheter – Stationär bevakning, Transport- och flygplatssäkerhet, Mobila tjänster och Larmövervakning – implementerades fullt ut.
- Specialiseringsprocessen bidrog till att reducera kostnader i relation till försäljning. Omorganisationen belastade inte divisionen i form av direkta kostnader men kan ha bidragit till den ökade portföljomsättningen och lägre marginaler.
- Ett chefmöte som hölls utanför Paris i juni 2005 samlade 230 chefer från alla länder för att arbeta med nya strategier för tillväxt genom att identifiera och studera specifika kundsegment.

Nyckeltal¹

MSEK	IFRS 2005	IFRS 2004	Tidigare principer 2003
Resultat			
Total försäljning	24.996	23.289	22.577
Organisk försäljningstillväxt, %	5	4	3
Rörelseresultat före avskrivningar	1.873	1.849	1.699
Rörelsemarginal, %	7,5	7,9	7,5
Goodwillavskrivningar	-	-	-414
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	-40	-26	-
Förvävsrelaterade omstruktureringskostnader	-1	-21	-
Rörelseresultat efter avskrivningar	1.832	1.802	1.285
Rörelsens kassaflöde			
Rörelseresultat före avskrivningar	1.873	1.849	1.699
Investeringar i anläggningstillgångar	-606	-629	-546
Återföring av avskrivningar	584	526	567
Förändring av operativt sysselsatt kapital	65	-14	-39
Rörelsens kassaflöde	1.916	1.732	1.681
Rörelsens kassaflöde, %	102	94	99
Sysselsatt kapital och finansiering			
Operativa anläggningstillgångar	2.106	1.978	1.992
Kundfordringar	4.229	3.710	3.670
Övriga tillgångar	588	592	517
Övriga skulder	5.492	4.688	4.430
Summa operativt sysselsatt kapital	1.431	1.592	1.749
Goodwill	5.587	4.962	5.248
Förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	290	100	-
Summa sysselsatt kapital	7.308	6.654	6.997
Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning	6	7	8
Avkastning på sysselsatt kapital, %	26	28	24

¹ Justerat för att exkludera Kanada och Mexiko som har överförts till Security Services USA, och justerat för att inkludera verksamheten för tredjeparts larmövervakning.



För att förstå och kunna möta kundernas behov arbetar alla Securitas platschefer nära såväl sina kunder som medarbetare. Här hjälper Securitas platschef på IKEA i Plaisir i Frankrike, Mohammed Kerouane, en kund till rätta.

Förutom rondbevakning och receptionist- och telefonistjänster ansvarar Securitas även för brandsäkerheten för vissa kunder, som här på IKEA. Liksom alla medarbetare med detta ansvar är brandskyddsvaktare Jorge De Castro specialutbildad inom brandskydd.

IKEA är ett exempel på en av Securitas kunder inom segmentet stora kunder. I allt större utsträckning skräddarsyr platschefer som Mohammed Kerouane tjänstebudet efter kundens önskemål som går mot mer specialiserade lösningar.

Verksamhet

Kärnverksamheten i Security Services Europe är bevakningstjänster. Allt eftersom samhället utvecklas blir kraven på säkerhetstjänster mer komplexa och specialiserade och detta avspeglas i utbudet av tjänster och organisation.

Divisionen är organiserad i fyra vertikala specialiserade enheter: Stationär bevakning och Transport- och flygplatsäkerhet för stora kunder samt Mobila tjänster och Larmövervakning för små kunder. Stora kunder svarar för cirka 83 procent av den totala försäljningen och utgörs främst av medelstora och stora företag som efterfrågar specialiserade och skräddarsydda lösningar. Trenden är klar; kunderna förväntar sig att deras säkerhetsleverantör skall förstå deras speciella område och skräddarsy tjänsterna därefter. I detta segment sträcker sig tjänsterna från stationär bevakning för stora industri-kunder, inklusive bemannade grindar, receptionister och utbildade brandvaktare, till kompletta kombinationslösningar omfattande tekniska lösningar, larmövervakningstjänster, rond- och utryckningstjänster.

Enheten för Transport- och flygplatssäkerhet är speci-

aliserad på högriskområden som flygplatser, hamnar och järnvägsrelaterad verksamhet och bidrar till att skydda last och passagerare. Enheten tillhandahåller specialutbildad säkerhetskontrollpersonal, hundpatruller och vaktare med utökade befogenheter. Vaktarna är granskade och utbildade enligt gällande branschregler.

Enheterna för Mobila tjänster och Larmövervakning svarar för 17 procent av försäljningen till små kunder med mindre avancerade säkerhetskrav, med standardiserade lösningar. Typiska tjänster som tillhandahålls av enheten för Mobila tjänster är rondbevakning, öppning och stängning av affärslokaler, larmövervakningstjänster, citybevakning och utryckningstjänster. Enheten för Larmövervakning är specialiserad på övervakningstjänster av larm som installerats av oberoende larminstallatörer. Tjänsterna inkluderar larmövervakning, GPS-spårning samt utryckningstjänster.

Alla vertikala enheter är i sin tur uppdelade geografiskt i 19 länder, 145 områden och 895 platskontor, med sammantaget 86.000 anställda, se organisationsschema nedan.

Organisation

Security Services Europe								
Stora kunder				Små kunder				
Stationär bevakning				Transport- och flygplatssäkerhet		Mobila tjänster		Larmövervakning
Sverige	Österrike	Frankrike	Polen	Sverige	Frankrike	Sverige	Frankrike	Sverige
Norge	Schweiz	Spanien	Tjeckien	Norge	Spanien	Norge	Belgien	Finland
Danmark	Tyskland	Portugal	Ungern	Finland	Portugal	Danmark	Storbritannien	Tyskland
Finland	Nederländerna	Argentina		Tyskland		Finland	& Irland	Nederländerna
Estland	Belgien			Nederländerna		Tyskland	Spanien	Belgien
	Storbritannien			Belgien		Nederländerna	Portugal	Frankrike
	& Irland							



Enheten för Mobila tjänster, som inriktar sig på små kunder, är ett framgångsrikt exempel på hur divisionen arbetar med specialisering och förädling av tjänster. Modern teknik i form av GPS-utrustade utryckningsfordon och Internetbaserad kundsupport gör uppdragen effektivare och säkrare för såväl kunder som personal. I Nederländerna har enheten vuxit organiskt från 0 till 6 procent under 2005.

Marknad och kunder

Marknaden för bevaknings- och säkerhetstjänster i Europa bedöms vara värd drygt 200.000 MSEK varav cirka 75 procent, 151.000 MSEK, är outsourcad, det vill säga den marknad Securitas vänder sig till.

Marknaden har växt med 4–6 procent årligen de senaste åren, en takt strax över BNP-tillväxten. 2005 växte marknaden med 3–4 procent. Den outsourcade delen växer generellt snabbare än marknaden i genomsnitt.

Konkurrens

Securitas är marknadsledare i Europa, med en marknadsandel om cirka 17 procent. Den främsta konkurrenten i Europa är den nyligen sammanslagna Group 4 Securicor, med en något lägre marknadsandel än Securitas och med en verksamhet liknande den Securitas har i de flesta europeiska länder som har en säkerhetsbransch. Andra aktörer, med regionala och avsevärt mindre marknadsandelar, omfattar Prosegur (Spanien-Portugal) och Initial-Rentokil (Storbritannien-Belgien). Securitas konkurrenter erbjuder till största delen samma utbud av tjänster, utom i segmenten för små till medelstora kunder. I många länder erbjuds mobila tjänster – till exempel rondbevakning och utryckningstjänster – endast av Securitas. De större aktörernas prissättning är generellt jämförbara, men i vissa länder och områden möter Securitas stark priskonkurrens från lokala och regionala aktörer. I hela Europa finns mer än 19.000 säkerhetsföretag med cirka 1,1 miljon väktare.

Stark position

Security Services Europes marknadsposition är stark, med finansiell styrka, stabil organisk försäljningstillväxt och solid rörelsemarginal. Den nya och mer kundfoku-

serade organisationen gör att divisionen snabbare kan reagera på kundbehov och skapar därigenom potential att öka marknadsandelen ytterligare.

Den europeiska ekonomin var överlag svag under året, speciellt i större länder som Frankrike och Tyskland. Spanien uppvisade också en något lägre aktivitetsnivå än föregående år. Å andra sidan var det ekonomiska klimatet mer gynnsamt i Norge, Sverige, Storbritannien och Östeuropa.

Säkerhetsbranschen är något sencyklisk till sin karaktär. Det betyder att divisionen i viss mån påverkas av generella marknadsvillkor, även om det tar tid innan en förändring i ekonomin påverkar försäljning och resultat.

Försäljning och marknadsandelar

Land	Försäljning MSEK	Försäljning MLOC	Marknadsandel, %
Sverige	2.764	2.764	> 50
Norge	1.486	1.278	> 50
Danmark	267	214	24
Finland	897	96	50
Estland	64	108	14
Tyskland	3.806	409	15
Storbritannien/Irland	1.117	82	6
Belgien	1.756	189	46
Nederländerna	1.805	194	20
Schweiz	480	80	19
Österrike	308	33	17
Frankrike	5.082	546	23
Spanien ¹	4.153	446	23
Portugal	943	101	26
Argentina ¹	222	85	5
Ungern	89	2.379	10
Polen	225	97	3
Tjeckien	134	426	5
Eliminering av intern försäljning ²	-111		
Summa¹	25.487		17

¹ Justerad för förvärvens helårsförsäljning.

² Härrör från försäljning inom Security Services Europe-divisionen.



Securitas svarar för kombinations- och receptionstjänster vid 15 av transportföretaget Schenkers logistikcentraler i Polen. Securitas introducerade nyligen ett nytt koncept på Schenker som innebär att man även erbjuder outsourcing av befattningen som säkerhetschef och därmed tar ett utökad ansvar för kundens säkerhet.

Renata Kach arbetar som receptionist på en av Schenkers logistikcentraler i Polen där Securitas tillhandahåller kombinations- och receptionstjänster.

Branschkonsolidering

Säkerhetsbranschen har genomgått en betydande konsolidering under senare delen av 1990-talet, med Securitas som en av de drivande krafterna. I dag svarar de tre största företagen för totalt 35 procent av den europeiska marknaden, jämfört med 15 procent 1990. Det finns också tydliga signaler på specialisering i säkerhetsbranschen: jämfört med för endast fem år sedan erbjuder dagens ledande säkerhetsföretag enbart tjänster inom säkerhet. Många företag som tidigare erbjöd ett brett sortiment av tjänster, till exempel fastighetsförvaltning och hälsovård, har antingen valt att lämna säkerhetsbranschen eller avyttrat all verksamhet som inte är säkerhetsrelaterad.

Konsolideringstrenden kan även ses i andra branscher. Multinationella företag söker alltmer efter partners och leverantörer med global täckning för att uppnå stabilitet vad gäller normer och tjänster. Security Services Europe koordinerar sina tjänster för internationella kunder tillsammans med organisationen i USA för att möta kundernas krav. Segmentet för globala kunder och internationella kontrakt förväntas växa mer än branschens och hela företags genomsnitt de närmaste åren.

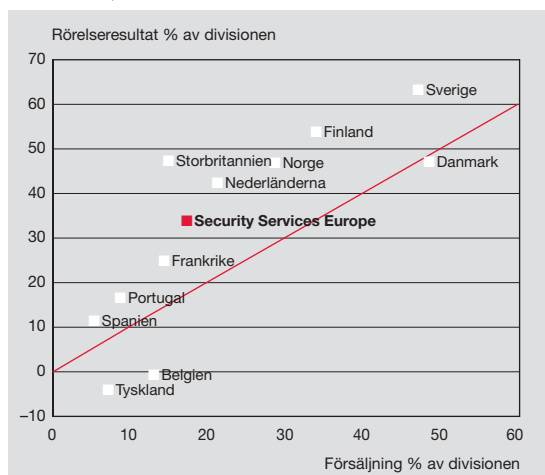
Mål och strategier

Security Services Europes långsiktiga övergripande mål är att vara den prioriterade säkerhetsleverantören i Europa. Detta kräver att positionen stärks i länder där divisionen redan är marknadsledande och förbättras i andra länder där en ledande position ännu inte uppnåtts.

De finansiella målen är att fortsätta växa åtminstone i linje med marknaden och förbättra lönsamheten ytterligare.

Målet att bli den prioriterade leverantören uppnås genom ökat kundfokus, större marknadsnärvaro och hög kvalitet. Specialiseringsprocessen ställer speciella krav på rekrytering och utbildning, men möjliggör även snabb omställning till kundernas ständigt föränderliga miljö.

Små kunder, andel av divisionen



Små kunder är en snabbt växande kundgrupp för Securitas. Under 2005 har divisionen bildat en enhet för mobila tjänster för denna kundgrupp för att fokusera och ytterligare specialisera tjänsteutvecklingen och försäljningsprocessen. På så sätt kommer småkundsegmentet att kunna vara en viktig drivkraft för divisionens fortsatta tillväxt och marginalökning. 2005 utgjorde småkunder 17 procent av divisionens försäljning och 33 procent av rörelseresultatet.

Platt organisation främjar erfarenhetsutbyte

En platt organisation nära kunderna har visat sig vara den bästa vägen för att utveckla marknadsorienterade koncept som passar kundernas behov. Ett exempel på detta är enheten för Transport- och flygsäkerhet som under sitt första år som oberoende enhet skapat ett antal arbetsgrupper under den senare delen av 2005 för att aktivt främja kunskaps- och erfarenhetsutbyte över gränserna. En av grupperna är till exempel fokuserad på flygsäkerhetsutbildning, med deltagare från alla länder inom verksamheten för flygplatssäkerhet. Syftet är att jämföra metoder samt sprida kunskap kring den senaste utvecklingen inom lagstiftning och teknik.

Denna strategi – testpilotkoncept, utbildningsmetoder och färdigheter som lanseras på lokal nivå och sprids vidare om de är framgångsrika – är en modell som är väl beprövad inom Securitas. Syftet med den mer kundorienterade organisation är att flytta den traditionella strategin både i en vertikal och i en horisontell riktning.



På Tegel flygplats i Berlin ansvarar Securitas för säkerhetskontroller av passagerare, flygpersonal och utrustning, för att uppfylla de mycket höga säkerhetskrav som ställs på flygbolagen. Peter Balzereit är en av flygplatsens 650 specialutbildade väktare.

Mikael Hammarström arbetar som kundtjänstoperatör på Alert Services larmcentral i Stockholm och håller kontakten med Securitas externa larminstallatörer för att säkerställa kvaliteten i hela kedjan från larm till utryckning enligt kundens specifika önskemål.

Tillväxtmål

De finansiella målen är nära kopplade till den övergripande strategin. Tillväxtmålet om 6–8 procent kommer att nås genom det än mer kundorienterade synsättet. För att öka kontraktspportföljen är ytterligare specialisering nödvändig inom vissa områden. Genom att öka andelen

kombinationstjänster – bevakningstjänster och tekniska system i ett gemensamt avtal – för stora kunder, liksom mobila tjänster för mindre kunder, förväntas marginalerna förbättras. Divisionen har dessutom som målsättning att stärka sin position ytterligare i vissa länder genom regionala förvärv.

Framtidsutsikter

Divisionen strävar ständigt efter att öka mervärdet genom förädling av tjänsterna. Enheten för Mobila tjänster och utryckning växer. Utmaningen på de etablerade marknaderna är att visa att utvecklingen av Securitas tjänster fortsatt skapar ett mervärde för våra kunder. Ett sätt att göra detta är att utveckla och introducera ny teknik för väktare, en process som startade 2005 och som kommer att utvecklas under 2006. För nya marknader är mobila tjänster ett bra alternativ. Eftersom kostnaderna för arbetskraft ökar är mobila tjänster en kostnadseffektiv lösning för små och medelstora kunder.

I en personalintensiv bransch som säkerhetsbranschen, är människor den största tillgången, och satsningar kommer även fortsättningsvis att göras för att utveckla vår personal. Detta påbörjas tidigt i rekryterings- och grundutbildningsprocessen, där det finns ökade krav på speciella väktarprofiler. Specialiserade utbildnings-

program erbjuds inom vissa verksamhetsområden. Under 2006 kommer den nya organisationsstrukturen att möjliggöra ytterligare rekrytering och utbildning av utvalda anställda inom divisionen. Detta gjordes under 2005 i enheten för Transport- och flygplats-säkerhet, där väktare rekryteras och utbildas specifikt för flygplatsarbete. Resultatet är lägre personalomsättning och skräddarsydda tjänster.

Ett antal initiativ inom lagstiftning och det sociala området är dessutom under utarbetande som kommer att påverka branschen och företaget de närmaste två åren, både på ett nationellt och på ett europeiskt plan.

I Frankrike finns det planer på statlig nivå på utökad utbildning och licensiering under 2007, vilket är positivt för branschen. Den tyska marknaden utgör fortfarande en utmaning, då den är mycket fragmenterad och relativt outnyttjad i den östra delen, vad gäller säkerhetstjänster. Dock

finns det utrymme för outsourcing, vilket är en positiv strukturell faktor.

En nationell licensieringsplan kommer att införas under 2006 i Storbritannien, något som är positivt för Securitas och kommer att skapa en reglerad miljö för branschen och dess kunder.

Östeuropa är en snabbväxande marknad, men med en fragmenterad bransch i en miljö med få eller icke-existerande regleringar. Dessa länder utgör en utmaning när det gäller att skapa bättre branschnormer och arbetsförhållanden. Säkerhetsbranschen är till största delen statligt kontrollerad och polisen har en annorlunda roll, jämfört med många västeuropeiska länder. I detta avseende utgör dessa marknader en stor potential för ytterligare tillväxt för Securitas, liksom marknader där Securitas ännu inte verkar eller har en låg marknadsandel.



” Vi har sedan divisionens bildande 2001 ökat vår närvaro i fler länder samtidigt som vi kraftigt förbättrat både försäljning och resultat. Ändå känns det som om resan just startat.

Juan Vallejo
Divisionsschef Securitas Systems

Marknadsledare i Europa inom bank och finans

” Vi har sedan divisionens bildande 2001 ökat vår närvaro i fler länder samtidigt som vi kraftigt förbättrat både försäljning och resultat. Ändå känns det som om resan just startat. Vi upptäcker hela tiden nya möjligheter och inser hur mycket mer vi kan göra, och bör göra, för att bli en världsledande systemintegrator.

Alla medarbetare har under året fått ökad förståelse för kundernas behov och inspirerats av detta. Denna insikt skall vi omsätta i utvecklingen av våra tjänster och i att finna ny teknik som kan hjälpa oss att överträffa våra kunders förväntningar.

Stora möjligheter för tillväxt

Vi har en liten marknadsandel (2 procent) på en starkt fragmenterad marknad som växer genom teknologiutveckling och globalisering. Det faktum att kunderna blir mer internationella skapar ett behov hos dem av globala säkerhetspartners. Vi måste vara etablerade där våra kunder finns och där de just nu satsar på att vara. Det finns alltså stort utrymme för oss att växa både organiskt och genom förvärv.

Att växa på en global marknad kräver en tydlig strategi för att inte få för mycket växtvärk och för att undvika onödiga risker. Under åren har vi lärt oss vikten av att först utveckla vår befintliga verksamhet till den punkt då vi ser att företagsköp kan tillföra något och då vi kan bedöma vilka företag som är de rätta att förvärva. Vi har hållit en hög utvecklingstakt under 2005 samtidigt som vi har ägnat mycket energi åt att integrera tidigare förvärv.

Kompetensförsörjning

Medarbetarnas kunskap om kunderna är en av våra viktigaste tillgångar och kan vara en avgörande faktor i många förvärv. Det ställs höga krav på alla i ledande ställning att kunna inspirera sina medarbetare till

utveckling och anpassning för att på bästa sätt kunna möta kundernas behov. Vi kommer därför att satsa alltmer på kompetensutveckling och intern ledningsförsörjning.

Divisionen får egen identitet

En ny profil som ska ge divisionen en tydlig identitet som ”den innovativa systemintegratören” lanserades i slutet av 2005. I enlighet med den inför vi en ny webbportal för divisionen, där alla våra befintliga och potentiella kunder snabbt ska kunna kommunicera med Securitas Systems i alla länder och bättre utnyttja vårt extranät.

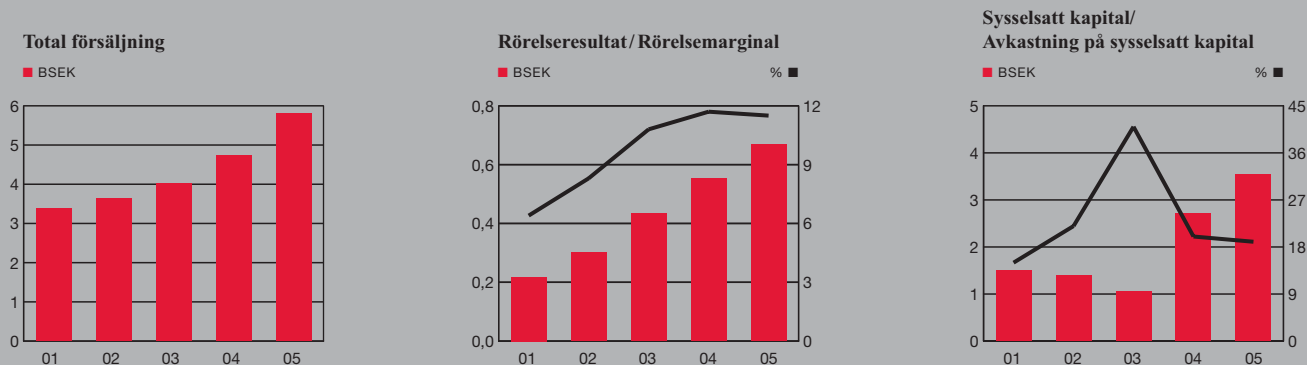
Från Norden till världen

Securitas Systems är i förändring. Från att ha varit ett svenskt och sedan nordiskt teknikbolag är tyngdpunkten nu förflyttad till de stora länderna i Europa, såsom Spanien, Storbritannien, Frankrike och Tyskland, och till USA.

För att etablera oss som världsledare krävs naturligtvis att vi lyckas på de stora marknaderna där konkurrensen är som svårast. Hit hör USA, Storbritannien och Spanien. Där finns ett stort antal aktörer, och få konkurrensbegränsande regler. Den framgång vi skördar i dessa länder inspirerar internt.

Vi har lyckats väldigt bra under flera år i Spanien. Men det stora genombrottet under 2005 var att Securitas Systems i USA genom sitt senaste förvärv är på väg att bli vår största enhet. Detta med en marknadsandel på endast 1 procent.

Våra framtida utmaningar består i att få verksamheten i våra stora länder att utvecklas som i Spanien och USA och att etablera oss i fler länder och på fler kontinenter.”



Året som gått 2005

- Den totala försäljningen uppgick till 5.798 MSEK (4.724). Den organiska försäljningstillväxten var 6 procent.
 - Rörelseresultatet uppgick till 669 MSEK (554) justerat för valutakursförändringar, en ökning med 18 procent.
- Under året gjordes tre större förvärv:
- Hamilton Pacific, en ledande leverantör av säkerhetslösningar för banker i USA.
 - Wornall Electronics som installerar och underhåller säkerhetssystem i Kansas City och New Jersey, USA.
 - ESES (Empresa de Servicios Especializados de Seguridad) vars verksamhet omfattar installation och underhåll av säkerhetssystem över hela Spanien.
- Förvärvet Hamilton och Wornall förstärker Securitas Systems position i USA samt i segmentet bank och finans.
 - Den 1 januari 2006 övertog divisionen Securitaskoncernens systemverksamhet i Schweiz. Denna omsätter cirka 25 MSEK.
 - En ny säljorganisation infördes för att bearbeta butikskedjor i Skandinavien. Detta var en naturlig konsekvens av framgångarna med detaljhandelskedjorna. Kunderna inom detta segment har ofta verksamhet i flera länder och behöver en kontaktpunkt och en leverantör.
 - Brandskyddsverksamheten i Sverige överfördes till en egen organisation i likhet med vad som tidigare skett i Spanien.

Nyckeltal¹

MSEK	IFRS 2005	IFRS 2004	Tidigare principer 2003
Resultat			
Total försäljning	5.798	4.724	4.026
Organisk försäljningstillväxt, %	6	1	5
Rörelseresultat före avskrivningar	669	554	434
Rörelsemarginal, %	11,5	11,7	10,8
Goodwillavskrivningar	-	-	-59
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	-16	-9	-
Förvävsrelaterade omstruktureringkostnader	-34	-3	-
Rörelseresultat efter avskrivningar	619	542	375
Rörelsens kassaflöde			
Rörelseresultat före avskrivningar	669	554	434
Investeringar i anläggningstillgångar	-147	-118	-98
Återföring av avskrivningar	123	106	95
Förändring av operativt sysselsatt kapital	-182	128	37
Rörelsens kassaflöde	463	670	468
Rörelsens kassaflöde, %	69	121	108
Sysselsatt kapital och finansiering			
Operativa anläggningstillgångar	355	312	367
Kundfordringar	1.471	1.117	889
Övriga tillgångar	606	488	348
Övriga skulder	1.533	1.342	901
Summa operativt sysselsatt kapital	899	575	703
Goodwill	2.424	1.936	358
Förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	224	208	-
Summa sysselsatt kapital	3.547	2.719	1.061
Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning	15	11	17
Avkastning på sysselsatt kapital, %	19	20	41

¹ Justerat för att exkludera verksamheten för tredjeparts larmövervakning som har överförs till Security Services Europe.



Under hösten 2005 bytte divisionen namn till Securitas Systems och introducerade ett nytt profilprogram med ny logotyp som successivt kommer att införas i samtliga 13 verksamhetsländer. Den nya profilen ger en starkare identitet som en specialiserad systemintegratör. Servicetekniker Christoffer Moilanen (till vänster) utför service och underhåll av passersystem i ett köpcentrum samtidigt som servicetekniker Patrik Wangberg (till höger) utför service och underhållsarbete av ett CCTV-system på en bank.

Verksamhet

Securitas Systems erbjuder kunder med höga säkerhetskrav specialanpassade säkerhetslösningar baserade på modern teknologi. De främsta kundgrupperna är stora kunder som kräver integrerade säkerhetssystem så som banker och finansiella institutioner, telefonoperatörer, elleverantörer, logistikcentra samt detalj- och dagligvaruhandel.

Erbjudandet

Securitas Systems kombinerar olika tekniska system och komponenter till en helhetslösning anpassad till kundens behov. En säkerhetslösning kan innehålla en kombination av inbrottskydd, passersystem och kameraövervakning. Till detta kommer en rad tjänster som erbjuds av Securitas Systems serviceorganisation och säkerhetscentraler. Det kan vara larmövervakning och åtgärd, fjärrövervakning, "helpdesk" och så vidare.

Erbjudandet består av två olika delar; installation och drift/underhåll (service). Installation står för cirka 60 procent av Securitas Systems intäkter och service för övriga 40 procent. Genom att tillhandahålla service av god kvalitet har Securitas Systems möjlighet att behålla kunden under systemets hela livslängd, normalt 8–10 år. Det innebär en intäkt per år på cirka 8 procent av den ursprungliga installationskostnaden. Service som tillhandahålls är bland annat förebyggande service, reparationer och kundutbildning. Den tekniska serviceverksamheten är i huvudsak kontraktbaserad och genererar stabila intäkter som är mindre beroende av konjunktursvängningar.

Marknad

Marknaden för tekniska säkerhetslösningar i Europa och USA fortsatte att växa och bedöms uppgå till cirka 245.000 MSEK.

Genom att kundföretagen verkar alltmer globalt leder det till att de efterfrågar nya typer av säkerhets- och övervakningslösningar. Den nya IT-tekniken möjliggör

i sin tur effektiviseringar samt lösningar som tidigare inte var möjliga att erbjuda.

Den snabba tekniska utvecklingen gör att branschen är fragmenterad och har en stor omsättning av aktörer. En viss konsolidering av marknaden har skett genom att större företag köpt andra bolag i branschen. Den trenden förväntas också fortgå eftersom globaliseringen bland kundföretagen leder till att de ökar sin efterfrågan på globala säkerhetspartners.

Försäljning och marknadsandelar

Land	Försäljning MSEK	Försäljning MLOC	Marknadsandel, %
Sverige	1.320	1.320	33
Norge	541	465	27
Danmark	102	82	6
Finland	362	39	20
Tyskland	246	26	1
Frankrike	724	78	2
Storbritannien	619	45	2
Irland	104	11	6
Spanien ¹	742	80	7
Portugal	183	20	9
Belgien	102	11	3
Nederländerna	154	16	2
USA ¹	881	114	1
Australien	62	10	
Hongkong	6	6	
Eliminering av intern försäljning ²	-61		
Summa¹	6.087		2

¹ Justerad för förvärens helårsförsäljning.

² Härrör från försäljning inom Securitas Systems-divisionen.

Securitas på marknaden

Securitas Systems är verksam i 12 europeiska länder samt i USA, med en marknadsandel på 4 procent i Europa och 1 procent i USA.

Vi inriktar oss på ett antal kundsegment. Segmenten Bank och finans och Detaljhandelskedjor återfinns på flertalet av våra geografiska marknader. Utöver dessa avgör varje land vilka segment som är mest intressanta på den lokala marknaden. Den kunskap som därigenom byggs upp lokalt inom olika segment kan sedan användas på våra övriga marknader.



Robert I. Spilman (till höger), affärsenhetschef för Securitas Systems Response-koncept i Norge, diskuterar den senaste säkerhetssystem-installationen med Runar Karlsen, Risk manager i Varner-koncernen, Norges största klädkedja.



Knut Öistein Haug, montör inom Response för Securitas Systems i Norge diskuterar en installation av en ny säkerhetskamera med Benedikte Edwin Vigander, butiksbiträde i klädbutiken Cubus i köpcen-trumet Sandvika utanför Oslo. Response är ett standardiserat säkerhetskoncept för detaljhandeln där mottagning av larm, uttryckning och teknisk service erbjuds till ett fast pris.



Konkurrens möter vi på våra marknader både från många mindre företag, som är starka på sina lokala marknader, och från större företag som Siemens, Bosch, Group 4 Securicor, Chubb, Gunnebo, ADT och Diebold.

Vid lågkonjunktur begränsas påverkan på Securitas Systems verksamhet av två faktorer. Dels ger service-avtalen för befintliga system en stabil efterfrågan på utökning av dessa system och på underhåll. Dels leder en sämre konjunktur ofta till att många kunder accelererar förändringen från personalintensiva säkerhetstjänster till mer kostnadseffektiva tekniska lösningar.

Europa

Securitas Systems har en ledande ställning inom segmentet för banker och finansiella institutioner i Europa.

I Sverige, Norge och Finland har vi en klart marknadsledande ställning. Verksamheten är stabil och har en tillfredsställande lönsamhet. Både Sverige och Finland förändrade under året sina organisationer för att öka tillväxten. Den norska verksamheten visar sedan ett par år god organisk tillväxt. Det danska bolaget har en svagare marknadsposition.

Den spanska verksamheten är i huvudsak skapad genom organisk tillväxt och Securitas Systems nuvarande utvecklingsriktning grundar sig på de strategier som gett framgångar i Spanien. Under 2005 förvärvades ESES vars verksamhet omfattar installation och underhåll av säkerhetssystem över hela Spanien. Verksamheten har 130 anställda och omsättningen 2005 uppgick till 73 MSEK.

Den franska verksamheten har byggts upp dels genom förvärv, dels genom organisk tillväxt. Detsamma gäller verksamheten i Tyskland, där Securitas Systems är etablerat sedan två år. I Storbritannien består verksamheten av Bell Security som förvärvades under 2004.

Verksamheter återfinns även i Portugal, Belgien, Holland och från den 1 januari 2006 även i Schweiz.

En brandlarmsenhet etablerades under året i Belgien genom förvärvet av Elmaco med nio anställda och en omsättning 2005 om drygt 10 MSEK.

USA

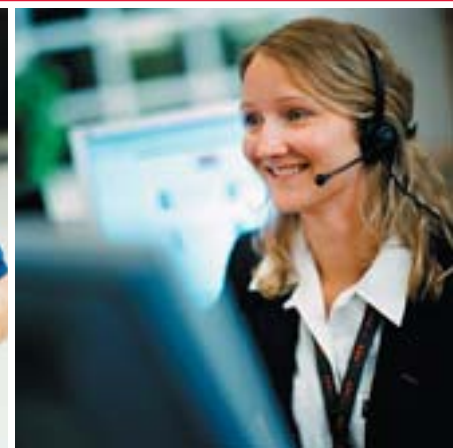
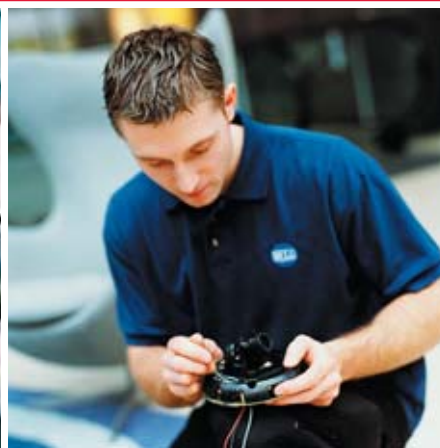
Verksamheten i USA har sitt ursprung i Securitas förvärv av Pinkerton. Systemintegrationsdelen av Pinkerton var vid förvärvstidpunkten en utpräglad stödverksamhet till bevakningen. Verksamheten gjorde stora förluster och saknade egen strategi. Med stor målmedvetenhet har ledningen i USA arbetat med verksamheten och skapat ett snabbväxande bolag med ökande marginaler. Under 2005 gjordes dessutom två kompletterande förvärv som förstärkte bolagets positioner på viktiga marknader.

Det ena förvärvet, Hamilton Pacific, är en ledande leverantör av säkerhetslösningar för banker i USA. Förvärvet breddade Securitas Systems verksamhet från att i huvudsak vara leverantör till de amerikanska bankernas huvud- och regionkontor till att också kunna erbjuda tjänster till deras kontorsnätverk i stora delar av USA. Förvärvet är en viktig del av strategin att segmentera verksamheten. Omsättning uppgick till 325 MSEK och antalet anställda var 225 vid årsskiftet 2005. Verksamheten är lönsam och bidrog positivt till Securitas Systems resultat.

Det andra förvärvet, Wornall, installerar och underhåller säkerhetssystem i Kansas City och New Jersey. Förvärvet ger Securitas Systems tillgång till nya marknader och en stark lokal närvaro i dessa två regioner. Omsättningen uppgick under året till 35 MSEK. Antalet anställda var vid årsskiftet 27.

Övriga marknader och tillverkning

Förutom ovan nämnda finns ett mindre installationsbolag i Hongkong. Detta kommer från förvärvet av Bell Security och är primärt leverantör till brittiska banker i Hongkong.



Bell Security som förvärvades år 2004 är nu en fullt integrerad del av bolaget. Här diskuterar Jon Morris (till vänster), projektledare för Bell Security, en installation med en kund. Matt Daniels (till höger), servicetekniker installerar ett larm i Tower 42, den högsta byggnaden i Londons finansdistrikt (till höger).

Anna Jansson, biträdande platschef på Säkerhets-Center i Stockholm. Genom den senaste tekniken kan operatörerna se vilken typ av signal det rör sig om när det går ett larm och därmed snabbt avgöra vilken insats som krävs.

Securitas Systems enda tillverkande enhet är Pacom Systems, en producent av kommunicerande larm- och passersystem i Sydney, Australien. Produkten Pacom har haft stor betydelse för Bells framgång bland brittiska banker. Produkten har även sålts i stor omfattning till amerikanska banker under många år. Även andra bolag inom Securitas Systems har tagit till sig produkten som ger klara kundfördelar, speciellt för banker med egna kommunikationsnätverk och höga krav på tillförlitlig och kostnadseffektiv larmöverföring.

Mål och strategier

Securitas Systems har två finansiella huvudmål:

- en årlig omsättningstillväxt på 8–10 procent
- en avkastning på sysselsatt kapital som överstiger 20 procent.

En omsättningstillväxt på 8–10 procent bedöms som rimlig och är viktig för att skapa en portföljtillväxt och en god lönsamhetsnivå. En väsentligt lägre tillväxt innebär förlorade marknadsandelar.

Den långsiktiga målsättningen 20 procents avkastning på sysselsatt kapital är viktig för att hålla fokus på kapitalanvändning och lönsamhet i en verksamhet där förvärv är en del av strategin. Förvärven bör ha potential att inom 2–5 år nå avkastningsmålet. Tidsperioden

varierar beroende på förvärvets storlek, om det är början till ett nytt segment, en ny geografisk marknad eller om det är ett förvärv som kompletterar en redan etablerad verksamhet.

För att skapa tillväxt och ökad lönsamhet följer Securitas Systems en strategi som går ut på kundsegmentering, centrala inköp, och förvärv.

Kundsegmentering

Ett huvudskäl till segmenteringen av kunderna är att den ger grunden för en ökad kunskap om kundernas säkerhetsbehov. Denna kunskap gör det möjligt att anpassa hela värdekedjan efter kundens behov.

Segmentering underlättar också identifiering och integrering av förvärv. Samtliga förvärv ska vara specialiserade inom ett givet segment.

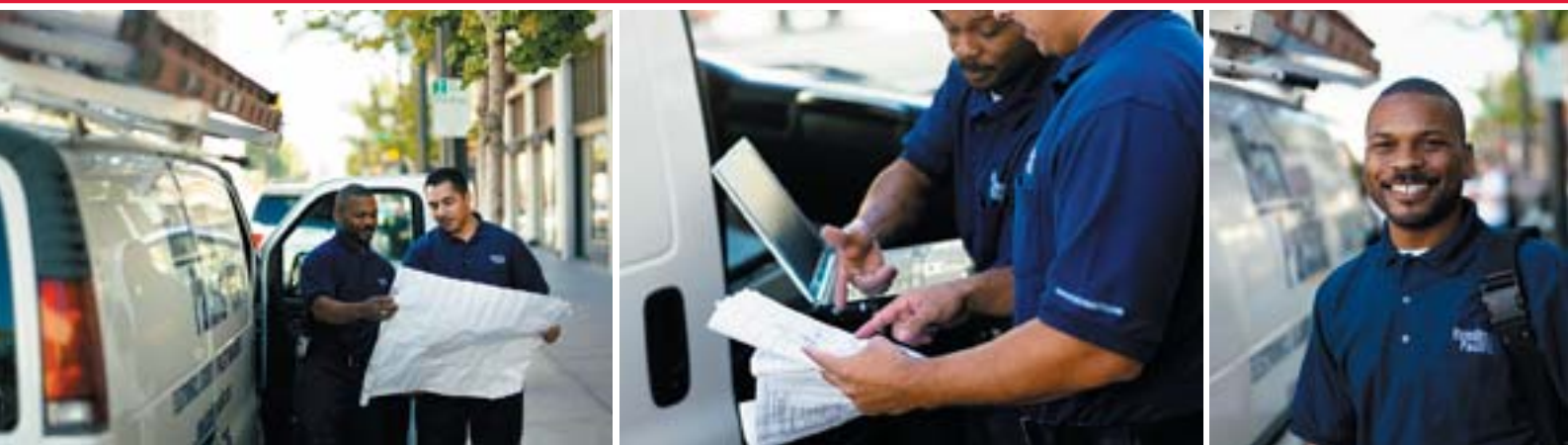
Bank och finans

Det starkast etablerade segmentet inom Securitas Systems är Bank och finans. Erbjudandet utgörs av säkerhetslösningar för bankernas huvud- och regionkontor. Det innefattar produkter, installation, service och ett flertal tjänster som "helpdesk", larmövervakning, åtgärd vid larm, fjärrövervakning samt utbildning av larm- och säkerhetsansvariga.

Värdekedjan



Genom en tydlig värdekedja utvecklar Securitas Systems sitt erbjudande till kunden. Erbjudandet bygger på renodlade installations- och servicekoncept som anpassas för olika kundsegment såsom bank- och kedjekunder. Produktutveckling och produktion ligger helt utanför Securitas Systems värdekedja. Tekniklösningar och system köps in via utvalda underleverantörer för att få bra pris och möjlighet att påverka produkternas funktionalitet och utseende.



Raymond Robinson och Gerardo Quintero går igenom dagens uppdrag åt en kund i Pasadena i Kalifornien. Under året förvärvade Securitas Systems det amerikanska företaget Hamilton Pacific, en ledande säkerhetsleverantör inom bank och finans i USA. Hamilton Pacific levererar elektroniska säkerhetssystem, banksäkerhetsutrustning, valv och uttagsautomater. Förvärvet är en viktig del av strategin med specialiserad verksamhet för Securitas Systems i USA.

Detaljhandelskedjor

Detaljhandelskedjorna kännetecknas av att de har många liknande enheter spridda över ett stort område, ofta ett helt land eller flera länder. Kunderna vill ha ett enhetligt säkerhetskoncept, överblick över kostnader och funktion samt någon form av funktionsgaranti. Detta segment växer snabbt i Europa och USA och Securitas Systems kommer att öka sin närvaro i segmentet.

Centrala inköp

För att få bästa möjliga villkor hos underleverantörer samordnar Securitas Systems sina inköp. Ett antal utvalda leverantörer svarar för den största delen av produktleveranserna. Förutom bra inköpspriser får vi på så sätt också möjlighet att påverka produkternas funktion och utseende samt produktutvecklingen.

Förvärv

Även förvärvsstrategin präglas av att hitta företag som är nischade på olika kundsegment. En målsättning är att bli världsledande inom segmentet Bank och finans. Sökprocessen är inriktad på växande företag med nya idéer och ny teknologi.

Ledarutveckling

Securitas Systems ser kompetensförsörjningen som en av de viktigaste uppgifterna för att uppnå långsiktig utveckling och lönsamhet. Därför driver vi varje år ett management-utvecklingsprogram. Under 2005 deltog 24 chefer. Utvecklingsprogrammet leds av divisionschefen som därigenom får en god bild av Securitas Systems framtida ledarkandidater. Motsvarande program för cheferna på närmast lägre nivåer bedrivs lokalt i ett flertal av Securitas Systems bolag.

Framtidsutsikter

Med utgångspunkt i en liten marknadsandel (2 procent) på en växande och starkt fragmenterad marknad är målet med Securitas Systems strategi att bli en världsledande systemintegrator. Fundamentalt drivs vår marknad av ett ökande behov av högkvalitativa säkerhetslösningar, teknologitvecklingen samt även globaliseringen av näringsliv och samhälle.

Som specialiserad aktör har Securitas Systems goda möjligheter att dra nytta av såväl marknadens tillväxt som möjligheten att ta ett aktivt ledarskap i konsolideringen av marknaden för elektronisk säkerhet. Vår strategi är att först utveckla vår befintliga verksamhet till den punkt då vi ser att företagsköp kan tillföra något och då vi kan bedöma vilka företag som är de

rätta att förvärva. När vi går in i nya länder är vår strategi att överföra så mycket erfarenhet som möjligt från jämförbara länder för att underlätta integrationen.

Mot bakgrund av detta ser vi goda möjligheter att uppnå våra finansiella mål.



Vår tillväxt har hela tiden skett organiskt. Det kommer den att göra även i framtiden.

Dick Seger
Divisionschef Direct

Fortsatt god organisk tillväxt

”2005 var ett år med god tillväxt i divisionens verksamhet. Därmed fortsatte den utveckling som ända sedan starten 1989 inneburit en lång trend av stigande omsättning och rörelseresultat. Den goda utvecklingen är viktig för framtida satsningar på nya produkter, tjänster och marknader.

Vår tillväxt har hela tiden skett organiskt. Det kommer den att göra även i framtiden. Kundens krav på ökad funktionalitet och kvalitet i kombination med en fortsatt attraktiv prissättning på våra produkter och tjänster gör att integrationen av alla processer från försäljning och installation till larmövervakning och åtgärder vid larm blir allt större och viktigare. Affärskonceptet bygger på specialisering och standardisering vilket gör det svårt att förvärva och integrera kundportföljer från andra marknadsaktörer i våra affärssystem och flöden. Målet är att försätta renodla de grundläggande affärsprocesserna för att kunna ge mer utrymme för innovation och förbättring av tjänster, produkter och marknadskanaler.

Etablering i nya marknader

När vi etablerar oss på en marknad sker det i tre steg. I den första pilotfasen testar vi säljmetoder och koncept i ett mindre område för att lära känna marknaden, göra lokala anpassningar och bygga upp en klar förståelse för hur expansionen skall ske. Vi jobbar i ett lokalt avgränsat geografiskt område med att bygga upp och utbilda det ledningsteam som sedan skall leda verksamheten. Den fasen brukar sträcka sig över ett till två år beroende på hur mycket resurser vi kan få från den övriga verksamheten. Därefter följer uppbyggnadsfasen då vi påbörjar den geografiska expansionen på den nya marknaden. Nya coacher, säljare, installatörer respektive lokala externa partnerbolag rekryteras och utbildas i område efter område. I denna

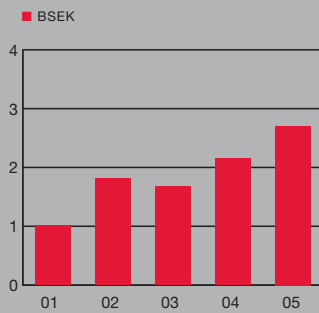
fas, som tar mellan tre och fem år i ett litet land, ökar kundtillströmningen år efter år i takt med att vi öppnar upp nya områden. Under denna period görs relativt stora långsiktiga investeringar då vi bygger upp våra kundservicecenter med dygnet-runt-bemannning. När grundstrukturen finns på plats övergår verksamheten i driftfasen som är inriktad på fortsatt tillväxt inom befintliga områden parallellt med att nya kompletterande marknads- och säljkanaler utvecklas samtidigt som våra tjänster och innehållet i vår kundservice fortsätter att förbättras.

Organisation för tillväxt

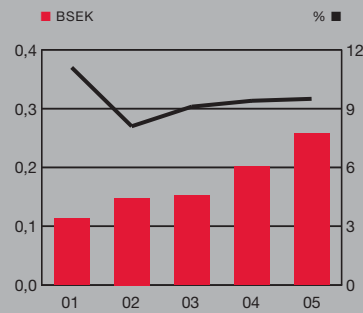
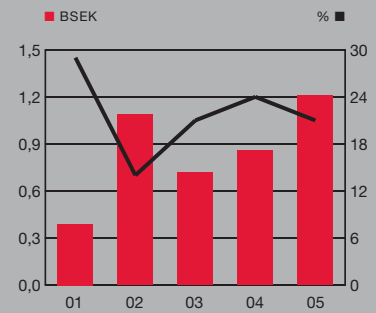
Divisionens organisation är anpassad för att stödja verksamheten i dessa olika faser. Det är viktigt att divisionens kompetenscenter-resurser för produkter, system, servicemodeller, säljmetoder, marknads-kampanjer, partnerskap och varumärken är med från början av uppbyggnadsfasen för en ny marknad. Styrkan är gemensamma strukturer för affärssystemen och affärsprocesser inom gruppen, vilket även är en förutsättning för att kunna nyttja servicecenter-tjänsterna för IT-produktion för nya marknader.

I dag har vi väletablerade strukturer i Norden för enheten Företag, där vi startade 1989, och Spanien på konsumentsidan, där vi etablerade oss 1994. Enheten Konsument i Norden är under utbyggnad. Det sker fortfarande en volymexpansion på dessa marknader. Övriga marknader, det vill säga Nederländerna och Belgien, befinner sig i pilotfasen. Frankrike har varit en del av gruppen sedan 1997. Verksamheten är koncentrerad till några större städer (Paris, Lyon och Bordeaux) med stabil försäljning, samtidigt som en ny pilotverksamhet har startats igång i Strasbourg. Vi har således goda förutsättningar för lönsam tillväxt på existerande och nya marknader under lång tid framöver.”

Total försäljning



Rörelseresultat/Rörelsemarginal

Sysselsatt kapital/
Avkastning på sysselsatt kapital

Året som gått 2005

- Den totala försäljningen uppgick till 2.706 MSEK (2.148). Den organiska försäljningstillväxten var 23 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 258 MSEK (201), en ökning med 25 procent, justerat för valutakursförändringar.
- Antalet anslutna larm ökade med 26 procent till 689.245 anslutna larm.
- En organisationsförändring genomfördes för att driva på standardiserings-, integrations- och förbättringsarbetet inom divisionen. Frankrike, Nederländerna och Belgien fick en gemensam produktions- respektive säljledning. Motsvarande förändring genomfördes för de nordiska verksamheterna.
- Centrala resurser och kompetens inom produkter, system, partnerskap och varumärken förstärktes för att bättre kunna stödja de lokala verksamheterna.
- Ett servicecenter utvecklades för IT-produktion för nya marknader, till att börja med i Nederländerna och Belgien.
- Vid årets början överfördes övervakningen av tredjeparts larm i Frankrike, Nederländerna och Belgien, till divisionen Security Services Europe. Detta var ett naturligt steg i strävan att renodla Directs affärsmodell.
- En tydlig trend som förstärktes under året var en ökad acceptans för kameraövervakning i olika delar av samhället.
- Den fortsatta utbyggnaden av mobiltelefonnät med ökad kapacitet som GPRS och 3G ledde till förenkling av larminstallationerna, samtidigt som den gav förbättrade möjligheter till överföring av bilder från övervakningskameror kopplade till larm.

Nyckeltal¹

MSEK	IFRS 2005	IFRS 2004	Tidigare principer 2003
Resultat			
Total försäljning	2.706	2.148	1.680
Organisk försäljningstillväxt, %	23	28	28
Rörelseresultat före avskrivningar	258	201	153
Rörelsemarginal, %	9,5	9,4	9,1
Goodwillavskrivningar	-	-	-4
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	-9	-6	-
Förvävsrelaterade omstrukturingskostnader	-	-	-
Rörelseresultat efter avskrivningar	249	195	149
Rörelsens kassaflöde			
Rörelseresultat före avskrivningar	258	201	153
Investeringar i anläggningstillgångar	-577	-443	-341
Återföring av avskrivningar	316	236	162
Förändring av operativt sysselsatt kapital	-16	42	7
Rörelsens kassaflöde	-19	36	-19
Rörelsens kassaflöde, %	-7	18	-12
Sysselsatt kapital och finansiering			
Operativa anläggningstillgångar	815	843	669
Kundfordringar	234	232	178
Övriga tillgångar	714	299	241
Övriga skulder	660	543	388
Summa operativt sysselsatt kapital	1.103	831	700
Goodwill	51	13	16
Förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	55	13	-
Summa sysselsatt kapital	1.209	857	716
Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning	41	39	42
Avkastning på sysselsatt kapital, %	21	24	21

¹ Justerat för att exkludera verksamheten för tredjeparts larmövervakning som har överförts till Security Services Europe och Direct Schweiz som överförts till segmentet Övrigt.



Mikael Sundberg är franchisetagare för Aroundio i norra Stockholm. I hans arbetsuppgifter ingår hela kedjan från försäljning av larmlösningar till installation och service av utrustningen. Han fungerar dessutom som stöd och hjälp åt sina kunder i de fall de utsätts för inbrottsförsök.



Genom tillgång till hela Securitas väktarorganisation kan Direct erbjuda kunderna en komplett säkerhetskedja – från larmövervakning till åtgärd – i ett enda kontrakt.

Verksamhet

Directs verksamhet är uppdelad i trådlösa konsumentprodukter respektive företagsprodukter för de mer komplexa trådbundna säkerhetslösningarna. Kunderna erbjuds helhetslösningar som omfattar larminstallation, service, övervakning och åtgärd vid larm.

Kunden betalar en viss summa för installation av larmet, och därefter en månadsavgift för övervakning och åtgärder. Dessa månadsavgifter är det viktigaste intäktssflödet för Direct.

Direct tillhandahåller ett standardiserat sortiment av larmprodukter. En larminstallation består av en centralenhet som innehåller elektronik för kommunikation och kontroll av övriga larmkomponenter, manöverpanel för till- och franslag av larmsystemet, larmsirén, rörelsedetektorer och magnetkontakter. Sortimentet är avsiktligt smalt för att underlätta en hög servicenivå med snabba reparationer.

Redan under hösten 2004 installerade Direct sina första larm med kamera för hem och småföretag. Erfarenheten är att kvaliteten i tjänsten ökar avsevärt genom att det går att ytterligare verifiera vad som orsakat ett larm. Detta skapar en god grund för att bättre kunna styra och prioritera väktarinsatserna vid larm, samtidigt som det förbättrar samarbetet med polis.

Tumregeln är att hela sortimentet ska rymmas i en servicebil, och kunden ska därför aldrig drabbas av leveranstider för reservdelar. Snabb service är viktigt för trygghetskänslan, och skapar dessutom förtroende hos kunderna för snabba åtgärder även vid larmhändelser.

Försäljning, installation och service utförs av egen personal alternativt lokala partnerbolag. Entreprenörskapet hos dessa personer är en central drivkraft för både försäljning och upprätthållande av en hög servicenivå. En person kan ofta kombinera roller som säljare, installatör och "service patrol", vilket bidrar till att sänka kostnaderna och förbättra innehållet i tjänsten. Funktionen "service patrol" utför teknisk service och assisterar i många fall väktare eller polis vid larm på dagtid, medan

väktare eller kundens kontaktman i kombination med polis ansvarar för åtgärd vid larm under övriga tider på dygnet. Marknaden delas upp i många små sälj- och servicedistrikt. Distrikten varierar beroende på typ av bebyggelse, avstånd, trafik och marknadsmognad. Närheten till kunderna är viktig för att skapa ett bra innehåll i tjänsten. Det gäller såväl för försäljning som för teknisk service och åtgärd vid larm. Målet är att hålla distrikten så små och koncentrerade som möjligt, så att insatserna vid akut service eller assistans av väktare eller polis kan hållas korta och utföras snabbt.

Stor vikt läggs vid rekrytering och utbildning av personal och partners. Alla genomgår en omfattande intern utbildning i försäljning, service och installation. Partners utbildas dessutom i affärsmannaskap och får stöd att driva den egna verksamheten.

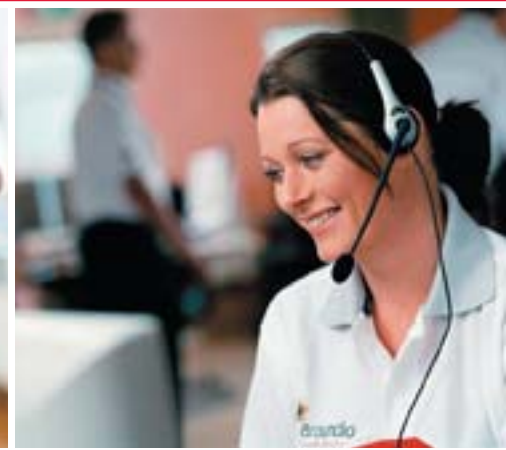
Marknad och kunder

Directs marknadsandel i Europa uppgår till 11 procent.

Mognadsgraden i Europa är generellt sett underutvecklad för larm som är kopplade till larmcentraler och följs av åtgärd. I dag har cirka 14 procent av Europas hushåll någon form av larm, varav de allra flesta är så kallade lokallarm som inte är kopplade till någon larmcentral (Källa: Criminal Victimization in Urban Europe). Den låga penetrationen ger stort utrymme för långsiktig tillväxt, och efterfrågan på säkerhetslösningar bedöms vara stigande hos en stor del av den potentiella kundbasen.

Försäljningsargumenten är goda eftersom undersökningar visat att larm kopplade till larmcentral minskar antalet inbrott.

Den europeiska marknadspotentialen för Direct består av cirka 170 miljoner hushåll och cirka 25 miljoner små lokala företag. Uppskattningsvis är den årliga penetrationstillväxten cirka 0,8 procent.



I Securitas Directs filosofi ingår att utforma produkterna så att familjens alla medlemmar kan använda dem. Aroundios "Star key" fungerar som kodnyckel för att slå av och på larmet. Den blir på så sätt en tydlig symbol för vår devis Friendly Security.

Pia Adolfsson arbetar i kundtjänsten på Securitas Aroundio. Eftersom hennes fokus är privatpersoner är hon specialist på att lösa just deras problem.

Två grundfaktorer är avgörande för hur intressant en marknad är för Direct. Dels en stor volympotential mätt i antalet potentiella och köpstarka hushåll och småföretag, dels att andra faktorer som regelverk och branschstandard i så liten utsträckning som möjligt försvårar etablering. Långsiktigt finns dock ofta goda möjligheter att påverka regelverk och branschstandarder genom att skapa ett exceptionellt innehåll i tjänsten för att kunna etablera förtroende hos polis och lagstiftande myndigheter. I vid mening konkurrerar divisionen med en mängd olika säkerhetslösningar för småföretag och hushåll, allt från vakthundar till gallergrindar.

Försäljning och marknadsandelar

Land	Försäljning MSEK	Försäljning MLOC	Marknadsandel, %
Sverige	559	559	34
Norge	276	237	27
Danmark	178	142	23
Finland	73	8	22
Frankrike	178	19	15
Nederländerna	4	0	4
Belgien	27	3	9
Spanien	1.334	143	35
Portugal	77	8	8
Summa	2.706		11

Den mer direkta konkurrensen utgörs dock av företag som installerar larm, och framförallt larm kopplade till någon form av åtgärd när något inträffar. Inom detta segment är marknaden fragmenterad med ett stort antal lokala och regionala aktörer.

Branschen karaktäriseras också av en relativt hög omsättning i form av att företag lämnar marknaden medan andra tillkommer. Någon generell trend i riktning mot konsolidering är för närvarande inte tydlig.

Det finns en allt tydligare långsiktig trend mot att de traditionella lokallarmen mer och mer ersätts av uppkopplade larm med förmedling till kontaktperson eller direkt till kundens mobiltelefon. Denna så kallade "light security"-marknad standardiseras snabbt och attraherar de stora tjänstproducenterna inom energi, telefoni, bank och

försäkring. Hur detta kommer att påverka "high security"-marknaden som bygger på hög precision för att kunna tillhandahålla kvalificerade väktartjänster och kunna begära assistans från polis när så krävs är för tidigt att bedöma.

Affärsmässiga mål och drivkrafter

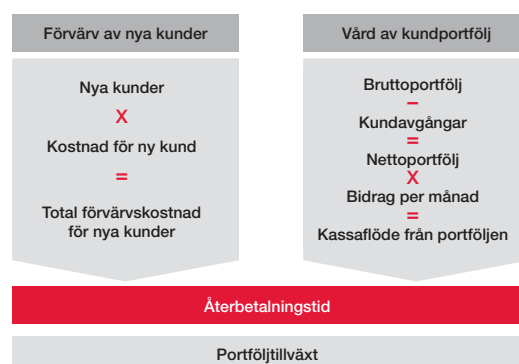
De huvudsakliga målen och drivkrafterna för Directs verksamhet är:

- Nettotillväxten i kundportföljen.
- Återbetalningstiden för investeringen i nya kunder.
- Begränsning av kundavgångar i abonnemangsportföljen.

Directs finansiella modell

Dynamiken i Directs affärskoncept återspeglas i den finansiella modellen som förenklat bygger på att förvärva nya kunder och att vårda de kunder man har. Modellen och hela Directs affärskoncept syftar till att uppnå en balanserad tillväxt över tiden. I det begreppet ligger dels ett lågt finansiellt risktagande, dels ett långsiktigt arbete med att bygga de strukturer som verksamheten kräver på respektive marknad.

Genom åren har vi haft en stark tillväxt i nettoportföljen. Varje år har visat en större tillväxt i antal kunder än föregående år. Samtidigt som en mycket liten andel av de befintliga kunderna sagt upp sitt abonnemang. Resultatet har blivit ett starkt värdeskapande.





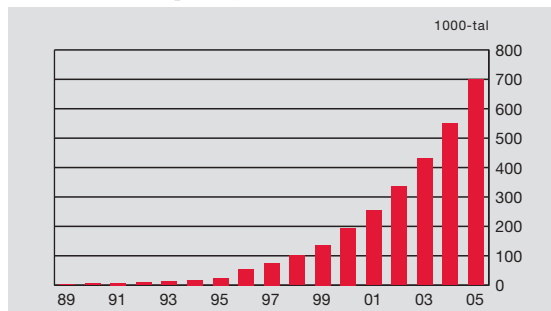
Directs etableringsmodell bygger på att skapa ett lokalt starkt team som succesivt expanderar geografiskt. Tillsammans med sina kollegor i Eindhoven i Nederländerna genomför Gerben van der Wallen informationsmöten med syfte att rekrytera nya franchisetagare för Aroundio.

Ton Jeucken är försäljningschef för Aroundio i Nederländerna. Som chef handlar hans arbete i första hand om att vara en förebild för sin personal och visa hur det praktiska försäljningsarbetet ska fungera.

Tillväxt i kundportföljen

Directs mål är att den årliga nettotillväxten i kundportföljen skall ligga över 20 procent. Måluppfyllelsen för de senaste fem åren framgår nedan där nettotillväxten i kundportföljen ligger över divisionens mål. Vid utgången av 2005 hade divisionen totalt 689.245 övervakade larm.

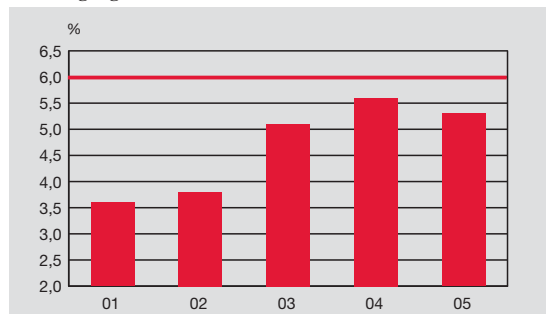
Nettotillväxt i kundportföljen



Kundavgångar

Kvaliteten i kundportföljen styrs av antal kundavgångar, det vill säga förlorade kunder under en viss tidsperiod. Kundavgångarna i abonnemangsportföljen skall ligga under 6 procent och för de senaste fem åren är kundavgångarna lägre än divisionens mål. De har under 2005 minskat med 0,3 procentenheter relativt 2004 beroende på förbättrad kundservice vid flytt och överlåtelse.

Kundavgångar



Återbetalningstid

Återbetalningstiden består av kostnaden för att förvärva nya kunder, intäktsflödet för varje kund respektive det ackumulerade kassaflödet som varje kund genererar över tiden. Målet är att återbetalningstiden för investeringen i en ny kund skall ligga under fyra år. Återbetalningstiden 2005 var 3,4 år, vilket är snabbare än divisionens mål. Den nya tekniken med GPRS-modem och kamera gör dock att trenden för investeringen i varje nyttillkommande kund ökar något.

Återbetalningstid





Veronica Gustafson arbetar med rekrytering av såväl franchisetagare som säljare för Aroundio i Sverige.



Genom sitt arbete med att sälja och installera larm, ingår det som en naturlig del av Örjan Malms vardag att vistas i villaområden som annars är nästan tomma dagtid. En närvaro som i sig fungerar brottsförebyggande.



Framtidsutsikter

Efterfrågan på larm kopplade till åtgärd efter larm väntas fortsätta att öka. Divisionens verksamhet bedöms kunna fortsätta att växa snabbare än marknaden.

Verksamheten präglas av en låg risknivå såväl operationellt som finansiellt. Divisionen har ett stort antal kunder som betalar för tjänsterna i förskott, och kundlojaliteten är hög.

Våra verktyg blir allt mer standardiserade och genomarbetade, vilket gör det enklare att utbilda och introducera nya medarbetare, samtidigt som vi fortfarande arbetar för att införa och tillämpa verktygen på samma sätt i alla delar av verksamheten. Divisionen har tidigare präglats av stark decentralisering och lokal anpassning. Interna jämförelser, kunskaps- och erfarenhetsutbyte, gemensamma produkter och affärssystem, samt gemensamma rapporteringssystem har sedan länge praktiserats. Vi är nu i en förändringsprocess som ställer krav på att definitioner, flöden och processer är exakt lika, vilket i sin tur på sikt leder till högre effektivitet, kvalitet och funktionalitet.

Den enskilt viktigaste trånga sektorn för att säkerställa en fortsatt snabb och stabil expansion är rekryteringen av medarbetare och partners, samt att säkerställa att vi alla delar företagets vision och mission. I Nederländerna är organisationen helt nyrekryterad, och en fortsatt positiv utveckling under 2006 kan bli en viktig bekräftelse på att vi relativt snabbt kan etablera oss på helt nya marknader där varumärket sedan tidigare inte är lika inarbetat genom att strikt tillämpa våra affärsmodeller och verktyg.

Den nya teknologin med bild, ljud och data ser vi som början på en stark förändring av larmbranschen. Huvuddelen av alla installerade larmanläggningar nyttjar idag gammal teknologi, som inte på ett tillräckligt bra sätt understödjer larmövervakning och åtgärdstjänsterna. Våra nya verifieringstjänster gör att åtgärdsuppdraget kan specificeras och dimensioneras på ett mycket bättre sätt än tidigare, vilket kommer att öka tryggheten för våra kunder genom ökat förtroende från väktare, polis och räddnings-

tjänst som skall rycka ut och hjälpa till när larmet går.

Trygghet skapas genom säkerhet. Vår erfarenhet är att kunderna söker ett reellt innehåll i övervaknings- och åtgärdstjänsten för att de skall vara nöjda och känna sig trygga. Utvecklingen mot högre precision i övervakningstjänsten kombinerat med prioriterad och anpassad insats vid larm skapar tillsammans förutsättning för en spännande utveckling av marknaden och branschen under de kommande åren.



Genom vårt internationella nätverk med 440 platskontor i USA och Europa har vi en infrastruktur som innebär att vi kan spela en ledande roll för att åstadkomma förbättringar i kontantflödet.

Clas Thelin
Divisionsschef Cash Handling Services

Viktiga steg för att uppfylla visionen

” Vår vision är att hantera samhällets kontantflöde. Låt mig förklara vad det egentligen betyder, och varför vi tycker det är viktigt. Den grundläggande förutsättningen är att kontanter hela tiden flödar genom samhället. De flyttas rent fysiskt i ett kretslopp från centralbankernas valv till privata valv, normalt hos banker, och därifrån till bankkontor och bankomater och vidare till konsumenter som betalar i affärer som sedan sätter in pengarna på bankerna. I denna förenklade modell finns också mindre kretslopp för växelkassor eller återstående innehåll i bankomater.

Komplex verklighet

Modellen är som sagt enkel, men verkligheten är mer komplex. Pengar byter ägare, räknas, paketeras, ompaketeras och flyttas i olika riktningar på ett sätt som innebär ett omfattande dubbelarbete. Dessutom cirkulerar det mer kontanter än vad som behövs och säkerheten i flödet kan förbättras. Våra målsättningar när det gäller kontanthantering i samhället är att minska kostnaderna, förbättra informationen och förstärka säkerheten genom att ta ansvar för en större del av systemet.

Spela en ledande roll

Genom vårt internationella nätverk med 440 platskontor i USA och Europa har vi en infrastruktur som innebär att vi kan spela en ledande roll för att åstadkomma förbättringar i kontantflödet.

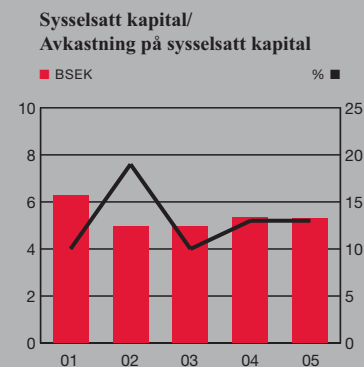
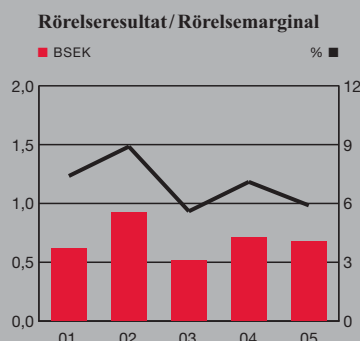
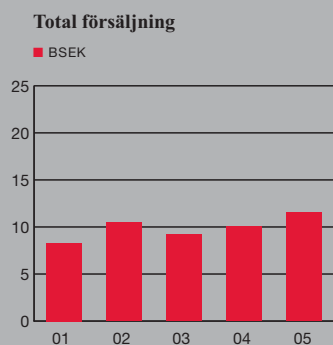
Graden av outsourcing i kontantflödet varierar mellan olika länder. Redan i dag ansvarar vi för uppräkningscentraler i bland annat Storbritannien och Sverige. På många andra av våra viktigaste marknader, exempelvis USA, har än så länge bara en mindre del av uppräknings- och värdehantering lagts ut på externa leverantörer.

Högre effektivitet

Genom att integrera värdetransporter, uppräknings- och e-handelslösningar har vi lyckats höja effektiviteten i processen och minskat kontantlagren hos finansiella institutioner. Efter hand som vi utvecklar helhetslösningar blir det också allt mer attraktivt för detaljhandeln att outsourca mycket av det som nu görs internt, och samtidigt förbättra säkerheten.

Ansvar för att hantera risker

Visst är det en stor och långsiktig utmaning att uppfylla vår vision. Men under 2005 tog vi viktiga steg i den riktningen. Samtidigt innebär vår ambition att hantera kontantflödet också ett ansvar för hanteringen av riskerna. Det framgick tydligt av ett antal uppmärksammade rån i Sverige under året. Men jag är övertygad om att vi kan lösa dessa problem, som vi gjort på andra europeiska marknader och i USA där riskhantering länge varit en av våra viktigaste styrkor och djupt förankrad i vår kultur. Det är med entusiasm som vi ser fram emot 2006 och kommande år.”



Året som gått 2005

- Den totala försäljningen uppgick till 11.581 MSEK (10.082). Den organiska försäljningstillväxten var 2 procent. Försäljningsökningen förklarades till stor del av att Valiance i Frankrike, som förvärvades 2004, ingick i divisionen under hela året, och av tillväxt inom värdehantering. I Tyskland fortsatte försäljningen att minska.
- Rörelseresultatet uppgick till 680 MSEK (714). Exklusive realisationsförlusten på -151 MSEK vid försäljningen av den tyska verksamheten uppgick rörelseresultatet till 831 MSEK, en ökning med 14 procent, justerat för valutakursförändringar.
- Valiance i Frankrike integrerades framgångsrikt i divisionen genom en ny organisation, förbättringar av säkerheten samt omfattande utbildning.
- Resultatet i värdehanteringsverksamheten i Storbritannien förbättrades genom en kombination av ökad effektivitet och en ny modell för prissättning.
- I USA var lönsamheten fortsatt god, men tillväxten dämpades av en hård priskonkurrens. Värdehanteringsverksamheten utvecklades positivt, bland annat inom virtuella valv och Safe-Point-lösningar för säker förvaring av kontanter i butiker.
- Den svenska verksamheten påverkades negativt av ett antal brutala rån. En plan upprättades för förbättrade rutiner och förstärkt säkerhet för fordon och uppräkningscentraler.
- Under senare delen av året avyttrades den olönsamma verksamheten i Tyskland, eftersom en positiv vändning under de närmaste åren inte bedömdes som sannolik. Dessutom avyttrades ett antal mindre enheter i Östeuropa.
- Samordningen av ledningsstrukturen för USA och Europa fullföljdes, och ett huvudkontor för divisionen upprättades i Connecticut, USA.

Nyckeltal¹

MSEK	IFRS 2005	IFRS 2004	Tidigare principer 2003
Resultat			
Total försäljning	11.581	10.082	9.207
Organisk försäljningstillväxt, %	2	5	-4
Rörelseresultat före avskrivningar	680	714	514
Rörelsemarginal, %	5,9	7,1	5,6
Goodwillavskrivningar	-	-	-198
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	-25	-25	-
Förvävsrelaterade omstrukturingskostnader	0	-1	-
Rörelseresultat efter avskrivningar	655	688	316
Rörelsens kassaflöde			
Rörelseresultat före avskrivningar	680	714	514
Investeringar i anläggningstillgångar	-674	-644	-534
Återföring av avskrivningar	733	614	555
Förändring av operativt sysselsatt kapital	167	-187	-198
Rörelsens kassaflöde	906	497	337
Rörelsens kassaflöde, %	133	70	66
Sysselsatt kapital och finansiering			
Operativa anläggningstillgångar	2.843	2.887	2.401
Kundfordringar	1.330	1.287	933
Övriga tillgångar	832	880	753
Övriga skulder	2.589	2.333	1.739
Summa operativt sysselsatt kapital	2.416	2.721	2.348
Goodwill	2.848	2.551	2.620
Förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	31	69	-
Summa sysselsatt kapital	5.295	5.341	4.968
Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning	21	24	25
Avkastning på sysselsatt kapital, %	13	13	10

¹Inklusive captivebolag som 2004 ingick i segmentet Övrigt.



Värdetransportörerna Benito Jacob och Lawrence Garcia är på väg till en av Sonics restauranger i Phoenix, Arizona. Sonic, USA:s största kedja av drive in-restauranger, började under året använda SafePoint, en kundanpassad lösning som innebär ökad säkerhet och minskade administrationskostnader för kunden jämfört med traditionella kassaskåpslösningar.

Verksamhet

Divisionen erbjuder integrerade lösningar för kontant-hantering i USA, under namnet Loomis, Fargo & Co, och i stora delar av Europa. De 440 platskontoren i det internationella nätverket är indelade i nio geografiska regioner. Regionerna stöds av divisionens experter inom affärsutveckling, verksamhetsutveckling, riskhantering och personalfrågor. Under 2005 upprättades ett huvudkontor för divisionen i Madison, Connecticut.

Divisionen riktar sig till finansiella institutioner, butiker och andra företag, och erbjuder ett komplett utbud av tjänster för effektiv och säker hantering av kontanter.

Tjänsterna innefattar:

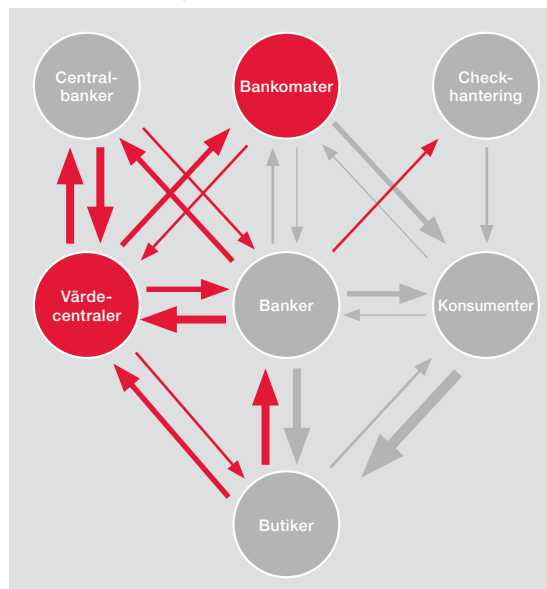
- Värdetransporter.
- Värdehantering, inklusive uppräknig och återföring till kretsloppet.
- Bankomattjänster, inklusive påfyllning, prognoser och teknisk service.
- Mynthantering och paketering.
- Samordnad information och rapportering.
- Integrerade speciallösningar för värdehantering.

Riskhantering är ett grundläggande inslag i alla dessa tjänster. Att ansvara för och hantera risker och skydda medarbetare, egendom och kunder är en viktig del av det kundvärde divisionen erbjuder. Riskhantering är en viktig framgångsfaktor och ges stor vikt i all kommunikation, utbildning och ledning samt är föremål för aktiv uppföljning på alla marknader. Stora investeringar görs i riskhanteringssystem, men ännu viktigare är att upprätthålla en stark riskhanteringskultur.

Många kunder väljer att använda enstaka tjänster, men divisionens målsättning är att erbjuda helhetslösningar för kundens behov av värdehantering. Detta är

redan i stor utsträckning fallet bland bankkunderna, framförallt i Europa. Fortfarande finns dock en betydande potential för fler helhetslösningar inom detaljhandeln. Kostnaderna för handelns kontant-hantering varierar avsevärt, men ligger enligt tillförlitliga uppskattningar mellan 0,7 och 1,5 procent av omsättningen. Även om denna siffra är hög så är den betydligt lägre än butikens kostnader för kreditkort, som är huvudalternativet. Divisionens integrerade lösningar, inklusive nya produkter som SafePoint, Myntomat och Cash Shop, kan sänka

Securitas är en viktig aktör i samhällets kontantflöde



Flödet av kontanter i samhället tar sin utgångspunkt i nationella centralbanker via lokala banker eller externa värdecentraler. Därifrån flödar kontanterna i flera riktningar, huvudsakligen via konsumenter som utnyttjar bankomater för att sedan spendera kontanter i affärer, som i sin tur deponerar kontanter tillbaka till centraler där pengarna lagras eller återdistribueras. Vid ett flertal tillfällen längs vägen måste pengarna räknas, sorteras och paketeras. Genom sina integrerade lösningar strävar Securitas Cash Handling Services efter att öka effektiviteten i detta flöde.



I Storbritannien har Securitas introducerat ett koncept för helhetslösningar för bankomater. Från en bevakningscentral i Warwick kan Securitas via modern IT-teknik bevaka och kontinuerligt få information om vilka bankomater som behöver påfyllnad av kontanter, service och underhåll och därmed agera snabbt och hålla en hög servicenivå. James Vickers, teknisk analytiker, är en av Securitas medarbetare som levererar dessa tjänster.

butikernas kostnader genom ökad effektivitet, förbättrad säkerhet och snabbare rapportering. Tjänsterna gör det helt enkelt möjligt för kunderna att outsourca en stor del av sin kontanthantering.

När det gäller bankomater fortsätter utvecklingen av helhetslösningar som innefattar underhåll och prognoser för kontantbehov. Avsikten är att sådana lösningar ska spridas till fler marknader.

Marknad och kunder

Marknadstrender

Marknaden beräknas uppgå till cirka 38.000 MSEK i Europa och 25.000 MSEK i USA (inklusive Kanada, Mexiko och Argentina). Dessa siffror omfattar bara den marknad som nu är tillgänglig för externa leverantörer, inte den potential som finns för ytterligare outsourcing. Marknadstillväxten är sedan länge stabil men begränsad till traditionella tjänster. I Europa har divisionen en marknadsandel om cirka 20 procent och i enbart USA cirka 19 procent.

Marknaderna i USA och Europa liknar varandra på flera sätt. En viktig likhet är den stadiga ökningen av mängden kontanter i cirkulation. Tanken att det kontantlösa samhället närmar sig har inget stöd vare sig historiskt eller i nuvarande trender. I Europa har mängden sedlar i cirkulation ökat med närmare 40 procent sedan euron infördes. I USA har mängden kontanter ökat stadigt under flera decennier. Statistiken tyder på att elektroniska betalningsmedel främst har ersatt checkar snarare än kontanter. En ytterligare likhet är att bankomater har blivit den viktigaste kanalen för konsumenter att få tillgång till kontanter. På i princip samtliga divisionens marknader svarar bankomater för mer än

50 procent av kontantdistributionen till konsumenter. I vissa andra avseenden utvecklas emellertid de europeiska och amerikanska marknaderna på olika sätt, eller kanske snarare i olika takt. Tjänstebudet är likartat i USA och Europa, men i produktmixen finns stora skillnader. I Europa svarar värdetransporter för 58 procent av divisionens omsättning, medan värdehanteringstjänster utgör 37 procent och övriga tjänster 5 procent. I USA står transporter, inklusive transporter till bankomater, för 84 procent av omsättningen.

I stora delar av Europa har uppräknings-tjänster, åtminstone bland bankerna, outsourcats i betydligt större utsträckning än i USA. Denna utveckling har uppmuntrats av europeiska centralbanker som gärna ser att den privata sektorn tar ett större ansvar för värdehanteringen. Sverige är det land som nått längst i den utvecklingen. Riksbanken har helt outsourcat uppräkningsverksamheten och endast behållit ansvaret för tillverkning och makulering av sedlar och mynt. Förändringen har pågått i tio år och under tiden har Securitas värdehanteringsverksamhet mer än sexfaldigats, trots att marknadsandelen redan från början uppgick till ungefär 60 procent. För närvarande hanterar divisionen 70 procent av kontanterna i Sverige.

Storbritannien är i början av en liknande omställning, och där ansvarar Securitas nu för 40 procent av kontanthantering. Mycket tyder på att Frankrike och Spanien kommer att röra sig i samma riktning som en följd av att antalet centralbankskontor i dessa länder bedöms minska med ungefär 65 procent mellan 2001 och 2007. Divisionens europeiska verksamhet har visat att förmågan att transportera och hantera stora mängder kontanter leder till höjd effektivitet och ökat kundvärde.



Under året introducerade Securitas en så kallad Cash Shop-lösning bland annat i Borås, där småföretagare själva kan deponera sina pengar direkt i en bankomatliknande miljö vid valfri tidpunkt istället för att behöva anpassa sig efter bankernas öppettider. Detta är i linje med bankernas strategi att alltmer frångå kontanthantering.

Under 2005 introducerades även Myntomat-maskiner på flera stormarknader i Sverige, bland annat på en av COOPs stormarknader i Malmö. Kunderna kan ta med sig mynt och lämna dem i Myntomaten för att få ett kvitto att handla för på stormarknaden.

I USA har centralbanken, Federal Reserve, ännu inte tagit några betydande steg i samma riktning. En förändring i policyn har dock införts för att minska antalet penningtransporter till och från centralbanken. Som en följd av detta har bankerna, eller bolag som dessa anlitar, fått rätt att i centralbankens ställe hålla lager av kontanter. Detta indikerar en vilja att öka effektiviteten i kontantflödet och skapar möjligheter för värdehanteringsföretagen. Det är också värt att notera att Federal Reserve har outsourcat denna verksamhet på flera marknader. Loomis, Fargo & Co denna tagit över ansvaret för tre av dessa depåer.

Försäljning och marknadsandelar

Land	Försäljning MSEK	Försäljning MLOC	Marknadsandel, %
USA	3.820	507	19
Sverige	917	917	>50
Norge	205	176	24
Danmark	111	89	47
Finland	166	18	35
Storbritannien	2.689	197	27
Frankrike ¹	2.019	216	31
Schweiz	91	15	14
Österrike	159	17	37
Spanien	979	105	41
Portugal	91	10	17
Försäljning avyttrade enheter	533		
Eliminering av intern försäljning ²	-188		
Summa¹	11.592		18

¹ Justerad för förvärvens helårsförsäljning.

² Härrör från försäljning inom Cash Handling Services-divisionen.

Marknadsutveckling

Marknaden för värdetransporter växer långsamt, men tjänsten har stor betydelse som en bas att bygga det övriga tjänsteutbudet på.

Som framgått ovan är divisionens uppräkningsverksamhet väl utvecklad i Europa, framförallt inom banksektorn på många marknader, även om det fortfarande finns potential för tillväxt. I USA har Securitas genom

omfattande investeringar i en infrastruktur för värdehantering positionerat sig för en förväntad ökning av outsourcingen av uppräkningsverksamhet från både banker och detaljhandel. Divisionens modell för e-handel, baserad på Customer Information Exchange, använder Internet för att uppnå effektivare kontantbeställningar, förbättrad rapportering och i några fall minskade kontantlager. Ett exempel är att en stor amerikansk bank minskat sitt kontantlager med 100 MUSD genom att använda Securitas tjänst Internet Change Order (ICO). Flera banker har också uppnått stora besparingar genom att använda ICO för att samordna kontantbeställningar från Federal Reserve och utnyttja Securitas nätverk för att distribuera kontanterna till bankernas kontorsnät.

En annan framgångsrik tjänst är det virtuella valvet, en valv- och rapporteringslösning som gör det möjligt för banker att konkurrera på nya marknader utan att behöva investera i fysiska anläggningar. I slutet av 2005 lanserades ett viktigt komplement som gör det möjligt att även hantera checkar. Även om användningen av checkar minskar svarar de fortfarande för närmare 30 procent av alla betalningar i USA.

Marknaden för värdehanteringstjänster för detaljhandeln, utöver själva transporter, är fortfarande relativt utvecklad i både USA och Europa. Divisionen avser att i ökad omfattning erbjuda helhetslösningar som integrerar transport, insättning, uppräkning och rapportering. En stor del av kostnaderna för kontanthantering beror på dubbelarbete. Securitas strävar efter att ta bort onödiga steg i processen genom att kombinera nya tjänster och ny teknik. Ett exempel på en sådan lösning är SafePoint, som är avsedd för butiks- och restaurangkedjor. Tjänsten innefattar ett elektroniskt kassaskåp, värdetransporter, insättningshantering och rapportering, allt till en fast



Som ett led i strävan att minimera riskerna i anslutning till värde transporter och påfyllnad och service av bankomater har Securitas i allt större utsträckning börjat använda värde transportväskor baserade på så kallad SQS-teknik. Tack vare en unik infärgningsteknik fungerar säkerhetsväskorna som helt slutna och inbrottsäkra system som gör att värdet i väskorna är skyddat hela vägen från värdecentralen till bankomaten och tillbaka.

Robin Sullivan (vänster) och Carol O'Quinn, chef för värde tjänster (höger), har gått över till att använda Internet Change Order, Securitas Internet-baserade lösning för effektivare kontantbeställningar.

månadskostnad. Enligt en kedja med 30 restauranger har lösningen ”återfört tiotusentals timmar till restaurangerna” genom att cheferna inte behöver ägna tid åt kontanthantering. Utöver detta ledde förändringen också till att insättningarna snabbare nådde banken och att säkerheten förbättrades.

Cash Shop och Myntomat är ytterligare två exempel på lösningar för detaljhandeln. Cash Shop gör det möjligt att i butikstäta områden göra insättningar och få växel på ett effektivt sätt. Myntomat, som nyligen lanserades i Sverige, underlättar mynthantering för både butiker och konsumenter.

Framtidsutsikter

Den långsiktiga visionen för Securitas Cash Handling Services är att hantera samhällets kontantflöde. Målsättningen är att skapa effektivare och säkrare kontantsystem. Med en infrastruktur bestående av 440 enheter i USA och Europa är divisionen väl positionerad för att infria visionen. Avsikten är att utifrån denna infrastruktur fortsätta att erbjuda säkra och integrerade lösningar som svarar mot behoven hos banker och detaljhandel.

Marknadsutsikterna bedöms som goda. Värde transportmarknaden är relativt mogen, men marknaden för uppräknings tjänster befinner sig i en betydligt tidigare fas. Det gäller framförallt i USA, samt inom detaljhandeln på alla marknader. Kontantsystemet som helhet kan bli betydligt effektivare, och många verksamheter som kan outsourcas har ännu inte lagts ut på externa leverantörer. Genom lösningar som integrerar säkra transporter, uppräknings och rappor-

tering erbjuder Securitas betydande kundvärde, vilket bedöms komma att driva på utvecklingen mot ökad outsourcing.

De viktigaste utmaningarna under de närmaste åren är att:

- Stärka stora kunders förtroende för divisionens förmåga att leverera integrerade värdehanteringslösningar. I Europa är Securitas Cash Handling Services en etablerad leverantör av integrerade tjänster, men i USA uppfattas divisionen fortfarande ofta som ett värde transportföretag. Men detta är på väg att förändras. Intresset ökar också från detaljhandelskunder i takt med lanseringen av produkter som SafePoint. Många av dessa kunder har tidigare inte anlitat divisionen.


- Fortsätta att betona vikten av en stark riskhanteringskultur i organisationen. Detta är en betydande framgångsfaktor som blir ännu

viktigare i takt med ökad användning av ny teknik och ökad insyn i kundernas finansiella databaser. Trots svårigheterna i Sverige under 2005 bedöms riskhantering som en avgörande styrka i hela nätverket. Visionen att hantera samhällets kontantflöde är nära förknippad med att även ta ansvar för den därmed sammanhängande riskhanteringen.

Avyttringen av verksamheten i Tyskland, där konkurrenssituationen var ohållbar, innebär att divisionen nu har starka rörelsedrivande enheter på samtliga sina marknader. Den organiska tillväxten var begränsad under året, men acceptansen för visionen ökar, liksom förtroendet för divisionens förmåga att leverera.

Finansiella rapporter

74	Koncernens finansiella rapporter
79	Koncernens noter och kommentarer
110	Moderbolagets finansiella rapporter
114	Moderbolagets noter och kommentarer
119	Revisionsberättelse

A grayscale photograph showing a hand holding a receipt over a cash register. The receipt is partially inserted into the register's slot. The background is blurred, showing what appears to be a computer monitor and other office equipment.

Cheryl Thompkins arbetar som kassör på en av Securitas värdecentraler i Memphis, Tennessee i USA. Med hjälp av moderna uppräknings-system utför hon och hennes medarbetare registrering, uppräknning samt äkthets- och kvalitetskontroll av kontanter.



Resultaträkning

MSEK	NOT	IFRS 2005	IFRS 2004	Tidigare principer 2004
Försäljning, fortgående verksamhet		63.939,3	58.167,6	58.167,6
Försäljning, förvärv		2.074,3	1.519,0	1.519,0
Total försäljning	8	66.013,6	59.686,6	59.686,6
Produktionskostnader	10, 11, 12	-51.320,1	-46.013,7	-46.017,8
Bruttoresultat		14.693,5	13.672,9	13.668,8
Försäljnings- och administrationskostnader	10, 11, 12	-10.399,9	-9.646,5	-9.674,5
Goodwillavskrivningar	16	-	-	-1.149,7
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	17	-122,5	-99,6	-
Förvävsrelaterade omstruktureringarkostnader		-35,1	-26,5	-
Rörelseresultat		4.136,0	3.900,3	2.844,6
Finansiella intäkter	13	318,1	189,5	189,5
Finansiella kostnader	13	-805,0	-706,1	-706,1
Resultatandelar i intressebolag	13, 20	11,8	-	-
Resultat före skatt		3.660,9	3.383,7	2.328,0
Skatt	14	-948,3	-855,2	-860,4
Minoritetens andel av årets resultat		-	-	-0,7
Årets resultat		2.712,6	2.528,5	1.466,9
Varav hänförligt till:				
Aktieägare i moderbolaget		2.711,1	2.527,8	-
Minoritetens andel		1,5	0,7	-
Genomsnittligt antal aktier före utspädning		365.058.897	365.058.897	365.058.897
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning		378.712.105	382.408.810	382.408.810
Vinst per aktie efter skatt, före utspädning hänförlig till aktieägare i moderbolaget (SEK)	2	7,43	6,92	4,02
Vinst per aktie efter skatt, efter utspädning hänförlig till aktieägare i moderbolaget (SEK)	2	7,31	6,79	4,01

Tilläggsinformation
Securitas finansiella modell – koncernens resultaträkning

MSEK	IFRS 2005	IFRS 2004	Tidigare principer 2004
Försäljning, fortgående verksamhet	63.939,3	58.167,6	58.167,6
Försäljning, förvärv	2.074,3	1.519,0	1.519,0
Total försäljning	66.013,6	59.686,6	59.686,6
Organisk försäljningstillväxt, %	5	3	3
Produktionskostnader	-51.320,1	-46.013,7	-46.017,8
Bruttoresultat	14.693,5	13.672,9	13.668,8
Bruttomarginal, %	22,3	22,9	22,9
Kostnader för platskontor	-5.080,9	-5.084,5	-5.103,5
Övriga försäljnings- och administrationskostnader	-5.319,0	-4.562,0	-4.571,0
Summa omkostnader	-10.399,9	-9.646,5	-9.674,5
Rörelseresultat före avskrivningar	4.293,6	4.026,4	3.994,3
Rörelsemarginal, %	6,5	6,7	6,7
Goodwillavskrivningar	-	-	-1.149,7
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	-122,5	-99,6	-
Förvävsrelaterade omstruktureringarkostnader	-35,1	-26,5	-
Rörelseresultat efter avskrivningar	4.136,0	3.900,3	2.844,6
Finansiella intäkter och kostnader exklusive omvärdering av finansiella instrument	-523,1	-516,6	-516,6
Omvärdering av finansiella instrument	36,2	-	-
Resultatandelar i intressebolag	11,8	-	-
Resultat före skatt	3.660,9	3.383,7	2.328,0
Nettomarginal, %	5,5	5,7	3,9
Skatt	-948,3	-855,2	-860,4
Minoritetens andel av årets resultat	-	-	-0,7
Årets resultat	2.712,6	2.528,5	1.466,9

Securitas finansiella modell beskrivs på sidorna 22–25. ■ Operativa poster. ■ Nettoskuldrelaterade poster.

■ Goodwill, skatt och icke operativa poster. ■ Poster relaterade till eget kapital.

Kassaflödesanalys

MSEK	NOT	IFRS 2005	IFRS 2004	Tidigare principer 2004
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat		4.136,0	3.900,3	2.844,6
Återföring av avskrivningar	16, 17, 18, 19	2.071,1	1.712,6	2.794,8
Erhållna finansiella intäkter		260,5	227,4	227,4
Betalda finansiella kostnader		-745,7	-745,8	-745,8
Betald inkomstskatt		-926,1	-581,5	-581,5
Förändring av kundfordringar		-443,4	-485,1	-485,1
Utbetalningar från omstrukturingsreserver		-3,2	-20,1	-46,6
Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital		494,0	445,6	445,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten		4.843,2	4.453,4	4.453,4
Investeringsverksamheten				
Investeringar i anläggningstillgångar		-2.220,4	-1.969,9	-1.969,9
Förvärv av dotterbolag	15	-1.174,9	-2.315,7	-2.315,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-3.395,3	-4.285,6	-4.285,6
Finansieringsverksamheten				
Lämnad utdelning till aktieägare i moderbolaget		-1.095,2	-730,1	-730,1
Värdepapperisering		-	-	67,4
Förtidsinlösen av konvertibla förlagslån	29	-1.780,0	-	-
Förändring av övrig räntebärande nettoskuld exklusive likvida medel		1.682,6	-765,2	-832,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-1.192,6	-1.495,3	-1.495,3
Årets kassaflöde				
Likvida medel vid årets början		3.120,4	4.475,7	4.475,7
Omräkningsdifferenser på likvida medel		95,1	-27,8	-27,8
Likvida medel vid årets slut	27	3.470,8	3.120,4	3.120,4

Tilläggsinformation

Förändring av räntebärande nettoskuld 2005

	Ingående balans 2005	Effekt av byte av redovisningsprincip	Årets kassaflöde	Förändring av lån ¹	Omvärdering av finansiella instrument	Omräkningsdifferenser	Utgående balans 2005
Likvida medel	3.120,4	-	255,3	-	-	95,1	3.470,8
Övrig nettoskuld	-13.753,5	-3,8	-	97,4	51,8	-1.807,5	-15.415,6
Räntebärande nettoskuld	-10.633,1	-3,8	255,3	97,4	51,8	-1.712,4	-11.944,8

¹Avser nettot av förtidsinlösen av konvertibla förlagslån och förändring av övrig räntebärande nettoskuld exklusive likvida medel.

Tilläggsinformation

Securitas finansiella modell – koncernens kassaflödesanalys

MSEK	IFRS 2005	IFRS 2004	Tidigare principer 2004
Rörelseresultat före avskrivningar	4.293,6	4.026,4	3.994,3
Investeringar i anläggningstillgångar	-2.220,4	-1.969,9	-1.969,9
Återföring av avskrivningar	1.948,6	1.613,0	1.645,1
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	-271,8	-356,9	-324,8
Förändring av kundfordringar	-443,4	-485,1	-485,1
Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital	494,0	445,6	445,6
Rörelsens kassaflöde	4.072,4	3.630,0	3.630,0
<i>Rörelsens kassaflöde i % av rörelseresultat före avskrivningar</i>	95	90	91
Betalda finansiella intäkter och kostnader	-485,2	-518,4	-518,4
Betald inkomstskatt	-926,1	-581,5	-581,5
Fritt kassaflöde	2.661,1	2.530,1	2.530,1
<i>Fritt kassaflöde i % av justerat resultat</i>	94	93	94
<i>Fritt kassaflöde i förhållande till nettoskuld</i>	0,22	0,24	0,28
Förvärv av dotterbolag	-1.174,9	-2.315,7	-2.315,7
Utbetalda omstrukturingskostnader	-35,1	-26,5	-
Utbetalningar från omstrukturingsreserver	-3,2	-20,1	-46,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1.192,6	-1.495,3	-1.495,3
Årets kassaflöde	255,3	-1.327,5	-1.327,5

Securitas finansiella modell beskrivs på sidorna 22–25. ■ Operativa poster. ■ Nettoskuldrelaterade poster.

■ Goodwill, skatt och icke operativa poster. ■ Poster relaterade till eget kapital.

Balansräkning

MSEK	NOT	IFRS 2005	IFRS 2004	Tidigare principer 2004
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill	16	17.792,4	15.301,9	14.508,3
Förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	17	638,5	433,2	–
Övriga immateriella anläggningstillgångar	18	313,3	268,6	431,9
Byggnader och mark	19	965,7	1.043,2	1.043,2
Maskiner och inventarier	19	4.975,8	4.776,8	4.776,8
Andelar i intressebolag	20	178,6	–	–
Uppskjuten skattefordran	14	1.600,2	1.441,6	1.442,2
Räntebärande finansiella anläggningstillgångar	21	1.166,8	138,2	138,2
Övriga långfristiga fordringar	22	543,1	434,0	434,0
Summa anläggningstillgångar		28.174,4	23.837,5	22.774,6
Omsättningstillgångar				
Varulager	23	777,5	608,6	608,6
Kundfordringar	24	10.362,5	8.828,0	7.279,0
Övriga kortfristiga fordringar	25	2.834,9	2.448,2	2.448,2
Övriga räntebärande omsättningstillgångar	26	668,5	–	–
Kortfristiga placeringar	27	2.115,5	2.192,1	2.192,1
Kassa och bank	27	1.355,3	928,3	928,3
Summa omsättningstillgångar		18.114,2	15.005,2	13.456,2
SUMMA TILLGÅNGAR		46.288,6	38.842,7	36.230,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		365,1	365,1	365,1
Övrigt tillskjutet kapital		7.362,6	7.362,6	7.362,6
Andra reserver		739,9	–665,9	–2.155,8
Balanserad vinst		6.377,7	4.764,5	5.226,4
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		14.845,3	11.826,3	10.798,3
Minoritetsintressen		1,5	16,6	–
Summa eget kapital	28	14.846,8	11.842,9	10.798,3
Minoritetsintressen		–	–	16,6
Långfristiga skulder				
Långfristiga konvertibla förlagslån	29, 30	2.388,4	3.940,6	3.940,6
Övriga långfristiga låneskulder	30	5.246,8	6.201,2	6.201,2
Övriga långfristiga skulder	30	99,1	90,8	90,8
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	31	885,1	851,4	851,4
Uppskjuten skatteskuld	14, 32	427,7	474,9	408,8
Övriga avsättningar	32	870,8	790,0	821,2
Summa långfristiga skulder		9.917,9	12.348,9	12.314,0
Kortfristiga skulder				
Övriga kortfristiga låneskulder	33	9.615,7	3.749,9	2.200,9
Leverantörsskulder		1.560,8	1.411,4	1.411,4
Övriga kortfristiga skulder	34	10.347,4	9.489,6	9.489,6
Summa kortfristiga skulder		21.523,9	14.650,9	13.101,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		46.288,6	38.842,7	36.230,8

Tilläggsinformation

Securitas finansiella modell – koncernens sysselsatta kapital och finansiering

MSEK	IFRS 2005	IFRS 2004	Tidigare principer 2004
Operativt sysselsatt kapital			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	313,3	268,6	431,9
Byggnader och mark	965,7	1.043,2	1.043,2
Maskiner och inventarier	4.975,8	4.776,8	4.776,8
Uppskjuten skattefordran	1.600,2	1.441,6	1.442,2
Övriga långfristiga fordringar	543,1	434,0	434,0
Varulager	777,5	608,6	608,6
Kundfordringar	10.362,5	8.828,0	7.279,0
Övriga kortfristiga fordringar	2.834,9	2.448,2	2.448,2
Summa tillgångar	22.373,0	19.849,0	18.463,9
Övriga långfristiga skulder	99,1	90,8	90,8
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	885,1	851,4	851,4
Uppskjuten skatteskuld	427,7	474,9	408,8
Övriga avsättningar	870,8	790,0	821,2
Leverantörsskulder	1.560,8	1.411,4	1.411,4
Övriga kortfristiga skulder	10.347,4	9.489,6	9.489,6
Summa skulder	14.190,9	13.108,1	13.073,2
Summa operativt sysselsatt kapital	8.182,1	6.740,9	5.390,7
Goodwill	17.792,4	15.301,9	14.508,3
Förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	638,5	433,2	–
Andelar i intressebolag	178,6	–	–
Summa sysselsatt kapital	26.791,6	22.476,0	19.899,0
<i>Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning</i>	<i>12</i>	<i>11</i>	<i>9</i>
<i>Avkastning på sysselsatt kapital, %</i>	<i>16</i>	<i>18</i>	<i>20</i>
Nettoskuld			
Räntebärande finansiella anläggningstillgångar	1.166,8	138,2	138,2
Övriga räntebärande omsättningstillgångar	668,5	–	–
Kortfristiga placeringar	2.115,5	2.192,1	2.192,1
Kassa och bank	1.355,3	928,3	928,3
Summa räntebärande tillgångar	5.306,1	3.258,6	3.258,6
Långfristigt konvertibelt förlagslån	2.388,4	3.940,6	3.940,6
Övriga långfristiga låneskulder	5.246,8	6.201,2	6.201,2
Övriga kortfristiga låneskulder	9.615,7	3.749,9	2.200,9
Summa räntebärande skulder	17.250,9	13.891,7	12.342,7
Summa nettoskuld	11.944,8	10.633,1	9.084,1
<i>Nettoskuldssättningsgrad, ggr</i>	<i>0,80</i>	<i>0,90</i>	<i>0,84</i>
Minoritetsintressen	–	–	16,6
Eget kapital			
Aktiekapital	365,1	365,1	365,1
Övrigt tillskjutet kapital	7.362,6	7.362,6	7.362,6
Andra reserver	739,9	–665,9	–2.155,8
Balanserad vinst	6.377,7	4.764,5	5.226,4
Minoritetsintressen	1,5	16,6	–
Summa eget kapital	14.846,8	11.842,9	10.798,3
Summa finansiering	26.791,6	22.476,0	19.899,0

Securitas finansiella modell beskrivs på sidorna 22–25. ■ Operativa poster. ■ Nettoskuldrelaterade poster.
■ Goodwill, skatt och icke operativa poster. ■ Poster relaterade till eget kapital.

Förändringar i eget kapital¹

MSEK	NOT	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare					Minoritets- intressen	Summa
		Aktiekapital	Övrigt tillskjutet eget kapital	Andra reserver	Balanserad vinst	Summa		
Ingående balans 2004 i enlighet med IFRS		365,1	7.362,6	-	2.966,8	10.694,5	15,6	10.710,1
Säkring av nettoinvesteringar		-	-	163,8	-	163,8	-	163,8
Omräkningsdifferenser		-	-	-829,7	-	-829,7	0,3	-829,4
Intäkter och kostnader redovisade direkt i eget kapital		-	-	-665,9	-	-665,9	0,3	-665,6
Årets resultat		-	-	-	2.527,8	2.527,8	0,7	2.528,5
Summa förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner med bolagets ägare		-	-	-665,9	2.527,8	1.861,9	1,0	1.862,9
Lämnad utdelning till aktieägare i moderbolaget		-	-	-	-730,1	-730,1	-	-730,1
Ingående balans 2005		365,1	7.362,6	-665,9	4.764,5	11.826,3	16,6	11.842,9
Effekt av byte av redovisningsprincip IAS 39	5, 37	-	-	-	-2,7	-2,7	-	-2,7
Ingående balans 2005 justerad i enlighet med ny redovisningsprincip		365,1	7.362,6	-665,9	4.761,8	11.823,6	16,6	11.840,2
Kassaflödessäkringar efter skatt	5	-	-	11,2	-	11,2	-	11,2
Säkring av nettoinvesteringar		-	-	-544,6	-	-544,6	-	-544,6
Omräkningsdifferenser		-	-	1.939,2	-	1.939,2	1,3	1.940,5
Intäkter och kostnader redovisade direkt i eget kapital		-	-	1.405,8	-	1.405,8	1,3	1.407,1
Årets resultat		-	-	-	2.711,1	2.711,1	1,5	2.712,6
Summa förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner med bolagets ägare		-	-	1.405,8	2.711,1	4.116,9	2,8	4.119,7
Förvärv av minoritetsintressen		-	-	-	-	-	-17,9	-17,9
Lämnad utdelning till aktieägare i moderbolaget		-	-	-	-1.095,2	-1.095,2	-	-1.095,2
Utgående balans 2005		365,1	7.362,6	739,9	6.377,7	14.845,3	1,5	14.846,8

¹För ytterligare upplysningar hänvisas till not 28.

80	Not 1	Redovisningsprinciper
84	Not 2	Definitioner, beräkning av nyckeltal och valutakurser
85	Not 3	Kritiska uppskattningar och bedömningar
	Not 4	Händelser efter balansdagen
	Not 5	Finansiell riskhantering
88	Not 6	Transaktioner med närstående
	Not 7	Ersättning till styrelsen och ledande befattningshavare
89	Not 8	Rapportering för segment
90	Not 9	Intäkternas fördelning
91	Not 10	Rörelsens kostnader
	Not 11	Personal
92	Not 12	Avskrivningar enligt plan
	Not 13	Finansnetto
	Not 14	Skatter
93	Not 15	Förvärv och avyttring av dotterbolag samt nedskrivningsbedömning
95	Not 16	Goodwill
	Not 17	Förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar
	Not 18	Övriga immateriella anläggningstillgångar
	Not 19	Materiella anläggningstillgångar
96	Not 20	Andelar i intressebolag
	Not 21	Räntebärande finansiella anläggningstillgångar
	Not 22	Övriga långfristiga fordringar
	Not 23	Varulager
	Not 24	Kundfordringar
	Not 25	Övriga kortfristiga fordringar
	Not 26	Övriga räntebärande omsättningstillgångar
	Not 27	Likvida medel
97	Not 28	Förändringar i eget kapital
98	Not 29	Konvertibla förlagslån
	Not 30	Långfristiga skulder exklusive avsättningar
	Not 31	Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser
99	Not 32	Avsättningar
	Not 33	Övriga kortfristiga låneskulder
100	Not 34	Övriga kortfristiga skulder
	Not 35	Ställda säkerheter
	Not 36	Ansvarförbindelser
101	Not 37	Övergång till International Financial Reporting Standards 2005

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

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

Securitas har infört International Financial Reporting Standards (tidigare IAS), sådana de antagits av den Europeiska Unionen (EU), från den 1 januari 2005.

Den första fullständiga finansiella rapport som publiceras i enlighet med IFRS är denna årsredovisning. I enlighet med den rekommendation som utgivits av "the Community of European Securities Regulators" (CESR) redovisas såväl jämförelsetal för 2004 enligt IFRS som enligt tidigare tillämpade principer. För räkenskapsår före 2004 kommer någon justering ej att ske, vilket står i överensstämmelse med undantagsreglerna i IFRS 1. Detta innebär att när jämförelsetal visas för 2003 och tidigare räkenskapsår, så är dessa upprättade i enlighet med tidigare tillämpade redovisningsprinciper.

För ytterligare information avseende övergång till IFRS/IAS hänvisas till not 37.

Redovisningsnorm

Securitas AB tillämpar International Financial Reporting Standards, IFRS (tidigare IAS), sådana som de antagits av den Europeiska Unionen (EU), från den 1 januari 2005. Redovisningsrådets rekommendation 30 Kompletterande redovisningsregler för koncerner och Årsredovisningslagen. Denna årsredovisning är den första publicerad enligt IFRS. Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärde-metoden förutom vad beträffar finansiella tillgångar som kan säljas samt finansiella tillgångar och skulder (inklusive derivatinstrument) värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Bedömningar och antaganden

Upprättandet av finansiella rapporter kräver att styrelsen och koncernledningen gör bedömningar och använder sig av vissa antaganden. Bedömningar och antaganden påverkar såväl resultaträkningen som balansräkningen samt upplysningar som lämnas såsom ansvarsförbindelser. Faktiskt utfall kan komma att avvika från dessa bedömningar under andra antaganden eller under andra förutsättningar.

Områden som innefattar ett väsentligt inslag av bedömningar och antaganden är:

- Värderingen av identifierbara tillgångar och skulder i samband med förvärv av dotterbolag/verksamheter.
- Nedskrivningsprövningen för goodwill och andra förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar.
- Aktuariella beräkningar avseende ersättningar till anställda såsom pensioner och sjukvårdsförmåner.
- Aktuariella beräkningar avseende skadereserver.
- Värderingen av avsättningar utöver ersättningar till anställda och skadereserver samt
- Effekten på koncernens finansiella ställning avseende pågående tvister och värderingen av ansvarsförbindelser.

Införande och effekter av nya och reviderade IFRS avseende 2006

Koncernen avser att tillämpa tillägget i IAS 19 Ersättningar till anställda, vilket antagits av den Europeiska Unionen i november 2005. Detta tillägg innebär att koncernens princip för redovisning av vinster och förluster härrörande från förändringar i aktuariella antaganden, erfarenheter avseende planernas historiska utveckling och avkastningens utveckling som avviker från vad som antagits, ändras från och med den 1 januari 2006. Enligt de principer som har gällt för 2004 och 2005 har dessa fördelats i resultaträkningen jämnt över de framtida anställningsperioder för de anställda som omfattas av planen såtillvida att ackumulerade vinster och förluster på balansdagen faller utanför den så kallade korridoren vid början av perioden. Den förändrade redovisningsprincipen innebär att dessa vinster och förluster omedelbart kommer att redovisas direkt mot eget kapital. Effekten på resultat före skatt för de jämförelsetal som kommer att redovisas under 2006 uppskattas till följande:

MSEK	IFRS 2005	IFRS 2004
Resultat före skatt	1,6	0,9
Eget kapital före skatt	-306,1	-113,7

Införande och effekter av övriga nya och reviderade IFRS

Vid upprättande av koncernredovisningen per 31 december 2005 har följande standarder och tolkningar publicerats men ännu inte trätt i kraft.

Standarder och tolkningar som träder ikraft den 1 december 2005:

IFRIC 6 Förpliktelser som uppstår genom deltagande på viss marknad – avfall som utgörs av eller inom elektriska eller elektroniska produkter

Standarder och tolkningar som träder ikraft den 1 januari 2006:

IAS 19 Aktuariella vinster och förluster, planer som omfattar flera arbetsgivare och upplysningar

IAS 21 Nettoinvestering i en utlandsverksamhet¹

IAS 39 Ändringar i säkring av kassaflöde avseende prognosticerade koncerninterna transaktioner

IAS 39 Ändringar i alternativt verkligt värde

IAS 39 och IFRS 4 Ändringar i försäkringsavtal – finansiella garantiavtal

¹ Ännu ej antagna av den Europeiska Unionen.

- IFRS 1 Ändringar i IFRS 1 första gången IFRS tillämpas och grunden för slutsatserna till IFRS 6 Prospektering efter samt utvärdering av mineraltillgångar
- IFRS 6 Prospektering efter samt utvärdering av mineraltillgångar
- IFRIC 4 Fastställande huruvida ett avtal innehåller ett leasingavtal
- IFRIC 5 Rätter till intressen i fonder för nedläggning, återställande och miljöåterställande åtgärder
- IFRIC 9 Omprövning av inbäddade derivat

Standarder och tolkningar som träder ikraft den 1 mars 2006:

- IFRIC 7 Omräkning vid övergång till höginflationsredovisning
- IFRIC 8 Tillämpningsområde för IFRS 2¹

Standarder och tolkningar som träder ikraft den 1 januari 2007:

- IAS 1 Ändringar i upplysningar om kapital
- IFRS 7 Finansiella instrument: upplysningar

Dessa standarder och tolkningar förväntas enbart påverka upplysningskrav för Securitas.

Koncernredovisningens omfattning (IFRS 3)

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget Securitas AB och alla dotterbolag. Dotterbolag är alla de bolag där koncernen har rätten att utforma finansiella och operativa strategier på ett sätt som vanligen följer med ett aktieinnehav uppgående till mer än hälften av rösträtten.

Förvärvsmetoden (IFRS 3)

Koncernredovisningen upprättas enligt förvärvsmetoden, vilket innebär att anskaffningsvärdet på aktier i dotterbolag elimineras mot det egna kapitalet som fanns i respektive dotterbolag vid förvärvstillfället, inkluderande andel av eget kapital i obeskattade reserver. För obeskattade reserver tillhöriga förvärvade bolag har beräknad skatteskuld upptagits bland avsättningar enligt gällande skattesats i respektive land. Det egna kapitalet i det förvärvade bolaget bestäms utifrån en marknadsmässig värdering av tillgångar och skulder vid förvärvstidpunkten. Metoden innebär att endast den del av det egna kapitalet i dotterbolagen som skapats efter förvärvstidpunkten ingår i koncernens eget kapital. Det överskott som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet avseende koncernens andel av identifierbara förvärvade nettotillgångar redovisas som goodwill. Om anskaffningskostnaden understiger verkligt värde för de förvärvade nettotillgångarna, redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen. Förvärvskostnader som är direkt hänförliga till förvärvet ingår som en del i förvärvskalkylen och därmed i fastställandet av goodwill. I koncernens resultaträkning ingår under året förvärvade bolag från och med förvärvstidpunkten. Under året avyttrade bolag utesluts från och med avyttringstidpunkten.

Andelar i intressebolag (IAS 28)

Kapitalandelsmetoden används för att redovisa aktieinnehav som varken är dotterbolag eller samriskbolag, men där Securitas kan utöva ett väsentligt inflytande. Resultatandel i intressebolag ingår i den konsoliderade resultaträkningen i resultat före skatt, och avser andel i intresseföretagets resultat efter skatt. I den konsoliderade balansräkningen redovisas aktieinnehav i intressebolag till anskaffningsvärde, justerat för utdelningar och andel av intressebolagets resultat efter förvärvsdatum. Eventuell goodwill och andra förvärvsjusteringar som avspeglar skillnaden mellan förvärvspriset och andelen av eget kapital i det förvärvade bolaget vid förvärvstidpunkten ingår också i bokfört värde i den konsoliderade balansräkningen. Negativ goodwill upplöses direkt via resultaträkningen.

Samriskbolag (IAS 31)

För så kallade samriskbolag där ett gemensamt bestämmande inflytande råder, tillämpas klyvingsmetoden. Metoden innebär att samtliga resultat- och balansposter tas in i koncernens resultaträkning, kassaflödesanalys och balansräkning till ägd andel.

Omräkning av utländska dotterbolag (IAS 21)

Den funktionella valutan för vart och ett av koncernens dotterbolag, det vill säga den valuta i vilket bolaget normalt har sina in- och utbetalningar i, bestäms normalt av den huvudsakliga ekonomiska miljön inom vilket bolaget verkar. Koncernens rapportvaluta, det vill säga den valuta i vilken de finansiella rapporterna upprättas, är svenska kronor (SEK).

Omräkning av utländska dotterbolags bokslut sker enligt följande; Respektive månads resultaträkning har omräknats till valutakursen den sista dagen i månaden. Detta innebär att respektive månads resultat ej påverkas av kommande perioders valutakursförändringar. Balansräkningarna omräknas till balansdagkurs. De omräkningsdifferenser som uppstår vid omräkningen av balansräkningarna förs direkt till eget kapital och påverkar följaktligen ej årets resultat. Den omräkningsdifferens som uppstår till följd av att resultaträkningarna omräknas till genomsnittskurs och balansräkningarna till balansdagkurs förs direkt till eget kapital. I de fall lån har upptagits för att minska koncernens valutaexponering/omräknings-exponering i de utländska nettotillgångarna och uppfyller kraven på säkringsredovisning, redovisas kursdifferenser på lånen tillsammans med kursdifferenser som uppstår vid omräkning av de utländska nettotillgångarna mot omräkningsreserven i eget kapital.

Transaktioner mellan koncernbolag (IAS 24 och IFRS 3)

Prissättning vid leveranser mellan koncernbolag sker med tillämpande av affärsmässiga principer. Koncerninterna fordringar och skulder samt transaktioner mellan bolag i koncernen och därmed sammanhängande resultat har eliminerats.

Intäktsredovisning (IAS 11 och IAS 18)

Koncernens intäkter hänförs till olika typer av bevakningstjänster samt försäljning av larmprodukter. Intäkter avseende bevakningstjänster redovisas i den period då de intjänats. Installation av larm resultatavräknas i takt med färdigställandegraden enligt principen för successiv vinstavräkning. Enligt denna metod redovisas intäkter, kostnader och därmed resultat den redovisningsperiod under vilket arbetet utförts. Beräkningen av hur stor del som kan vinstavräknas för larm-installationer baseras på nedlagd tid i förhållande till beräknad total tid. Räntointäkter och lånekostnader redovisas i resultaträkningen i den period de hänförs till.

Rapportering för segment (IAS 14)

Koncernens verksamhet är indelad i fem divisioner som utgör den operativa strukturen för intern styrning, uppföljning och rapportering. Varje division utgör ett primärsegment för både extern och intern rapportering. Uppdelningen i Security Services i Security Services USA och Security Services Europe återspeglar såväl den interna operativa strukturen som skillnaderna i risker och avkastning inom de bägge segmenten. De sekundära segmenten består av de tre huvudsakliga geografiska områden där koncernen är verksam: Norden, Europa exklusive Norden och USA. Utöver detta är verksamheter utanför dessa regioner inkluderade i Övriga världen. Den geografiska uppdelningen avspeglar olika nivåer av marknadsutveckling i form av lönenivå, personalomsättning, tjänsteutbud, marknadstillväxt och lönsamhet. Den totala försäljningen för den geografiska uppdelningen anges baserat på lokaliseringen av försäljningsställen. Försäljningsställen motsvaras i allt väsentligt av kundernas geografiska belägenhet.

IAS 14 stipulerar att kostnader i ett specifikt segment (division), inte ska inkludera allmänna administrationskostnader, kostnader för huvudkontor och andra centrala kostnader. Dessa kostnader redovisas separat under rubriken Övrigt. Segmentens tillgångar och skulder skall också uteslutande omfatta de poster som har utnyttjats/uppkommit i den löpande verksamheten. Andra balansposter, främst aktuell skatt, uppskjuten skatt och avsättningar för skatter, redovisas separat under rubriken Övrigt.

Statliga stöd (IAS 20)

Securitas är liksom andra arbetsgivare berättigade till en rad olika personalrelaterade statliga stöd. Dessa stöd kan avse utbildning, nyanställningar, minskning av arbetstid etc. Samtliga stöd redovisas i resultaträkningen som kostnadsreduktioner i samma period som motsvarande underliggande kostnad.

Skatter (IAS 12)

Avsättning sker för all skatt som beräknas belöpa på årets resultat inberäknat uppskjuten skatt. Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden. Uppskjuten inkomstskatt baseras på nettoförändringar av temporära skillnader mellan bokförda och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Beräkning av uppskjutna skatte- och uppskjutna skattefordringar redovisas på samma sätt som de underliggande transaktionerna redovisats på balansdagen och avser alla skattepliktiga temporära skillnader, såvida det inte avser goodwill eller dotterbolagsaktier. Förväntade skattesatser tillämpas för de år som de temporära skillnaderna beräknas återföras.

Uppskjuten skattefordran redovisas när det förväntas att tillräckliga skattepliktiga resultat uppstår mot vilka den uppskjutna skattefordran kan utnyttjas. Värdering av uppskjutna skattefordringar sker på balansdagen och eventuellt tidigare icke värderad uppskjuten skattefordran redovisas när det förväntas att den kan utnyttjas och motsvarande reduceras när det kan förväntas att den helt eller delvis inte kan utnyttjas mot framtida skattepliktigt resultat.

Aktuell skatt och uppskjuten skatt redovisas direkt mot eget kapital om den underliggande transaktionen eller händelsen redovisas direkt mot eget kapital i perioden eller tidigare period, om det avser justering av ingående balans av balanserade vinster beroende på förändring av en redovisningsprincip eller om det avser valutadifferenser vid omräkning av balansräkningar för utländska dotterbolag som redovisas mot eget kapital.

Avsättningar görs för beräknade skatter på utdelningar från dotterbolag till moderbolaget under det följande året.

Kassaflödesanalys (IAS 7)

Kassaflödesanalysen är upprädd enligt indirekt metod. I likvida medel ingår Kassa och bank samt Kortfristiga placeringar med en löptid om maximalt 90 dagar vid anskaffningstidpunkten.

Fordringar och skulder i utländsk valuta (IAS 21)

Vid upprättande av de enskilda bolagens bokslut gäller att fordringar och skulder i utländsk valuta omräknats till balansdagens kurs.

Goodwill och andra förvärsrelaterade immateriella anläggningstillgångar (IFRS 3, IAS 36 och IAS 38)

I enlighet med bestämmelserna i IFRS 3:

- Upphörde koncernen med att skriva av goodwill från och med den 1 januari 2004.
- Den ackumulerade avskrivningen per den 31 december 2004 har återlagts vilket lett till en motsvarande återläggning av goodwillavskrivningar.
- Från och med det räkenskapsår som avslutades den 31 december 2004 och framgent provas goodwill årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov samt vid varje tidpunkt då en indikation på eventuellt nedskrivningsbehov föreligger.

Koncernen har omprövat nyttjandeperioden för dess immateriella anläggningstillgångar i enlighet med bestämmelserna i IAS 38. Denna omprövning gav inte upphov till någon justering.

Goodwill motsvarar den positiva skillnaden mellan förvärspriset och det verkliga värdet av koncernens andel av de identifierbara nettotillgångarna i det förvärvade bolaget/verksamheten per förvärsdatumet. Goodwill provas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerad nedskrivning. Vinster och förluster i samband med avyttring av bolag inkluderar det bokförda värdet av den goodwill som är hänförlig till det avyttrade bolaget.

Övriga förvärsrelaterade immateriella anläggningstillgångar som kan komma att redovisas i samband med förvärv omfattar olika typer av immateriella anläggningstillgångar såsom marknadsrelaterade, kundrelaterade, kontraktrelaterade och teknologibaserade immateriella tillgångar. Övriga förvärsrelaterade immateriella anläggningstillgångar har normalt en begränsad livslängd. Dessa tillgångar redovisas vid förvärvstidpunkten till verkligt värde och därefter till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerad avskrivning och eventuell ackumulerad nedskrivning. Avskrivning sker linjärt över den bedömda nyttjandeperioden. Securitas förvärsrelaterade immateriella anläggningstillgångar avser huvudsakligen kontraktportföljer och de därmed sammanhängande kundrelationerna. Värderingen av kontraktportföljerna bygger på den så kallade "Multiple Excess Earnings Method" (MEEM), vilken är en värderingsmodell som baseras på diskonterade kassaflöden. Värderingen baseras på omsättningshastigheten och avkastningen för den förvärvade portföljen vid förvärvstidpunkten. I modellen utgår en särskild kostnad eller ett avkastningskrav i form av en så kallad "contributory asset charge" för de tillgångar som ianspråkats för att den immateriella tillgången skall kunna generera någon avkastning. Kassaflöden diskonteras efter skatt genom en vägd kapitalkostnad, den så kallade WACC, vilken justeras med hänsyn till de lokala räntenivåerna i de länder där förvärven ägt rum. Nyttjandeperioden för kontraktportföljerna och de därmed sammanhängande kundrelationerna baseras på den förvärvade portföljens omsättningshastighet och ligger normalt i intervallet 3 till 20 år, vilket motsvarar en årlig avskrivningstakt om 5 procent till 33,3 procent. En uppskjuten skatteskuld skall beräknas baserad på den lokala skattesatsen för skillnaden mellan det bokförda värdet och det skattemässiga värdet för den immateriella tillgången. Den uppskjutna skatteskulden skall upplösas över samma period som den immateriella tillgången skrivs av över, vilket resulterar i att effekten av avskrivningen på den immateriella tillgången neutraliseras vad avser den fulla skattesatsen avseende resultat efter skatt. Redovisningen av denna uppskjutna skatteskuld redovisas initialt genom en motsvarande ökning av goodwill. Goodwill och andra förvärsrelaterade immateriella anläggningstillgångar allokteras till kassagenererande enheter (KGE) på samma nivå som används för uppföljning inom Securitas, det vill säga per land inom en division (segment). Denna allokering utgör basen för den årliga prövningen av eventuella nedskrivningsbehov.

Avskrivningar på förvärsrelaterade immateriella anläggningstillgångar redovisas på raden Avskrivningar på förvärsrelaterade immateriella anläggningstillgångar i resultaträkningen.

Förvärsrelaterade omstruktureringskostnader

Förvärsrelaterade omstruktureringskostnader avser kostnader vilka antingen är redovisade på kassaflödesbasis, det vill säga i den period då motsvarande utbetalning sker, eller kostnader vilka motsvaras av avsättningar för omstruktureringsgjorda i enlighet med IAS 37. De kostnader som redovisats i resultaträkningen för 2004 och 2005 avser i sin helhet kostnader vilka redovisats på kassaflödesbasis och några avsättningar har därmed inte skett.

Övriga immateriella anläggningstillgångar (IAS 36 och IAS 38)

Övriga immateriella anläggningstillgångar redovisas om det är troligt att de framtida ekonomiska fördelar som kan hänföras till tillgången kommer att tillfalla koncernen samt att tillgångens anskaffningsvärde kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Övriga immateriella anläggningstillgångar har normalt en begränsad nyttjandeperiod. Dessa tillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerad avskrivning och eventuell ackumulerad nedskrivning.

Linjär avskrivning tillämpas för alla tillgångskategorier enligt följande:

Programvarulicenser	12,5–33,3 procent
Övriga immateriella anläggningstillgångar	20–33,3 procent

Hysesrätter och liknande rättigheter skrivs av över samma period som det underliggande kontraktet.

Materiella anläggningstillgångar (IAS 16 och IAS 36)

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar enligt plan och eventuell ackumulerad nedskrivning. Avskrivningar enligt plan baseras på historiska anskaffningsvärden och den bedömda nyttjandeperioden.

Linjär avskrivningsmetod används för samtliga typer av tillgångar enligt nedanstående:

Maskiner och inventarier	10–25 procent
Byggnader och markanläggningar	1,5–4 procent
Mark	0 procent

Nedskrivningar (IAS 36)

Tillgångar som har en obestämd nyttjandeperiod är inte föremål för avskrivning och provas årligen för ett eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som är föremål för avskrivningar provas för ett eventuellt nedskrivningsbehov när det har inträffat händelser eller när det finns omständigheter som tyder på att återvinningsvärdet inte uppgår till minst det bokförda värdet. Nedskrivning sker med det belopp med vilket bokfört värde överstiger återvinningsvärdet. Återvinningsvärdet utgörs av det högsta av en tillgångs nettoförsäljningsvärde och nyttjandevärde. Nyttjandevärde är nuvärdet av de uppskattade framtida kassaflödena. Beräkningen av nyttjandevärdet grundas på antaganden och bedömningar. De mest väsentliga antagandena avser den organiska försäljningstillväxten, rörelsemarginalens utveckling, ianspråkstagandet av operativt sysselsatt kapital samt den relevanta WACC, vilken används för att diskontera de framtida kassaflödena. För nedskrivningsbedömningen har tillgångar allokerats till den lägsta nivå för vilken det föreligger identifierbara kassaflöden (KGE).

Tidigare redovisade nedskrivningar, med undantag för nedskrivningar avseende goodwill, återförs endast om det har skett en förändring avseende de antagandena som utgjorde grunden för att fastställa återvinningsvärdet i samband med att nedskrivningen skedde. Om så är fallet så sker en återföring i syfte att öka det bokförda värdet av den nedskrivna tillgången till dess återvinningsvärde. En återföring av en tidigare nedskrivning sker med ett belopp som gör att det nya bokförda värdet inte överstiger vad som skulle ha utgjort det bokförda värdet (efter avskrivning) om nedskrivningen inte hade ägt rum. Nedskrivning avseende goodwill återförs aldrig.

Leasingavtal (IAS 17)

När leasingavtal innebär att koncernen, som leasetagare, i allt väsentligt åtnjuter de ekonomiska förmåner och bär de ekonomiska riskerna som är hänförliga till leasingobjektet, så kallad finansiell leasing, redovisas objektet som en anläggningstillgång i koncernbalansräkningen. Det diskonterade nuvärdet av motsvarande förpliktelse att i framtiden betala leasingavgifter redovisas som skuld. I koncernresultaträkningen redovisas erlagda leasingavgifter uppdelade mellan avskrivningar och ränta. Finansiella leasingavtal där koncernen är leasegivare förekommer inte i någon väsentlig omfattning.

Operationella leasingavtal där koncernen är leasetagare redovisas i koncernresultaträkningen som rörelsekostnad. I de fall koncernen är leasegivare redovisas intäkten som försäljning i den period uthyrningen avser. Avskrivningar redovisas i rörelseresultatet.

Kundfordringar

Kundfordringar redovisas netto efter reservering för befarade kundförluster. Befarade och konstaterade kundförluster redovisas på raden Produktionskostnader i resultaträkningen. Betalningar som erhålles i förskott redovisas under Övriga kortfristiga skulder.

Varulager (IAS 2)

Varulagret redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet fastställs med användning av först in, först ut-metoden. Anskaffningsvärdet för färdiga varor och pågående arbeten består av materialinköpskostnader, direkt lön och andra direkta kostnader. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader. Erforderligt avdrag har gjorts för inkurans.

Finansiella instrument: redovisning och värdering (IAS 39¹) – tillämplade från och med 1 januari 2005

Ett finansiellt instrument är ett kontrakt som ger upphov till en finansiell tillgång i ett företag och en finansiell skuld eller ett eget kapitalinstrument i ett annat företag. Definitionen av finansiella instrument omfattar därmed eget kapitalinstrument i ett annat företag men också till exempel kontraktbaserade rättigheter att erhålla kontanter såsom kundfordringar.

Finansiella instrument redovisas initialt till verkligt värde och därefter beroende på hur de har klassificerats.

Koncernen klassificerar sina finansiella instrument i de följande kategorierna:

- Finansiella tillgångar eller finansiella skulder till verkligt värde och med redovisning via resultaträkningen (inklusive derivat som inte är klassificerade som säkringsinstrument)
- Lånefordringar och övriga fordringar
- Tillgångar som avses att behållas till förfall
- Tillgångar vilka är tillgängliga för försäljning
- Finansiella skulder vilka klassificerats som säkrade instrument
- Övriga finansiella skulder
- Derivat som klassificerats som säkringsinstrument.

Klassificeringen beror på avsikten med förvärvet av det aktuella finansiella instrumentet. Koncernledningen fastställer klassificeringen av finansiella instrument i samband med den initiala redovisningen och omprövar denna klassificering vid varje rapporttidpunkt.

Finansiella tillgångar eller finansiella skulder till verkligt värde och med redovisning via resultaträkningen

Finansiella tillgångar till verkligt värde och med redovisning via resultaträkningen har två underkategorier: finansiella tillgångar vilka innehas i spekulativt syfte (trading) och de som klassificerats till verkligt värde och med redovisning via resultaträkningen från början. En finansiell tillgång klassificeras till denna kategori om den förvärvats huvudsakligen i syfte att avyttras på kort sikt eller om koncernledningen klassificerat den som sådan. Derivat med positivt verkligt värde klassificeras också som tradinginnehav om de inte kvalificerar sig för säkringsredovisning. Tillgångar i denna kategori klassificeras som omsättningstillgångar om de antingen är tradinginnehav eller förväntas realiseras inom 12 månader från balansdagen. Finansiella skulder till verkligt värde är tradinginnehav med ett negativt verkligt värde; normalt derivat vilka inte kvalificerar sig för säkringsredovisning.

Lånefordringar och övriga fordringar

Lånefordringar och övriga fordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat och som har betalningsströmmar som är fasta eller som kan fastställas i förhand och som inte är föremål för handel på en aktiv marknad. De uppkommer vanligen när koncernen erlägger kontanter till en motpart eller förser en kund med varor eller tjänster utan att ha för avsikt att omsätta denna fordran. De klassificeras som omsättningstillgångar med undantag av förfall som ligger mer än 12 månader efter balansdagen.

Tillgångar som avses att behållas till förfall

Tillgångar som avses att behållas till förfall är finansiella tillgångar som inte är derivat och som har betalningsströmmar som är fasta eller som kan fastställas i förhand, fastställda förfallotidpunkter, och för vilka koncernledningen har såväl avsikt som möjlighet att behålla till förfall.

Tillgångar vilka är tillgängliga för försäljning

Tillgångar vilka är tillgängliga för försäljning är tillgångar som inte är derivat och som antingen klassificerats som tillgångar vilka är tillgängliga för försäljning eller inte har klassificerats i någon av de övriga kategorierna. De klassificeras som anläggningstillgångar om inte koncernledningen har för avsikt att avyttra dem inom 12 månader från balansdagen.

Finansiella skulder vilka klassificerats som säkrade instrument

Finansiella skulder vilka klassificerats som säkrade instrument är skulder vilka ingår i en säkringsrelation och som kvalificerat sig för säkringsredovisning. Säkringsinstrumentet är normalt ett derivat som ingår i kategorin derivat som klassificerats som säkringsinstrument. De ingår i kortfristiga skulder med undantag för förfallotidpunkter som ligger mer än 12 månader efter balansdagen.

Övriga finansiella skulder

Övriga finansiella skulder är alla finansiella skulder som inte ingår i kategorin finansiella skulder som klassificerats som säkrade instrument. De ingår i kortfristiga skulder med undantag för förfallotidpunkter som ligger mer än 12 månader efter balansdagen.

Derivat vilka klassificerats som säkringsinstrument

Derivat vilka klassificerats som säkringsinstrument är instrument som klassificerats som säkringsinstrument och som kvalificerar sig för säkringsredovisning. Koncernen ingår normalt endast derivatkontrakt då dessa kvalificerar sig för säkringsredovisning.

Huvuddelen av koncernens omsättningstillgångar utgörs av lånefordringar och övriga fordringar (inklusive kundfordringar och de flesta andra kortfristiga fordringar). Finansiella tillgångar eller skulder till verkligt värde med redovisning via resultaträkningen, tillgångar som avses att behållas till förfall och tillgångar vilka är tillgängliga för försäljning är normalt kategorier i vilka koncernen har inga eller begränsade innehav. Finansiella skulder vilka klassificerats som säkrade instrument inkluderar såväl långfristiga som kortfristiga låneskulder vilka klassificerats som säkrade instrument och som säkrats effektivt via derivat klassificerade som säkringsinstrument. Övriga finansiella skulder omfattar alla övriga finansiella skulder inklusive sådana poster som leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder samt även långfristiga och kortfristiga låneskulder vilka inte ingår i finansiella skulder vilka klassificerats som säkrade instrument.

¹Avser den nuvarande versionen av IAS 39 som antagits inom den Europeiska Unionen.

Redovisning och värdering

Förvärv och avyttring av finansiella instrument redovisas på affärsdagen – det datum då koncernen förpliktigt sig att förvärva eller avyttra instrumentet.

Finansiella instrument redovisas initialt till verkligt värde vilket för alla kategorier utom Finansiella tillgångar eller finansiella skulder till verkligt värde och med redovisning via resultaträkningen inkluderar transaktionskostnader.

Finansiella tillgångar redovisas ej längre i balansräkningen när rättigheterna att erhålla kassaflödet från instrumentet har förfallit eller övergått och koncernen har överfört i allt väsentligt alla risker och ekonomiska fördelar som förknippades med ägandet. Finansiella skulder redovisas ej längre i balansräkningen när förpliktelsen uppfyllts, upphävs eller löpt ut.

Finansiella tillgångar eller finansiella skulder till verkligt värde och med redovisning via resultaträkningen och tillgångar vilka är tillgängliga för försäljning värderas efter den initiala redovisningen till verkligt värde. Lånefordringar och övriga fordringar och tillgångar som avses att behållas till förfall värderas efter den initiala redovisningen till upplupet anskaffningsvärde baserat på diskontering med hjälp av den effektiva räntan. Realiserade och orealiserade vinster och förluster vilka uppstår baserade på förändringar i verkligt värde för kategorin finansiella tillgångar eller finansiella skulder till verkligt värde och med redovisning via resultaträkningen redovisas i resultaträkningen i den period då de uppkommer. Finansiella skulder med undantag för finansiella skulder till verkligt värde och med redovisning via resultaträkningen och finansiella skulder som klassificerats som säkrade instrument värderas efter den initiala redovisningen till upplupet anskaffningsvärde. Finansiella skulder som klassificerats som säkrade instrument som kvalificerat sig för säkringsredovisning avseende verkligt värde värderas efter den initiala redovisningen till verkligt värde. Förändringar i det verkliga värdet av finansiella skulder vilka klassificerats som säkrade instrument ingår i resultaträkningen i den period då de uppkommer. Den motsvarande vinst eller förlust som uppstår vid omvärderingen av säkringsinstrumentet till verkligt värde ingår också i resultaträkningen i samma period som den där vinst eller förlust uppstår avseende det säkrade instrumentet. Kassaflödessäkringar värderas till verkligt värde i balansräkningen. Förändringar i det verkliga värdet redovisas direkt mot säkringsreserven i eget kapital med återföring från säkringsreserven till resultaträkningen i den period då kassaflödet för det säkrade instrumentet redovisas i resultaträkningen. Valutakursvinster och valutakursförluster på derivat som utgör del av säkring av nettoinvesteringar redovisas direkt mot eget kapital.

I resultaträkningen redovisas de faktiska kassaflöden som derivatinstrumentet ger upphov till som ränteintäkter och/eller räntekostnader i den period de hänförs till. De förändringar av verkligt värde som redovisas i resultaträkningen avseende såväl de säkrade instrumenten som säkringsinstrumentet (derivatet) särredovisas som Omvärdering av finansiella instrument. Posten Omvärdering av finansiella instrument ingår i Finansiella intäkter och/eller Finansiella kostnader. Genom att dela upp resultatet i ränta och omvärderingseffekter erhålls på detta sätt såväl bättre jämförelse med redovisningen enligt tidigare principer samtidigt som orealiserade värdeförändringar även framgent separeras från de faktiska kassaflöden som ligger till grund för redovisningen av såväl ränteintäkter som räntekostnader. Verkligt värde avseende noterade finansiella instrument baseras på senast tillgängliga köpkurs. I de fall marknaden för ett finansiellt instrument inte är aktiv (vilket även innefattar icke noterade värdepapper), fastställer koncernen verkligt värde genom att använda olika värderingstekniker. Dessa omfattar användningen av nyligen genomförda transaktioner, prissättning med referens till andra instrument om i princip är desamma, modeller baserade på diskonterade kassaflöden och optionsvärderingsmodeller som modifierats för att vara tillämpliga för den specifika emittenten.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

Koncernen utvärderar per varje balansdag huruvida det finns objektiva indikationer på att en finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar är i behov av nedskrivning.

Finansiella instrument: (avseende IFRS 2004 och enligt tidigare principer 2004) – tillämplade till och med 31 december 2004

Finansiella instrument: Upplýsingar og klassifisering

IAS 32 (och enligt tidigare principer RR 27) Finansiella instrument: Upplýsingar og klassifisering stipulerar hur klassificeringen av finansiella instrument i balansräkningen skall ske och hur upplýsingar för att underlätta förståelsen för hur finansiella instrument påverkar resultat, finansiell ställning och kassaflöde skall lämnas. Rekommendationen stipulerar inte när finansiella instrument skall redovisas i balansräkningen, ej heller anger den hur sådana finansiella instrument skall värderas.

Kortfristiga placeringar

Kortfristiga placeringar redovisas enligt lägsta värdets princip om de avser överlåtbara värdepapper och till anskaffningsvärde för bankdepositioner.

Konvertibla förlagslån

Konvertibla förlagslån utgör ett sammansatt finansiellt instrument där den finansiella skulden (lånet) och egetkapitalinstrumentet (utfärdad säljoption) skall särredovisas vid emissionsstartpunkten. Då det konvertibla förlagslånet 2002/2007 serie 1–4 emitterades till en marknadsmässig ränta utgjorde egetkapitalinstrumentet en oväsentlig del av emissionslikviden varvid de konvertibla förlagslånen i sin helhet klassificerats som finansiell skuld.

Emitterade obligationslån

Emitterade obligationslån redovisas till upplupet anskaffningsvärde, med vilket avses det med hjälp av den effektiva anskaffningsräntan beräknade nuvärdet av de framtida utbetalningarna.

Emitterade företagscertifikat

Företagscertifikat emitteras under ett kortfristigt svenskt certifikatprogram och redovisas under Övriga kortfristiga låneskulder till det på valutadagen kontant erhållna beloppet avseende emissionen. Upplupen ränta redovisas under Upplupna räntekostnader varvid beräkning av upplupen ränta sker linjärt. På grund av företagscertifikatens korta löptid är skillnaden inte materiell för upplupen ränta beräknad linjärt jämfört med upplupen ränta beräknad med den effektiva räntan.

Derivatinstrument

Lånefordringar och låneskulder som kurssäkrats via valutaterminskontrakt värderas till avistakurs den dag då valutaterminskontraktet ingicks. Terminspremier och terminsavdrag, det vill säga skillnaden mellan terminskursen och avistakursen, redovisas som ränta. Räntederivat används endast i säkringssyfte och redovisning sker genom att orealiserade vinster och förluster skjuts upp, så kallad "deferral hedge accounting". Koncernens resultat avseende räntederivat kommer därmed endast att omfatta ränteintäkter och räntekostnader baserade på räntederivatens faktiska kassaflöden. Erlagda optionspremier kostnadsförs över den säkrade positionens löptid, och redovisas som räntekostnader.

Ersättningar till anställda (IAS 19)

Koncernen driver i egen regi eller deltar på annat sätt i ett antal förmånsbestämda och avgiftsbestämda pensionsplaner och övriga planer avseende långfristiga ersättningar till anställda. Övriga planer omfattar huvudsakligen sjukvårdsförmåner. Beräkningar avseende de förmånsbestämda planer som förekommer i Securitas utförs årligen av oberoende aktuarier. Kostnader för förmånsbestämda planer baseras på den så kallade "Projected Unit Credit"-metoden, vilket resulterar i en kostnad som fördelas över anställningsperioden för varje anställd. Nuvärdet av framtida kassaflöden för åtagandena nuvärdesberäknas med hjälp av en diskonteringsränta som baseras på förstklassiga företagsobligationer eller statsobligationer med en löptid som i huvudsak överensstämmer med åtagandenas löptid. Förvaltningstillgångar redovisas till verkligt värde.

Vinster och förluster härrörande från förändringar i aktuariella antaganden, erfarenheter avseende planernas historiska utveckling och avkastningens utveckling som avviker från vad som antagits, fördelas i resultaträkningen jämnt över den återstående genomsnittliga tjänstetiden för de anställda som omfattas av planen såtillvida att ackumulerade vinster och förluster på balansdagen faller utanför den så kallade korridoren vid början av perioden. Denna korridor motsvarar 10 procent av det högre värdet av de förmånsbestämda förpliktelseerna och förvaltningstillgångarnas värde på balansdagen.

Om redovisningen av förmånsbestämda planer netto resulterar i en tillgång, redovisas denna som en tillgång i koncernens balansräkning under Övriga långfristiga fordringar. Annars redovisas den som en avsättning under Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser. Kostnader för förmånsbestämda planer, inklusive ränteelementet, redovisas i rörelseresultatet. Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser ingår inte i nettoskulden.

Ersättning avseende avgiftsbestämda planer hänförs till den period under vilken de anställda utförde sina tjänster. Kostnaden överensstämmer med de utbetalningar som gjorts under perioden.

Aktierelaterade ersättningar (IFRS 2)

IFRS 2 stipulerar att det verkliga värdet avseende planer där betalning sker med egetkapitalinstrument skall redovisas som en kostnad i resultaträkningen med motposten redovisad i eget kapital. Kostnaden skall fördelas linjärt över intjänandeperioden. För planer där betalning sker med kontanter stipulerar IFRS 2 också att det verkliga värdet skall redovisas som en kostnad i resultaträkningen och fördelas linjärt över intjänandeperioden, dock utgörs motposten av en skuld och inte av eget kapital. Vidare skall kostnaden för planer som löper ut utan att tilldelning sker endast resultera i återläggning av kostnaden för planer där betalning sker med kontanter.

För planer där betalning sker med egetkapitalinstrument skall någon återläggning inte ske eftersom något behov av att justera nettotillgångarna inte föreligger.

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

Avsättningar (IAS 37)

Avsättningar redovisas när koncernen har en befintlig förpliktelse som en följd av en inträffad händelse och att det är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt att en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Skadereserver beräknas med utgångspunkt från dels rapporterade skador dels så kallade IBNR-reserver, det vill säga inträffade men ännu ej rapporterade skador (Incurred But Not Reported). Aktuarieberäkningar utförs kvartalsvis för att fastställa en korrekt nivå på reserverna, baserad på oreglerade skador och historiska uppgifter avseende inträffade men ännu ej rapporterade skador. I balansräkningen redovisas det diskonterade värdet av de reserver som fastställs genom aktuarieberäkningarna.

NOT 2 DEFINITIONER, BERÄKNING AV NYCKELTAL OCH VALUTAKURSER

DEFINITIONER

**RESULTATRÄKNING ENLIGT SECURITAS FINANSIELLA MODELL
Produktionskostnader¹**

Väktarnas lönekostnader, inklusive lönebikostnader, kostnader för den utrustning som väktaren använder i tjänsteutövningen samt alla övriga kostnader som är direkt relaterade till utförandet av de fakturerade tjänsterna.

Försäljnings- och administrationskostnader¹

Kostnader för försäljning, administration och ledning inklusive kostnader för platskontor. Platskontorens funktion är huvudsakligen att förse produktionen med administrativt stöd samt att utgöra en försäljningskanal.

Bruttomarginal

Bruttoresultat i procent av total försäljning.

Rörelseresultat före avskrivningar

Rörelseresultat före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar och förvärvsrelaterade omstruktureringarkostnader men inklusive avskrivningar på övriga immateriella anläggningstillgångar, byggnader och mark samt maskiner och inventarier.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat före avskrivningar i procent av total försäljning.

Rörelseresultat efter avskrivningar

Rörelseresultat efter avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar och förvärvsrelaterade omstruktureringarkostnader samt avskrivningar på övriga immateriella anläggningstillgångar, byggnader och mark samt maskiner och inventarier.

Justerat resultat

Rörelseresultat före avskrivningar justerat för finansiella intäkter och kostnader exklusive omvärdering av finansiella instrument enligt IAS 39 och aktuell skattekostnad.

Nettomarginal

Resultat före skatt i procent av total försäljning.

**KASSAFLÖDESANALYS ENLIGT SECURITAS FINANSIELLA MODELL
Rörelsens kassaflöde**

Rörelseresultat före avskrivningar justerat för avskrivningar enligt plan minus investeringar i anläggningstillgångar (exklusive förvärv av dotterbolag), förändring av kundfordringar samt förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital.

Fritt kassaflöde

Rörelsens kassaflöde justerat med betalda finansiella intäkter och kostnader samt betald inkomstskatt.

Årets kassaflöde¹

Fritt kassaflöde justerat för förvärv av dotterbolag, utbetalda omstruktureringarkostnader, utbetalning från omstruktureringareserver, utdelning, nyemission samt förändring av räntebärande nettoskuld exklusive likvida medel.

BALANSRÄKNING ENLIGT SECURITAS FINANSIELLA MODELL**Operativt sysselsatt kapital**

Sysselsatt kapital med avdrag för goodwill, förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar och andelar i intressebolag.

Sysselsatt kapital

Icke räntebärande anläggningstillgångar och omsättningstillgångar med avdrag för icke räntebärande lång- och kortfristiga skulder.

Nettoskuld

Räntebärande anläggnings- och omsättningstillgångar med avdrag för lång- och kortfristiga konvertibla förlagslån, samt lång- och kortfristiga räntebärande låneskulder.

Justerat eget kapital

Eget kapital justerat med utestående konvertibla förlagslån.

BERÄKNING AV NYCKELTAL

Organisk försäljningstillväxt, utfall 2005: 5%

Årets totala försäljning justerad för förvärv/avyttringar och valutakursförändringar i procent av föregående års totala försäljning justerad för avyttringar.
Beräkning 2005: $(66.013,6 - 2.074,3 - 1.719,0) / (59.686,6 - 266,0) - 1 = 5\%$

Rörelsemarginal, utfall 2005: 6,5%

Rörelseresultat före avskrivningar i procent av total försäljning.
Beräkning 2005: $4.293,6 / 66.013,6 = 6,5\%$

Vinst per aktie efter skatt, före utspädning, utfall 2005: 7,43 SEK

Årets resultat efter avdrag för minoritetens andel i förhållande till genomsnittligt antal aktier före utspädning.
Beräkning 2005: $(2.712,6 - 1,5) / 365.058.897 \times 1.000.000 = 7,43 \text{ SEK}$

Vinst per aktie efter skatt, efter utspädning, utfall 2005: 7,31 SEK

Årets resultat efter avdrag för minoritetens andel justerat med konvertibelränta efter skatt i förhållande till genomsnittligt antal aktier efter utspädning.
Beräkning 2005: $(2.712,6 - 1,5 + 56,1) / 378.712.105 \times 1.000.000 = 7,31 \text{ SEK}$
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning har beräknats enligt följande, baserat på förtidsinlösen av konvertibla förlagslån motsvarande 7.393.410 aktier per den 30 juni 2005: $(382.408.810 \times 6/12) + (375.015.400 \times 6/12) = 378.712.105$.

Rörelsens kassaflöde i % av rörelseresultat före avskrivningar, utfall 2005: 95%

Rörelsens kassaflöde i procent av rörelseresultat före avskrivningar.
Beräkning 2005: $4.072,4 / 4.293,6 = 95\%$

Fritt kassaflöde i % av justerat resultat, utfall 2005: 94%

Fritt kassaflöde i procent av justerat resultat.
Beräkning 2005: $2.661,1 / (4.293,6 + 318,1 - 36,2 - 805,0 - 934,2) = 94\%$

Fritt kassaflöde i förhållande till nettoskuld, utfall 2005: 0,22

Fritt kassaflöde i förhållande till utgående balans för nettoskuld.
Beräkning 2005: $2.661,1 / 11.944,8 = 0,22$

Operativt sysselsatt kapital i % av total försäljning, utfall 2005: 12%

Operativt sysselsatt kapital i procent av total försäljning justerat för förvärvade enheters helårsförsäljning.
Beräkning 2005: $8.182,1 / (66.013,6 + 791,7) = 12\%$

Avkastning på sysselsatt kapital, utfall 2005: 16%

Rörelseresultat före avskrivningar i procent av utgående balans sysselsatt kapital exklusive andelar i intressebolag.
Beräkning 2005: $4.293,6 / (26.791,6 - 178,6) = 16\%$

Nettoskuldssättningsgrad, utfall 2005: 0,80

Nettoskuld i förhållande till eget kapital.
Beräkning 2005: $11.944,8 / 14.846,8 = 0,80$

Räntetäckningsgrad, utfall 2005: 6,0

Rörelseresultatet före avskrivningar plus ränteutgifter i förhållande till räntekostnader.
Beräkning 2005: $(4.293,6 + 277,6) / 756,5 = 6,0$

Avkastning på eget kapital, utfall 2005: 17%

Årets resultat justerat med konvertibelränta efter skatt i procent av genomsnittligt justerat eget kapital vägt för nyemissioner.
Beräkning 2005: $(2.712,6 + 56,1) / ((14.846,8 + 2.388,4 + 11.842,9 + 3.940,6) / 2) = 17\%$

Soliditet, utfall 2005: 32%

Eget kapital i procent av totala tillgångar.
Beräkning 2005: $14.846,8 / 46.288,6 = 32\%$

¹ Definitionen är giltig även för resultaträkningen och kassaflödesanalysen enligt den formella uppställningsformen.

Valutakurser använda i koncernens bokslut 2004–2005

Land	Valuta		Vägt genomsnitt 2005	December 2005	Vägt genomsnitt 2004	December 2004
Norge	NOK	100	116,32	117,71	109,03	108,80
Danmark	DKK	100	124,87	125,82	122,51	121,15
Storbritannien	GBP	1	13,62	13,70	13,41	12,71
Schweiz	CHF	100	600,86	603,75	590,54	582,70
Ungern	HUF	100	3,74	3,71	3,64	3,67
Polen	PLN	1	2,31	2,44	2,03	2,21
Estland	EEK	1	0,59	0,60	0,58	0,58
Tjeckien	CZK	1	0,31	0,32	0,29	0,30
USA	USD	1	7,55	7,96	7,32	6,61
Kanada	CAD	1	6,25	6,82	5,64	5,46
Mexiko	MXN	1	0,69	0,75	0,65	0,59
Argentina	ARS	1	2,60	2,60	2,46	2,27
	EUR	1	9,31	9,38	9,11	9,01

NOT 3 KRITISKA UPSPKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Ledningen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. Dessa bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållande.

Värderingen av identifierbara tillgångar och skulder i samband med förvärv av dotterbolag/verksamheter

Värderingen av identifierbara tillgångar och skulder i samband med förvärv av dotterbolag eller verksamheter innefattar som ett led i fördelningen av köpeskillingen att såväl poster i det förvärvade bolagets balansräkning såväl som poster vilka ej varit föremål för redovisning i det förvärvade bolagets balansräkning såsom kundrelationer skall värderas till verkligt värde. I normala fall föreligger inte några noterade priser för de tillgångar och skulder vilka skall värderas, varvid olika värderingstekniker måste tillämpas. Dessa värderingstekniker bygger på ett flertal olika antaganden. Andra poster som kan vara svåra att såväl identifiera som att värdera är ansvarsförbindelser som kan ha uppstått i det förvärvade bolaget till exempel tvister. Samtliga balansposter är därmed föremål för uppskattningar och bedömningar. För ytterligare information avseende förvärv hänvisas till not 15.

Nedskrivningsprövningen för goodwill och andra förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar

I samband med nedskrivningsprövningen för goodwill och andra förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar skall bokfört värde jämföras med återvinningsvärdet. Återvinningsvärdet utgörs av det högsta av en tillgångs nettoförsäljningsvärde och nyttjandevärde. Då det i normala fall inte föreligger några noterade priser vilka kan användas för att bedöma tillgångens nettoförsäljningsvärde blir nyttjandevärdet normalt det värde som bokfört värde jämförs med. Beräkningen av nyttjandevärdet grundas på antaganden och bedömningar. De mest väsentliga antagandena avser den organiska försäljningstillväxten, rörelsemarginalens utveckling, anspråkstagandet av operativt sysselsatt kapital samt den relevanta WACC, vilken används för att diskontera de framtida kassaflödena. Sammantaget innebär detta att värderingen av posterna Goodwill, vilken uppgår till 17.792,4 MSEK, och Förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar, vilken uppgår till 638,5 MSEK, är föremål för kritiska uppskattningar och bedömningar.

Aktuariella beräkningar avseende ersättningar till anställda såsom pensioner och sjukvårdsförmåner

Ersättningar till anställda är normalt ett område där uppskattningar och bedömningar inte är kritiska. För de förmånsbestämda planer som avser ersättningar för främst pensioner och sjukvårdsförmåner och där utbetalningen till de anställda ligger flera år fram i tiden krävs dock beräkningar av aktuarier. Dessa beräkningar grundar sig på antaganden avseende ekonomiska variabler såsom diskonteringsränta, förväntad avkastning på förvaltningstillgångar, löneökningar, inflation, pensionsökningar och inflationstakten för sjukvårdsförmåner men även på demografiska variabler såsom livslängd. Sammantaget gör detta att posten Pensionsmedel, vilken uppgår till 113,8 MSEK, i Övriga långfristiga fordringar och posten Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser, vilken uppgår till 885,1 MSEK, är föremål för kritiska uppskattningar och bedömningar.

Aktuariella beräkningar avseende skadereserver

Koncernen exponeras för en rad olika typer av risker i den dagliga verksamheten. De operativa riskerna kan resultera i att reserver behöver redovisas för skador avseende egendoms- och personskada inklusive egendomsskador inom värdehandlingsverksamheten och avseende arbetsrelaterade skadeståndskrav avseende koncernens anställda. Skadereserver beräknas med utgångspunkt från dels rapporterade skador, dels inträffade men ännu ej rapporterade skador. Aktuarieberäkningar utförs kvartalsvis för att fastställa en korrekt nivå på reserverna, baserad på oreglerade skador och historiska uppgifter avseende inträffade men ännu ej rapporterade skador. Aktuariella beräkningar bygger på ett flertal olika antaganden. Sammantaget gör detta att posterna Kortfristig del avseende ansvarsförsäkringsrelaterade skadereserver, vilken uppgår till 1.006,5 MSEK, i Övriga kortfristiga skulder och Ansvarsförsäkringsrelaterade skadereserver, vilken uppgår till 612,7 MSEK, i Övriga avsättningar är föremål för kritiska uppskattningar och bedömningar.

Effekten på koncernens finansiella ställning avseende pågående tvister och värderingen av ansvarsförbindelser

Under åren har koncernen gjort ett antal förvärv i olika länder. Till följd av sådana förvärv har vissa ansvarsförbindelser hänförliga till de förvärvade verksamheterna övertagits. För ytterligare information hänvisas till not 36.

Bolag inom koncernen är även iblandade i flera andra rättsliga förfaranden som uppkommit i den löpande verksamheten. För ytterligare information hänvisas till not 36.

NOT 4 HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN**Godkännande av årsredovisningen och koncernredovisningen för 2005**

Denna årsredovisning och koncernredovisning har den 16 februari 2006 undertecknats av styrelsen för Securitas AB.

Övriga väsentliga händelser efter balansdagen

Styrelsen i Securitas AB föreslog den 9 februari 2006 att Securitas ombildar tre av sina divisioner till oberoende, specialiserade säkerhetsföretag: Loomis Cash Handling Services AB (nuvarande Cash Handling Services, namnändras) Securitas Direct AB och Securitas Systems AB. De tre nya bolagen kommer att, efter beslut tagits på en extra bolagsstämma som föreslås hållas den 25 september 2006, delas ut till aktieägarna genom en utdelning och noteras på Stockholmsbörsen O-lista omedelbart därefter.

NOT 5 FINANSIELL RISKHANTERING**Finansiella riskfaktorer**

Koncernen exponeras för finansiella risker som ränterisk och valutarisk genom den verksamhet som bedrivs. Koncernens gemensamma riskhanteringsprogram fokuserar på de finansiella marknadernas oförutsägbarhet och försöker minimera riskerna för ogynnsamma effekter på koncernens resultat.

Internbankens organisation och verksamhet

Målsättningen för internbanken inom Securitas är att stödja affärsverksamheten genom att identifiera, kvantifiera och minimera finansiella risker och i största möjliga mån dra nytta av stordriftsfördelar inom internbanksorganisationen.

Dotterbolag/Divisioner

Finansorganisationer i dotterbolagen och divisionerna koncentrerar sig på att förbättra kassaflödet genom att fokusera på lönsamhet i affärsverksamheterna, reducera kapitalbindningen i kundfordringar och varulager samt att på effektivast möjliga sätt hantera såväl investeringar som lokal kassa- och låneförvaltning.

Länder

I länder med omfattande verksamhet är över- och underskottslikviditet i lokala dotterbolag matchade på nationell nivå med hjälp av lokala koncernkontrollsystem. Dessutom finns inom Securitas en överliggande koncernkontrollstruktur för länder inom eurozonen samt en överliggande koncernkontrollstruktur i USD för dotterbolag i USA, i vilka lokala likviditetsöverskott investeras eller från vilka lokala likviditetsunderskott finansieras. Alla långsiktiga finansiella behov finansieras direkt från koncernens internbank, Group Treasury Centre, (GTC) i Dublin.

Group Treasury Centre

Genom att koncentrera riskhanteringen till koncernens internbank, GTC i Dublin, kan koncernen övervaka och kontrollera dessa risker samt dra fördel av kunskapen hos den för denna verksamhet specialiserade personalen. Genom att koncentrera intern och extern finansiering till koncernens internbank, kan dessutom stordriftsfördelar utnyttjas för att erhålla bästa möjliga ränta för såväl placeringar som lån. GTC ansvarar också för matchningen av över- och underskottslikviditet mellan länder och olika koncernkontosystem.

GTC identifierar, utvärderar och säkrar finansiella risker tillsammans med respektive rörelsedrivande enhet. Styrelsen i Securitas AB fastställer såväl principer för den övergripande riskhanteringen som principer avseende specifika områden såsom valutarisker, ränterisker, kreditrisker, användning av derivatinstrument och placering av överskottslikviditet.

Derivatinstrument används i tre syften – säkringar av ränterisk avseende extern upplåning och ändring av dess valutaprofil, säkring av nettoskuldssättningsgrad och säkring avseende interna lån och placeringar.

1. Ränterisk

Ränterisk är risken att koncernens nettoresultat påverkas till följd av förändringar i det allmänna ränteläget. Koncernen har upptagit lånefinansiering i huvudsak i USD och EUR med både fast och rörlig ränta. Detaljerad information om de långsiktiga skulderna återfinns i not 30. Koncernen använder finansiella instrument såsom ränteswappar, ränteoptioner samt kombinerade ränte- och valutawappar för att ändra räntebindningstiden. Då resultatutvecklingen är knuten till kundkontrakten med en årlig prisjustering som vanligtvis följer varje verksamhetslands ekonomiska utveckling och inflationsnivå minimeras därför ränterisker genom att korta räntebindningsperioder bibehålls. Ett starkt kassaflöde från den löpande verksamheten reducerar koncernens beroende av extern finansiering och minimerar därmed ränteriskerna. Andra externa finansieringsbehov kan uppstå i samband med förvärv. Räntexponeringen för denna förvärvsfinansiering hanteras från fall till fall. Information om koncernens nettoskuldprofil finns nedan tillsammans med upplysningar om räntebindningstider, se tabell 1A och 1B.

Koncernens målsättning är att räntetäckningsgraden skall vara minst 6,0 och att nettoskuldssättningsgraden skall ligga i intervallet 0,80–1,00. Då det sistnämnda måttet innefattar eget kapital i beräkningen innebär detta att måttet inte längre är en bra indikator avseende balansräkningens styrka eftersom goodwill inte längre är föremål för avskrivning. Det faktum att goodwill inte längre är föremål för avskrivning har inte påverkat kassaflödet och nyckeltalet kommer att öka i snabbare takt eftersom eget kapital ökar i snabbare takt. Securitas har därför övergått till att följa upp fritt kassaflöde i relation till nettoskulden. Detta nyckeltal skall alltid ligga över 0,20. Koncernens räntetäckningsgrad, ett mått på förmågan att betala räntekostnaderna, uppgick till 6,0 per 31 december 2005 (6,5). Koncernens mål är 6,0.

FORTS. NOT 5 FINANSIELL RISKHANTERING

Tabell 1A
December 2005 Koncernens totala räntebärande skulder och tillgångar

Valuta	Belopp, MSEK	Löptid (dagar)	Nuvarande räntekostnad per portfölj (inkl. kreditmarginal)	Ränta, +1%	Ränta, -1%
USD skulder	-7.308	176	4,57	5,00	4,12
EUR skulder	-6.523	335	2,51	3,64	2,58
GBP skulder	-1.571	23	4,81	5,81	3,81
SEK skulder	-6.010	27	2,19	3,19	1,19
Skulder i övriga valutor	-422	22	2,74	3,74	1,74
Summa skulder	-21.834	178	3,28	4,11	2,77
USD tillgångar	1.986	27	4,85	5,85	3,85
EUR tillgångar	1.729	8	2,73	3,73	1,73
GBP tillgångar	397	7	4,58	5,58	3,58
SEK tillgångar	5.488	29	2,46	3,40	1,51
Tillgångar i övriga valutor	289	9	2,53	3,53	1,53
Summa tillgångar	9.889	24	3,07	4,04	2,10
Summa	-11.945	-	3,46	4,14	3,31

Tabell 1B

Räntebindningar

Securitas använder räntederivat för att hantera ränterisker och som en konsekvens av detta koncernens finansieringskostnader. Förfallotiden för dessa derivat ligger vanligen mellan tre och fyra år. Koncernens principer tillåter både användandet av optioner och fasträntebaserade instrument. Per den 31 december 2005 innehöll dock portföljen inga optioner.

2. Valutarisker

Finansiering av utländska tillgångar – omräkningsrisk

Omräkningsrisken är risken för att värdet i svenska kronor avseende eget kapital i utländska valutor fluktuerar på grund av förändringar i valutakurserna.

Securitas sysselsatta kapital i utländsk valuta uppgick per den 31 december 2005 till 25.452 MSEK. Sysselsatt kapital finansieras genom lån i lokal valuta samt eget kapital. Det betyder att Securitas ur ett koncernperspektiv har eget kapital i utländska valutor som är exponerat för förändringar i växelkurser. Denna exponering leder till att en omräkningsrisk uppstår och därmed till att oönskade valutakursförändringar kan inverka negativt på koncernens utländska nettotillgångar vid omräkning till svenska kronor.

Tabell 2A nedan visar hur koncernens sysselsatta kapital fördelar sig per valuta samt dess finansiering:

Tabell 1B

Valuta	31 dec 2005			31 dec 2006			31 dec 2007			Slutlig förfallotid
	MSEK	MLOC	Räntesats ¹ %	MSEK	MLOC	Räntesats ¹ %	MSEK	MLOC	Räntesats ¹ %	
USD	3.876	487	4,45	759	100	4,53	-	-	-	April 2007
EUR	2.515	268	2,92	2.515	268	2,92	497	53	2,81	Oktober 2008
Summa	6.391			3.274			497			

¹Genomsnittlig ränta inklusive kreditpåslag.

Tabell 2A

MSEK	EUR	USD	GBP	Övriga valutor	Summa utländska valutor	SEK	Summa koncern
Sysselsatt kapital	11.100	11.250	2.574	528	25.452	1.340	26.792
Nettoskuld	4.794	5.322	1.175	132	11.423	522	11.945
Minoritetsintresse	1	-	0	0	1	0	1
Nettoexponering	6.305	5.928	1.399	396	14.028	818	14.846
<i>Nettoskuldssättningsgrad</i>	<i>0,76</i>	<i>0,90</i>	<i>0,84</i>	<i>0,33</i>	<i>0,81</i>	<i>0,64</i>	<i>0,80</i>

Koncernens resultaträkning påverkas av att utländska dotterbolags resultaträkningar omräknas till svenska kronor. Eftersom dotterbolagen i huvudsak verkar enbart i den lokala valutan och deras konkurrenssituation inte påverkas av förändringar i växelkurser, samt då koncernen totalt sett har en god geografisk spridning, är denna exponering inte skyddad. Valutaflöden inom koncernen mellan holdingbolag och dotterbolag avseende utdelningar, varumärkesavgifter och ränta säkras till svenska kronor så fort de involverade bolagen stämt av beloppet.

Transaktionsrisk

Transaktionsrisk är risken för påverkan på koncernens nettoresultat till följd av att värdet på de kommersiella flödena i utländska valutor ändras vid förändringar i växelkurserna. Exponering här uppstår till följd av export och import av varor och komponenter inom larmverksamheten samt betalningar av centrala försäkringspremier. Exponeringens storlek, som framgår av tabellen nedan, är begränsad. Kurssäkringar sker löpande under året. I genomsnitt är sex månaders flöden säkrade.

Tabell 2B. Transaktionsexponering, per valuta

Valuta	Transaktionsexponering netto per valuta
EUR	49
USD	-16
GBP	3
NOK	-10
Övriga valutor	-23
Summa, netto	3

3. Finansieringsrisk

Koncernens kortsiktiga likviditet säkras genom bibehållandet av en likviditetsreserv (kassa och banktillgodohavanden, kortfristiga placeringar samt den outnyttjade andelen av bekräftade lånefaciliteter) som ska motsvara ett minimum av fem procent av koncernens årliga försäljning. Per den 31 december 2005 uppgick den kortsiktiga likviditetsreserven till 13 procent av koncernens årliga försäljning.

Koncernens långsiktiga finansieringsrisk minimeras genom att säkerställa att nivån av långfristig finansiering (eget kapital, konvertibla förlagslån med förfallotid på minst ett år, långfristiga bekräftade lånefaciliteter och långfristiga obligationslån) minst motsvarar koncernens sysselsatta kapital. Per den 31 december 2005 motsvarade den långfristiga finansieringen 110 procent av koncernens sysselsatta kapital. Koncernens långfristiga finansiering skall vara väl balanserad mellan olika finansieringskällor. Målet är att långfristiga bekräftade lånefaciliteter samt långfristiga obligationslån skall ha en genomsnittlig förfallotid på mer än tre år. Per den 31 december 2005 uppgick den genomsnittliga förfallotiden till två år och nio månader.

Tabell 3A på nästa sida visar förfallostrukturen på koncernens bekräftade lånefaciliteter per den 31 december 2005.

Tabell 3A. Förfallostruktur emitterade obligationslån och bekräftade lånefaciliteter¹

Förfallotid	<1 år	<2 år	<3 år	<4 år	<5 år	Summa
Belopp MSEK	5.304	2.388	4.692	–	8.755	21.139
Outnyttjat	2.019	–	–	–	5.339	7.358

¹Inklusive lånefaciliteter vilka endast kan användas som reserv för värdepappersering.

Långsiktiga bekräftade lånefaciliteter består av en Multicurrency Revolving Credit Facility på 1.100 MUSD som etablerades i juni 2005 med ett syndikat av internationella banker med förfall i juni 2010. Upplåning via denna facilitet prissätts enligt rådande marknadsränta för de aktuella löptiderna.

Inom ramen för det incitamentsprogram till de anställda som etablerades i maj 2002 gav Securitas ut fyra stycken konvertibla förlagslån på totalt 443,5 MEUR med förfall i maj 2007. Konvertiblerna kan endast konverteras i samband med förfallotidpunkten. Räntekostnaden är baserad på 90 procent av 3 månaders EURIBOR med räntebindning kvartalsvis. Lånen gavs ut till ett för ändamålet speciellt bildat bolag i Luxemburg, Securitas Employee Convertible 2002 Holding S.A. i vilket de anställda har tecknat aktier. Luxemburgbolaget har även tagit upp ett långfristigt syndikerat banklån på 400 MEUR med ett syndikat av internationella banker. Lånet förfaller i maj 2007. I juni 2005 genomfördes en frivillig partiell inlösen varefter faciliteten uppgår till 254,5 MEUR.

Securitas har vidare ett Euro Medium Term Note Programme med en maxgräns på 1.500 MEUR under vilken publik och privat utlåning kan göras på de internationella kapitalmarknaderna. Per den 31 december 2005 fanns två utestående obligationslån: ett Eurobondlån på 350 MEUR med förfallotid i januari 2006 samt ett Eurobondlån på 500 MEUR med förfallotid i mars 2008. Båda obligationslånen löper med en kupongränta på 6,125 procent och hela emissionslikviden swappades till rörlig ränta genom användandet av kombinerade valuta- och ränteswappar och ränteswappar med matchande förfalldatum. Båda obligationslånen är noterade på Luxemburgbörsen.

Securitas har ett värdepapperseringsavtal i USA för löpande försäljning av kundfordringar om maximalt 250 MUSD. Securitas har en bekräftad lånefacilitet på 250 MUSD tillgänglig enbart som reserv för detta värdepapperseringsprogram. Avtalet förfaller den 31 augusti 2007 och den relaterade kreditfaciliteten förfaller den 31 augusti 2006, med möjlighet till årsvis förnyelse därefter.

Upplåning och förlängning inom ramen för lånefaciliteten prissätts i enlighet med rådande 60-dagars marknadsränta.

I januari 2002 etablerade Securitas ett kortfristigt svenskt företagscertifikatsprogram med tre svenska banker som uppgår till 5.000 MSEK. Detta i syfte att få tillgång till kortfristig finansiering till konkurrenskraftiga priser. Prissättningen är baserad på videmissionstidpunkten rådande marknadsränta.

Tabell 4. Balansräkning i sammandrag

MSEK	NOT ¹	1 januari 2005			2005
		Ingående balans före IAS 39	Effekt av övergång till IAS 39	Ingående balans justerad för IAS 39	Omvärdering enligt IAS 39
Övriga anläggningstillgångar		22.257,7	–	22.257,7	–
Uppskjutet skattefordran		1.441,6	1,1	1.442,7	-1,1
Räntebärande finansiella anläggningstillgångar	21	138,2	2.467,0	2.605,2	-1.392,3
Summa anläggningstillgångar		23.837,5	2.468,1	26.305,6	-1.393,4
Övriga omsättningstillgångar		11.884,8	–	11.884,8	–
Övriga räntebärande omsättningstillgångar	26	–	–	–	668,5
Kortfristiga placeringar	27	2.192,1	–	2.192,1	–
Kassa och bank	27	928,3	–	928,3	–
Summa omsättningstillgångar		15.005,2	–	15.005,2	668,5
SUMMA TILLGÅNGAR		38.842,7	2.468,1	41.310,8	-724,9
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	28	11.826,3	-2,7	11.823,6	37,3
Minoritetsintressen		16,6	–	16,6	–
Summa eget kapital		11.842,9	-2,7	11.840,2	37,3
Övriga långfristiga skulder		90,8	–	90,8	–
Långfristiga konvertibla förlagslån	30	3.940,6	31,6	3.972,2	2,0
Övriga långfristiga låneskulder ²	30	6.201,2	2.362,8	8.564,0	-1.347,5
Uppskjutet skatteskuld		474,9	–	474,9	13,4
Övriga avsättningar		1.641,4	–	1.641,4	–
Summa långfristiga skulder		12.348,9	2.394,4	14.743,3	-1.332,1
Övriga kortfristiga skulder		10.901,0	–	10.901,0	–
Övriga kortfristiga låneskulder	33	3.749,9	76,4	3.826,3	569,9
Summa kortfristiga skulder		14.650,9	76,4	14.727,3	569,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		38.842,7	2.468,1	41.310,8	-724,9
Nettoskuld		-10.633,1	-3,8	-10.636,9	51,8

¹Nothänvisningarna avser de noter vilka innehåller poster värderade enligt IAS 39 samt not till eget kapital.

I kombination med Securitas starka kassaflöde tillhandahåller dessa finansieringskällor kort- och långsiktig likviditet samt flexibilitet i finansieringen av koncernens expansion.

4. Kredit/motpartsrisk

Koncernen har inga betydande koncentrationer av kreditrisker. Koncernen har fastställt principer för att säkerställa att försäljning sker till kunder med lämplig kreditvärdighet. Koncernen har också fastställt principer som begränsar storleken av kreditexponeringen avseende varje enskild bank. Investeringar i likvida medel kan endast göras i statspapper eller med banker med en hög officiell kreditrating. Den 31 december 2005 var det vägda genomsnittet för den kortsiktiga kreditratingen för dessa banker A1/P1. Den största totala vägda exponeringen för samtliga finansiella instrument till en och samma bank var 1.952 MSEK. Derivatkontrakt ingår enbart med banker med kreditrating på lägst A1/P1 och med vilka Securitas har en långfristig kundrelation.

Rating

För att effektivt kunna ha tillgång till de internationella kapitalmarknaderna har Securitas arbetat med att erhålla långsiktiga kreditratingar från både Standard & Poor's och Moody's. Ratingen från Standard & Poor's är BBB+ och från Moody's Baa2. Både ratingarna är med "Stable Outlook". Den svenska kortsiktiga ratingen är K-1 enligt Standard & Poor's.

Verkligt värde avseende finansiella instrument

De metoder och antaganden som används av koncernen vid beräkningen av verkligt värde för de finansiella instrumenten är:

- För Kassa och banktillgodohavanden samt Kortfristiga placeringar anses verkligt värde överensstämma med bokfört värde.
- För derivat och andra finansiella instrument baseras verkligt värde på publicerade marknadspriser, priser erhållna från oberoende mäklare eller beräknas på basis av tillgängliga marknadspriser för liknande instrument. Samtliga finansiella instrument anges exklusive upplupen ränta.
- För låneskulder har verkligt värde beräknats med hjälp av diskontering av framtida kassaflöden baserat på den ränta som koncernen skulle erlägga för skulder med motsvarande löptid.

Tabell 4 nedan visar effekten av övergången till IAS 39 på balansräkningen (i sammandrag), omvärderingseffekter under 2005 samt effekten på den utgående balansräkningen (i sammandrag). Vidare framgår hur omvärderingen redovisats i resultaträkningen och via eget kapital.

FORTS. NOT 5 FINANSIELL RISKHANTERING**Omvärdering av finansiella instrument 2005**

MSEK	2005
Redovisat i resultaträkningen	
Finansiella intäkter	36,2
Finansiella kostnader	–
Uppskjuten skatt	–10,1
Påverkan på årets resultat	26,1
Redovisat via Andra reserver i eget kapital	
Förändring av säkringsreserv före skatt	15,6
Uppskjuten skatt	–4,4
Förändring av säkringsreserv efter skatt	11,2
Total omvärdering före skatt	51,8
Total omvärdering efter skatt/effekt på eget kapital enligt ovan	37,3

NOT 6 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE**Samriskbolag**

I koncernen ingår endast ett bolag, Securitas Direct S.A. (Schweiz) i vilket rösträttsinnehavet uppgår till 50 procent. På grund av detta bolags ringa påverkan på koncernens resultat och finansiella ställning har särredovisning ej skett i koncernens resultat- och balansräkning. Bolaget ingår från och med december 2005 under Övrigt i koncernens segmentsredovisning. Jämförelsetal har justerats. Total försäljning uppgår till 43 MSEK (42), rörelseresultat före avskrivningar till 6 MSEK (5), operativa anläggningstillgångar till 9 MSEK (8), kundfordringar till 5 MSEK (6), övriga tillgångar till 6 MSEK (5), övriga skulder till 7 MSEK (6), goodwill till 9 MSEK (9) och förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar till 1 MSEK (1).

Övrigt

Information om ersättning till styrelsen och ledande befattningshavare framgår av not 7. Uppgifter om totala lönekostnader för styrelse och verkställande direktörer för koncernen redovisas i not 11.

För uppgifter om moderbolagets transaktioner med närstående hänvisas till not 39 samt not 42.

NOT 7 ERSÄTTNING TILL STYRELSEN OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE**Generellt****Principer**

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. Särskilt arvode utgår för kommittéarbete. Varken VD och koncernchef eller arbetstagarrepresentanterna erhåller styrelsearvode.

Ersättning till VD och koncernchef samt koncernledning i övrigt utgörs av grundlön, rörlig ersättning samt pension.

Den rörliga ersättningen varierar mellan noll och det maximala beloppet enligt följande: för VD och koncernchef är rörlig ersättning maximerad till 100 procent av grundlönen. För koncernledningen i övrigt är den rörliga ersättningen maximerad till 60–100 procent av grundlönen. Den rörliga ersättningen baseras på utfallet i förhållande till resultatmål (och i vissa fall andra nyckeltal) inom det individuella ansvarsområdet (koncern eller division).

Den totala kostnaden för fast och rörlig ersättning bestäms varje år till ett belopp som inkluderar företagets alla ersättningskostnader, inklusive sociala kostnader. Totalkostnadsprincipen möjliggör för VD och koncernchef och koncernledningen i övrigt att allokera delar av sina fasta och rörliga ersättningar till andra förmåner, till exempel pensionsförmåner.

Den totala ersättningen inkluderar också i vissa fall långsiktiga incitamentsprogram.

Planerings- och beslutsfattandeprocess

Styrelsens ersättningskommitté behandlar ovan nämnda ärenden avseende VD och koncernchef samt övriga i koncernledningen och även avseende andra ledningsnivåer om kommittén så önskar. Kommittén rapporterar sina förslag till styrelsen som tar alla beslut. Medlemmar i ersättningskommittén är Melker Schörling (ordförande) och Berthold Lindqvist. Kommittén har hållit tre möten under 2005.

Ersättningar under året

Aktuella ersättningar till koncernledningen avseende 2005:

MSEK	Grundlön	Övriga förmåner	Rörlig kompensatio	Långsiktiga bonusprogram ²	Pension	Total ersättning
Styrelseordförande ¹	1,0	–	–	–	–	1,0
Övriga styrelseledamöter ¹	3,3	–	–	–	–	3,3
VD och koncernchef	11,5	0	6,4	–	–	17,9
Koncernledningen i övrigt (sex personer)	30,6	2,1	14,4	13,9	5,0	66,0
Summa	46,4	2,1	20,8	13,9	5,0	88,2

Informationen ovan hänvisar till helårskompensation för koncernledningen. Övriga förmåner inkluderar sedvanliga förmåner för utlandsstationerad personal. Styrelsen och VD och koncernchef har inga pensionsförmåner.

¹ Inklusive ersättning för kommittéarbete.

² Avser 2005 års kostnad, se vidare under incitamentsprogram.

Styrelse

Styrelsens ordförande Melker Schörling har erhållit 1,0 MSEK i styrelsearvode och ersättning för kommittéarbete under räkenskapsåret 2005. Övriga styrelseledamöter har tillsammans erhållit 3,25 MSEK i styrelsearvode och ersättning för kommittéarbete. Styrelsen är utöver styrelsearvode inte berättigad till annan kompensation än för resor och logi.

Verkställande direktören och koncernchefen

Thomas Berglund har för räkenskapsåret 2005 erhållit lön motsvarande 11,5 MSEK. En rörlig ersättning om 6,4 MSEK för 2005 kommer att betalas ut 2006.

VD och koncernchef har inga pensionsförmåner från företaget och företaget betalar ingen pensionsförsäkring för VD och koncernchefen. Pensionsåldern för VD och koncernchef är 65 år. Vid uppsägning från bolagets sida har VD och koncernchef rätt till ett avgångsvederlag motsvarande 24 månadslöner från uppsägningdatumet.

Koncernledning i övrigt

De övriga personerna i koncernledningen är: Håkan Winberg (vice VD och direktör Ekonomi och Finans), Santiago Galaz, Tore K. Nilsen, Dick Seger, Clas Thelin och Juan Vallejo (Divisionschefer). Under räkenskapsåret 2005 har de tillsammans erhållit lön motsvarande 30,6 MSEK och andra löneförmåner motsvarande 2,1 MSEK. Den rörliga ersättningen för 2005 uppgick totalt till 14,4 MSEK, vilken kommer att utbetalas under 2006.

Dessa sex personer i koncernledningen har individuella pensionsplaner. Pensionsåldern för dessa personer är 65 år.

Enligt totalkostnadsprincipen, som beskrivs under Principer ovan, kan varje medlem avsätta delar av sin ersättning till premier för avgiftsbestämda pensioner. En medlem har svensk ITP-plan, men kan också avsätta delar av sin ersättning till premier för avgiftsbestämda pensioner. ITP-planen garanterar livslång pension från och med 65 års ålder. Pensionsbeloppet motsvarar en viss procentsats av den slutliga lönen, beroende av ålder, men

maximerad till en lön om 1,2 MSEK per anställd. Denna pensionsförmån finansieras genom av företaget årliga premiebetalningar under anställningstiden. Alla övriga medlemmar av koncernledningen har avgiftsbestämda pensionsplaner för vilka försäkringspremier avsätts från personens totala ersättning och betalas av bolaget under anställningen. Premierna kan variera men är begränsade till belopp som är skattemässigt avdragsgilla för bolaget. Under 2005 uppgick pensionskostnaderna för dessa personer i koncernledningen till 5,0 MSEK. Inga pensionsförmåner har framtida anställning som villkor.

Under 2005 har det långsiktiga bonusprogrammet från 1998 för Juan Vallejo ersatts av ett direktpensionsavtal med Securitas AB. Pensionsåtagandet är avgiftsbestämt med ett engångsbelopp om 41,0 MSEK. Pensionsbeloppet storlek har enligt gällande regler baserats på den genomsnittliga börskursen för 406.706 B-aktier i Securitas mellan 1 juli och 31 december 2005. Securitas AB har i januari 2006 inbetalt engångspremien samt erhållit motsvarande belopp från ett försäkringsbolag. Securitas kommer inte att ha några tillkommande kostnader avseende denna pensionsutfästelse, den framtida avkastningen på pensionskapitalet kommer att medföra att pensionsskulden ökar med samma belopp. Pensionsskulden redovisas under långfristiga skulder och fordran på försäkringsbolag redovisas under långfristiga fordringar.

Vid uppsägning från bolagets sida har dessa personer i koncernledningen rätt till avgångsvederlag motsvarande 12 månadslöner från uppsägningsdatumet och i förekommande fall det upparbetade värdet av de rörliga och långsiktiga bonusplanerna. För vice VD gäller en möjlighet till avgångsvederlag motsvarande 24 månadslöner.

Incitamentsprogram

Långsiktiga bonusprogram

1998 införde styrelsen ett långsiktigt incitamentsprogram för koncernledningen baserat på utvecklingen för Securitasaktien. Detta program avslutades 1999 och överfördes till en engångsbetald försäkring. Securitas har inte belastats med några ytterligare kostnader avseende detta program. I och med omvandlingen under 2005 av det långsiktiga bonusprogrammet för Juan Vallejo till pension är det långsiktiga incitamentsprogrammet med engångsbetald försäkring helt avslutat. Se vidare beskrivning ovan under ersättningar.

Det finns för närvarande inget långsiktigt bonusprogram för VD och Koncernchef.

För fem personer i koncernledningen finns långsiktiga bonusplaner där den maximala ersättningen är begränsad till två eller tre års grundlön. Kompensationen är baserad på vinstutveckling och andra nyckeltal i divisionerna för vilken de är ansvariga. De långsiktiga bonusplanerna omfattar 2004 respektive 2005 fram till och med 2006 respektive 2007. Eventuell utbetalning kommer att ske under 2007 respektive 2008. 2005 års avsättning till reserver för långsiktiga bonusprogram uppgick till 13,9 MSEK. Den totala reserven för dessa planer uppgår till 15,2 MSEK per den 31 december 2005. Avsättningarna är en totalkostnad för Securitas och inkluderar sociala avgifter.

Konvertibla förlagslån

2002 introducerade Securitas AB ett globalt incitamentsprogram med fem års löptid, som riktade sig till i princip alla anställda i Securitaskoncernen. Samtliga koncernledningsledamöter har under 2005 antagit det av bolagsstämman 7 april 2005 godkända förslaget från styrelsen att erbjuda deltagare i programmet att avyttra sin investering i förtid till ett belopp som motsvarar marknadsvärdet.

Koncernledningens innehav genom köp på aktiemarknaden eller genom konvertibla förlagslån redovisas i tabellen nedan.

Ledande befattningshavares innehav av Securitas B-aktier och aktier i incitamentsprogram¹

	B-aktier		Incitamentsprogram ²	
	2005	2004	2005	2004
Thomas Berglund ³	500.000	501.608	–	126.756
Håkan Winberg	745.000	525.000	–	126.756
Santiago Galaz ⁴	175.000	175.000	–	126.756
Tore K. Nilsen	153.811	20.013	–	126.756
Dick Seger	89.224	26	–	126.756
Clas Thelin	139.198	50.000	–	–
Juan Vallejo	148.000	103.000	–	126.756

¹ Uppgifter avser innehav per 31 december 2005 och februari 2005.

² Avsäg 2004 motsvarande antal B-aktier efter full konvertering av konvertibla förlagslån 2002/2007 serie 1–4, baserat på innehav av aktier i Securitas Employee Convertible 2002 Holding S.A. Samtliga koncernledningsledamöter har antagit ett erbjudande att avyttra sin investering i förtid under 2005 till ett belopp som motsvarar marknadsvärdet.

³ 2004 förvärvade Thomas Berglund 500.000 B-aktier på aktiemarknaden som han har åtagit sig att inte avyttra förrän tidigast 18 månader efter den tidpunkt hans anställning upphör och i alla händelser inte före den 30 juni 2007.

⁴ Ett av Securitas amerikanska dotterbolag har garanterat ett banklån på 7,0 MSEK till förmån för Santiago Galaz för att finansiera hans investering i Securitas B-aktier. Denna garanti ställdes i enlighet med amerikansk lag.

NOT 8 RAPPORTERING FÖR SEGMENT

Koncernens verksamhet är indelad i fem divisioner som utgör den operativa strukturen för intern styrning, uppföljning och rapportering. Varje division utgör ett primärsegment för både extern och intern rapportering. Uppdelningen av Security Services i Security Services USA och Security Services Europe återspeglar såväl den interna operativa strukturen som skillnaderna i risker och avkastning inom de båda segmenten. De sekundära segmenten består av de tre huvudsakliga geografiska områden där koncernen är verksam: Norden, Europa exklusive Norden och USA. Utöver detta är verksamheter utanför dessa regioner inkluderade i Övriga världen. Security Services USA erbjuder specialiserade tjänster för stationär bevakning och mobila tjänster, speciella evenemang och konsultverksamhet och säkerhetsutredningar. Verksamheten är utvecklad för små, medelstora och större regionala kunder samt nationella och globala kunder. Organisationen är uppdelad på 13 regioner, 100 områden och 650 platskontor. Security Services Europe erbjuder kompletta säkerhetslösningar för både stora och små kunder. Verksamheten är uppdelad på Stationär bevakning och Transport- och flygplats säkerhet samt Mobila tjänster och Larmövervakning. Divisionen har verksamhet i 19 länder med 145 områden och 895 platskontor. Securitas Systems arbetar med integrering av säkerhetssystem och erbjuder kompletta säkerhetslösningar för kunder med höga säkerhetskrav inom marknadssegment som bank, industri och detaljhandel. Tjänsterna baseras på modern teknik och koncepten inkluderar passersystem, videoövervakning och inbrottskydd samt brandlarm. Divisionen har verksamhet i 12 länder i Europa och i USA. Direct erbjuder hög säkerhet för hem och mindre företag. Det är en totalomfattande tjänst med dygnet-runt-övervakning och assistans. Larmprodukten inkluderar installation, säker överföring och avancerad verifiering och är utformad för enkel användning. Divisionen finns för närvarande i nio europeiska länder. Cash Handling Services erbjuder säkra och effektiva kontantdistributions-, uppräknings- och kontantåtervinningslösningar för finansiella institutioner, detaljhandel och andra kommersiella företag genom ett internationellt nätverk med 440 platskontor i tio europeiska länder och i USA. Övrigt består av allmänna administrativa kostnader, kostnader för huvudkontor och andra kostnader som uppstår på koncernnivå och relaterar till koncernen som helhet. Den geografiska uppdelningen representerar olika nivåer av marknadsutveckling vad gäller löner, personalomsättning, produktmix, marknadstillväxt och lönsamhet. Den geografiska uppdelningen av försäljningen baseras på lokaliseringen av försäljningsställena som i allt väsentligt motsvaras av kundernas geografiska belägenhet.

Samtliga segment följer de redovisningsprinciper som framgår av not 1. Rapportering för segment följer formatet för Securitas finansiella modell, vilken ligger till grund för finansiell planering och rapportering från platskontornivå upp till styrelsen. Förvärv av dotterbolag är därför exkluderade från rörelsen kassaföde. Förvärv redovisas, för samtliga materiella förvärv, uppdelade per division i förvaltningsberättelsen under rubriken Förvärv och avyttringar. Jämförelsetalen för 2004 har justerats för att beakta överföringen av Kanada och Mexiko från Security Services Europe till Security Services USA, överföring av verksamhet inom tredjeparts-larmövervakning från Securitas Systems och Direct till Security Services Europe samt överföringen av Direct Schweiz från Direct till Övrigt.

FORTS. NOT 8 RAPPORTERING FÖR SEGMENT**Primärsegments- och divisionsöversikt
Resultat**

MSEK	Security Services USA		Security Services Europe		Securitas Systems		Direct		Cash Handling Services		Övrigt		Elimineringar ¹		Koncernen	
	IFRS 2005	IFRS 2004	IFRS 2005	IFRS 2004	IFRS 2005	IFRS 2004	IFRS 2005	IFRS 2004	IFRS 2005	IFRS 2004	IFRS 2005	IFRS 2004	IFRS 2005	IFRS 2004	IFRS 2005	IFRS 2004
Försäljning, extern	21.616	20.017	24.757	23.084	5.331	4.327	2.701	2.144	11.566	10.073	43	42	-	-	66.014	59.687
Försäljning, intern	-	-	239	205	467	397	5	4	15	9	-	-	-726	-615	-	-
Total försäljning	21.616	20.017	24.996	23.289	5.798	4.724	2.706	2.148	11.581	10.082	43	42	-726	-615	66.014	59.687
Organisk försäljningstillväxt, %	4	-2	5	4	6	1	23	28	2	5	-	-	-	-	5	3
Rörelseresultat före avskrivningar	1.080	982	1.873	1.849	669	554	258	201	680	714	-259	-274	-7	-	4.294	4.026
Rörelsemarginal, %	5,0	4,9	7,5	7,9	11,5	11,7	9,5	9,4	5,9	7,1	-	-	-	-	6,5	6,7
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	-33	-34	-40	-26	-16	-9	-9	-6	-25	-25	0	0	-	-	-123	-100
Förvävsrelaterade omstruktureringarkostnader	-	-1	-1	-21	-34	-3	-	-	0	-1	-	-	-	-	-35	-26
Rörelseresultat efter avskrivningar	1.047	947	1.832	1.802	619	542	249	195	655	688	-259	-274	-7	-	4.136	3.900
Finansiella intäkter och kostnader	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-487	-516	-	-	-487	-516
Resultatandel i intressebolag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12	-	-	-	12	-
Resultat före skatt	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.661	3.384
Skatt	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-950	-855	2	-	-948	-855
Årets resultat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.713	2.529

Rörelsens kassaflöde

MSEK	Security Services USA		Security Services Europe		Securitas Systems		Direct		Cash Handling Services		Övrigt		Elimineringar ¹		Koncernen	
	IFRS 2005	IFRS 2004	IFRS 2005	IFRS 2004	IFRS 2005	IFRS 2004	IFRS 2005	IFRS 2004	IFRS 2005	IFRS 2004	IFRS 2005	IFRS 2004	IFRS 2005	IFRS 2004	IFRS 2005	IFRS 2004
Rörelseresultat före avskrivningar	1.080	982	1.873	1.849	669	554	258	201	680	714	-259	-274	-7	-	4.294	4.026
Investeringar i anläggningstillgångar	-177	-123	-606	-629	-147	-118	-577	-443	-674	-644	-39	-13	-	-	-2.220	-1.970
Återföring av avskrivningar	161	104	584	526	123	106	316	236	733	614	32	27	-	-	1.949	1.613
Förändring av operativt sysselsatt kapital	-77	-145	65	-14	-182	128	-16	42	167	-187	85	137	7	-	49	-39
Rörelsens kassaflöde	987	818	1.916	1.732	463	670	-19	36	906	497	-181	-123	-	-	4.072	3.630
Rörelsens kassaflöde, %	91	83	102	94	69	121	-7	18	133	70	70	45	-	-	95	90

Sysselsatt kapital och finansiering

MSEK	Security Services USA		Security Services Europe		Securitas Systems		Direct		Cash Handling Services		Övrigt		Elimineringar ¹		Koncernen	
	IFRS 2005	IFRS 2004	IFRS 2005	IFRS 2004	IFRS 2005	IFRS 2004	IFRS 2005	IFRS 2004	IFRS 2005	IFRS 2004	IFRS 2005	IFRS 2004	IFRS 2005	IFRS 2004	IFRS 2005	IFRS 2004
Operativa anläggningstillgångar	740	543	2.106	1.978	355	312	815	843	2.843	2.887	112	147	-173	-187	6.798	6.523
Kundfordringar	3.463	2.680	4.229	3.710	1.471	1.117	234	232	1.330	1.287	5	6	-370	-204	10.362	8.828
Övriga tillgångar	214	205	588	592	606	488	714	299	832	880	2.508	2.245	-249	-211	5.213	4.498
Övriga skulder	3.078	2.490	5.492	4.688	1.533	1.342	660	543	2.589	2.333	1.626	2.314	-787	-602	14.191	13.108
Summa operativt sysselsatt kapital	1.339	938	1.431	1.592	899	575	1.103	831	2.416	2.721	999	84	-5	-	8.182	6.741
Goodwill	6.873	5.831	5.587	4.962	2.424	1.936	51	13	2.848	2.551	9	9	-	-	17.792	15.302
Förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	38	42	290	100	224	208	55	13	31	69	1	1	-	-	639	433
Andelar i intressebolag	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	179	-	-	-	179	-
Summa sysselsatt kapital	8.250	6.811	7.308	6.654	3.547	2.719	1.209	857	5.295	5.341	1.188	94	-5	-	26.792	22.476
Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning	6	5	6	7	15	11	41	39	21	24	-	-	-	-	12	11
Avkastning på sysselsatt kapital, %	13	14	26	28	19	20	21	24	13	13	-	-	-	-	16	18
Nettoskuld	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11.945	10.633	-	-	11.945	10.633
Eget kapital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14.852	11.843	-5	-	14.847	11.843
Summa finansiering	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26.797	22.476	-5	-	26.792	22.476
Nettoskuldssättningsgrad, ggr	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,80	0,90

¹Elimineringar visar effekten av eliminering av internvinst i samband med försäljning av larmanläggningar som används i kombikontrakt. Denna eliminering har tidigare år ej visats separat.

Sekundära segment och geografisk information

MSEK	Total försäljning		Tillgångar		Investeringar i anläggningstillgångar	
	IFRS 2005	IFRS 2004	IFRS 2005	IFRS 2004	IFRS 2005	IFRS 2004
Norden	9.637	8.870	10.833	9.836	-715	-761
Europa exklusive Norden	30.171	26.684	19.389	16.213	-1.132	-944
USA	24.679	22.876	15.488	12.443	-356	-255
Övriga världen	1.527	1.257	579	351	-17	-10
Koncernen	66.014	59.687	46.289	38.843	-2.220	-1.970

NOT 9 INTÄKTERNAS FÖRDELNING**Försäljning**

Koncernens intäkter hänförs till olika typer av bevakningstjänster samt försäljning av larmprodukter. Fördelningen av försäljning per division framgår av not 8 Rapportering för segment.

Finansiella intäkter och kostnader

Ränteutgifter och lånekostnader redovisas i resultaträkningen i den period de hänförs till. Finansiella intäkter och kostnader framgår av not 13.

NOT 10 RÖRELSENS KOSTNADER**Kostnadslagsindeldad resultaträkning i sammandrag**

MSEK	IFRS 2005	IFRS 2004	Tidigare principer 2004
Total försäljning	66.013,6	59.686,6	59.686,6
Lönekostnader (not 11)	-38.422,3	-32.071,3	-32.071,3
Sociala kostnader (not 11)	-9.314,9	-8.132,3	-8.132,3
Avskrivningar (not 12, 16, 17, 18, 19)	-2.042,3	-1.712,6	-2.794,8
Kundförluster (not 24)	-119,0	-93,9	-93,9
Övriga rörelsekostnader	-11.979,1	-13.776,2	-13.749,7
Summa rörelsens kostnader	-61.877,6	-55.786,3	-56.842,0
Rörelseresultat	4.136,0	3.900,3	2.844,6

Revisionsarvoden och kostnadsersättningar

MSEK	IFRS 2005	IFRS 2004	Tidigare principer 2004
PricewaterhouseCoopers			
– revisionsuppdrag	46,7	41,5	41,5
– andra uppdrag ¹	47,3	62,7	62,7
Summa PricewaterhouseCoopers	94,0	104,2	104,2
Övriga revisorer			
– revisionsuppdrag	5,5	6,4	6,4
Summa	99,5	110,6	110,6

¹Kostnader för andra uppdrag utförda av PricewaterhouseCoopers innefattar arvoden för revisionsrelaterad rådgivning angående redovisning inklusive IFRS, IT, skattefrågor, förvärv och internbanksrelaterade frågor.

NOT 11 PERSONAL**Medeltal årsanställda; fördelning mellan kvinnor och män**

	Kvinnor			Män			Summa		
	IFRS 2005	IFRS 2004	Tidigare principer 2004	IFRS 2005	IFRS 2004	Tidigare principer 2004	IFRS 2005	IFRS 2004	Tidigare principer 2004
Norden	4.130	3.643	3.643	11.358	10.797	10.797	15.488	14.440	14.440
Europa exklusive Norden	17.740	16.380	16.380	69.123	65.835	65.835	86.863	82.215	82.215
USA	25.272	25.554	25.554	76.056	73.371	73.371	101.328	98.925	98.925
Övriga världen	1.354	1.108	1.108	11.954	9.465	9.465	13.308	10.573	10.573
Summa	48.496	46.685	46.685	168.491	159.468	159.468	216.987	206.153	206.153

Under år 2005 var antalet styrelseledamöter och verkställande direktörer 197 (203 och 203), varav 17 (13 och 13) var kvinnor.

Lönekostnader; styrelse och verkställande direktörer

MSEK	IFRS 2005			IFRS 2004			Tidigare principer 2004			Varav tantiem		
	Löner	Sociala kostnader	(varav pension)	Löner	Sociala kostnader	(varav pension)	Löner	Sociala kostnader	(varav pension)	IFRS 2005	IFRS 2004	Tidigare principer 2004
Norden	52,6	21,3	(5,5)	51,8	19,9	(6,3)	51,8	19,9	(6,3)	16,0	13,6	13,6
Europa exklusive Norden	112,6	21,7	(4,1)	107,2	20,1	(3,3)	107,2	20,1	(3,3)	31,3	29,7	29,7
USA	99,0	19,1	(9,5)	53,9	13,1	(7,5)	53,9	13,1	(7,5)	36,6	9,7	9,7
Övriga världen	7,1	1,2	(0,2)	4,3	0,8	(0,3)	4,3	0,8	(0,3)	1,2	1,4	1,4
Summa	271,3	63,3	(19,3)	217,2	53,9	(17,4)	217,2	53,9	(17,4)	85,1	54,4	54,4

Lönekostnader; övriga anställda

MSEK	IFRS 2005			IFRS 2004			Tidigare principer 2004		
	Löner	Sociala kostnader	(varav pension)	Löner	Sociala kostnader	(varav pension)	Löner	Sociala kostnader	(varav pension)
Norden	4.464,9	1.251,5	(274,7)	3.942,1	1.180,0	(236,9)	3.942,1	1.180,0	(236,9)
Europa exklusive Norden	14.517,9	4.867,9	(236,0)	12.655,1	4.347,0	(174,3)	12.655,1	4.347,0	(174,3)
USA	17.987,8	2.876,6	(-5,2)	14.415,1	2.367,9	(2,4)	14.415,1	2.367,9	(2,4)
Övriga världen	1.180,4	255,6	(9,7)	841,8	183,5	(4,8)	841,8	183,5	(4,8)
Summa	38.151,0	9.251,6	(515,2)	31.854,1	8.078,4	(418,4)	31.854,1	8.078,4	(418,4)

Lönekostnader totalt; styrelse, verkställande direktörer och övriga anställda

MSEK	IFRS 2005			IFRS 2004			Tidigare principer 2004		
	Löner	Sociala kostnader	(varav pension)	Löner	Sociala kostnader	(varav pension)	Löner	Sociala kostnader	(varav pension)
Norden	4.517,5	1.272,8	(280,2)	3.993,9	1.199,9	(243,2)	3.993,9	1.199,9	(243,2)
Europa exklusive Norden	14.630,5	4.889,6	(240,1)	12.762,3	4.367,1	(177,6)	12.762,3	4.367,1	(177,6)
USA	18.086,8	2.895,7	(4,3)	14.469,0	2.381,0	(9,9)	14.469,0	2.381,0	(9,9)
Övriga världen	1.187,5	256,8	(9,9)	846,1	184,3	(5,1)	846,1	184,3	(5,1)
Summa	38.422,3	9.314,9	(534,5)	32.071,3	8.132,3	(435,8)	32.071,3	8.132,3	(435,8)

En fullständig förteckning över medeltal årsanställda samt lönekostnader per land redovisas i den till PRV insända årsredovisningen. För ytterligare upplysningar om koncernens pensioner och andra långsiktiga ersättningar till anställda hänvisas till not 31.

Operationella leasing- och hyresavtal

Under året betalade leasingavgifter avseende operationella leasingavtal för byggnader, fordon och maskiner samt inventarier uppgick till 1.022,0 MSEK (893,5 och 893,5). Nominella värdet av avtalade framtida leasingavgifter fördelar sig enligt följande:

MSEK	IFRS 2005	IFRS 2004	Tidigare principer 2004
Förfallotid < 1 år	1.031,0	792,5	792,5
Förfallotid 1–5 år	2.585,8	1.924,6	1.924,6
Förfallotid > 5 år	362,2	1.715,5	1.715,5

Kursdifferenser, netto¹

MSEK	IFRS 2005	IFRS 2004	Tidigare principer 2004
Kursdifferenser inkluderade i Rörelseresultat uppgår till:	0,4	-0,8	-0,8

¹Kursdifferenser inkluderade i finansnetto redovisas i not 13.

NOT 12 AVSKRIVNINGAR ENLIGT PLAN

MSEK	IFRS 2005	IFRS 2004	Tidigare principer 2004
Övriga immateriella anläggningstillgångar	87,6	73,0	105,1
Byggnader	44,1	40,7	40,7
Maskiner och inventarier	1.788,1	1.499,3	1.499,3
Summa avskrivningar enligt plan	1.919,8	1.613,0	1.645,1

Ötöver avskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar enligt ovan har i kassaflödesanalysen ytterligare 28,8 MSEK avseende kostnadsförda aktiverade uppdragsutgifter återlagts på raden avskrivningar.

Årets avskrivningar fördelar sig i resultaträkningen enligt följande:

MSEK	IFRS 2005	IFRS 2004	Tidigare principer 2004
Produktionskostnader	1.399,3	1.098,3	1.102,4
Försäljnings- och administrationskostnader	520,5	514,7	542,7
Summa avskrivningar	1.919,8	1.613,0	1.645,1

Goodwillavskrivningar för 2004 enligt tidigare principer redovisas i not 16. Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar redovisas i not 17.

NOT 13 FINANSNETTO

MSEK	IFRS 2005	IFRS 2004	Tidigare principer 2004
Ränteutgifter	277,6	189,5	189,5
Kursdifferenser, netto ¹	4,3	-	-
Omvärdering av finansiella instrument (IAS 39)	36,2	-	-
Finansiella intäkter	318,1	189,5	189,5

MSEK	IFRS 2005	IFRS 2004	Tidigare principer 2004
Räntekostnader ²	-756,5	-648,4	-623,8
Kursdifferenser, netto ¹	-	-2,9	-2,9
Kostnader för värdepappersering ²	-	-	-24,6
Övriga poster, netto	-48,5	-54,8	-54,8
Finansiella kostnader	-805,0	-706,1	-706,1

Resultatandelar i intressebolag³ 11,8 - -

Finansnetto -475,1 -516,6 -516,6

Varav omvärderingar uppskattade med hjälp av värderingsteknik	36,2	-	-
---	------	---	---

¹ Kursdifferenser inkluderade i Rörelseresultat redovisas i not 10.
² I räntekostnader ingår enligt IFRS -24,6 MSEK avseende kostnader vilka enligt tidigare principer klassificerades som Kostnader för värdepappersering.
³ Resultatandelar i intressebolag avser Securitas Employee Convertible 2002 S.A. För ytterligare information hänvisas till not 20.

NOT 14 SKATTER

Resultaträkningen Skattekostnad

MSEK	IFRS 2005	%	IFRS 2004	%	Tidigare principer 2004	%
Skatt på resultat före skatt						
- aktuell skattekostnad	-934,2	-25,5	-795,0	-23,5	-795,0	-34,1
- uppskjuten skattekostnad	-14,1	-0,4	-60,2	-1,8	-65,4	-2,9
Summa skattekostnad	-948,3	-25,9	-855,2	-25,3	-860,4	-37,0

Den svenska bolagsskatten uppgick till 28 procent under 2005 och 2004. Den totala skattesatsen på resultat före skatt uppgick till 25,9 procent (25,3 respektive 37,0 enligt tidigare principer).

Skillnad mellan lagstadgad svensk skatt och den verkliga skatten i koncernen

MSEK	IFRS 2005	%	IFRS 2004	%	Tidigare principer 2004	%
Skatt beräknad efter svensk skattesats	-1.025	-28,0	-947	-28,0	-652	-28,0
Skillnad mellan skattesats i Sverige och utländska dotterbolags vägda skattesatser	132	3,6	80	2,4	80	3,4
Goodwillavskrivningar, ej avdragsgilla					-304	-13,1
Skatt hänförlig till tidigare år	-29	-0,6	19	0,5	19	0,8
Övrigt ej avdragsgillt/skattepliktigt netto	-26	-0,9	-7	-0,2	-3	-0,1
Verklig skattekostnad	-948	-25,9	-855	-25,3	-860	-37,0

Avsättning har gjorts i koncernen för beräknade skatter på förväntade utdelningar från dotterbolagen till moderbolaget nästkommande år. Skattekostnader som kan uppstå vid utdelning av resterande disponibla vinstmedel i dotterbolag har ej avsatts för och beräknas uppgå till 9 MSEK (Kanada).

Balansräkningen

Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skattekulder var hänförliga till:

Uppskjutna skattefordringar	IFRS 2005	IFRS 2004	Tidigare principer 2004
Pensionsavsättningar och personalrelaterade skulder	549,9	441,4	441,4
Ansvarsförsäkringsrelaterade skadereserver	51,1	41,7	41,7
Förlustavdrag	665,3	406,3	406,3
Skattemässigt avdragsgill immateriell tillgång	243,9	246,2	246,2
Maskiner och inventarier	7,9	30,6	30,6
Övriga temporära skillnader	303,7	275,4	276,0
Summa uppskjutna skattefordringar	1.821,8	1.441,6	1.442,2
Nettoredovisning¹	-221,6	-	-
Summa uppskjutna skattefordringar enligt balansräkningen	1.600,2	1.441,6	1.442,2

Uppskjutna skattekulder	2005	2004	2004
Pensionsavsättningar och personalrelaterade skulder	47,1	24,5	24,5
Förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	103,4	66,1	-
Maskiner och inventarier	204,4	112,2	112,2
Övriga temporära skillnader	294,4	272,1	272,1
Summa uppskjutna skattekulder	649,3	474,9	408,8
Nettoredovisning¹	-221,6	-	-
Summa uppskjutna skattekulder enligt balansräkningen	427,7	474,9	408,8
Uppskjutna skattefordringar/skulder, netto	1.172,5	966,7	1.033,4

Aktuella skattefordringar/skulder	2005	2004	2004
Aktuella skattefordringar	307,6	266,9	266,9
Aktuella skattekulder	622,7	818,4	818,4
Aktuella skattefordringar/skulder, netto	-315,1	-551,5	-551,5

Förändring i uppskjutna skatter mellan 2004 och 2005 förklaras främst av poster redovisade i resultaträkningen och valutakursförändringar. Det finns inga oredovisade temporära skillnader hänförliga till intressebolag eller samriskbolag. Långfristiga poster förutom uppskjutna skatter redovisas i not 32.
¹ Uppskjutna skattefordringar och skattekulder redovisas i balansräkningen sedan 2005 delvis netto efter beaktande av kvittningsmöjligheter.

Förlustavdrag

Dotterbolag i Sverige samt i huvudsak Tyskland, Danmark och Storbritannien hade den 31 december 2005 förlustavdrag som uppgick till 2.120 MSEK (1.211 och 1.211). Dessa förlustavdrag förfaller enligt följande:

Förlustavdrag	
2008	8
2010	2
Ej tidsbegränsade	2.110
Summa förlustavdrag	2.120

Den 31 december 2005 genererade de totala förlustavdragen uppskjutna skattefordringar om 665 MSEK (406 och 406). Förlustavdrag kan utnyttjas för att reducera framtida beskattningsbara inkomster. Utnyttjande i framtiden innebär inte minskad total skattekostnad för koncernen.

Effekter av uppskjuten skatt på poster redovisade direkt mot eget kapital
 Effekter av uppskjuten skatt på poster redovisade direkt mot eget kapital uppgår till 213 MSEK (69 och 69).

NOT 15 FÖRVÄRV OCH AVYTTRING AV DOTTERBOLAG SAMT NEDSKRIVNINGSBEDÖMNING**Förvärv och avyttring av dotterbolag**

Förvärvskalkyler är föremål för slutlig justering senast ett år efter förvärvstidpunkten.

MSEK	Förvärvs- pris ¹	Förvärvad nettoskuld	Verks- samhetens totala värde ²	Goodwill ³	Förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	Operativt sysselsatt kapital	Justering realisations- förlust	Summa sysselsatt kapital
BDM, Schweiz	-42,8	20,5	-22,3	-22,0	-2,9	2,6	-	-22,3
Alert Services Holding, Belgien	-451,5	-	-451,5	-342,0	-140,0	30,5	-	-451,5
ESES, Spanien	-27,4	-	-27,4	-2,9	-6,0	-18,5	-	-27,4
Wornall Electronics Inc., USA	-1,1	-5,8	-6,9	-10,9	-	4,0	-	-6,9
Bell, Storbritannien	-	-	-	-63,0	-	63,0	-	-
Hamilton Pacific L.P., USA	-280,9	1,5	-279,4	-239,9	-9,9	-29,6	-	-279,4
AlPAA, Argentina	-17,3	2,5	-14,8	-	-11,8	-3,0	-	-14,8
Black Star, Spanien	-235,7	7,2	-228,5	-85,6	-76,0	-66,9	-	-228,5
Cash Handling Services, Östeuropa	77,4	11,5	88,9	8,9	-	89,0	-9,0	88,9
Cash Handling Services, Tyskland	27,9	-8,4	19,5	96,3	25,5	48,3	-150,6	19,5
Övriga förvärv och justeringar ⁴	13,3	4,5	17,8	135,7	-37,9	-80,0	-	17,8
Summa förvärv och avyttringar	-938,1	33,5	-904,6	-525,4	-259,0	39,4	-159,6	-904,6
Likvida medel enligt förvärvsanalyser	38,3	-	-	-	-	-	-	-
Summa påverkan på koncernens likvida medel	-899,8							

¹ Pris betalat till säljaren.

² Förvärvspris med tillägg av förvärvad nettoskuld.

³ Total ökning av koncernens goodwill.

⁴ Securiconsult, Schweiz, Franceval-Sofigem, Frankrike, TCV Image & Control, Spanien, Irmas B.V., Nederländerna, PSI Beveiliging, Nederländerna, kontraktsporföljer, Services USA och Services Europa, justering av goodwill (Burns), USA, försäljning av Globe, USA.

I kassaflödesanalysen uppgår raden Förvärv av dotterbolag till -1.174,9 MSEK.

Denna post består av:

MSEK	
Förvärvspris enligt tabellen ovan	-938,1
Övertagen nettoskuld enligt tabellen ovan	33,5
Utbetalning av skatt som avsatts i samband med förvärvet av Burns	-270,3
Summa förvärv av dotterbolag enligt kassaflödesanalysen	-1.174,9

Förvärv**BDM, Schweiz**

I januari 2005 förvärvade Securitas BDM med verksamhet inom systeminstallation och övervakning i Genève-området. Företaget, som är leverantör av högkvalitativa systemlösningar med en stark position inom videoövervakning, hade vid förvärvstidpunkten en prognosticerad helårsförsäljning till då gällande valutakurs om 4,2 MCHF (24 MSEK). Förvärvet ingår i Securitaskoncernen från den 1 januari 2005 med ett enterprise value på 3,8 MCHF (23 MSEK). Förvärvet kommer att väsentligt stärka utvecklingen av system- och larmövervakning i Securitas schweiziska verksamhet.

Alert Services Holding, Belgien

I april 2001 slöt Securitas Direct avtal med Belgacom S.A. om att kombinera sina respektive småarmsverksamheter i Benelux och Frankrike. Affären genomfördes i tre steg. I ett första steg tillsköt Securitas sin belgiska larmverksamhet och fick ett minoritetsäggande om 5 procent i Alert Services Holding S.A. (ASH). I ett andra steg 2002 tillförde Securitas sina småarmsverksamheter i Frankrike till ASH och fick i sin tur ytterligare ASH-aktier vilket gav ett majoritetsäggande om 72 procent i bolaget. I dessa två steg ingick inga kontantregleringar. ASH ingår i Securitaskoncernen från den 1 mars 2002.

Den 14 januari 2005 tillkännagav Securitas att Belgacom utövat sin optionsrätt att sälja sina återstående aktier i ASH för 50 MEUR (452 MSEK). I och med detta tredje steg förvärvade Securitas de återstående 28 procenten av aktierna i ASH. Detta avslutade Belgacomaffären som har stärkt Securitas småarmsposition på de belgiska och nederländska marknaderna. ASH är nu ett helägt dotterbolag med en försäljning om cirka 23 MEUR (207 MSEK) och med 91.000 larmanslutningar i Beneluxområdet.

**Förvärv av minoritetsandelen i Alert Services Holding
Förvärvsanalys per den 14 januari.**

MSEK	Förvärvsanalys
Övriga skulder ¹	48,4
Summa operativt sysselsatt kapital	-48,4
Goodwill från förvärvet	342,0
Övriga förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	140,0
Totalt sysselsatt kapital	433,6
Minoritetsintresse	17,9
Köpeskilling²	451,5

¹Avser uppskjuten skatt beräknad på Övriga förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar.

²Några förvärvskostnader har inte erlagts för förvärvet av minoritetsintresset.

Alert Services Holding har ingått i Securitaskoncernen från den 1 mars 2002.
Påverkan på koncernens likvida medel överensstämmer med erlagd köpeskilling.

ESES, Spanien

I februari förvärvade Securitas Systems i Spanien verksamheten i ESES (Empresa de Servicios Especializados de Seguridad, S.A.). Verksamheten omfattar installation och underhåll av säkerhetssystem över hela Spanien. Företaget hade vid förvärvstidpunkten en prognosticerad helårsförsäljning till då gällande valutakurs om 8 MEUR (73 MSEK) för 2005. Verksamheten har 130 anställda och ett enterprise value om 3,0 MEUR (27 MSEK). Kontraktsporföljen för service och larmövervakning uppgår till 25 procent av den totala försäljningen.

Förvärvsrelaterade omstruktureringkostnader för ESES uppgick till -1,7 MEUR (-16 MSEK) per 31 december 2005.

Efter förvärvet kommer Securitas Systems i Spanien att ha en årlig försäljning om 74 MEUR (672 MSEK) och 700 anställda på 30 platskontor i Spanien.

Förvärvet möjliggör för Securitas Systems att öka sin närvaro i olika marknadssegment och därmed utvidga sitt erbjudande av specialiserade produkter och tjänster till sina kunder.

Wornall Electronics Inc., USA

I april 2005 förvärvade Securitas Systems i USA Wornall Electronics Inc., marknadsledaren i Kansas City. Wornall installerar och underhåller säkerhetssystem på marknaderna i Kansas City och New Jersey. Företaget hade vid förvärvstidpunkten en prognosticerad helårsförsäljning till då gällande valutakurs om 5 MUSD (35 MSEK) för 2005 och 27 anställda. Enterprise value för förvärvet uppgår till 1 MUSD (7 MSEK).

Förvärvet gör det möjligt för Securitas Systems att etablera en stark lokal närvaro i Kansas City och New Jersey. Verksamheten i New Jersey har kapacitet att betjäna marknaden i och kring New York City. De båda verksamheterna gör det möjligt för Securitas Systems att få tillgång till nya marknader och att öka närvaron för att ytterligare kunna stödja det nationella kundsegmentet i USA.

Bell, Storbritannien

En justering av verkligt värde avseende Bell Tech Australia, som behandlas som en tillgång tillgänglig för försäljning och som inte konsolideras, har ökat goodwill för den återstående verksamheten inom Bell med 62 MSEK. Bell Tech Australia har behandlats som en tillgång tillgänglig för försäljning sedan tiden för förvärvet av Bell och det har varit ledningens avsikt att avyttra Bell Tech Australia sedan denna tidpunkt. Bell Tech Australia är redovisat till nettoförsäljningsvärde och värderas till 0 MSEK. Utnyttjade aktieoptioner i Bell UK under 2005 har ökat goodwill med ytterligare 1 MSEK, vilket ger en total goodwillökning på 63 MSEK. Dessa är de sista ändringarna i förvärvskalkylen för Bell.

FORTS. NOT 15 FÖRVÄRV OCH AVYTTRING AV DOTTERBOLAG SAMT NEDSKRIVNINGSBEDÖMNING**Hamilton Pacific, USA**

Den 7 oktober förvärvade Securitas Systems i USA Hamilton Pacific L.P. i Pasadena, Kalifornien. Hamilton Pacific är en av de ledande leverantörerna av säkerhetslösningar till banker och finansiella institutioner i USA. Företaget har en ledande position i Kalifornien med ytterligare 15 kontor runt om i USA som betjänar upp till 22 stater. Hamilton Pacific tillhandahåller elektroniska säkerhetssystem, banksäkerhetsutrustning, valv och bankomater till många av de ledande finansiella institutionerna. Företaget hade vid förvärvstidpunkten en prognosticerad helårsförsäljning till då gällande valutakurs om 46 MUSD (366 MSEK) med en personalstyrka om 225 personer. Företaget är lönsamt och bidrog positivt till koncernens resultat före skatt 2005. Enterprise value för förvärvet är 35 MUSD (279 MSEK), goodwill från förvärvet uppskattas till 30 MUSD (240 MSEK) och förvärvsrelaterade omstrukturingskostnader till 1 MUSD (8 MSEK).

Förvärvet etablerar Securitas Systems i USA inte bara som leverantör av säkerhetslösningar för stora och medelstora finanskontor som huvudkontor och regionkontor, men även som leverantör av säkerhetslösningar och tjänster till deras lokala nätverk över stora delar av USA. Detta förvärv blir därmed en viktig del av Securitas Systems strategi i USA att specialisera verksamheten. Detta kan jämföras med situationen i Europa där Securitas Systems är den ledande leverantören till finanssektorn i vissa av de större länderna liksom i den nordiska regionen. Efter förvärvet kommer Securitas Systems ha en försäljning om 110 MUSD (847 MSEK) i USA.

Förvärv av rörelsen i Hamilton Pacific L.P.**Balansräkningen i sammandrag per förvärvstidpunkten den 7 oktober.**

MSEK	Bokfört värde förvärvsbalans	Förvärvsjusteringar och förvärvsanalys	Verkligt värde förvärvsbalans
Operativa anläggningstillgångar	7,1	-	7,1
Kundfordringar	63,3	-3,1	60,2
Övriga tillgångar	24,9	-9,6	15,3
Övriga skulder	51,4	1,6	53,0
Summa operativt sysselsatt kapital	43,9	-14,3	29,6
Goodwill från förvärvet	-	239,9	239,9
Övriga förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	-	9,9	9,9
Totalt sysselsatt kapital	43,9	235,5	279,4
Nettoskuld	1,5	-	1,5
Summa förvärvade nettotillgångar	45,4	235,5	280,9
Köpeskilling ¹	-	-	-280,9
Likvida medel enligt förvärvsanalys	-	-	1,5
Summa påverkan på koncernens likvida medel	-	-	-279,4

¹Varav förvärvskostnader 3,9 MSEK.

Förvärvet av Hamilton Pacific L.P. avser rörelsen samt vissa tillgångar och skulder. Förvärvet har bidragit till Total försäljning med 107,5 MSEK och till Årets resultat med 3,3 MSEK. Förvärvet skulle om det konsoliderats från den 1 januari 2005 ha bidragit till Total försäljning med 349,5 MSEK och till Årets resultat med 9,8 MSEK.

AIPAA, Argentina

I november 2005 förvärvade Securitas AIPAA i Argentina. Företaget levererar bevakningstjänster av hög kvalitet i Buenos Aires-regionen och hade vid förvärvstidpunkten en prognosticerad helårsförsäljning till då gällande valutakurs om 22 MARS (52 MSEK) och 1.000 anställda. Enterprise value för förvärvet uppgår till 6 MARS (15 MSEK).

Efter förvärvet har Securitas en årlig försäljning om 108 MARS (281 MSEK) och 3.700 anställda i Argentina.

Black Star, Spanien

I december 2005 förvärvade Securitas Black Star i Spanien, vilket är det ledande privata säkerhetsföretaget i Andalusien. I och med förvärvet stärker Securitas sin position i Andalusien, liksom i Madrid, Barcelona och Murcia.

Företaget hade vid förvärvstidpunkten en prognosticerad helårsförsäljning till då gällande valutakurs om 49 MEUR (462 MSEK) under 2005 med cirka 2.000 anställda. Enterprise value för förvärvet uppgår till 24 MEUR (229 MSEK) och ingår i Securitas från den 15 december 2005.

Efter förvärvet kommer Securitas i Spanien att ha en försäljning om 440 MEUR (4.150 MSEK) inom bevakningsverksamheten. Den totala försäljningen för all Securitas verksamhet i Spanien blir 760 MEUR (7.170 MSEK) med mer än 20.000 anställda.

Förvärv av Black Star.**Balansräkningen i sammandrag per förvärvstidpunkten den 15 december.**

MSEK	Bokfört värde förvärvsbalans	Förvärvsjusteringar och förvärvsanalys	Verkligt värde förvärvsbalans
Operativa anläggningstillgångar	4,8	-	4,8
Kundfordringar	144,7	-	144,7
Övriga tillgångar	10,9	-	10,9
Övriga skulder	66,1	26,6	92,7
Summa operativt sysselsatt kapital	94,3	-26,6	67,7
Goodwill från förvärvet	-	85,6	85,6
Övriga förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	-	76,0	76,0
Totalt sysselsatt kapital	94,3	135,0	229,3
Nettoskuld	7,2	-	7,2
Summa förvärvade nettotillgångar	101,5	135,0	236,5
Köpeskilling ¹	-	-	-236,5
Likvida medel enligt förvärvsanalys	-	-	10,7
Summa påverkan på koncernens likvida medel	-	-	-225,8

¹Varav förvärvskostnader 1,1 MSEK.

Förvärvet av Black Star avser samtliga aktier i bolaget.

Förvärvet har bidragit till Total försäljning med 20,3 MSEK och till Årets resultat med 0,6 MSEK. Förvärvet skulle om det konsoliderats från den 1 januari 2005 ha bidragit till Total försäljning med 483,4 MSEK och till Årets resultat med 21,8 MSEK.

Avyttringar**Avyttring av Cash Handling Services i Östeuropa**

Securitas har avyttrat sin värdehanteringsverksamhet i Polen, Ungern och Tjeckien med en årlig försäljning om 177 MSEK till Brinks Inc. Avyttringen har påverkat nettoskulden positivt med 89 MSEK. Rörelseresultatet i de avyttrade enheterna har inte haft någon materiell påverkan på koncernens rörelseresultat. Avyttringen görs för att öka fokuseringen på de amerikanska och västeuropeiska värdehanteringsverksamheterna.

Securitas fortsätter att vara aktiv inom bevakningsverksamheten i Polen, Ungern och Tjeckien med en årlig försäljning om 340 MSEK. Realisationsförlusten för avyttringen uppgår till -10 MSEK.

Avyttring av Cash Handling Services i Tyskland

I november 2005 avyttrade Securitas sin flygplatsverksamhet till det tyska företaget Heros. Securitas huvudsakliga verksamhet i Tyskland, vilken inte påverkas av avtalet, är bevakning och larm med total försäljning 2005 om 430 MEUR (4.100 MSEK).

Securitas gick in på den tyska värdehanteringsmarknaden genom förvärvet av Protectas 1992. Den tyska värdehanteringsverksamheten har en total försäljning om 62 MEUR (590 MSEK) och har aldrig nått tillräcklig storlek eller lönsamhet.

Efter avyttringen har Securitas Cash Handling Services en total årlig försäljning om 11.000 MSEK och verksamhet i tio länder i Europa och i USA.

Transaktionen resulterade i en realisationsförlust om -16 MEUR (-151 MSEK). Detta exkluderar rörelseförlusten för Cash Handling Services verksamhet i Tyskland som var -6 MEUR (-60 MSEK) under 2005.

Avyttring av Globes återstående verksamhet i USA

I december 2005 avyttrade Securitas sin flygplatsverksamhet i USA. Verksamheten har en årlig försäljning på 55 MUSD (426 MSEK). Globe avyttrades då det inte utgjorde kärnverksamhet i Security Services USA, och har tyngts av federalisering av säkerhetskontrollen av passagerare och höga kostnader. Rörelseresultatet från den amerikanska flygplats säkerhetsverksamheten har inte haft någon materiell påverkan på koncernens resultat.

Nedskrivningsbedömning

För nedskrivningsbedömningen har tillgångar allokaterats till den lägsta nivå för vilken det föreligger identifierbara kassaflöden (KGE) det vill säga per land inom en division.

Goodwill fördelar sig, enligt denna allokering, summerat per segment enligt:

MSEK	2005	2004
Security Services USA	6.872,7	5.831,1
Security Services Europe	5.587,2	4.961,7
Securitas Systems	2.424,0	1.936,5
Direct	50,8	12,9
Cash Handling Services	2.848,4	2.550,7
Övrigt	9,3	9,0
Summa goodwill	17.792,4	15.301,9

Goodwill prövas årligen för ett eventuellt nedskrivningsbehov. Nedskrivning sker med det belopp med vilket bokfört värde överstiger återvinningsvärdet.

Återvinningsvärdet utgörs av det högsta av en nettoförsäljningsvärdet och nyttjandevärdet. Nyttjandevärdet är nuvärdet av de uppskattade framtida kassaflödena.

Kassaflödena har baserats på finansiella planer som fastställts av koncernledningen och som godkänts av styrelsen och som normalt täcker en period om fem år.

Kassaflödena bortom denna period har extrapolerats med hjälp av en bedömd tillväxttakt. För Securitas Systems, Direct och Cash Handling Services har denna tillväxttakt bedömts vara något högre än för Security Services USA och Security Services Europe.

Beräkningen av nyttjandevärdet grundas på antaganden och bedömningar. De mest väsentliga antagandena avser den organiska försäljningstillväxten, rörelsemarginalens utveckling, ianspråktagandet av operativt sysselsatt kapital samt den relevanta WACC (Weighted Average Cost of Capital), vilken används för att diskontera de framtida kassaflödena.

De antagande och bedömningar som legat till grund för nedskrivningsbedömningen framgår i sammandrag per segment enligt nedan:

	Bedömd tillväxttakt bortom prognosperioden, %	WACC, %
Security Services USA (inklusive Kanada och Mexiko)	2,0	8,9–13,1
Security Services Europe	2,0	7,5–13,8
Securitas Systems	2,5	8,4–9,2
Direct	3,0	7,4–8,7
Cash Handling Services	2,5	7,4–9,2

Nedskrivningsbedömningen ägde för samtliga kassagenererande enheter rum under det tredje kvartalet 2005.

Resultatet av nedskrivningsbedömningen för goodwill påvisar att inget nedskrivningsbehov av goodwill föreligger. Några nedskrivningar har därmed inte redovisats avseende goodwill.

NOT 16 GOODWILL

MSEK	IFRS 2005	IFRS 2004	Tidigare principer 2004
Ingående anskaffningsvärde	15.301,9	14.660,2	19.744,5
Förvärv	630,6	1.621,5	1.815,2
Avyttringar	-105,2	-12,4	-12,4
Ingående avskrivningar	-	-	-4.966,7
Årets avskrivningar	-	-	-1.149,7
Omräkningsdifferens	1.965,1	-967,4	-922,6
Summa goodwill	17.792,4	15.301,9	14.508,3

NOT 19 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

MSEK	Byggnader och mark ^{1,3}			Maskiner och inventarier ^{2,3}		
	IFRS 2005	IFRS 2004	Tidigare principer 2004	IFRS 2005	IFRS 2004	Tidigare principer 2004
Ingående anskaffningsvärde	1.369,6	1.324,1	1.324,1	10.431,0	8.837,3	8.837,3
Investeringar	32,3	156,4	156,4	1.888,4	2.394,1	2.394,1
Avyttringar/utrangeringar	-127,5	-37,1	-37,1	-1.204,9	-535,0	-535,0
Omklassificering	-27,7	-51,9	-51,9	27,7	-88,8	-88,8
Omräkningsdifferens	89,1	-21,9	-21,9	764,9	-176,6	-176,6
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1.335,8	1.369,6	1.369,6	11.907,1	10.431,0	10.431,0
Ingående avskrivningar	-326,4	-335,4	-335,4	-5.654,2	-4.757,0	-4.757,0
Avyttringar/utrangeringar	24,3	26,0	26,0	946,7	392,8	392,8
Omklassificering	-0,4	15,0	15,0	0,4	79,3	79,3
Årets avskrivningar	-44,1	-40,7	-40,7	-1.788,1	-1.499,3	-1.499,3
Omräkningsdifferens	-23,5	8,7	8,7	-436,1	130,0	130,0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-370,1	-326,4	-326,4	-6.931,3	-5.654,2	-5.654,2
Utgående planenligt restvärde	965,7	1.043,2	1.043,2	4.975,8	4.776,8	4.776,8
Taxeringsvärde fastigheter i Sverige	-	-	-	-	-	-

¹ Det utgående restvärdet för mark inkluderat i Byggnader och mark ovan var 123,8 MSEK (126,1 och 126,1).

² Maskiner och inventarier avser fordon, inventarier, säkerhetsutrustning (inklusive larmanläggningar) samt IT- och telekommunikationsutrustning.

³ Varav utgående restvärde avseende finansiella leasingavtal 2005 för Byggnader och mark 122,2 MSEK (122,1 och 122,1) och Maskiner och inventarier 343,5 MSEK (376,4 och 376,4).

NOT 17 FÖRVÄRVSRELATERADE IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR¹

MSEK	IFRS 2005	IFRS 2004	Tidigare principer 2004
Ingående anskaffningsvärde	529,8	307,6	-
Förvärv	285,0	244,2	-
Avyttringar	-48,5	-	-
Omräkningsdifferens	84,3	-22,0	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	850,6	529,8	-
Ingående avskrivningar	-96,6	-	-
Avyttringar	22,5	-	-
Årets avskrivningar	-122,5	-99,6	-
Omräkningsdifferens	-15,5	3,0	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-212,1	-96,6	-
Utgående planenligt restvärde	638,5	433,2	-

¹ Posten består huvudsakligen av kundkontraktportföljer och därmed sammanhängande kundrelationer.

NOT 18 ÖVRIGA IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR¹

MSEK	IFRS 2005	IFRS 2004	Tidigare principer 2004
Ingående anskaffningsvärde	450,0	318,2	588,8
Investeringar	110,1	101,6	110,3
Avyttringar/utrangeringar	-34,4	-26,7	-26,7
Omklassificering	-	65,2	65,2
Omräkningsdifferens	92,0	-8,3	-10,2
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	617,7	450,0	727,4
Ingående avskrivningar	-181,4	-123,5	-204,1
Avyttringar/utrangeringar	23,0	26,2	26,2
Omklassificering	-	-18,8	-18,8
Årets avskrivningar	-87,6	-73,0	-105,1
Omräkningsdifferens	-58,4	7,7	6,3
Utgående ackumulerade avskrivningar	-304,4	-181,4	-295,5
Utgående planenligt restvärde	313,3	268,6	431,9

¹ Posten består främst av mjukvarulicenser med ett utgående planenligt restvärde 239,5 MSEK (198,5 och 198,5) och av hyresrättigheter och liknande rättigheter med ett utgående planenligt restvärde om 36,4 MSEK (28,7 och 28,7). Under 2004 enligt tidigare principer ingick även vissa kontraktportföljer som vid övergången till IFRS omklassificerades till förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar samt andra immateriella anläggningstillgångar vilka omklassificerades till goodwill. För ytterligare information hänvisas till not 37.

NOT 20 ANDELAR I INTRESSEBOLAG

Innehav 2005

Bolag	Säte	Kapitalandel, %	Bokfört värde
Securitas Employee Convertible 2002 Holding S.A.	Luxemburg	43,1	178,6
Summa andelar i intressebolag	-	-	178,6
Ingående balans	-	-	-
Förvärvspris	-	-	163,8
Upplösen av negativ goodwill	-	-	11,3
Andel i intressebolages resultat	-	-	0,5
Omräkningsdifferens	-	-	3,0
Utgående balans	-	-	178,6

Efter upplösen av negativ goodwill föreligger inte någon skillnad mellan bokfört värde i koncernen och koncernens andel i intressebolagets egna kapital.

NOT 21 RÄNTEBÄRANDE FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

MSEK	IFRS 2005	IFRS 2004	Tidigare principer 2004
Långfristig del av derivatinstrument med positivt verkligt värde ¹	1.117,2	-	-
Övriga poster	49,6	138,2	138,2
Summa räntebärande finansiella anläggningstillgångar	1.166,8	138,2	138,2

¹ För ytterligare upplysning om finansiella instrument hänvisas till not 5.

NOT 22 ÖVRIGA LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR

MSEK	IFRS 2005	IFRS 2004	Tidigare principer 2004
Pensionsmedel förmånsbestämda planer ¹	113,8	70,6	70,6
Pensionsmedel avgiftsbestämda planer ²	41,0	-	-
Fordran avseende koncernledningsbonus ³	-	48,9	48,9
Övriga långfristiga fordringar	388,3	314,5	314,5
Summa övriga långfristiga fordringar	543,1	434,0	434,0

¹ Pensionsmedel avser tillgångar hänförliga till pensionsplaner och andra planer för långfristiga ersättningar till anställda. För ytterligare upplysningar hänvisas till not 31.

² Avser tillgångar hänförliga till direktpensionsavtal exklusive sociala avgifter. För ytterligare upplysningar hänvisas till not 7.

³ Fordran avseende koncernledningsbonus avser den försäkring som tagits i samband med att bonusprogrammet till koncernledningen avslutades under 1999 och överfördes till en engångsbetald försäkring. För ytterligare upplysningar hänvisas till not 7.

NOT 23 VARULAGER

MSEK	IFRS 2005	IFRS 2004	Tidigare principer 2004
Material och förbrukningsartiklar	496,5	413,2	413,2
Pågående arbete	257,4	177,7	177,7
Förskottsbetalningar till leverantörer	23,6	17,7	17,7
Summa varulager	777,5	608,6	608,6

NOT 24 KUNDFORDRINGAR

MSEK	IFRS 2005	IFRS 2004	Tidigare principer 2004
Kundfordringar före avdrag för reservering avseende kundförluster	10.790,4	9.245,3	7.696,3
Reservering avseende kundförluster ¹	-427,9	-417,3	-417,3
Summa kundfordringar	10.362,5	8.828,0	7.279,0

¹ Årets kundförluster uppgår till 119,0 MSEK (93,8 och 93,8).

NOT 25 ÖVRIGA KORTFRISTIGA FORDRINGAR

MSEK	IFRS 2005	IFRS 2004	Tidigare principer 2004
Aktuella skattefordringar	307,6	266,9	266,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1.150,5	860,0	860,0
Upplupna räntetäckter och förutbetalda finansiella kostnader	528,1	506,6	506,6
Försäkringsrelaterade fordringar ¹	450,6	600,2	600,2
Fordran avseende koncernledningsbonus ²	-	14,5	14,5
Övriga poster	398,1	200,0	200,0
Summa övriga kortfristiga fordringar	2.834,9	2.448,2	2.448,2

¹ Försäkringsrelaterade fordringar under 2005 inkluderar 375,4 MSEK (366,4 och 366,4) härrörande till WELO-projektet i Cash Handling Services Tyskland. Fordran har i samband med avyttringen övertagits av annat bolag inom Cash Handling Services.

² Fordran avseende koncernledningsbonus avser den försäkring som tagits i samband med att bonusprogrammet till koncernledningen avslutades under 1999 och överfördes till en engångsbetald försäkring. För ytterligare upplysningar hänvisas till not 7.

NOT 26 ÖVRIGA RÄNTEBÄRANDE OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR

MSEK	IFRS 2005	IFRS 2004	Tidigare principer 2004
Kortfristig del av derivatinstrument med positivt verkligt värde ¹	668,5	-	-
Summa övriga räntebärande omsättningstillgångar	668,5	-	-

¹ För ytterligare upplysning om finansiella instrument hänvisas till not 5.

NOT 27 LIKVIDA MEDEL¹

MSEK	IFRS 2005	IFRS 2004	Tidigare principer 2004
Kortfristiga placeringar ²	2.115,5	2.192,1	2.192,1
Kassa och bank ³	1.355,3	928,3	928,3
Summa likvida medel	3.470,8	3.120,4	3.120,4

¹ Likvida medel ingår Kortfristiga placeringar med en löptid på maximalt 90 dagar samt Kassa och bank.

² Kortfristiga placeringar avser bankdepositioner till fast ränta.

³ I koncernen har nettot av de förekommande koncernkontosystemen redovisats under Kassa och bank om nettoredovisning står i överensstämmelse med den legala strukturen.

NOT 28 FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

MSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare							Minoritets-intressen	Summa
	Aktiekapital	Reservfond	Överkurs-fond	Säkrings-reserv	Omräknings-reserv	Balanserad vinst	Summa		
Ingående balans 2004 i enlighet med IFRS	365,1	695,2	6.667,4	-	-	2.966,8	10.694,5	15,6	10.710,1
Säkring av nettoinvestering	-	-	-	-	163,8	-	163,8	-	163,8
Omräkningsdifferenser	-	-	-	-	-829,7	-	-829,7	0,3	-829,4
Intäkter och kostnader redovisade direkt i eget kapital	-	-	-	-	-665,9	-	-665,9	0,3	-665,6
Årets resultat	-	-	-	-	-	2.527,8	2.527,8	0,7	2.528,5
Summa förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner med bolagets ägare	-	-	-	-	-665,9	2.527,8	1.861,9	1,0	1.862,9
Lämnad utdelning till aktieägare i moderbolaget	-	-	-	-	-	-730,1	-730,1	-	-730,1
Ingående balans 2005	365,1	695,2	6.667,4	-	-665,9	4.764,5	11.826,3	16,6	11.842,9
Effekt av byte av redovisningsprincip IAS 39	-	-	-	-	-	-2,7	-2,7	-	-2,7
Ingående balans 2005 i justerad enlighet med ny redovisningsprincip	365,1	695,2	6.667,4	-	-665,9	4.761,8	11.823,6	16,6	11.840,2
Överföring av ingående balans överkursfond	-	6.667,4	-6.667,4	-	-	-	-	-	-
Kassaflödessäkringar före skatt	-	-	-	15,6	-	-	15,6	-	15,6
Skatt avseende kassaflödessäkringar	-	-	-	-4,4	-	-	-4,4	-	-4,4
Säkring av nettoinvestering	-	-	-	-	-544,6	-	-544,6	-	-544,6
Omräkningsdifferenser	-	-	-	-	1.939,2	-	1.939,2	1,3	1.940,5
Intäkter och kostnader redovisade direkt i eget kapital	-	-	-	11,2	1.394,6	-	1.405,8	1,3	1.407,1
Årets resultat	-	-	-	-	-	2.711,1	2.711,1	1,5	2.712,6
Summa förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner med bolagets ägare	-	6.667,4	-6.667,4	11,2	1.394,6	2.711,1	4.116,9	2,8	4.119,7
Förvärv av minoritetsintressen	-	-	-	-	-	-	-	-17,9	-17,9
Lämnad utdelning till aktieägare i moderbolaget	-	-	-	-	-	-1.095,2	-1.095,2	-	-1.095,2
Utgående balans 2005	365,1	7.362,6	-	11,2	728,7	6.377,7	14.845,3	1,5	14.846,8

Antal utgivna aktier 31 december 2005		MSEK
A-aktier	17.142.600 à nominellt 1,00 SEK	17,1
B-aktier	347.916.297 à nominellt 1,00 SEK	348,0
Summa	365.058.897	365,1

Antalet A-aktier och antalet B-aktier är oförändrat i jämförelse med den 31 december 2004. Det maximala antalet aktier efter full utspädning vid konvertering av konvertibla skuldebrev uppgår till 17.142.600 A-aktier och 357.872.800 B-aktier, totalt 375.015.400 aktier.

Utdelning

Styrelsen och verkställande direktören föreslår en utdelning till aktieägarna om 3,50 SEK per aktie, totalt 1.277,7 MSEK. Utdelning till aktieägarna för räkenskapsåret 2004, vilken utbetalats under 2005, uppgick till 3,00 SEK per aktie, totalt 1.095,2 MSEK. Utdelning till aktieägarna för räkenskapsåret 2003, vilken utbetalats under 2004, uppgick till 2,00 SEK per aktie, totalt 730,1 MSEK.

Kassaflödessäkringar

Några derivatinstrument som uppfyllde kraven för säkringsredovisning för kassaflödessäkringar fanns inte vid övergången till IAS 39 per den 1 januari 2005.

Presentationsform av eget kapital

I samband med övergången till IFRS förändras även presentationsformen av eget kapital i balansräkningen. Under tidigare redovisningsprinciper delades eget kapital upp i fritt och bundet eget kapital i enlighet med de regler som förelåg som Årsredovisningslagen.

I enlighet med IAS 1 ska eget kapital istället delas upp på de delkomponenter det består av.

Enligt IAS 1 ska ett företag som minimum presentera emitterat kapital och övrigt eget kapital i balansräkningen. Securitas AB har valt att specificera eget kapital, som här fastställts som ingående balans och utgående balans för 2004, i enlighet med IFRS i ytterligare komponenter i enlighet med nedanstående uppställning.

Aktiekapital
Övrigt tillskjutet kapital
Andra reserver
Balanserad vinst

I posten aktiekapital ingår det registrerade aktiekapitalet för moderbolaget. Inga förändringar av aktiekapital har förekommit under 2005.

I övrigt tillskjutet kapital ingår summan av de transaktioner som Securitas AB har haft med aktieägarkretsen. De transaktioner som har förekommit med aktieägarkretsen är emissioner till överkurs.

Beloppet som presenteras i denna delkomponent motsvarar erhållet kapital (reduceras med transaktionskostnader) utöver nominellt belopp av emissionen. Övrigt tillskjutet kapital uppgår till 7.362,6 MSEK per den 31 januari 2005 (7.362,6).

Andra reserver bestående av de intäkter och kostnader som enligt vissa standarder skall redovisas i eget kapital. I Securitas fall består posten av omräkningsdifferenser hänförliga till omräkning av utländska dotterbolag i enlighet med IAS 21 samt av säkringsreserv avseende kassaflödessäkringar.

Posten balanserad vinst motsvaras av de ackumulerade vinster och förluster som genererats totalt i koncernen.

NOT 29 KONVERTIBLA FÖRLAGSLÅN**Lån 2002/2007 Serie 1–4**

Lånen emitterades inom ramen för Securitas incitamentsprogram för anställda den 2 maj 2002 till Securitas Employee Convertible 2002 Holding S.A. i Luxemburg, vilket är ett för ändamålet speciellt bildat bolag i vilket de anställda har tecknat aktier. Lånen löper till 2 maj 2007 och konvertering kan påkallas under tidigast 90 dagar före och senast 14 dagar efter lånens förfallodag. Lånen löper med en rörlig ränta motsvarande 90 procent av tre månaders EURIBOR plus 0,49 procentenheter. Lånet har belastat årets resultat med 77,9 MSEK (94,6 och 94,6) i form av räntekostnader.

Referenspriset för Securitasaktien, vilket bestämdes av genomsnittlig slutkurs under perioden 24 till 30 april 2002, fastslogs till 186,90 SEK. Växlingskursen EUR-SEK fastslogs till 9,23 SEK. Detta ger en konverteringskurs av 20,30 EUR (0 procent premie) på första konvertibellånet. Den andra, tredje och fjärde serien kommer att ha en konverteringskurs på 24,30 EUR (20 procent premie), 28,40 EUR (40 procent premie) och 32,40 EUR (60 procent premie).

Under 2005 har Securitas återköpt och löst in en del av de utestående konvertibla förlagslånen. Återköpet uppgick till 47.245.625 EUR för var och en av de fyra serierna, totalt 189.982.500 EUR. Därmed utestår konvertibler om totalt 254.497.500 EUR.

Lånebeloppen och konverteringskurserna är enligt följande

	Utestående lånebelopp, EUR	Konverteringskurs EUR	SEK ¹	Antal nya B-aktier
Lån 2002/2007 serie 1	63.624.375	20,30	190,41	3.134.206
Lån 2002/2007 serie 2	63.624.375	24,30	227,93	2.618.287
Lån 2002/2007 serie 3	63.624.375	28,40	266,39	2.240.295
Lån 2002/2007 serie 4	63.624.375	32,40	303,91	1.963.715
Summa	254.497.500			9.956.503

¹Motvärden i SEK är beräknade på valutakursen per 31 december 2005 (9,38).

NOT 30 LÅNGFRISTIGA SKULDER EXKLUSIVE AVSÄTTNINGAR¹

MSEK	IFRS 2005	IFRS 2004	Tidigare principer 2004
Konvertibelt förlagslån EUR, 2002/2007, serie 1–4 ^{2,3}	2.388,4	3.940,6	3.940,6
Summa konvertibla förlagslån	2.388,4	3.940,6	3.940,6
EMTN Nom 350 MEUR, 2000/2006, 6,125 % ^{2,3,4}	–	2.407,8	2.407,8
EMTN Nom 500 MEUR, 2001/2008, 6,125 % ^{2,3}	4.895,7	3.259,3	3.259,3
Finansiell leasing	292,5	467,8	467,8
Övriga långfristiga lån ³	29,5	66,3	66,3
Långfristig del av derivatinstrument med negativt verkligt värde	29,1	–	–
Summa övriga långfristiga låneskulder	5.246,8	6.201,2	6.201,2
Långfristig skuld, koncernledningsbonus ⁵	–	48,9	48,9
Pensionsskuld avgiftsbestämda planer ⁶	41,0	–	–
Övriga långfristiga skulder	58,1	41,9	41,9
Summa övriga långfristiga skulder	99,1	90,8	90,8
Summa långfristiga skulder	7.734,3	10.232,6	10.232,6

¹För ytterligare upplysning om finansiella instrument hänvisas till not 5.

²Obligationslån (Euro Medium Term Notes – EMTN) och konvertibla förlagslån är emitterade av moderbolaget. Uppgift om ränta för obligationslån avser kupongränta för hela låneperioden.

³Koncernen använder derivatinstrument för att säkra ränte- och valutarisker. I uppställningen ovan avser valuta den valuta i vilken låneskulden är emitterad. Det bokförda värdet redovisas för 2004 i förekommande fall justerat för valutakurssäkringar.

⁴Obligationslånet EMTN Nom 350 MEUR, 2000/2006 förfaller den 12 januari 2006 och redovisas år 2005 under Övriga kortfristiga låneskulder.

⁵För ytterligare upplysningar avseende Långfristig skuld koncernledningsbonus, se not 7.

⁶Avser skuld för direktpensionsavtal exklusive sociala avgifter. För ytterligare upplysningar hänvisas till not 7.

De långfristiga skulderna förfaller till betalning enligt följande

MSEK	IFRS 2005	IFRS 2004	Tidigare principer 2004
Förfallotid < 5 år	7.675,5	10.223,9	10.223,9
Förfallotid > 5 år	58,8	8,7	8,7
Summa långfristiga skulder	7.734,3	10.232,6	10.232,6

NOT 31 AVSÄTTNINGAR FÖR PENSIONER OCH LIKANDE FÖRPLIKTELSE

Koncernen driver i egen regi eller deltar på annat sätt i ett antal förmånsbestämda och avgiftsbestämda pensionsplaner och andra planer avseende långfristiga ersättningar till anställda runt om i världen. Planerna är strukturerade i enlighet med lokala regler och lokal praxis. Den totala kostnaden för koncernen för dessa planer framgår av not 11.

USA

Huvuddelen av de anställda i koncernens amerikanska bolag är berättigade att delta i respektive arbetsgivares avgiftsbestämda pensionsplaner. Arbetsgivarna matchar de anställdas bidrag upp till vissa nivåer, även om andelen personer som utnyttjar denna möjlighet är låg. Förändringar gjordes i januari 2002 för att integrera de planlösningar som följde med förvärvet av Burns i september 2000. I koncernens amerikanska verksamhet finns även två förmånsbestämda pensionsplaner som är stängda för nya medlemmar och framtida intjänande av förmåner. En av dessa planer är fonderad och har tillgångar som hålls skilda från arbetsgivarens. Koncernens plan för sjukvårdsförmåner har i allt väsentligt avvecklats under 2005. Effekten från denna avveckling uppgår till 89,9 MSEK och ingår på raden Reduceringar och regleringar i tabellen Pensionskostnader nedan.

Storbritannien

I Storbritannien finns två fonderade förmånsbestämda pensionsplaner där tillgångarna hålls separerade från arbetsgivarens. Båda planerna tillhandahåller förmåner kopplade till medlemmarnas tjänstetid och slutlön. Bolagen i Storbritannien deltar även i olika avgiftsbestämda lösningar.

Sverige

Arbetare omfattas av SAF/LO-planen som är en avgiftsbestämd pensionsplan baserad på kollektivavtal och som omfattar flera arbetsgivare inom flera olika branscher. Tjänstemän omfattas av ITP-planen, vilken även den är kollektivavtalsbaserad och omfattar flera arbetsgivare inom flera olika branscher. Enligt ett uttalande från Redovisningsrådets Akutgrupp (URA 42) är ITP-planen en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. Alecta, som försäkrar ITP-planen, har inte kunnat bistå Securitas, eller andra svenska företag, med tillräcklig information för att kunna fastställa bolagets andel av planens totala tillgångar och skulder. I enlighet med ett uttalande från Föreningen Auktoriserade Revisorer skall planen därför redovisas som en avgiftsbestämd plan. Kostnaden för 2005 uppgår till 46,9 MSEK (33,4 och 33,4). Överskottet i Alecta kan allokeras till den försäkrade arbetsgivaren och/eller de försäkrade arbetstagarna. Alectas konsolideringsgrad var per den 31 december 2005 128,5 procent (128,0 och 128,0). Konsolideringsgraden beräknas som verkligt värde av förvaltningstillgångar i procent av förpliktelseberäknade enligt Alectas aktuella antaganden. Denna beräkning är inte i linje med IAS 19.

Norge

Huvuddelen av de anställda omfattas av en inom Norge koncerngemensam pensionsförsäkring, vilken är en fonderad förmånsbestämd plan med tillgångar avsett till en separat försäkring. I Norge omfattas koncernen även av två ofonderade lösningar, där en tillhandahåller övergångsförmåner vid förtidspensionering och den andra individuella pensionsutfästelser enligt överenskommelse med företaget. Under 2005 har de norska pensionsplanerna delvis stängts för nya medlemmar.

Övriga länder

Det förekommer förmånsbestämda lösningar även i andra länder än de som nämnts ovan. De materiella planerna är:

Planer för ersättningar i samband med avslutad anställning som är obligatoriska för alla franska företag och som enligt lag ger de anställda en klumpsumma vid pensionering.

I Tyskland finns tre planer. En pensionsplan som är stängd för nya medlemmar, en jubileumsplan (ersättning för lång tjänstgöring) baserad på kollektivavtal och en ålderspension som erbjuds vissa äldre anställda i samband med deltidspensionering.

Som en del av övergången till IAS 19 Ersättningar till anställda har arbetsskadepdelen i den i Finland obligatoriska TEL-planen också inkluderats i den ingående balansen för den justerade skulden för pensioner och liknande förpliktelser. Under 2004 nåddes en överenskommelse om ändringar i TEL-planen som kommer att träda i kraft från 1 januari 2006. Detta har resulterat i vinster i samband med reducering om 4,5 MSEK (52,5 och 52,5), vilka ingår på raden Reduceringar och regleringar i tabellen Pensionskostnader nedan. Utöver detta har vissa ytterligare reduceringar och regleringar skett under året med 3,0 MSEK (0,2 och 0,2).

Övrig information

Per den 31 december 2005 användes följande antaganden för de mest väsentliga planerna inom Securitas avseende mortalitet:

USA – "193 Group Annuity Mortality Table".

Storbritannien – "PA 92 series of tables with allowance for future improvements, and the medium cohort effect on current pensioners".

Norge – tabeller i serie "K63".

Dessa tabeller har fastställts för användande i samråd med bolagets aktuarier och reflekterar Securitas syn avseende framtida mortalitet med hänsyn taget till framtida förväntade ökning av livslängden.

Pensionskostnader

MSEK	IFRS 2005	IFRS 2004	Tidigare principer 2004
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande år	-103,9	-96,6	-96,6
Räntekostnad	-181,6	-152,2	-152,2
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	169,2	142,3	142,3
Redovisad aktuariell vinst/förlust	-1,6	-0,9	-0,9
Kostnader avseende tjänstgöring under tidigare år	-0,1	2,9	2,9
Reduceringar och regleringar	97,4	52,7	52,7
Summa pensionskostnad	-20,6	-51,8	-51,8

Tabellen visar den totala kostnaden för förmånsbestämda planer. Reduceringar och regleringar avser huvudsakligen vinster i samband med reducering av en plan avseende sjukvårdsförmåner i USA samt den förändrade statusen för den finländska TEL-planen. Pensionskostnader för icke materiella förmånsbestämda planer ingår ovan med 1,3 MSEK (2,2 och 2,2). Kostnaden för avgiftsbestämda planer uppgick till 514,3 MSEK (384,0 och 384,0). Den faktiska avkastningen på förvaltningstillgångarna uppgick för 2005 till 253,6 MSEK (180,5 och 180,5).

Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser, netto

MSEK	IFRS 31 dec 2005	IFRS 31 dec 2004	Tidigare principer 31 dec 2004
Planer som ingår i Övriga långfristiga fordringar	113,8	70,6	70,6
Planer som ingår i Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	-885,1	-851,4	-851,4
Summa avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser, netto	-771,3	-780,8	-780,8

Tabellen visar fördelningen i balansräkningen efter det att förvaltningstillgångar, förpliktelser för förmånsbestämda planer samt oredovisade aktuariella vinster och förluster samt effekten av punkt 58 (b) har beaktats. Planer som netto utgör en tillgång redovisas som Övriga långfristiga fordringar och planer som netto utgör en avsättning redovisas under Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser.

Förändring av avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser, netto

MSEK	IFRS 2005	IFRS 2004	Tidigare principer 2004
Ingående balans enligt tidigare redovisningsprinciper	-	-	28,4
Effekter av förändrad redovisningsprincip IAS 19/RR 29	-	-	-820,7
Justerad ingående balans enligt IAS 19/RR 29 för avsättningar, netto	-780,8	-792,3	-792,3
Pensionskostnader	-20,6	-51,8	-51,8
Utbetalningar av förmåner	117,0	120,6	120,6
Förvärv/avyttringar	-0,8	-72,8	-72,8
Omklassificeringar	-1,1	-20,0	-20,0
Omräkningsdifferenser	-85,0	35,5	35,5
Utgående balans för avsättningar, netto	-771,3	-780,8	-780,8

Tabellen visar förändringen i balansräkningen enligt IAS 19 (IAS 19 och RR 29), nettoökningen från årets pensionskostnader, nettominuskningen från utbetalningar liksom effekterna från marknadsvärdering av övertagna avsättningar i samband med förvärv av dotterbolag. De omklassificeringar som har skett under 2004 har gjorts för att inkludera vissa livförsäkringsförmåner som inte låg inom tillämpningsområdet för IAS 19/RR 29 vid årets ingång.

Fonderade och icke fonderade förpliktelser, netto

MSEK	IFRS 31 dec 2005	IFRS 31 dec 2004	Tidigare principer 31 dec 2004
Verkligt värde avseende förvaltningstillgångar	2.572,1	2.054,5	2.054,5
Förpliktelser för fonderade förmånsbestämda planer	-3.067,8	-2.282,2	-2.282,2
Förpliktelser för icke fonderade förmånsbestämda planer	-695,4	-666,8	-666,8
Fonderade och icke fonderade förpliktelser, netto	-1.191,1	-894,5	-894,5
Oredovisade aktuariella vinster och förluster	419,8	113,7	113,7
Utgående balans för avsättningar, netto	-771,3	-780,8	-780,8

Tabellen visar avstämningen mellan fonderad status och avsättningarna, netto, vid årets slut och vid årets början.

Väsentliga aktuariella antaganden per den 31 december 2005 (31 december 2004)

Procent (årsbasis)	USA	Euroländer	Övriga länder
Diskonteringsränta	5,50 (6,00)	4,00-4,25 (4,50-4,75)	4,00-5,00 (4,50-5,75)
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	8,50 (8,50)	4,80 (5,20)	5,50-6,75 (5,75-7,00)
Löneökningar ¹	e/t	2,50-3,50 (2,50-3,50)	2,50-4,25 (2,50-4,75)
Inflation ¹	e/t	1,75-2,20 (1,75-2,00)	2,50-2,75 (2,50-2,75)
Pensionsökningar ¹	e/t	1,75-2,00 (1,75-2,00)	2,25-2,75 (2,25-2,75)
Inflation för sjukvårdsförmåner ²	e/t (5,25)	e/t	e/t

Tabellen visar de väsentligaste aktuariella antagandena per den 31 december 2005, vilka används för att värdera de förmånsbestämda planernas förpliktelser vid utgången av 2005 samt för att fastställa pensionskostnaden för 2006. Tabellen visar också de aktuariella antagandena per den 31 december 2004, vilka används för att värdera de förmånsbestämda planernas förpliktelser vid utgången av 2004 samt för att fastställa pensionskostnaden för 2005.

¹ Planerna i USA avser planer som är stängda vad avser framtida intjänande och som inte är inflationsjusterade.

² Planen för sjukvårdsförmåner har i allt väsentligt awecklats under 2005.

NOT 32 AVSÄTTNINGAR

Förändringen i balansräkningen för Avsättningar till pensioner och liknande förpliktelser redovisas i not 31.

MSEK	Uppskjuten skatteskuld	Övriga avsättningar
Ingående balans	474,9	790,0
Omklassificering	-206,5	1,0
Nya/utökade avsättningar	174,0	117,2
Använda avsättningar	-37,9	-174,2
Återföring av ej använda avsättningar	-11,9	-7,0
Avyttringar	-4,1	-2,1
Omräkningsdifferenser	39,2	145,9
Utgående balans	427,7	870,8

Övriga avsättningar

MSEK	IFRS 2005	IFRS 2004	Tidigare principer 2004
Ansvarsförsäkringsrelaterade skadereserver ¹	612,7	469,7	469,7
Avsättningar för skatter	136,7	228,6	228,6
Omstruktureringreserver ²	-	3,1	34,3
Övriga poster	121,4	88,6	88,6
Summa övriga avsättningar	870,8	790,0	821,2

¹ Ansvarsförsäkringsrelaterade skadereserver avser främst reserveringar som beräknats för den del av skadebeloppet som belöper på koncernen, det så kallade självbehållet.

² Av omstruktureringreserven per 31 december 2004 enligt tidigare principer har 31,2 MSEK återlagts enligt IFRS.

NOT 33 ÖVRIGA KORTFRISTIGA LÅNESKULDER¹

MSEK	IFRS 2005	IFRS 2004	Tidigare principer 2004
EMTN Nom 350 MEUR, 2000/2006, 6,125 % ^{2,3,4}	3.244,6	-	-
Emitterade företagscertifikat ^{4,5}	1.744,0	1.938,2	1.938,2
Finansiell leasing	174,2	47,6	47,6
Övriga kortfristiga lån ^{4,6}	4.306,4	1.764,1	215,1
Kortfristig del av derivatinstrument med negativt verkligt värde	146,5	-	-
Summa övriga kortfristiga låneskulder	9.615,7	3.749,9	2.200,9

¹ För ytterligare upplysning om finansiella instrument hänvisas till not 5.

² Obligationslånet (Euro Medium Term Note - EMTN) är emitterat av moderbolaget.

³ Uppgift om ränta för obligationslånet avser kupongränta för hela låneperioden.

⁴ Obligationslånet EMTN Nom 350 MEUR, 2000/2006 förfaller den 12 januari 2006 och redovisas år 2005 under Övriga kortfristiga låneskulder, tidigare har detta lån redovisats under Långfristiga skulder.

⁵ Koncernen använder derivatinstrument för att säkra ränte- och valutarisker. I uppställningen ovan avser valuta den valuta i vilken låneskulden är emitterad. Det bokförda värdet redovisas för 2004 i förekommande fall justerat för valutakurssäkringar.

⁶ Företagscertifikat är emitterade av moderbolaget inom ramen för det svenska certifikatprogrammet om totalt 5.000 MSEK.

⁷ Under Övriga kortfristiga lån ingår lån upptagna inom ramen för en så kallad Multi Currency Revolving Credit Facility, uppgående till 1.100 MUSD (800 och 800), med förfall i juni 2010 med en möjlighet till förlängning om maximalt två år (december 2008 och december 2008). Vidare ingår enligt IFRS lån upptagna inom ramen för ett värdepappersiseringsprogram om 250 MUSD (250).

NOT 34 ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER

MSEK	IFRS 2005	IFRS 2004	Tidigare principer 2004
Personalrelaterade poster	5.053,2	4.410,1	4.410,1
Aktuella skatteskulder	622,7	818,4	818,4
Upplypna räntekostnader och finansiella kostnader	524,7	465,7	465,7
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1.136,0	1.070,8	1.070,8
Förskott från kunder	355,6	347,8	347,8
Kortfristig skuld koncernledningsbonus ¹	–	14,5	14,5
Kortfristig del avseende avsättningar för ansvarsförsäkringsrelaterade skadereserver ²	1.006,5	871,8	871,8
Övriga poster	1.648,7	1.490,5	1.490,5
Summa övriga kortfristiga skulder	10.347,4	9.489,6	9.489,6

¹ För ytterligare upplysningar avseende Kortfristig skuld koncernledningsbonus hänvisas till not 7.

² Ansvarsförsäkringsrelaterade skadereserver avser främst reserveringar som beräknats för den del av skadebeloppet som belöper på koncernen, det så kallade självbehållet.

NOT 35 STÄLLDA SÄKERHETER

MSEK	IFRS 2005	IFRS 2004	Tidigare principer 2004
Fastighetsinteckningar	–	7,8	7,8

NOT 36 ANSVARFÖRBINDELSER

MSEK	IFRS 2005	IFRS 2004	Tidigare principer 2004
Borgensförbindelser och garantiförbindelser	109,8	11,8	11,8
Övriga ansvarsförbindelser ¹	148,8	146,6	146,6
Summa ansvarsförbindelser	258,6	158,4	158,4

¹ I posten Övriga ansvarsförbindelser ingår ansvarsförbindelse avseende pågående skatteprocesser.

Händelserna den 11 september 2001

En utförlig redogörelse av utvecklingen kring händelserna den 11 september 2001 har lämnats i pressmeddelanden samt delårsrapporter och årsredovisningar för 2001 till 2004.

Samtliga utredningar kring händelserna den 11 september indikerar att Globe inte på något sätt brutit i sina åtaganden eller på annat sätt har något ansvar för händelserna. Detta har bekräftats genom offentligtgörande av ett tidigare hemligtstämplat kongressförhör med chefen för FBI. Kundavtalen ger Globe rätt att föra över eventuella skadeståndskrav till kunden. Globe är en separat verksamhet och drivs i en separat legal enhet. En eventuell skadeståndsskyldighet begränsas därmed till Globes egen betalningsförmåga och dess försäkringsskydd. I november 2002 återinförde den amerikanska kongressen skadeståndsbegränsningen för vissa säkerhetsföretag, såsom Globe. Enligt denna lagstiftning begränsas samtliga potentiella skadestånd i samband med terroristattacker den 11 september till företaget, vid detta tillfälle, tillgängliga försäkringsskydd.

Som tidigare meddelats har en speciell fond inrättats av den amerikanska regeringen för att ersätta olycksoffren från tragedin den 11 september. Över 98 procent av de personer som kräver skadestånd å de döda World Trade Center-offrens vägnar har valt att begära kompensation från fonden istället för att inleda en rättslig prövning. Sökande till fonden avser sig rätten att söka kompensation genom rättslig prövning. Tidsfristen för att lämna in krav på skadestånd för dödsfall samt skadeståndskrav som avser kroppsskada och egendomsskada har löpt ut. Så kallade korsstämningar kan fortfarande inlämnas av de nuvarande parterna till redan inlämnade stämningar.

Globe eller andra Securitasbolag, är tillsammans med det aktuella flygbolaget och övriga berörda parter svarande i 58 processer som avser händelserna den 11 september. Detta är en minskning från 68 processer till följd av att tio dödsfallsprocesser har avslutats. Den legala processen mot andra Securitasbolag än Globe har, efter medgivande från domstolen och målsägarna, tillfälligt inhiberats. I samtliga stämningar är ett antal parter svarande utöver Globe och andra Securitasbolag. 40 stämningar avser personer som omkommit eller skadats, och 18 stämningar avser skador på egendom och affärsverksamhet till följd av händelserna den 11 september. Vissa av stämningarna avseende egendomsskador kommer troligtvis att vara betydande och det sammantagna uppskattade värdet av stämningarna översti-

ger det försäkringsskydd som bedöms vara tillgängligt som potentiell källa för ersättning. På grund av den stalliga ansvarsförsäkringen begränsas ersättningsanspråken till det tillgängliga försäkringsskyddet. Globe och övriga bolag inom koncernen som omnämns som svarande har bestridit dessa stämningar.

Alla tvister med de relevanta försäkringsgivarna i samband med händelserna den 11 september rörande försäkringsskyddets omfattning har upklarats.

Eventuellt ansvar som uppkommer på grund av processen avseende den 11 september bedöms inte väsentligen påverka Securitas affärsverksamhet eller finansiella ställning.

WELO

Under 2001 åtog sig Securitas i Tyskland, efter kundförfrågan, kontantbokningsåtaganden (benämnt WELO – WErte LOGistik) utöver de värdehanterings tjänster som man tidigare erbjudit i Tyskland. I samband med utförandet av WELO-tjänster under tiden för euroinförandet i Tyskland uppstod en förlust om 40,4 MEUR hos en stor kund. Efter upptäckten av denna förlust genomförde kunden och Securitas Tyskland med hjälp av professionella rådgivare en genomgripande utredning för att fastställa orsaken till förlusten. Till följd av utredningen kunde förlustens belopp fastställas. Förlustbeloppet utbetalades av Securitas Tyskland till kunden i två delbetalningar i enlighet med gällande avtal (en delbetalning erlades under 2003 och resterande del under 2004). Motsvarande belopp har krävts mot tillämpliga försäkringar. Då försäkringsgivaren i fråga inte har betalat krävt belopp, har Securitas Tyskland påbörjat en process i tysk domstol mot försäkringsgivaren för att erhålla full ersättning. Inga reserveringar har skett då förlusten förväntas täckas av försäkringen. WELO-verksamheten som utförts av Securitas Tyskland avslutades under fjärde kvartalet 2003, och kommer inte att orsaka ytterligare förluster.

SCM

Securitas Cash Management Ltd (SCM) arbetar med att förbättra sin metod för hantering av tredje parter valutor (sedlar och mynt) som passerar genom dess penninghanteringscentraler eftersom brister upptäckts i den metoden som tidigare användes. Dessa brister har resulterat i avvikelser mellan SCM:s och utomstående parter registreringar som uppgår till mellan 25 MGBP och 35 MGBP. SCM har anlitat externa utredare för att identifiera de grundläggande orsakerna till dessa avvikelser. Den pågående utredningen har ännu inte påvisat någon grundläggande orsak som väsentligen kan ha påverkat SCM:s resultat. Beroende på karaktären av de kvarvarande avvikelserna och motparternas avtalsrättigheter kan SCM bli skyldigt att stå kostnaden för samtliga eller vissa delar av de identifierade avvikelserna. Sådan betalningsskyldighet kan eventuellt täckas fullt eller delvis av motparternas försäkringar. Företagsledningen kan i dag inte göra en tillförlitlig bedömning av dessa avvikelser eventuella inverkan på SCM:s finansiella ställning eller kassaflöde.

Globe/Federal Aviation Administration

Innan the Aviation and Transportation Security Act (Aviation Security Act) antogs i november 2001 var flygbolagen i USA, i enlighet med federal lag, ansvariga för utförandet av säkerhetskontroller av passagerare. I de flesta fall kontrakterade flygbolagen privata säkerhetsbolag för dessa tjänster. Aviation Security Act innebär att säkerhetskontrollerna av passagerare federaliserades i två steg. Det första steget innebar att Federal Aviation Administration (FAA) gjordes ansvarigt för säkerhetskontroller av passagerare och kontrakterade privata säkerhetsbolag för själva utförandet av dessa tjänster (FAA:s ansvar övergick senare till Transportation Security Administration (TSA)). Det andra steget, som togs i november 2002, innebar att TSA själva utförde dessa tjänster med federalt anställd personal. Globe ombads utföra säkerhetskontroller av passagerare under övergångsperiodens första fas och efter omfattande förhandlingar träffades ett avtal mellan parterna i februari 2002, enligt vilket Globe skulle tillhandahålla dessa tjänster under övergångsperioden. Baserat på Globes prestation under övergångsperioden ökade Globe, efter förfrågan av FAA/TSA, antalet flygplatser vid vilka man tillhandahöll tjänster enligt kontraktet. Under övergångsperioden ersattes Globe av FAA/TSA i enlighet med villkoren i gällande kontrakt samt enligt upprättade fakturer.

När kontraktet i allt väsentligt var fullföljt indikerade TSA att man önskade omförhandla prissättningen i kontraktet och stoppade vidare betalningar. Efter att förhandlingar rörande omtvistade belopp strandat, påbörjade Globe under 2004 en rättslig process mot FAA i syfte att erhålla förfallna fordringar enligt kontraktet.

Utfalet av denna rättsliga process bedöms inte påverka koncernens finansiella ställning.

Övriga rättsliga förfaranden

Under åren har Securitas gjort ett antal förvärv i olika länder. Till följd av sådana förvärv har vissa ansvarsförbindelser hänförliga till de förvärvade verksamheterna övertagits. Risker förenade med sådana ansvarsförbindelser täcks av kontraktensliga garantiförpliktelser, försäkring eller erforderliga reserver.

Företag inom Securitaskoncernen är inblandade i flera andra rättsliga processer som uppkommit i den löpande verksamheten. Eventuellt skadeståndsskyldighet i samband med sådana rättsliga förfaranden bedöms inte påverka koncernens affärsverksamhet eller finansiella ställning.

NOT 37 ÖVERGÅNG TILL INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS 2005

Inledning

Securitas har infört International Financial Reporting Standards (tidigare IAS), sådana de antagits av den Europeiska Unionen (EU), från den 1 januari 2005. Även om rekommendationerna från Redovisningsrådet successivt hade varit föremål för en anpassning till IFRS kvarstod vid tidpunkten för införandet av IAS/IFRS ett antal skillnader. Skillnaderna avsåg huvudsakligen tillämpningsdatum, övergångsregler men också delar av de ändringar som har införts i IAS/IFRS genom International Accounting Standard Boards (IASB) pågående förändringsprojekt. Som helhet var det svenska regelverket för finansiell rapportering, i de för Securitas tillämpliga delarna, i allt väsentligt anpassat till de förändringar som infördes inom den Europeiska Unionen. Den information som lämnas i denna bilaga baseras på en övergång till IAS/IFRS-rekommendationer i deras nuvarande form

och såsom de kommer till uttryck i koncernens redovisningsprinciper i not 1. Den information som lämnas i denna not överensstämmer med den information som lämnades i den publicerade årsredovisningen för 2004 på sidorna 99–115. Utöver den information som då lämnades har ytterligare information avseende kassaflödesanalysen för 2004, den ingående balansen per den 1 januari 2005 och effekterna på det ingående egna kapitalet per den 1 januari 2005 lämnats. Denna information lämnas då IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement infördes den 1 januari 2005. Kvartalsdata för segment och för koncernen har exkluderats.

Tabellerna nedan ger en översiktlig bild av effekterna på resultaträkningen för helåret 2004, den ingående balansräkningen för 2004 den utgående balansräkningen för 2004 samt den ingående balansräkningen för 2005.

Översikt avseende resultaträkning och balansräkningar

Tabell 1A Koncernens justerade resultaträkning 2004 enligt Securitas finansiella modell

MSEK	Tidigare principer 2004	Ersättningar till anställda ¹	Värdepapperisering ²	IFRS 3 och övriga effekter	IFRS 2004
Total försäljning	59.687	–	–	–	59.687
Organisk försäljningstillväxt, %	3	–	–	–	3
Rörelseresultat före avskrivningar	3.994	–	–	32	4.026
Rörelsemarginal, %	6,7	–	–	–	6,7
Goodwillavskrivningar	-1.150	–	–	1.150	–
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	-100	-100
Förvävsrelaterade omstruktureringkostnader	–	–	–	-26	-26
Rörelseresultat efter avskrivningar	2.844	–	–	1.056	3.900
Finansiella intäkter och kostnader	-516	–	–	–	-516
Räntetäckningsgrad	6,7	–	–	–	6,5
Resultat före skatt	2.328	–	–	1.056	3.384
Skatt	-860	–	–	5	-855
Minoritetens andel av årets resultat	-1	–	–	1	–
Årets resultat³	1.467	–	–	1.062	2.529
Vinst per aktie hänförlig till aktieägare i moderbolaget (SEK)	4,01	–	–	2,78	6,79

Tabell 1B Koncernens justerade ingående balansräkning per den 1 januari 2004 enligt Securitas finansiella modell

MSEK	Tidigare principer 1 jan 2004	Ersättningar till anställda ¹	Värdepapperisering ²	IFRS 3 och övriga effekter	IFRS 1 jan 2004
Kundfordringar	6.736	–	1.637	–	8.373
Övrigt operativt sysselsatt kapital	-1.215	-564	–	-165	-1.944
Summa operativt sysselsatt kapital	5.521	-564	1.637	-165	6.429
Goodwill	14.778	–	–	-118	14.660
Förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	308	308
Summa sysselsatt kapital	20.299	-564	1.637	25	21.397
Operativt sysselsatt kapital i % av total försäljning	9	–	–	–	11
Avkastning på sysselsatt kapital, %	18	–	–	–	17
Nettoskuld	9.083	-33	1.637	–	10.687
Nettoskultsättningsgrad	0,81	–	–	–	1,00
Eget kapital	11.216	-531	–	25	10.710
Summa finansiering	20.299	-564	1.637	25	21.397

Tabell 1C Koncernens justerade utgående balansräkning per den 31 december 2004 enligt Securitas finansiella modell

MSEK	Tidigare principer 31 dec 2004	Ersättningar till anställda ¹	Värdepapperisering ²	IFRS 3 och övriga effekter	IFRS 31 dec 2004
Kundfordringar	7.279	–	1.549	–	8.828
Övrigt operativt sysselsatt kapital	-1.888	–	–	-199	-2.087
Summa operativt sysselsatt kapital	5.391	–	1.549	-199	6.741
Goodwill	14.508	–	–	794	15.302
Förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	–	–	–	433	433
Summa sysselsatt kapital	19.899	–	1.549	1.028	22.476
Operativt sysselsatt kapital i % av total försäljning	9	–	–	–	11
Avkastning på sysselsatt kapital, %	20	–	–	–	18
Nettoskuld	9.084	–	1.549	–	10.633
Nettoskultsättningsgrad	0,84	–	–	–	0,90
Eget kapital	10.815	–	–	1.028	11.843
Summa finansiering	19.899	–	1.549	1.028	22.476

¹ Ersättningar till anställda redovisades enligt RR 29, som motsvarar IAS 19, från den 1 januari 2004 och hade därmed ingen påverkan på resultaträkningen.

² Värdepapperiseringen hade ingen nettopåverkan på resultaträkningen ledde till en omklassificering inom finansiella poster och därmed till en minskning av räntetäckningsgraden för 2004 med 0,2.

³ Varav hänförlig till moderbolagets aktieägare 2.528 MSEK och minoritetens andel 1 MSEK.

■ Operativa poster. ■ Nettoskultsrelaterade poster. ■ Goodwill, förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar. ■ Poster relaterade till eget kapital.

Tabell 1D Koncernens justerade ingående balansräkning per den 1 januari 2005 enligt Securitas finansiella modell

MSEK	Före IAS 39 1 jan 2005 ¹	IAS 39	Efter IAS 39 1 jan 2005
Kundfordringar	8.828	–	8.828
Övrigt operativt sysselsatt kapital	–2.087	1	–2.086
Summa operativt sysselsatt kapital	6.741	1	6.742
Goodwill	15.302	–	15.302
Förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	433	–	433
Summa sysselsatt kapital	22.476	1	22.477
Operativt sysselsatt kapital i % av total försäljning	11	–	11
Avkastning på sysselsatt kapital, %	18	–	18
Nettoskuld	10.633	4	10.637
Nettoskultsättningsgrad	0,90	–	0,90
Eget kapital	11.843	–3	11.840
Summa finansiering	22.476	1	22.477

¹ I enlighet med IFRS men före införandet av IAS 39 per den 1 januari 2005.

■ Operativa poster. ■ Nettoskultsrelaterade poster. ■ Goodwill, förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar. ■ Poster relaterade till eget kapital.

Securitas IFRS-projekt

För att utvärdera påverkan av övergången till IAS/IFRS, startades under 2003 ett projekt. En särskild projektorganisation arbetade under ledning av vice VD och direktör Ekonomi och Finans med stöd av Securitas revisorer. Resultatet av detta projekt kommunicerades löpande till såväl koncernledning och revisionskommitté som till styrelsen.

Införande av IFRS

Securitas har infört IFRS från och med det räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2005. Den första fullständiga finansiella rapport som publiceras i enlighet med IFRS är denna årsredovisning. I enlighet med den rekommendation som utgivits av "the Community of European Securities Regulators (CESR) redovisas såväl jämförelsetal för 2004 enligt IFRS som enligt tidigare tillämpade principer. För räkenskapsår före 2004 kommer någon justering ej att ske, vilket står i överensstämmelse med undantagsreglerna i IFRS 1. Detta innebär att när jämförelsetal visas för 2003 och tidigare räkenskapsår, så är dessa upprättade i enlighet med tidigare tillämpade redovisningsprinciper.

Väsentliga effekter för Securitas

De väsentligaste effekterna från införandet av IFRS avsåg:

- Redovisning av företagsförvärv och samgåenden, innefattande redovisning av goodwill samt
- Redovisning och värdering av finansiella instrument.

Rapportering för segment och ersättningar till anställda, vilka var två förändringar som var väsentliga för många bolag vid övergången till IFRS, hade redan införts i koncernens rapportering genom införandet av de svenska rekommendationerna RR 25 Rapportering för segment under 2003 och RR 29 Ersättningar till anställda under 2004. Effekten av övergången till IAS 19 var därmed rent tekniskt inte en förändring i samband med övergången till IAS/IFRS. Securitas valde att redovisa denna effekt på den ingående balansräkningen för att möjliggöra jämförelser med noterade bolag utanför Sverige. Varken när RR 25 Rapportering för segment ersattes av IAS 14 Segment Reporting eller när RR 29 Ersättningar till anställda ersattes av IAS 19 Employee Benefits kom detta därmed att innebära någon förändring.

De effekter på rapporteringen som IAS/IFRS kommer att ge upphov till över en konjunkturcykel beror huvudsakligen på:

- Storleken och typen av de förvärv som kan komma att äga rum och därmed hur mycket goodwill och förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar som kommer att redovisas som ett resultat av dessa förvärv.
- Den volatilitet som uppstår vid en eventuell omvärdering av derivatinstrument i enlighet med IAS 39 kommer att bero på huruvida derivatinstrumenten kvalificerar sig för säkringsredovisning eller ej samt hur räntor och valutakurser kommer att fluktuera.

Förändringar av nuvarande versioner av IAS/IFRS och eventuella nya rekommendationer kan också komma att påverka den finansiella rapporteringen framgent. Ett exempel på detta är de nu antagna ändringarna i IAS 19 Employee Benefits, vilka Securitas avser att tillämpa från den 1 januari 2006 (se vidare not 1 under avsnittet Införande och effekter av nya och reviderade IFRS avseende 2006).

Effekter på finansiella nyckeltal

Effekterna på de externa finansiella nyckeltalen framgår av tabell 1E nedan.

Total försäljning påverkades inte av övergången till IAS/IFRS.

Organisk försäljningstillväxt påverkades inte av övergången till IAS/IFRS.

Rörelsemarginalen påverkades inte av införandet av IAS/IFRS eftersom effekten från IFRS 3 och övriga effekter endast var 32 MSEK och därmed lämnade rörelsemarginalen oförändrad för helåret 2004. Då RR 29, som motsvarade IAS 19, infördes redan den 1 januari 2004 har denna rekommendation inte påverkat rörelsemarginalen.

Resultat före skatt har påverkats av IFRS 3 och övriga effekter med 1.056 MSEK, huvudsakligen på grund av att goodwillavskrivningar upphört, med 1.150 MSEK.

Operativt sysselsatt kapital i procent av total försäljning har ökat från 9 procent till 11 procent både per den 1 januari 2004 och per den 31 december 2004, huvudsakligen på grund av den förändrade redovisningen av värdepapperiseringen. Per den 1 januari 2004 har införandet av RR 29 Ersättningar till anställda, som motsvarade IAS 19, också påverkat operativt sysselsatt kapital i procent av total försäljning.

Tabell 1E. Securitas justerade finansiella nyckeltal för 2004

Nyckeltal 2004	Tidigare principer	Justeringar för IFRS	Justerat enligt IFRS
Total försäljning, MSEK	59.687	–	59.687
Organisk försäljningstillväxt, %	3	–	3
Rörelsemarginal, %	6,7	–	6,7
Resultat före skatt, MSEK	2.328	1.056	3.384
Operativt sysselsatt kapital i % av total försäljning	9	2	11
Fritt kassaflöde, MSEK	2.530	–	2.530
Avkastning på sysselsatt kapital, %	20	–2	18
Nettoskultsättningsgrad	0,84	0,06	0,90
Räntetäckningsgrad	6,7	–0,2	6,5
Vinst per aktie, SEK	4,01	2,78	6,79

Fritt kassaflöde har inte påverkats av övergången till IAS/IFRS eftersom avskrivningar avseende goodwill och andra förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar inte haft någon kassaflödespåverkan och eftersom omstruktureringkostnader inte ingått i rörelseresultat före avskrivningar och därmed ingår efter nivån fritt kassaflöde i koncernens kassaflödesanalys enligt Securitas finansiella modell.

Avkastning på sysselsatt kapital har minskat från 18 procent till 17 procent per den 1 januari 2004 och från 20 procent till 18 procent per den 31 december 2004, huvudsakligen på grund av den förändrade redovisningen av värdepapperiseringen. Per den 1 januari 2004 har införandet av RR 29 Ersättningar till anställda, som motsvarade IAS 19, också påverkat avkastning på sysselsatt kapital. Per den 31 december 2004 påverkades avkastning på sysselsatt kapital dessutom av att goodwill inte längre skrevs av.

Nettoskuldssättningsgraden har ökat från 0,81 till 1,00 per den 1 januari 2004 och från 0,84 till 0,90 per den 31 december 2004, huvudsakligen på grund av den förändrade redovisningen av värdepapperiseringen.

Räntetäckningsgraden har för 2004 minskat från 6,7 till 6,5 efter omklassificeringen från kostnader för värdepapperisering till räntekostnader.

Vinst per aktie har påverkats huvudsakligen genom att goodwill inte längre skrivs av. Baserat på effekterna på koncernens resultaträkning har vinst per aktie efter skatt och efter utspädning för 2004 ökat med 2,78 kronor från 4,01 kronor till 6,79 kronor.

Införande av nya rekommendationer

IAS 19 Employee Benefits (not E, G, H, J och L)

Redovisningen av förmånsbestämda planer för pensioner och andra ersättningar till anställda, vilka främst avser hälso- och sjukvårdsförmåner, följde för 2003 och tidigare perioder svenska och lokala rekommendationer och redovisningsregler. Den nya rekommendationen RR 29 Ersättningar till anställda, vilken i allt väsentligt motsvarar IAS 19, trädde i kraft den 1 januari 2004. Då rekommendationen började tillämpas den 1 januari 2004, var dess påverkan begränsad till den ingående balansräkningen. Effekten på den ingående balansräkningen har delats upp i omklassificeringar vilka skett för att erhålla en konsistent klassificering av alla förmånsbestämda planer samt under övriga effekter för justeringen av den tidigare balansen i enlighet med IAS 19. Redovisningsprinciperna för ersättningar till anställda framgår av not 1 Redovisningsprinciper och övriga upplysningskrav av not 31 Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser.

IFRS 3 Business Combinations (not A, B, C, och J)

IFRS 3 Business Combinations antogs den 31 mars 2004. Securitas har inte justerat några förvärv före tillämpningsdatumet för IFRS 3, vilket står i överensstämmelse med undantagsreglerna i IFRS 1. Dock har justeringar avseende fördelningen av köpeskillingen samt för omstruktureringreserver som inkluderats i goodwill gjorts för de förvärv som skedde efter tillämpningsdatumet för IFRS 3 (1 januari 2004).

Goodwillavskrivningar för Securitas har upphört från och med den 1 januari 2005, och goodwillavskrivningar som har belastat resultatet under 2004 har återlagts när 2004 visas som jämförelseår justerat i enlighet med IFRS. Den del av goodwillavskrivningarna som var hänförliga till förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar har återlagts via goodwillavskrivningar för att därefter belasta resultatet som Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar. Denna omklassificering har skett för att erhålla en konsistent klassificering framgent för både resultat- och balansräkningen. Den ekonomiska livslängden för de förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångarna ligger normalt i intervallet 3–20 år.

Goodwillavskrivningar har ersatts av en årlig nedskrivningsbedömning som genomförs för alla kassagenererande enheter (KGE) oavsett om det finns någon indikation på att värdet av goodwill är i behov av nedskrivning eller ej. Detta är en skillnad i jämförelse med det tidigare svenska regelverket, där en nedskrivningsbedömning skedde när det fanns en indikation på ett nedskrivningsbehov. Securitas har en etablerad modell för nedskrivningsbedömning som har förfinats och använts i hela koncernen. Denna modell baseras på att goodwill och andra förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar testas för nedskrivningsbehov på samma nivå för KGE-enheter som används för uppföljning inom Securitas, det vill säga per land inom en division (segment).

Omstruktureringreserver som ingår i förvärvskalkylen och därmed även i fastställandet av goodwill är inte tillättna under IFRS 3. Effekten av detta är att de omstruktureringreserver som fanns per 31 december 2003, i den mån de inte kvalificerade sig enligt IFRS 3, har återlagts mot eget kapital efter beaktande av skatteeffekter. I den mån dessa reserver användes för omstrukturering under 2004 så har detta utnyttjande belastat årets resultat som en kostnad. Dessa ändringar fick ingen nettoeffekt på eget kapital i den mån de existerande omstruktureringreserverna utnyttjats till fullo under 2004. För de omstruktureringreserver som inkluderades i goodwill under 2004 har en återläggning också skett. Skillnaden är att justeringen av öppningsbalansen skett genom att goodwill minskas. Därmed kom eget kapital att påverkas netto under 2004 genom att ett utnyttjande av reserven under 2004 har belastat årets resultat som en kostnad utan att det fanns någon motpost i form av en återläggning av öppningsbalansen som ökar eget kapital.

Redovisningen av förvävsprocessen har varit föremål för anpassning huvudsakligen vad avser fördelningen av köpeskillingen, där det krävs att potentiellt mer av köpeskillingen allokeras till immateriella tillgångar, huvudsakligen kundkontrakt, innan residualen kan hänföras till goodwill. Värderingen av kontraktportföljerna bygger på den så kallade Multiple Excess Earnings Method (MEEM), vilken är en värderingsmodell som baseras på diskonterade kassaflöden. Värderingen baseras på omsättningshastigheten och avkastningen för den förvärvade portföljen vid förvärvstidpunkten. I modellen utgår en särskild kostnad eller ett avkastningskrav i form av en så kallad "contributory asset charge" för de tillgångar som tas i anspråk för att den immateriella tillgången skall kunna generera någon avkastning. Kassaflöden diskonteras efter skatt genom en vägd kapitalkostnad, den så kallade WACC, vilken justeras med hänsyn till de lokala räntenivåerna i de länder där förvären ägt rum.

En uppskjuten skatteskuld skall beräknas baserad på den lokala skattesatsen för skillnaden mellan det bokförda värdet och det skattemässiga värdet för den immateriella tillgången. Den uppskjutna skatteskulden skall upplösas över samma period som den immateriella tillgången skrivs av över, vilket resulterar i att effekten av avskrivningen på den immateriella tillgången neutraliseras vad avser den fulla skattesatsen avseende resultat efter skatt. Redovisningen av denna uppskjutna skatteskuld redovisas initialt genom en motsvarande ökning av goodwill.

Eftersom Securitas är ett tjänsteföretag som förvärvat verksamhet för att införa Securitasmodellen och därmed skapa värde genom omstrukturering och förädling av den förvärvade verksamheten kommer de huvudsakliga effekterna från förvärv att erhållas från synergier, humankapital och skapandet av strategiska plattformar för tillväxt, mest troligt fortfarande att resultera i att huvuddelen av köpeskillingen allokeras till goodwill även under IFRS 3.

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

IAS 32 och IAS 39 Financial Instruments

IAS 32 Financial Instruments: Disclosure and Presentation infördes den 1 januari 1996, medan den motsvarande svenska rekommendationen RR 27 infördes från och med 2003. Det förelåg flera skillnader mellan de två rekommendationerna där den mest framträdande var att IAS 32 inte tillät nettoredovisning av två instrument i syfte att skapa ett syntetiskt instrument till exempel en kombination av ett lån som inte är denominerat i svenska kronor och en valutaswap där koncernen åtar sig att erlagga såväl kapitalkostnad som ränta i svenska kronor. Effekten av att detta avsnitt i RR 27 utmönstrades när rekommendationen ersattes av IAS 32 var att en bruttoredovisning av tillgångar och skulder hänförliga till denna typ av upplägg krävdes. IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement har införts från och med 1 januari 2005, utan att jämförelsetalen justeras, vilket står i överensstämmelse med undantagsreglerna i IFRS 1. Alla ackumulerade effekter hänförliga till omvärderingen av finansiella instrument enligt IAS 39 har redovisats som en justering av eget kapital. De flesta väsentliga säkringsredovisningsaktiviteter som tidigare existerade kom också att kvalificera sig för säkringsredovisning under IAS 39. Det mest väsentliga undantaget var den exponering avseende rörlig ränterisk som tidigare säkrades via ett program bestående av ränteswappar, om nominellt 487 MUSD vilka förfaller med början under 2006 och fram till april 2007, med vilkas hjälp koncernen bytte rörlig ränta mot fast ränta. Den ackumulerade effekten per den 1 januari 2005, av de ovan nämnda ränteswapparna, var en orealiserad förlust om -8,7 MSEK före skatt. Utöver denna effekt uppgick effekten från alla övriga instrument där värdering till verkligt värde krävdes från den 1 januari 2005, till en orealiserad vinst om 4,9 MSEK. Nettoeffekten om -3,8 MSEK i orealiserad förlust har efter avdrag för uppskjuten skatt om 1,1 MSEK redovisats som en minskning av eget kapital om -2,7 MSEK då den utgjorde ett byte av redovisningsprincip. Från och med den 1 januari 2005 redovisar koncernen verkligt värde avseende finansiella skulder vilka klassificerats som säkrade instrument och derivat som klassificerats som säkringsinstrument i balansräkningen. Detta har per den 1 januari 2005 resulterat i en ökning om 2.467,0 MSEK för räntebärande finansiella anläggningstillgångar, en ökning om 76,4 MSEK för räntebärande kortfristiga skulder, en ökning om 2.394,4 MSEK för räntebärande långfristiga skulder, en ökning om 1,1 MSEK avseende uppskjuten skatt och en minskning av eget kapital om -2,7 MSEK, huvudsakligen avseende den orealiserade förlusten på ränteswappar. Påverkan på balansomslutningen är en ökning från 38.842,7 MSEK till 41.310,8 MSEK med 2.468,1 MSEK. Detta har resulterat i en marginell minskning av soliditeten. Nettoskulden ökade marginellt från -10.633,1 MSEK till -10.636,9 MSEK med -3,8 MSEK.

Förändringen av verkligt värde kommer följaktligen att påverka nettoskuldens storlek men visas på en separat rad i den specifikation som visar förändringen av nettoskulden eftersom den inte ger upphov till något kassaflöde för koncernen.

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

IFRS 2 Share Based Payments

IFRS 2 Share Based Payments behandlar aktierelaterade ersättningar och delar för redovisningsändamål i dessa antingen i ersättningar där betalning sker med eget kapitalinstrument eller ersättningar där betalning sker med kontanter. IFRS 2 skall tillämpas på planer som har ett tilldelningsdatum från och med 7 november 2002, och som har ett intjänandedatum som infaller efter den 1 januari 2005.

Securitas hade vid övergången till IAS/IFRS och har för närvarande inte några planer, varken där betalning sker med egetkapitalinstrument eller där betalning sker med kontanter, som faller under denna rekommendations tillämpningsområde.

Skatter (not D och I)

Skatter påverkades endast i den mån övergångseffekter resulterade i en påverkan på skatten. Effekten av förändrade redovisningsprinciper (övergången till IAS 19 och IFRS 3 avseende omstruktureringsreserver), vilka påverkade eget kapital, redovisades netto efter avdrag för uppskjuten skatt. Det faktum att utnyttjandet av omstruktureringsreserver under 2004 har redovisats som en kostnad i resultaträkningen har också påverkat uppskjuten skatt i den justerade resultaträkningen.

Som nämnts ovan har fördelningen av köpeskillingen avseende immateriella tillgångar i förvärsanalysen i enlighet med MEEM-beräkningen resulterat i en uppskjuten skatteskuld, beräknad enligt den lokala skattesatsen, baserat på skillnaden mellan bokfört värde och skattemässigt värde för den immateriella tillgången. Den uppskjutna skatteskulden löses upp över samma period som den immateriella tillgången skrivs av över.

Övriga övergångseffekter (not F och K)

En särskild effekt är att det värdepapperiseringsprogram om 225 MUSD (ökat till 250 MUSD från och med det fjärde kvartalet 2004) som finns i USA inte längre redovisas som en "off-balance sheet" finansiering. Koncernen har redan tidigare redovisat värdepapperiseringen såsom återlagd i Security Services USAs balansräkning samt effekten av detta på nyckeltalen operativt sysselsatt kapital i procent av total försäljning samt avkastning på sysselsatt kapital. Motposten till återläggningen har redovisats under Övrigt och har därmed inte påverkat dessa två nyckeltal på koncernnivå. När värdepapperiseringen nu redovisas i balansräkningen påverkar detta därmed koncernens nyckeltal för operativt sysselsatt kapital i procent av total försäljning, avkastning på sysselsatt kapital samt nettoskuld-sättningsgraden, se nedan och i de inledande tabellerna. För resultaträkningen innebar effekten av värdepapperiseringen endast en omklassificering från kostnader för värdepapperisering till räntekostnader inom finansnettot. Detta fick en något negativ påverkan på räntetäckningsgraden, se nedan och i de inledande tabellerna.

Det utnyttjade beloppet avseende värdepapperiseringsprogrammet var per den 1 januari 2004, 225 MUSD och per den 31 december 2004, 234 MUSD.

Justerade finansiella rapporter

De justerade finansiella rapporterna för 2004 framgår av de följande sidorna. I tillägg till dessa finns specifikationer till årsredovisningsformatets uppställningar i noterna A-L.

Jämfört med de finansiella rapporter som presenterades i årsredovisningen för 2004 har vissa förändringar skett för att beakta hur eget kapital skall specificeras. Därvid har posten Övrigt tillskjutet kapital och Andra reserver tillkommit jämfört med föregående år. Vidare har posten Årets resultat inkluderats i Balanserad vinst. Ingående ackumulerade omräkningsdifferenser har i enlighet med övergångsreglerna i IFRS 1 omförts till Balanserad vinst. Ingående ackumulerade omräkningsdifferenser redovisades tidigare antingen som en del av bundna reserver eller som en del av fria reserver. I balansräkningar och specifikationen till förändringar av eget kapital har ingående ackumulerade omräkningsdifferenser hänförs till Andra reserver i sin helhet eftersom den tidigare uppdelningen av omräkningsdifferenser numera saknar relevans. Omföringen sker därmed mellan Andra reserver och Balanserad vinst.

Kommentarer och noter till koncernens justerade finansiella rapporter**Kommentarer till koncernens justerade resultaträkning (tabell 3)**

Omklassificeringarna hade netto ingen påverkan på periodens resultat. De omklassificeringar som har skett avseende kontraktsporföljer och goodwill i balansräkningen har resulterat i att alla förvärsrelaterade avskrivningar avseende kontraktsporföljer har omklassificerats från raderna Produktionskostnader och Försäljnings- och administrationskostnader till den nya raden Avskrivningar på förvärsrelaterade immateriella anläggningstillgångar. Omklassificeringens påverkan avseende avskrivningar på förvärsrelaterade immateriella anläggningstillgångar var för helåret -23,1 MSEK.

Andra effekter är återläggningen av avskrivningar som ingått i Försäljnings- och administrationskostnader och som avser immateriella tillgångar som omklassificerats till goodwill och därmed ingick i återläggningen av all goodwillavskrivning i den justerade resultaträkningen. Effekten på rörelseresultat före och efter avskrivningar var för helåret 9,0 MSEK.

Under övriga effekter framgår också de kontraktsporföljer som omklassificerats från goodwill till förvärsrelaterade immateriella anläggningstillgångar. Kontraktsporföljer bedöms enligt IFRS 3 inte ha en obestämd livslängd och skall där-

med fortfarande vara föremål för avskrivning. Påverkan på avskrivningar på förvärsrelaterade immateriella anläggningstillgångar var för helåret -76,5 MSEK.

Utnyttjande av omstruktureringsreserver, som tidigare redovisades som en minskning av omstruktureringsreserver, har påverkat förvärsrelaterade omstruktureringskostnader för helåret om -26,5 MSEK.

Uppskjuten skatt har påverkats av förvärsrelaterade omstruktureringskostnader som tidigare redovisades som en minskning av omstruktureringsreserver. Uppskjuten skatt har också påverkats av resultateffekten av den skatt som beräknats avseende fördelningen av köpeskillingen och som löses upp över samma period som den immateriella tillgången skrivs av över.

Kommentarer till koncernens justerade kassaflödesanalys (tabell 4)

Omklassificering har skett för förvärsrelaterade omstruktureringskostnader som enligt tidigare principer redovisades på raden Utbetalningar från omstruktureringsreserver, eftersom dessa enligt IFRS redovisas i resultaträkningen och därmed ingår på raden Rörelseresultat. Detta har resulterat i en minskning om -26,5 MSEK av det rörelseresultat som enligt IFRS ingår i kassaflödesanalysen. Utbetalningar från omstruktureringsreserver har minskat i motsvarande mån med 26,5 MSEK. Vidare har förändring av värdepapperisering skett genom att raden Värdepapperisering minskat med -67,4 MSEK samtidigt som raden Förändring av räntebärande nettoskuld exklusive likvida medel ökat med 67,4 MSEK. Denna omklassificering har skett eftersom värdepapperiseringen inte längre redovisas som en "off-balance sheet" finansiering.

Under Övriga effekter redovisas den minskning av avskrivningar som ökat raden Rörelseresultat med 1.082,2 MSEK avseende återlagda avskrivningar på Övriga immateriella anläggningstillgångar vilka omklassificerats till Goodwill (9,0 MSEK), återlagda goodwillavskrivningar (1.149,7 MSEK) samt tillkommande avskrivningar på Förvärsrelaterade immateriella anläggningstillgångar (-76,5 MSEK). En motsvarande minskning har skett med -1.082,2 MSEK på raden Återföring av avskrivningar.

Kommentarer till koncernens justerade balansräkningar per den 1 januari 2004 och per den 31 december 2004 (tabellerna 2A och 5)

Omklassificeringar har påverkat den totala balansomslutningen huvudsakligen avseende förändringarna avseende värdepapperiseringen. Ytterligare information avseende värdepapperiseringen framgår av noterna F och K.

Omklassificeringar avseende ersättningar till anställda har haft en mindre påverkan på balansomslutningen och då endast avseende den ingående balansen per den 1 januari 2004. Ytterligare information framgår av noterna E, G, H, J och L.

Omklassificeringen mellan raderna Goodwill, Förvärsrelaterade immateriella anläggningstillgångar och Övriga immateriella anläggningstillgångar har netto inte påverkat summa anläggningstillgångar eller summa tillgångar. Andra effekter som påverkat dessa rader är återläggningen av goodwillavskrivningar och avskrivningar på förvärsrelaterade immateriella anläggningstillgångar. Ytterligare information framgår av noterna A, B och C.

Uppskjutna skattefordringar har påverkats av de förändrade redovisningsprinciperna för ersättningar till anställda enligt IAS 19 och för de förändrade redovisningsprinciperna enligt IFRS 3, vilka har resulterat i en återläggning av omstruktureringsreserver och den därmed sammanhängande redovisningen av eventuellt utnyttjande av dessa reserver som en kostnad i resultaträkningen. Ytterligare information framgår av not D.

Övriga långfristiga fordringar har påverkats av de förändrade redovisningsprinciperna för ersättningar till anställda enligt IAS 19. Ytterligare information framgår av not E.

Kommentarer till förändringar i eget kapital framgår nedan under Kommentarer till koncernens justerade förändringar i eget kapital.

Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser har påverkats av de förändrade redovisningsprinciperna för ersättningar till anställda enligt IAS 19. Ytterligare information framgår av not H.

Uppskjuten skatteskuld har påverkats av de förändrade redovisningsprinciperna för ersättningar till anställda enligt IAS 19. Den uppskjutna skatteskulden har också påverkats av den skatt som beräknats avseende fördelningen av köpeskillingen den därpå följande upplösningen av denna effekt via resultaträkningen. Ytterligare information framgår av not I.

Övriga avsättningar har påverkats av de förändrade redovisningsprinciperna enligt IFRS 3, vilka innebär en återläggning av omstruktureringsreserver. Ytterligare information framgår av not J.

Kommentarer till koncernens justerade balansräkning per den 1 januari 2005 (tabell 7)

Från och med den 1 januari 2005 redovisar koncernen verkligt värde avseende finansiella skulder vilka klassificerats som säkrade instrument och derivat som klassificerats som säkringsinstrument i balansräkningen. Detta har per den 1 januari 2005 resulterat i en ökning om 2.467,0 MSEK för räntebärande finansiella anläggningstillgångar, en ökning om 76,4 MSEK för räntebärande kortfristiga skulder, en ökning om 2.394,4 MSEK för räntebärande långfristiga skulder, en ökning om 1,1 MSEK avseende uppskjuten skatt och en minskning av eget kapital om -2,7 MSEK, huvudsakligen avseende den realiserade förlusten på ränteswappar. Påverkan på balansomslutningen är en ökning från 38.842,7 MSEK till 41.310,8 MSEK med 2.468,1 MSEK.

Kommentarer till koncernens justerade förändringar i eget kapital per den 1 januari 2004 och per den 31 december 2004 (tabellerna 2B och 6)
Påverkan på Balanserad vinst i eget kapital är ett resultat av de förändrade redovisningsprinciperna för ersättningar till anställda enligt IAS 19 (-530,8 MSEK per den 1 januari 2004) och för de förändrade redovisningsprinciperna enligt IFRS 3, vilka resulterar i en återläggning av omstruktureringsreserver (24,2 MSEK).

Vidare redovisas enligt IFRS den del av resultatet som är hänförligt till minoriteten inte som en avdragspost i resultaträkningen.

Nettoresultatet, som ingår i Balanserad vinst, har påverkats positivt av återläggningen av goodwillavskrivningar. Den negativa påverkan på nettoresultatet, vilket ingår i Balanserad vinst, är ett resultat av avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar och förvävsrelaterade omstruktureringskostnader. Effekten av förvävsrelaterade omstruktureringskostnader har haft en positiv påverkan på den skatt som belastat nettoresultatet och därmed på Balanserad vinst. Den upplösen av uppskjutna skatteskulder som avser skatt beräknad på

fördelningen av köpeskillingen har också haft en positiv påverkan på skatten. Till slut har justeringar av nettoresultatet även gett upphov till omräkningsdifferenser avseende dessa justeringar eftersom det finns en skillnad mellan balansräkningens kurs och den genomsnittskurs som används i resultaträkningen vid omräkningen av utländska dotterbolags redovisning till svenska kronor.

Enligt IFRS skall minoritetsintressen omklassificeras och ingå som en separat post i eget kapital. Minoritetens andel av nettoresultatet redovisas därmed inte längre som en avdragspost i resultaträkningen utan anges som en upplysning under resultaträkningen.

Kommentarer till koncernens justerade förändringar i eget kapital per den 1 januari 2005 (tabell 8)

Påverkan på Balanserad vinst i eget kapital är ett resultat av de förändrade redovisningsprinciperna för finansiella instrument enligt IAS 39 (-2,7 MSEK per den 1 januari 2005).

Tabell 2A. Koncernens ingående balansräkning per den 1 januari 2004 i årsredovisningsformat

MSEK	NOT	Tidigare principer 1 jan 2004	Effekter av övergång till IFRS		IFRS 1 jan 2004
			Omklassificering	Övriga effekter	
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Goodwill	A	14.777,8	-117,6	-	14.660,2
Förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	B	-	307,6	-	307,6
Övriga immateriella anläggningstillgångar	C	384,7	-190,0	-	194,7
Byggnader och mark		988,7	-	-	988,7
Maskiner och inventarier		4.080,3	-	-	4.080,3
Uppskjuten skattefordran	D	1.491,8	-	107,4	1.599,2
Räntebärande finansiella anläggningstillgångar		138,7	-	-	138,7
Övriga långfristiga fordringar	E	963,4	7,9	-380,1	591,2
Summa anläggningstillgångar		22.825,4	7,9	-272,7	22.560,6
Omsättningstillgångar					
Varulager		484,2	-	-	484,2
Kundfordringar	F	6.736,0	1.636,9	-	8.372,9
Övriga kortfristiga fordringar	G	2.433,4	-11,5	-	2.421,9
Kortfristiga placeringar		3.435,9	-	-	3.435,9
Kassa och bank		1.039,8	-	-	1.039,8
Summa omsättningstillgångar		14.129,3	1.625,4	-	15.754,7
SUMMA TILLGÅNGAR		36.954,7	1.633,3	-272,7	38.315,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
Aktiekapital		365,1	-	-	365,1
Övrigt tillskjutet kapital		7.362,6	-	-	7.362,6
Andra reserver		-1.547,0	1.547,0	-	-
Balanserad vinst		5.020,4	-1.547,0	-506,6	2.966,8
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		11.201,1	-	-506,6	10.694,5
Minoritetsintressen		-	-	15,6	15,6
Summa eget kapital		11.201,1	-	-491,0	10.710,1
Minoritetsintressen		15,6	-	-15,6	-
Långfristiga skulder					
Långfristiga konvertibla förlagslån		3.992,9	-	-	3.992,9
Övriga långfristiga låneskulder		7.212,8	-	-	7.212,8
Övriga långfristiga skulder		231,2	-	-	231,2
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	H	32,6	367,4	440,6	840,6
Uppskjuten skatteskuld	I	465,0	-	-180,2	284,8
Övriga avsättningar	J	1.607,5	-319,3	-26,5	1.261,7
Summa långfristiga skulder		13.542,0	48,1	233,9	13.824,0
Kortfristiga skulder					
Övriga kortfristiga låneskulder	K	2.458,6	1.636,9	-	4.095,5
Leverantörsskulder		1.254,7	-	-	1.254,7
Övriga kortfristiga skulder	L	8.482,7	-51,7	-	8.431,0
Summa kortfristiga skulder		12.196,0	1.585,2	-	13.781,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		36.954,7	1.633,3	-272,7	38.315,3

Tabell 2B Koncernens förändring i eget kapital per den 1 januari 2004 i årsredovisningsformat

MSEK	NOT	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				Summa	Minoritetsintressen	Summa
		Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver	Balanserad vinst			
Ingående balans 2004 enligt fastställd balansräkning		365,1	7.362,6	-1.547,0	5.020,4	11.201,1	-	11.201,1
Effekt av överföring av ingående balans för omräkningsdifferenser		-	-	1.547,0	-1.547,0	-	-	-
Effekt av byte av redovisningsprincip IAS 19/RR 29 ¹		-	-	-	-530,8	-530,8	-	-530,8
Effekt av byte av redovisningsprincip IFRS 3 ²		-	-	-	24,2	24,2	-	24,2
Effekt från överföring av minoritetsintressen ³		-	-	-	-	-	15,6	15,6
Ingående balans 2004 i enlighet med IFRS		365,1	7.362,6	-	2.966,8	10.694,5	15,6	10.710,1

¹ Den effekt från IAS 19, som behandlats som en justering till IAS/IFRS har redan påverkat det egna kapital som visas i årsredovisningen för 2004 eftersom den svenska rekommendationen som motsvarar IAS 19 – RR 29 infördes som en del av tidigare principer per den 1 januari 2004.

² Enligt IFRS 3 har den ingående balansen för de omstruktureringsreserver som inte uppfyller kraven under IFRS 3 återlagts via eget kapital efter avdrag för uppskjuten skatt.

³ Minoritetsintressen behandlas enligt IFRS som en separat del av eget kapital.

Tabell 3. Koncernens resultaträkning för 2004 i årsredovisningsformat

MSEK	NOT	Tidigare principer 2004	Effekter av övergång till IFRS		IFRS 2004
			Omklassificering	Övriga effekter	
Försäljning, fortlöpande verksamhet		58.167,6	–	–	58.167,6
Försäljning, förvärv		1.519,0	–	–	1.519,0
Total försäljning		59.686,6	–	–	59.686,6
Produktionskostnader		–46.017,8	4,1	–	–46.013,7
Bruttoresultat		13.668,8	4,1	–	13.672,9
Försäljnings- och administrationskostnader		–9.674,5	19,0	9,0	–9.646,5
Goodwillavskrivningar		–1.149,7	–	1.149,7	–
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar		–	–23,1	–76,5	–99,6
Förvärvsrelaterade omstruktureringarkostnader		–	–	–26,5	–26,5
Rörelseresultat		2.844,6	–	1.055,7	3.900,3
Finansiella intäkter		189,5	–	–	189,5
Finansiella kostnader		–706,1	–	–	–706,1
Resultat före skatt		2.328,0	–	1.055,7	3.383,7
Skatt		–860,4	–	5,2	–855,2
Minoritetens andel av årets resultat		–0,7	–	0,7	–
Årets resultat		1.466,9	–	1.061,6	2.528,5
Varav hänförligt till:					
Aktieägare i moderbolaget		–	–	–	2.527,8
Minoritetens andel		–	–	–	0,7
Genomsnittligt antal aktier före utspädning		365.058.897	–	–	365.058.897
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning		382.408.810	–	–	382.408.810
Vinst per aktie efter full skatt, före utspädning (SEK)		4,02	–	2,90	6,92
Vinst per aktie efter full skatt, efter utspädning (SEK)		4,01	–	2,78	6,79

Tabell 4. Koncernens kassaflödesanalys för 2004 i årsredovisningsformat

MSEK	NOT	Tidigare principer 2004	Effekter av övergång till IFRS		IFRS 2004
			Omklassificering ¹	Övriga effekter ²	
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat		2.844,6	–26,5	1.082,2	3.900,3
Återföring av avskrivningar		2.794,8	–	–1.082,2	1.712,6
Erhållna finansiella intäkter		227,4	–	–	227,4
Betalda finansiella kostnader		–745,8	–	–	–745,8
Betald inkomstskatt		–581,5	–	–	–581,5
Förändring av kundfordringar		–485,1	–	–	–485,1
Utbetalningar från omstruktureringreserver		–46,6	26,5	–	–20,1
Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital		445,6	–	–	445,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten		4.453,4	–	–	4.453,4
Investeringsverksamheten					
Investeringar i anläggningstillgångar		–1.969,9	–	–	–1.969,9
Förvärv av dotterbolag		–2.315,7	–	–	–2.315,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten		–4.285,6	–	–	–4.285,6
Finansieringsverksamheten					
Lämnad utdelning till aktieägare i moderbolaget		–730,1	–	–	–730,1
Värdepapperisering		67,4	–67,4	–	–
Förändring av räntebärande nettoskuld exklusive likvida medel		–832,6	67,4	–	–765,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		–1.495,3	–	–	–1.495,3
Årets kassaflöde		–1.327,5	–	–	–1.327,5
Likvida medel vid årets början		4.475,7	–	–	4.475,7
Omräkningsdifferenser på likvida medel		–27,8	–	–	–27,8
Likvida medel vid årets slut		3.120,4	–	–	3.120,4

MSEK	Ingående balans 2004	Effekt av byte av redovisningsprincip ³	Årets kassaflöde	Förändring av lån	Omräkningsdifferenser	Utgående balans 2004
Likvida medel	4.475,7	–	–1.327,5	–	–27,8	3.120,4
Övrig nettoskuld	–13.558,2	–1.604,3	–	765,2	643,8	–13.753,5
Räntebärande nettoskuld	–9.082,5	–1.604,3	–1.327,5	765,2	616,0	–10.633,1

¹ Avser utbetalningar från omstruktureringreserver, vilka enligt IFRS redovisas som förvärvsrelaterade omstruktureringarkostnader. Värdepapperiseringen redovisas som förändring av räntebärande nettoskuld exklusive likvida medel eftersom den inte längre är en "off-balance sheet" finansiering.

² Avser återlagda avskrivningar på övriga immateriella anläggningstillgångar vilka omklassificerats till goodwill (9,0 MSEK), återlagda goodwillavskrivningar (1.149,7 MSEK) samt tillkommande avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar (–76,5 MSEK).

³ Avser ersättningar till anställda (IAS 19) vilka tidigare redovisats i nettoskulden (32,6 MSEK) och värdepapperisering som tidigare redovisats som en "off-balance sheet" finansiering (–1.636,9 MSEK).

Tabell 5. Koncernens balansräkning per den 31 december 2004 i årsredovisningsformat

MSEK	NOT	Tidigare principer 31 dec 2004	Effekter av övergång till IFRS		IFRS 31 dec 2004
			Omklassificering	Övriga effekter	
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Goodwill	A	14.508,3	-343,4	1.137,0	15.301,9
Förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	B	-	506,7	-73,5	433,2
Övriga immateriella anläggningstillgångar	C	431,9	-163,3	-	268,6
Byggnader och mark		1.043,2	-	-	1.043,2
Maskiner och inventarier		4.776,8	-	-	4.776,8
Uppskjuten skattefordran	D	1.442,2	-	-0,6	1.441,6
Päntebärande finansiella anläggningstillgångar		138,2	-	-	138,2
Övriga långfristiga fordringar	E	434,0	-	-	434,0
Summa anläggningstillgångar		22.774,6	-	1.062,9	23.837,5
Omsättningstillgångar					
Varulager		608,6	-	-	608,6
Kundfordringar	F	7.279,0	1.549,0	-	8.828,0
Övriga kortfristiga fordringar	G	2.448,2	-	-	2.448,2
Kortfristiga placeringar		2.192,1	-	-	2.192,1
Kassa och bank		928,3	-	-	928,3
Summa omsättningstillgångar		13.456,2	1.549,0	-	15.005,2
SUMMA TILLGÅNGAR		36.230,8	1.549,0	1.062,9	38.842,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
Aktiekapital		365,1	-	-	365,1
Övrigt tillskjutet kapital		7.362,6	-	-	7.362,6
Andra reserver		-2.155,8	1.547,0	-57,1	-665,9
Balanserad vinst		5.226,4	-1.547,0	1.085,1	4.764,5
Summa eget kapital hänförligt till aktieägare i moderbolaget		10.798,3	-	1.028,0	11.826,3
Minoritetsintressen		-	-	16,6	16,6
Summa eget kapital		10.798,3	-	1.044,6	11.842,9
Minoritetsintressen		16,6	-	-16,6	-
Långfristiga skulder					
Långfristiga konvertibla förlagslån		3.940,6	-	-	3.940,6
Övriga långfristiga låneskulder		6.201,2	-	-	6.201,2
Övriga långfristiga skulder		90,8	-	-	90,8
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	H	851,4	-	-	851,4
Uppskjuten skatteskuld	I	408,8	-	66,1	474,9
Övriga avsättningar	J	821,2	-	-31,2	790,0
Summa långfristiga skulder		12.314,0	-	34,9	12.348,9
Kortfristiga skulder					
Övriga kortfristiga låneskulder	K	2.200,9	1.549,0	-	3.749,9
Leverantörsskulder		1.411,4	-	-	1.411,4
Övriga kortfristiga skulder	L	9.489,6	-	-	9.489,6
Summa kortfristiga skulder		13.101,9	1.549,0	-	14.650,9
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		36.230,8	1.549,0	1.062,9	38.842,7

Tabell 6. Koncernens förändring i eget kapital per den 31 december 2004 i årsredovisningsformat

MSEK	NOT	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare					Minoritetsintressen	Summa
		Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver	Balanserad vinst	Summa		
Ingående balans 2004 enligt fastställd balansräkning		365,1	7.362,6	-1.547,0	5.020,4	11.201,1	-	11.201,1
Effekt av överföring av ingående balans för omräkningsdifferenser		-	-	1.547,0	-1.547,0	-	-	-
Effekt av byte av redovisningsprincip IAS 19/RR 29 ¹		-	-	-	-530,8	-530,8	-	-530,8
Effekt av byte av redovisningsprincip IFRS 3 ²		-	-	-	24,2	24,2	-	24,2
Effekt från överföring av minoritetsintressen ³		-	-	-	-	-	15,6	15,6
Ingående balans 2004 i enlighet med IFRS		365,1	7.362,6	-	2.966,8	10.694,5	15,6	10.710,1
Säkring av nettoinvestering		-	-	163,8	-	163,8	-	163,8
Omräkningsdifferenser		-	-	-829,7	-	-829,7	0,3	-829,4
Intäkter och kostnader redovisade direkt i eget kapital		-	-	-665,9	-	-665,9	0,3	-665,6
Årets resultat		-	-	-	2.527,8	2.527,8	0,7	2.528,5
Summa förmögenhetsförändringar exklusive transaktioner med bolagets ägare		-	-	-665,9	2.527,8	1.861,9	1,0	1.862,9
Lämnad utdelning till aktieägare i moderbolaget		-	-	-	-730,1	-730,1	-	-730,1
Utgående balans 2004 i enlighet med IFRS		365,1	7.362,6	-665,9	4.764,5	11.826,3	16,6	11.842,9

¹ Den effekt från IAS 19, som behandlats som en justering till IAS/IFRS har redan påverkat det egna kapital som visas i årsredovisningen för 2004 eftersom den svenska rekommendationen som motsvarar IAS 19 - RR 29 infördes som en del av nuvarande principer per den 1 januari 2004.

² Enligt IFRS 3 har den ingående balansen för de omstrukturingsreserver som inte uppfyller kraven under IFRS 3 återlagts via eget kapital efter avdrag för uppskjuten skatt.

³ Minoritetsintressen behandlas enligt IFRS som en separat del av eget kapital.

Tabell 7. Koncernens balansräkning per den 1 januari 2005 i årsredovisningsformat

MSEK	NOT	Före IAS 39 1 januari 2005	Övergång till IAS 39	Efter IAS 39 1 januari 2005
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill		15.301,9	–	15.301,9
Förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar		433,2	–	433,2
Övriga immateriella anläggningstillgångar		268,6	–	268,6
Byggnader och mark		1.043,2	–	1.043,2
Maskiner och inventarier		4.776,8	–	4.776,8
Uppskjuten skattefordran	5	1.441,6	1,1	1.442,7
Päntebärande finansiella anläggningstillgångar	5	138,2	2.467,0	2.605,2
Övriga långfristiga fordringar		434,0	–	434,0
Summa anläggningstillgångar		23.837,5	2.468,1	26.305,6
Omsättningstillgångar				
Varulager		608,6	–	608,6
Kundfordringar		8.828,0	–	8.828,0
Övriga kortfristiga fordringar		2.448,2	–	2.448,2
Kortfristiga placeringar	5	2.192,1	–	2.192,1
Kassa och bank	5	928,3	–	928,3
Summa omsättningstillgångar		15.005,2	–	15.005,2
SUMMA TILLGÅNGAR		38.842,7	2.468,1	41.310,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		365,1	–	365,1
Övrigt tillskjutet kapital		7.362,6	–	7.362,6
Andra reserver		–665,9	–	–665,9
Balanserad vinst	5	4.764,5	–2,7	4.761,8
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		11.826,3	–2,7	11.823,6
Minoritetsintressen		16,6	–	16,6
Summa eget kapital		11.842,9	–2,7	11.840,2
Långfristiga skulder				
Långfristiga konvertibla förlagslån	5	3.940,6	31,6	3.972,2
Övriga långfristiga låneskulder	5	6.201,2	2.362,8	8.564,0
Övriga långfristiga skulder		90,8	–	90,8
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser		851,4	–	851,4
Uppskjuten skatteskuld		474,9	–	474,9
Övriga avsättningar		790,0	–	790,0
Summa långfristiga skulder		12.348,9	2.394,4	14.743,3
Kortfristiga skulder				
Övriga kortfristiga låneskulder	5	3.749,9	76,4	3.826,3
Leverantörsskulder		1.411,4	–	1.411,4
Övriga kortfristiga skulder		9.489,6	–	9.489,6
Summa kortfristiga skulder		14.650,9	76,4	14.727,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		38.842,7	2.468,1	41.310,8
Nettoskuld		–10.633,1	–3,8	–10.636,9

Tabell 8. Koncernens förändring i eget kapital per den 1 januari 2005 i årsredovisningsformat

MSEK	NOT	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare					Minoritetsintressen	Summa
		Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver	Balanserad vinst	Summa		
Ingående balans 2005 i enlighet med IFRS		365,1	7.362,6	–665,9	4.764,5	11.826,3	16,6	11.842,9
Effekt av byte av redovisningsprincip IAS 39	5	–	–	–	–2,7	–2,7	–	–2,7
Ingående balans 2005 i enlighet med IFRS		365,1	7.362,6	–665,9	4.761,8	11.823,6	16,6	11.840,2

NOT A GOODWILL

MSEK	1 jan 2004	31 dec 2004
Goodwill enligt tidigare principer	14.777,8	14.508,3
Omklassificering av kontraktsporföljer till förvärsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	-241,1	-457,9
Omklassificering av goodwill från övriga immateriella anläggningstillgångar	123,5	114,5
Total förändring avseende omklassificeringar	-117,6	-343,4
Återläggning av goodwillavskrivningar från resultaträkningen	-	1.149,7
Omräkningsdifferenser avseende återläggning av goodwillavskrivningar	-	-59,8
Återläggning av avskrivningar som omklassificerats från rörelseresultat före avskrivningar	-	9,0
Återläggning av omstruktureringreserver	-	-30,9
Uppskjuten skatt avseende förvärsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	-	69,0
Total förändring avseende övergång till IFRS	-	1.137,0
Goodwill enligt IFRS	14.660,2	15.301,9

NOT B FÖRVÄRSRELATERADE IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

MSEK	1 jan 2004	31 dec 2004
Förvärsrelaterade immateriella anläggningstillgångar enligt tidigare principer	-	-
Omklassificering av kontraktsporföljer från goodwill	241,1	457,9
Omklassificering av kontraktsporföljer från övriga immateriella anläggningstillgångar	66,5	48,8
Total förändring avseende omklassificeringar	307,6	506,7
Avskrivningar på förvärsrelaterade immateriella anläggningstillgångar från goodwill	-	-76,5
Omräkningsdifferenser avseende avskrivningar	-	3,0
Total förändring avseende övergång till IFRS	-	-73,5
Förvärsrelaterade immateriella anläggningstillgångar enligt IFRS	307,6	433,2

NOT C ÖVRIGA IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

MSEK	1 jan 2004	31 dec 2004
Övriga immateriella anläggningstillgångar enligt tidigare principer	384,7	431,9
Omklassificering av kontraktsporföljer till förvärsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	-66,5	-48,8
Omklassificering av övriga immateriella anläggningstillgångar till goodwill	-123,5	-114,5
Total förändring	-190,0	-163,3
Övriga immateriella anläggningstillgångar enligt IFRS	194,7	268,6

NOT D UPPSKJUTEN SKATTEFORDRAN

MSEK	1 jan 2004	31 dec 2004
Uppskjuten skattefordran enligt tidigare principer	1.491,8	1.442,2
Uppskjuten skatt avseende förändring av pensioner och övriga ersättningar till anställda enligt IAS 19	109,7	-
Uppskjuten skatt avseende omstruktureringkostnader	-	2,4
Uppskjuten skatt avseende återläggning av ingående balans för omstruktureringreserver	-2,3	-2,3
Uppskjuten skatt avseende återläggning av omstruktureringreserver från goodwill	-	-0,9
Omräkningsdifferenser	-	0,2
Total förändring	107,4	-0,6
Uppskjuten skattefordran enligt IFRS	1.599,2	1.441,6

NOT E ÖVRIGA LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR

MSEK	1 jan 2004	31 dec 2004
Övriga långfristiga fordringar enligt tidigare principer	963,4	434,0
Omklassificering av pensioner och övriga ersättningar till anställda	7,9	-
Förändring av pensioner och övriga ersättningar till anställda enligt IAS 19	-380,1	-
Total förändring	-372,2	-
Övriga långfristiga fordringar enligt IFRS	591,2	434,0

NOT F KUNDFORDRINGAR

MSEK	1 jan 2004	31 dec 2004
Kundfordringar enligt tidigare principer	6.736,0	7.279,0
Redovisning av värdepapperiserade kundfordringar	1.636,9	1.549,0
Total förändring	1.636,9	1.549,0
Kundfordringar enligt IFRS	8.372,9	8.828,0

NOT G ÖVRIGA KORTFRISTIGA FORDRINGAR

MSEK	1 jan 2004	31 dec 2004
Övriga kortfristiga fordringar enligt tidigare principer	2.433,4	2.448,2
Omklassificering av pensioner och övriga ersättningar till anställda	-11,5	-
Total förändring	-11,5	-
Övriga kortfristiga fordringar enligt IFRS	2.421,9	2.448,2

NOT H AVSÄTTNINGAR FÖR PENSIONER OCH LIKANDE FÖRPLIKTELSE

MSEK	1 jan 2004	31 dec 2004
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser enligt tidigare principer	32,6	851,4
Omklassificering av pensioner och övriga ersättningar till anställda	367,4	-
Förändring av pensioner och övriga ersättningar till anställda enligt IAS 19	440,6	-
Total förändring	808,0	-
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser enligt IFRS	840,6	851,4

NOT I UPPSKJUTEN SKATTESKULD

MSEK	1 jan 2004	31 dec 2004
Uppskjuten skatteskuld enligt tidigare principer	465,0	408,8
Uppskjuten skatt avseende förändring av pensioner och övriga ersättningar till anställda enligt IAS 19	-180,2	-
Uppskjuten skatt avseende förvärsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	-	69,0
Upplösen av skatt avseende förvärsrelaterade immateriella anläggningstillgångar	-	-2,9
Omräkningsdifferenser	-	-
Total förändring	-180,2	66,1
Uppskjuten skatteskuld enligt IFRS	284,8	474,9

NOT J ÖVRIGA AVSÄTTNINGAR

MSEK	1 jan 2004	31 dec 2004
Övriga avsättningar enligt tidigare principer	1.607,5	821,2
Omklassificering av pensioner och övriga ersättningar till anställda	-319,3	-
Återläggning av ingående balans för omstruktureringreserver	-26,5	-26,5
Återläggning av omstruktureringreserver från goodwill	-	-30,9
Återläggning av utbetalningar avseende förvärsrelaterade omstruktureringkostnader	-	26,5
Omräkningsdifferenser	-	-0,3
Total förändring	-345,8	-31,2
Övriga avsättningar enligt IFRS	1.261,7	790,0

NOT K ÖVRIGA KORTFRISTIGA LÅNESKULDER

MSEK	1 jan 2004	31 dec 2004
Övriga kortfristiga låneskulder enligt tidigare principer	2.458,6	2.200,9
Redovisning av värdepapperiserade kundfordringar	1.636,9	1.549,0
Total förändring	1.636,9	1.549,0
Övriga kortfristiga låneskulder enligt IFRS	4.095,5	3.749,9

NOTE L ÖVRIGA KORTFRISTIGA SKULDER

MSEK	1 jan 2004	31 dec 2004
Övriga kortfristiga skulder enligt tidigare principer	8.482,7	9.489,6
Omklassificering av pensioner och övriga ersättningar till anställda	-51,7	-
Total förändring	-51,7	-
Övriga kortfristiga skulder enligt IFRS	8.431,0	9.489,6

111		Moderbolagets resultaträkning
111		Moderbolagets kassaflödesanalys
112		Moderbolagets balansräkning
113		Moderbolagets förändringar i eget kapital
114	Not 38	Redovisningsprinciper
	Not 39	Transaktioner med närstående
	Not 40	Finansiella risker
	Not 41	Rörelsens kostnader
115	Not 42	Personal
	Not 43	Övriga finansiella intäkter och kostnader, netto
	Not 44	Skatter
	Not 45	Övriga immateriella anläggningstillgångar
116	Not 46	Maskiner och inventarier
	Not 47	Aktier i dotterbolag
	Not 48	Aktier i intressebolag
	Not 49	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter
117	Not 50	Likvida medel
	Not 51	Förändringar i eget kapital
	Not 52	Konvertibla förlagslån
	Not 53	Långfristiga skulder
	Not 54	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter
	Not 55	Ansvarsförbindelser

Resultaträkning

MSEK	NOT	RR 32 2005	RR 32 2004	Tidigare principer 2004
Administrationsbidrag och övriga intäkter	39	479,7	501,9	501,9
Bruttoresultat		479,7	501,9	501,9
Administrationskostnader	41, 42	-469,6	-629,4	-629,4
Rörelseresultat		10,1	-127,5	-127,5
Resultat från finansiella investeringar				
Resultat från försäljning av aktier i dotterbolag	39	-46,4	3.238,2	3.238,2
Utdelning	39	4.618,7	4.378,6	4.378,6
Ränteutgifter	39	1.196,7	1.068,4	1.068,4
Räntekostnader	39	-1.567,8	-1.586,8	-1.586,8
Övriga finansiella intäkter och kostnader, netto	43	75,2	212,8	212,8
Summa finansiella intäkter och kostnader		4.276,4	7.311,2	7.311,2
Resultat efter finansiella poster		4.286,5	7.183,7	7.183,7
Bokslutsdispositioner				
Förändring av periodiseringsfond		8,1	4,8	4,8
Skillnad mellan bokförd avskrivning och avskrivning enligt plan		1,6	3,7	3,7
Summa bokslutsdispositioner		9,7	8,5	8,5
Resultat före skatt		4.296,2	7.192,2	7.192,2
Aktuell skattekostnad	44	-32,4	-4,7	-4,7
Årets resultat		4.263,8	7.187,5	7.187,5

Kassaflödesanalys

MSEK	NOT	RR 32 2005	RR 32 2004	Tidigare principer 2004
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat		10,1	-127,5	-127,5
Återföring av avskrivningar		10,4	11,0	11,0
Erhållna finansiella poster		3.669,3	9.326,1	9.326,1
Betalda finansiella poster		-1.593,5	-1.715,6	-1.715,6
Betald inkomstskatt		-11,4	-11,3	-11,3
Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital		-202,6	180,7	180,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten		1.882,3	7.663,4	7.663,4
Investeringsverksamheten				
Investeringar i anläggningstillgångar		-7,5	-1,8	-1,8
Aktier i dotterbolag		-8.908,0	-15.766,3	-15.766,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-8.915,5	-15.768,1	-15.768,1
Finansieringsverksamheten				
Lämnad utdelning		-1.095,2	-730,1	-730,1
Förtidsinlösen av konvertibla förlagslån	29	-1.780,0	-	-
Förändring av räntebärande nettoskuld exklusive likvida medel		9.508,0	10.838,7	10.838,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		6.632,8	10.108,6	10.108,6
Årets kassaflöde		-400,4	2.003,9	2.003,9
Likvida medel vid årets början		2.159,0	155,1	155,1
Likvida medel vid årets slut	50	1.758,6	2.159,0	2.159,0

Balansräkning

MSEK	NOT	RR 32 2005	RR 32 2004	Tidigare principer 2004
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Övriga immateriella anläggningstillgångar	45	21,5	23,9	23,9
Maskiner och inventarier	46	2,2	2,7	2,7
Aktier i dotterbolag	47	54.397,2	45.489,2	45.489,2
Aktier i intressebolag	48	163,8	–	–
Räntebärande finansiella anläggningstillgångar		42,5	80,0	80,0
Övriga långfristiga fordringar		54,6	254,0	254,0
Summa anläggningstillgångar		54.681,8	45.849,8	45.849,8
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar hos dotterbolag		3.501,9	1.180,1	1.180,1
Räntebärande kortfristiga fordringar hos dotterbolag		13.262,0	15.550,4	15.550,4
Övriga kortfristiga fordringar		0,1	6,5	6,5
Aktuell skattefordran		16,0	37,0	37,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	49	521,3	499,6	499,6
Kortfristiga placeringar	50	1.758,6	2.067,3	2.067,3
Kassa och bank	50	0,0	91,7	91,7
Summa omsättningstillgångar		19.059,9	19.432,6	19.432,6
SUMMA TILLGÅNGAR		73.741,7	65.282,4	65.282,4
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		365,1	365,1	365,1
Reservfond		7.362,6	695,2	695,2
Överkursfond		–	6.667,4	6.667,4
Summa bundet eget kapital		7.727,7	7.727,7	7.727,7
Fritt eget kapital				
Balanserat resultat		19.907,9	13.815,6	13.815,6
Årets resultat		4.263,8	7.187,5	7.187,5
Summa fritt eget kapital		24.171,7	21.003,1	21.003,1
Summa eget kapital	51	31.899,4	28.730,8	28.730,8
Obeskattade reserver				
Periodiseringsfond		–	8,1	8,1
Ackumulerade avskrivningar utöver plan		7,8	9,4	9,4
Summa obeskattade reserver		7,8	17,5	17,5
Långfristiga skulder				
Långfristiga skulder till dotterbolag		7,7	152,6	152,6
Räntebärande långfristiga skulder till dotterbolag		54,3	45,1	45,1
Långfristiga konvertibla förlagslån	52	2.386,4	3.940,6	3.940,6
Övriga långfristiga låneskulder		3.878,1	5.667,0	5.667,0
Övriga långfristiga skulder		56,6	–	–
Summa långfristiga skulder	53	6.383,1	9.805,3	9.805,3
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga skulder till dotterbolag		181,0	68,0	68,0
Räntebärande kortfristiga skulder till dotterbolag		27.409,0	23.118,7	23.118,7
Koncernbankkontokrediter		642,3	782,3	782,3
Övriga kortfristiga låneskulder		6.660,8	2.075,1	2.075,1
Leverantörsskulder		12,7	9,5	9,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	54	540,6	516,2	516,2
Övriga kortfristiga skulder		5,0	159,0	159,0
Summa kortfristiga skulder		35.451,4	26.728,8	26.728,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		73.741,7	65.282,4	65.282,4
Ställda säkerheter		Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	55	4.816,5	3.645,4	3.645,4

Förändringar i eget kapital

MSEK	Aktiekapital ¹	Reservfond	Överkursfond	Fritt eget kapital	Summa
Ingående balans 2004	365,1	695,2	6.667,4	14.545,7	22.273,4
Årets resultat	-	-	-	7.187,5	7.187,5
Summa förmögenhetsöverföringar exklusive transaktioner med bolagets ägare	-	-	-	7.187,5	7.187,5
Lämnad utdelning	-	-	-	-730,1	-730,1
Ingående balans 2005	365,1	695,2	6.667,4	21.003,1	28.730,8
Överföring av ingående balans avseende överkursfond	-	6.667,4	-6.667,4	-	-
Årets resultat	-	-	-	4.263,8	4.263,8
Summa förmögenhetsöverföringar exklusive transaktioner med bolagets ägare	-	6.667,4	-6.667,4	4.263,8	4.263,8
Lämnad utdelning	-	-	-	-1.095,2	-1.095,2
Utgående balans 2005	365,1	7.362,6	-	24.171,7	31.899,4

¹ För information angående antal utgivna aktier hänvisas till not 51.

NOT 38 REDOVISNINGSPRINCIPER

Moderbolagets finansiella rapporter är från och med den 1 januari 2005 upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen och RR 32 Redovisning för juridiska personer. Övergången till RR 32 har inte föranlett någon justering av tidigare redovisade perioder. Moderbolaget tillämpar därmed samma redovisningsprinciper som koncernen där så är tillämpligt och utom i de fall som anges nedan. De avvikelser som förekommer mellan moderbolagets och koncernens redovisningsprinciper föranleds av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av Årsredovisningslagen, Tryggandelagen samt av de valmöjligheter som framgår av övergångsreglerna i RR 32.

IAS 17 Leasing

Finansiella leasingavtal kan inte redovisas i juridisk person eftersom särskilda regler för beskattning saknas eller är ofullständiga. Finansiella leasingavtal kan därför i juridisk person redovisas enligt de regler som gäller för operationella leasingavtal. Denna begränsning saknar faktisk betydelse då moderbolaget inte har ingått några leasingavtal som kan klassificeras som finansiella.

IAS 19 Ersättningar till anställda

Moderbolaget har enligt Tryggandelagen ej möjlighet att redovisa eventuella avgiftsbestämda planer såsom förmånsbestämda planer i den juridiska personen. Denna begränsning har ingen materiell påverkan på de ersättningar till anställda som finns i moderbolaget. Pensionslösningar finns antingen inom ramen för ITP-planen försäkrad via Alecta, vilken beskrivs under koncernens redovisningsprinciper eller utgörs i allt väsentligt av andra avgiftsbestämda pensionsplaner.

IAS 39 Finansiella instrument; redovisning och värdering

Moderbolaget har i enlighet med övergångsbestämmelserna i RR 32 valt att tillämpa IAS 39 från och med räkenskapsåret 2006. Redovisningen av finansiella instrument följer därmed för 2005 tidigare principer vilka framgår nedan.

Kortfristiga placeringar redovisas enligt lägsta värdets princip om de avser överlåtbara värdepapper och till anskaffningsvärde för bankdepositioner.

Konvertibla förlagslån utgör ett sammansatt finansiellt instrument där den finansiella skulden (lånet) och egetkapitalinstrumentet (utfärdad säljoption) skall särredovisas vid emissionstidpunkten. Då de konvertibla förlagslånen 2002/2007 serie 1–4 emitterades till en marknadsmässig ränta utgjorde egetkapitalinstrumentet en oväsentlig del av emissionslikviden varvid de konvertibla förlagslånen i sin helhet klassificerats som finansiell skuld.

Emitterade obligationslån redovisas till upplupet anskaffningsvärde, med vilket avses det med hjälp av den effektiva anskaffningsräntan beräknade nuvärdet av de framtida betalningarna.

Företagsscertifikat emitteras under ett kortfristigt svensk certifikatprogram och redovisas under Övriga kortfristiga låneskulder till det på valutadagen kontant erhållna beloppet avseende emissionen. Upplupen ränta redovisas under Upplupna räntekostnader varvid en beräkning av upplupen ränta sker linjärt. På grund av företagsscertifikatens korta löptid är skillnaden inte materiell för upplupen ränta beräknad linjärt jämfört med upplupen ränta beräknad med den effektiva räntan.

Lånefordringar och låneskulder som kurssäkrats via valutateriminskontrakt värderas till avistakurs den dag då valutasekningen ingicks. Terminspremier och terminsavdrag, det vill säga skillnaden mellan terminskusen och avistakursen, redovisas som ränta. Räntederivat används endast i säkringssyfte och redovisning sker genom att orealiserade vinster och förluster skjuts upp, så kallad "deferral hedge accounting". Erlagda optionspremier kostnadsförs över den säkrade positionens löptid och redovisas som räntekostnader. I det fall ett säkringsinstrument utgör en säkring av en säkrad position i koncernen men där den säkrade positionen inte redovisas i moderbolaget, sker värdering av säkringsinstrumentet i moderbolaget enligt lägsta värdets princip.

URA 7 Koncernbidrag och aktieägartillskott

De koncernbidrag som moderbolaget erhåller är att jämställa med utdelning och redovisas därmed som en finansiell intäkt i moderbolaget.

NOT 39 TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Prissättning vid transaktioner mellan moderbolag och dotterbolag sker med beaktande av affärsmässiga principer.

Moderbolagets transaktioner med dotterbolag omfattar

MSEK	RR 32 2005	RR 32 2004	Tidigare principer 2004
Administrationsbidrag och övriga intäkter från dotterbolag	474,3	357,2	357,2
Resultat från försäljning av aktier i dotterbolag ¹	-46,4	3.238,2	3.238,2
Utdelningar från dotterbolag	4.618,7	4.378,6	4.378,6
Ränteutgifter från dotterbolag	487,0	459,1	459,1
Räntekostnader till dotterbolag	-479,5	-531,4	-531,4

¹ Resultat från försäljning av aktier i dotterbolag i samband med intern omstrukturering. Fordringar och skulder hos/till dotterbolag jämte dessas fördelning mellan räntebärande och icke räntebärande poster redovisas i balansräkningen. För ledande befattningshavares förmåner hänvisas till koncernens uppgifter under not 7 och 11 till koncernredovisningen samt till not 42. För ställda pantar och ansvarsförbindelser till förmån för dotterbolag hänvisas till uppgifter om ställda pantar och ansvarsförbindelser i anslutning till balansräkningen samt till not 55.

NOT 40 FINANSIELLA RISKER

Nedan lämnas upplysningar för moderbolaget i enlighet med IAS 32. För ytterligare information om finansiella risker vilka är tillämpliga även för moderbolaget hänvisas till koncernens not 5 och för moderbolagets redovisningsprinciper till not 38.

MSEK	Summa verkligt värde	Summa bokfört värde
Nettoskuld		
Räntebärande finansiella anläggningstillgångar	42,3	42,5
Räntebärande kortfristiga fordringar hos dotterbolag	13.262,0	13.262,0
Kortfristiga placeringar	1.758,6	1.758,6
Kassa och bank	0,0	0,0
Räntebärande långfristiga skulder till dotterbolag	-54,3	-54,3
Långfristiga konvertibla förlagslån	-2.388,4	-2.386,4
Övriga långfristiga låneskulder	-4.895,7	-3.878,1
Räntebärande kortfristiga skulder till dotterbolag	-27.409,0	-27.409,0
Koncernbankkontokrediter	-642,3	-642,3
Övriga kortfristiga låneskulder	-7.213,2	-6.660,8
Summa nettoskuld enligt balansräkningen	-27.540,0	-25.967,8
Derivatinstrument		
Långfristig del av derivatinstrument med positivt verkligt värde	986,7	-
Kortfristig del av derivatinstrument med positivt verkligt värde	697,0	-
Långfristig del av derivatinstrument med negativt verkligt värde	-0,4	-
Kortfristig del av derivatinstrument med negativt verkligt värde	-63,7	-
Summa derivatinstrument	1.619,6	-
Summa nettoskuld inklusive derivatinstrument	-25.920,4	-25.967,8
Derivatinstrument vilka inte ingår i nettoskulden, positivt verkligt värde ¹	-	1,1
Derivatinstrument vilka inte ingår i nettoskulden, negativt verkligt värde ¹	-	-3,4
Summa derivatinstrument vilka inte ingår i nettoskulden	-	-2,3
Summa	-25.920,4	-25.970,1

¹Inkluderade i summa verkligt värde under derivatinstrument.

NOT 41 RÖRELSENS KOSTNADER

Revisionsarvoden och kostnadsersättningar

MSEK	RR 32 2005	RR 32 2004	Tidigare principer 2004
PricewaterhouseCoopers			
- revisionsuppdrag	6,9	5,9	5,9
- andra uppdrag	3,0	10,4	10,4
Summa PricewaterhouseCoopers	9,9	16,3	16,3
Övriga revisorer			
- revisionsuppdrag	-	-	-
Summa	9,9	16,3	16,3

NOT 42 PERSONAL

Medeltal årsanställda; fördelning mellan kvinnor och män

	Kvinnor			Män			Totalt		
	RR 32 2005	RR 32 2004	Tidigare principer 2004	RR 32 2005	RR 32 2004	Tidigare principer 2004	RR 32 2005	RR 32 2004	Tidigare principer 2004
Sverige	14	12	12	15	11	11	29	23	23

Under år 2005 var, av totalt elva (elva) styrelseledamöter och verkställande direktörer, två (två) kvinnor.

Lönekostnader

MSEK	RR 32 2005			RR 32 2004			Tidigare principer 2004			Varav tantiem		
	Löner	Sociala kostnader	(varav pension)	Löner	Sociala kostnader	(varav pension)	Löner	Sociala kostnader	(varav pension)	RR 32 2005	RR 32 2004	Tidigare principer 2004
Styrelse och verkställande direktörer	4,7	1,8	(-)	3,5	1,0	(-)	3,5	1,0	(-)	-	-	-
Övriga anställda	42,7	21,6	(7,7)	38,2	23,7	(9,6)	38,2	23,7	(9,6)	9,4	8,9	8,9
Summa	47,4	23,4	(7,7)	41,7	24,7	(9,6)	41,7	24,7	(9,6)	9,4	8,9	8,9

Utöver personalkostnader för 2005 har Securitas AB gjort avsättning till pension för koncernledningsledamoten Juan Vallejo, för ytterligare upplysningar hänvisas till not 7.

Utöver 2004 års personalkostnader har Securitas AB betalat ut långsiktiga bonusar till VD och en koncernledningsledamot med ett bruttobelopp inklusive sociala kostnader med 159, 5 MSEK. Bolaget har erhållit motsvarande belopp från försäkringsbolag varför utbetalningarna inte medfört någon kostnad.

Sjukfrånvaro

	RR 32 2005	RR 32 2004	Tidigare principer 2004
Totalt antal rapporterade timmar sjukfrånvaro bland de anställda	599,7	1.376,1	1.376,1
Män, efter ålder:			
<30 år	15,0	-	-
30-49 år	22,5	67,5	67,5
>49 år	-	37,5	37,5
Kvinnor, efter ålder:			
<30 år	195,0	37,5	37,5
30-49 år	352,2	581,1	581,1
>49 år	15,0	652,5	652,5
Normalt antal årsarbetstimmar per person: Anställda, normalt antal arbetstimmar, totalt	56.550	44.850	44.850
Män	27.300	21.450	21.450
Kvinnor	29.250	23.400	23.400
Sjukfrånvaro i % av normalt antal arbetstimmar:			
Män	0,14%	0,49%	0,49%
Kvinnor	1,90%	5,43%	5,43%

NOT 43 ÖVRIGA FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER, NETTO

MSEK	RR 32 2005	RR 32 2004	Tidigare principer 2004
Kursdifferenser, netto	101,9	167,4	167,4
Bankkostnader och liknande resultatposter	-12,1	-31,8	-31,8
Övriga poster, netto	-14,6	77,2	77,2
Summa övriga finansiella intäkter och kostnader, netto	75,2	212,8	212,8

NOT 44 SKATTER

Resultaträkningen

MSEK	RR 32 2005	RR 32 2004	Tidigare principer 2004
Skatt på resultat före skatt			
- aktuell skattekostnad	-32,4	-4,7	-4,7

Den svenska bolagsskatten uppgick till 28 procent under 2005 och 2004.

Skillnad mellan lagstadgad svensk skatt och den verkliga skatten i moderbolaget

MSEK	RR 32 2005	RR 32 2004	Tidigare principer 2004
Skatt beräknad efter svensk skattesats 28%	-1.203	-2.014	-2.014
Skatteeffekt hänförlig till ej skattepliktiga intäkter	1.116	2.013	2.013
Skatteeffekt hänförlig till ej avdragsgilla kostnader	-57	-38	-38
Skatteeffekt av förlustavdrag	112	34	34
Verklig skattekostnad	-32	-5	-5

Skatteeffekter av ej skattepliktiga intäkter avser främst utdelningar från dotterbolag samt reavinsten vid avyttring av dotterbolag. Skatteeffekter av ej avdragsgilla kostnader avser främst reaförluster vid avyttring av dotterbolag. Uppskjutna skatter avseende förlustavdrag och obesakttade reserver redovisas i koncernen, se även not 14.

Förlustavdrag

Moderbolagets förlustavdrag uppgick per 31 december 2005 till 0 MSEK (396 och 396).

NOT 45 ÖVRIGA IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

MSEK	RR 32 2005	RR 32 2004	Tidigare principer 2004
Ingående anskaffningsvärde	51,5	50,5	50,5
Investeringar	6,9	1,0	1,0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	58,4	51,5	51,5
Ingående avskrivningar	-27,6	-17,9	-17,9
Årets avskrivningar	-9,3	-9,7	-9,7
Utgående ackumulerade avskrivningar	-36,9	-27,6	-27,6
Utgående planenligt restvärde	21,5	23,9	23,9

NOT 46 MASKINER OCH INVENTARIER

MSEK	RR 32 2005	RR 32 2004	Tidigare principer 2004
Ingående anskaffningsvärde	9,0	10,9	10,9
Investeringar	0,6	0,8	0,8
Avyttringar/utrangeringar	0,0	-2,7	-2,7
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	9,6	9,0	9,0
Ingående avskrivningar	-6,3	-7,7	-7,7
Avyttringar/utrangeringar	-	2,7	2,7
Årets avskrivningar	-1,1	-1,3	-1,3
Utgående ackumulerade avskrivningar	-7,4	-6,3	-6,3
Utgående planenligt restvärde	2,2	2,7	2,7

NOT 47 AKTIER I DOTTERBOLAG¹

Dotterbolagets namn	Organisations- nummer	Säte	Antal aktier	Andel i % av aktieapital	Andel i % av röstvärde	Bokfört värde moderbolaget
Securitas Holdings Inc.	95-4754543	Parsippany	100	100	100	3.355,7
Securitas Nordic Holding AB	556248-3627	Stockholm	1.000.000	100	100	4.476,8
Securitas Cash Handling Services Holding AB	556620-8095	Stockholm	1.000	100	100	1.948,6
Securitas Systems AB	556436-6267	Stockholm	5.000	100	100	3.891,3
Securitas Direct AB	556222-9012	Linköping	109.000	100	100	243,6
Securitas Deutschland Finanz Holding GmbH	HRB 33348	Düsseldorf	100%	100	100	2.345,2
Securitas Seguridad Holding SL	B83446831	Madrid	30.100	100	100	6.879,9
Securitas Services Holding Ltd	2073469	London	502.000	100	100	898,9
Securitas Services International B.V.	33287487	Amsterdam	25.000	100	100	4.343,1
Protectas S.A.	CH-550-0084385-3	Lausanne	25.000	100	100	32,8
Securitas Direct S.A.	272139	Bern	500.000	100	100	2,1
Securitas Sicherheitsdienstleistungen GmbH	FN148202w	Wien	100	100	100	58,3
Securitas N V	0427.388.334	Bryssel	1.000	100	100	272,8
Alert Services Holding N V	RPR617707	Bryssel	3.311.669	53,01	53,01	576,3
Securitas Transporte é Tratamento De Valores S.A.	506632768	Lissabon	410.000	100	100	5,0
Securitas KFT	Cg.01-09-721946	Budapest	100%	100	100	0,9
Securitas Polska Sp z o o	36743	Warszawa	594.000	100	100	15,7
Securitas Eesti AS	10188743	Tallinn	1.371	100	100	32,1
Securitas CR s r o	CZ43872026	Prag	100%	100	100	8,8
Securitas Canada Ltd	036580-6	Montreal	4.004	100	100	85,6
Grupo Securitas Mexico, S.A. de C.V.	GSM930817U48	Monterrey	5.000	100	100	14,5
Organización Fiel S.A.	1587929	Buenos Aires	1.412.000	100	100	13,5
Securitas Treasury Ireland Ltd	152440	Dublin	21.075.470	100	100	2.344,0
Securitas Group Reinsurance Ltd	317030	Dublin	50.000.000	100	100	576,5
Securitas Toolbox Ltd	316907	Dublin	100	100	100	-
Securitas Cash Handling Services Reinsurance Ltd	152439	Dublin	500.000	100	100	242,4
Securitas Rental AB	556376-3829	Stockholm	1.000	100	100	3,6
Securitas Invest AB	556630-3995	Stockholm	1.000	100	100	21.719,7
Securitas Transport Aviation Security AB	5566691-8917	Stockholm	100.000	100	100	5,1
Övriga innehav						4,4
Summa aktier i dotterbolag						54.397,2

¹ Komplet specifikation över dotterbolag kan erhållas från moderbolaget.

NOT 48 AKTIER I INTRESSEBOLAG

Innehav 2005

Bolag	Säte	Kapital- andel, %	Bokfört värde
Securitas Employee Convertible 2002 Holding S.A.	Luxemburg	43,1	163,8
Summa aktier i intressebolag	-	-	163,8

NOT 49 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

MSEK	RR 32 2005	RR 32 2004	Tidigare principer 2004
Förutbetalad hyra	0,2	0,3	0,3
Förutbetalda finansiella kostnader	43,0	60,0	60,0
Övriga förutbetalda kostnader	6,2	5,9	5,9
Upplupna ränteintäkter	471,9	433,4	433,4
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	521,3	499,6	499,6

NOT 50 LIKVIDA MEDEL

I Likvida medel ingår Kassa och bank samt Kortfristiga placeringar med en löptid på maximalt 90 dagar.

I moderbolagets balansräkning har utnyttjad internkredit avseende det svenska koncernkontot redovisats under Koncernbankkontokrediter. Kortfristiga placeringar avser bankdepositioner till fast ränta. Värdering har skett till anskaffningsvärde.

NOT 51 FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Antal utgivna aktier 31 december 2005		MSEK
A-aktier	17.142.600 à nominellt 1,00 SEK	17,1
B-aktier	347.916.297 à nominellt 1,00 SEK	348,0
Summa	365.058.897	365,1

Antalet A-aktier och antalet B-aktier är oförändrat i jämförelse med den 31 december 2004. Det maximala antalet aktier efter full utspädning vid konvertering av konvertibla skuldebrev uppgår till 17.142.600 A-aktier och 357.872.800 B-aktier, totalt 375.015.400 aktier.

Utdelning

Styrelsen och verkställande direktören föreslår en utdelning till aktieägarna om 3,50 SEK per aktie, totalt 1.277,7 MSEK. Utdelning till aktieägarna för räkenskapsåret 2004, vilken utbetalats under 2005, uppgick till 3,00 kronor per aktie, totalt 1.095,2 MSEK. Utdelning till aktieägarna för räkenskapsåret 2003, vilken utbetalats under 2004, uppgick till 2,00 kronor per aktie, totalt 730,1 MSEK.

NOT 52 KONVERTIBLA FÖRLAGSLÅN

För uppgifter om konvertibla förlagslån hänvisas till för koncernen och moderbolaget överensstämmande uppgifter i not 29.

NOT 53 LÅNGFRISTIGA SKULDER

De långfristiga skulderna förfaller till betalning enligt följande

MSEK	RR 32 2005	RR 32 2004	Tidigare principer 2004
Förfallotid < 5 år	6.332,1	9.805,3	9.805,3
Förfallotid > 5 år	51,0	–	–
Summa långfristiga skulder	6.383,1	9.805,3	9.805,3

NOT 54 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

MSEK	RR 32 2005	RR 32 2004	Tidigare principer 2004
Personalrelaterade poster	20,5	41,1	41,1
Upplupna finansiella kostnader	–	8,7	8,7
Upplupna räntekostnader	515,7	458,1	458,1
Övriga upplupna kostnader	4,4	8,3	8,3
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	540,6	516,2	516,2

NOT 55 ANSVARFÖRBINDELSER

MSEK	RR 32 2005	RR 32 2004	Tidigare principer 2004
Borgensförbindelser och garantiförbindelser ¹	4.723,1	3.506,8	3.506,8
Övriga ansvarsförbindelser	93,4	138,6	138,6
Summa ansvarsförbindelser	4.816,5	3.645,4	3.645,4
(varav bonusförpliktelser)	–	(48,9)	(48,9)
(varav till förmån för dotterbolag)	(4.816,5)	(3.596,5)	(3.596,5)

¹ I moderbolaget tas garantiförbindelser avseende låneskulder upp till fulla värdet även om ej motsvarande del är fullt utnyttjad hos dotterbolagen.

Moderbolagets och koncernens resultaträkningar och balansräkningar
är föremål för fastställande på årsstämman den 3 april 2006.

Stockholm den 16 februari 2006

Melker Schörling
Ordförande

Gustaf Douglas
Vice ordförande

Annika Falkengren

Carl Douglas

Berthold Lindqvist

Fredrik Palmstierna

Stuart Graham

Sofia Schörling Högberg

Susanne Bergman Israelsson
Arbetstagarrepresentant

Gunnar Larsson
Arbetstagarrepresentant

Rune Lindblad
Arbetstagarrepresentant

Thomas Berglund
Verkställande direktör och koncernchef

Vår revisionsberättelse har avgivits den 17 februari 2006
PricewaterhouseCoopers AB

Göran Tidström
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

Anna-Carin Bjelkeby
Auktoriserad revisor

Till årsstämman i Securitas AB (publ.)

Organisationsnummer 556302-7241.

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Securitas AB för år 2005. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 17 februari 2006

PricewaterhouseCoopers AB

Göran Tidström
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

Anna-Carin Bjelkeby
Auktoriserad revisor

- 122 Styrelse och revisorer
- 123 Koncernledning
- 124 Styrelsens rapport om bolagsstyrning
- 130 Styrelsens rapport om intern kontroll

Gerben van der Wallen på Aroundio i Eindhoven i Nederländerna arbetar tillsammans med sina kollegor med nyrekrytering av franchisetagare till Aroundio-konceptet inom Direct. En viktig förutsättning för att kunna expandera på nya intressanta marknader.







Melker Schörling

Gustaf Douglas

Thomas Berglund

Annika Falkengren

Carl Douglas

Berthold Lindqvist



Fredrik Palmstierna

Stuart Graham

Sofia Schörling Högberg

Rune Lindblad

Susanne Bergman Israelsson

Gunnar Larsson

Styrelse

Melker Schörling (ordförande) f 1947
Styrelseledamot i Securitas AB sedan 1987 och styrelseordförande sedan 1993.
Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Hexagon AB. Vice styrelseordförande i AarhusKarlshamn AB och i Assa Abloy AB. Styrelseledamot i Hennes & Mauritz AB.
Huvudsaklig utbildning: Civilekonom.
Tidigare: VD Securitas AB 1987–1992, VD och koncernchef Skanska AB 1993–1997.
Aktier i Securitas: 4.500.000 A-aktier, 10.604.700 B-aktier privat och genom Melker Schörling AB.

Gustaf Douglas (vice ordförande) f 1938
Styrelseordförande i Securitas AB 1985–1992 och vice styrelseordförande sedan 1993.
Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Investment AB Latour och Säki AB. Styrelseledamot i Assa Abloy AB, Stiftelsen Svenska Dagbladet och Moderata Samlingspartiet.
Huvudsaklig utbildning: MBA Harvard med särskild utmärkelse.
Tidigare: VD Dagens Nyheter AB 1973–1980. Därefter egen företagare. Ager med familj Förvaltnings AB Wasatornet. Huvudägare i Investment AB Latour och Säki AB.
Aktier i Securitas: genom Investment AB Latour 4.000.000 A-aktier och 22.500.000 B-aktier, genom Säki AB 8.642.600 A-aktier och 4.000.000 B-aktier och genom Förvaltnings AB Wasatornet 4.000.000 B-aktier.

Thomas Berglund f 1952
Styrelseledamot i Securitas AB sedan 1993. VD i Securitas AB och koncernchef i Securitas-koncernen sedan 1993.
Övriga styrelseuppdrag: Inga.
Huvudsaklig utbildning: Civilekonom.
Tidigare: Anställdes i koncernen 1984 efter en tidigare karriär inom det svenska regeringskansliet och senare som konsult för Swedish Management Group.
Aktier i Securitas: 500.000 B-aktier.

Annika Falkengren f 1962
Styrelseledamot i Securitas AB sedan 2003. Verkställande direktör och koncernchef i SEB
Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Ruter Dam och i Mentor.
Huvudsaklig utbildning: Civilekonom, Wharton, Executive Development Program, Wharton International Forum, IMD.
Tidigare: Flertalet ledande befattningar inom SEB.
Aktier i Securitas: 7.500 B-aktier.

Carl Douglas f 1965
Suppleant i Securitas AB sedan 1992. Ordinarie ledamot sedan 1999. Egen företagare.
Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Assa Abloy AB, Swegon AB och Säki AB.
Huvudsaklig utbildning: Filosofie kandidat-examen i humanistiska vetenskaper.
Tidigare: Egen företagare.
Aktier i Securitas: 100.000 B-aktier.

Berthold Lindqvist f 1938
Styrelseledamot i Securitas AB sedan 1994.
Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Munters AB. Styrelseledamot i Cardo AB, Trelleborg AB, JM AB, Novotek AB och Probi AB.
Huvudsaklig utbildning: Ing. Med. Dr.hc
Tidigare: Vice VD Wilhelm Sonesson AB 1983–1984, VD och koncernchef i Gambro 1984–1998.
Aktier i Securitas: 2.000 B-aktier.

Fredrik Palmstierna f 1946
Styrelseledamot i Securitas AB sedan 1985. VD i Säki AB.
Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Investment AB Latour, AB Fagerhult, Hultafors AB, Attendo AB och Bravida ASA.
Huvudsaklig utbildning: Civilekonom, MBA.
Tidigare: VD i Säki AB sedan 1997.
Aktier i Securitas: 90.224 B-aktier.

Stuart E. Graham f 1946
Styrelseledamot i Securitas AB sedan 2005. Verkställande direktör och koncernchef i Skanska AB.
Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Skanska AB.
Huvudsaklig utbildning: Ekonomie kandidatexamen.
Tidigare: Flertalet ledande befattningar inom byggnads-industrin, varav 16 år inom Skanska.
Aktier i Securitas: 0.

Sofia Schörling Högberg f 1978
Styrelseledamot i Securitas AB sedan 2005. Varumärkeskonsult på Essen International AB.
Övriga styrelseuppdrag: Inga.
Huvudsaklig utbildning: Civilekonom.
Aktier i Securitas: 2.400 B-aktier.

Ordinarie arbetstagarrepresentanter

Rune Lindblad f 1947
Styrelseledamot i Securitas AB sedan 1995. Arbetstagarrepresentant, Svenska elektrikerförbundet. Servicetekniker i Securitas Larm AB.
Aktier i Securitas: 4.920 B-aktier.

Susanne Bergman Israelsson f 1958
Styrelseledamot i Securitas AB sedan 2004. Arbetstagarrepresentant, vice ordförande i Svenska Transportarbetarförbundet avd. 19 i Västerås. Väktare på Securitas Bevakning AB.
Aktier i Securitas: 0.

Gunnar Larsson f 1959
Styrelseledamot i Securitas AB sedan 2005. Suppleant i Securitas AB sedan 2002. Arbetstagarrepresentant, Klubbordförande Svenska Transportarbetarförbundet i Göteborg.
Aktier i Securitas: 0.

Suppleanter

Björn Drewa f 1946
Suppleant i Securitas AB sedan 1996. Funktionsansvarig ingenjör i Securitas. Arbetstagarrepresentant, HTF-klubben, Stockholm.
Aktier i Securitas: 0.

William Rosborg f 1961
Suppleant i Securitas AB sedan 2005. Gruppledare. Arbetstagarrepresentant, Svenska transport-arbetareförbundet avd 19 i Västerås.
Aktier i Securitas: 0.

Rose-Mari Shen f 1970
Suppleant i Securitas AB sedan 2005. Sekreterare på arbetsklubb i Karlsborg, Securitas Bevakning AB. Arbetstagarrepresentant, Svenska transport-arbetareförbundet avd 10 i Skövde.
Aktier i Securitas: 16 B-aktier.

Revisorer

Göran Tidström f 1946
Huvudansvarig auktoriserad revisor, PricewaterhouseCoopers AB. Huvudansvarig revisor i Securitas AB sedan 1999.
Huvudsaklig utbildning: Civilekonom.
Tidigare: Revisor inom PricewaterhouseCoopers AB sedan 1969.
Övriga revisionsuppdrag: TeliaSonera, Trelleborg, IFS, Studsvik och Arla Foods.
Övriga uppdrag: Styrelseordförande i EFRAG, European Financial Reporting Advisory Group, samt styrelseledamot i IFAC, International Federation of Accountants.

Anna-Carin Bjelkeby f 1966
Auktoriserad revisor, PricewaterhouseCoopers AB. Revisor i Securitas AB sedan 2005.
Huvudsaklig utbildning: Civilekonom.
Tidigare: Arbetat som revisor sedan 1990. Business Controller på GEAB the PhoneHouse 1996–1997.
Övriga revisionsuppdrag: Attendo och Spendrups Bryggeri.

För ytterligare information se Styrelseledamöternas oberoende på sidan 126 i Styrelsens rapport om bolagsstyrning. Innehav och incitamentsprogram redovisas i not 7 på sidan 88, Ersättning till styrelsen och ledande befattningshavare. Samtliga upplysningar avser innehav per den 31 december 2005.



Thomas Berglund



Håkan Winberg



Santiago Galaz



Tore K. Nilsen



Dick Seger



Clas Thelin



Juan Vallejo

Koncernledning

Thomas Berglund f 1952

VD i Securitas AB och koncernchef i Securitaskoncernen.
Aktier i Securitas: 500.000 B-aktier.

Thomas Berglund anställdes i koncernen 1984 efter en tidigare karriär inom det svenska regeringskansliet och senare som konsult för Swedish Management Group. Thomas har en bakgrund som ekonom och innehar en civilekonomexamen. Han har varit VD och koncernchef i Securitas sedan 1993.

Håkan Winberg f 1956

Vice VD och direktör Ekonomi och Finans i Securitas AB.
Aktier i Securitas: 745.000 B-aktier.

Håkan Winberg anställdes som controller i Securitas AB 1985 efter en anställning som controller i Investment AB Skrinet. Han utnämndes till direktör för Ekonomi och finans och koncernens ekonomichef 1991 och blev vice VD i Securitaskoncernen 1995. Håkan, som har en civilekonomexamen, inledde sin karriär som revisor efter avslutad universitetsutbildning 1980.

Santiago Galaz f 1959

Divisionschef Security Services USA.
Aktier i Securitas: 175.000 B-aktier.

Santiago Galaz har varit verksam i säkerhetsbranschen i mer än 20 år. Han började i Securitas 1995 som VD för Security Services i Spanien efter tolv år hos Eulen Group, ett av de största tjänsteföretagen i Spanien. 1997 utsågs han till landschef för Security Services, Systems och Cash Handling i Spanien för att därefter bli divisionschef för Cash Handling Services Europe. Han utsågs till divisionschef för Security Services USA i mars 2003.

Tore K. Nilsen f 1956

Divisionschef Security Services Europe.
Aktier i Securitas: 153.811 B-aktier.

Tore K. Nilsen anställdes i Securitas som försäljningsrepresentant för Securitas Services i Stavanger i Norge, efter åtta år som polis. Tore K. Nilsen har examen från Den Norske Stats Politiskole. Han har nu varit anställd i företaget i 19 år. 1988 utsågs han till platschef för Stavanger-kontoret där han stannade i ett år innan han blev områdeschef, först för Rogaland och senare för Oslo. Innan han blev divisionschef för Security Services Europe var han VD för Securitas AS i Norge i fem år.

Dick Seger f 1953

Divisionschef Direct.
Aktier i Securitas: 89.224 B-aktier.

Dick Seger har varit anställd i företaget i 22 år och började som exportchef för Securitas Security Systems 1984. Efter fyra år utsågs han till VD för Direct AB Sverige. 1997 utsågs han sedan till divisionschef i Direct.

Clas Thelin f 1954

Divisionschef Cash Handling Services.
Aktier i Securitas: 139.198 B-aktier.

Clas Thelin började i Securitas som divisionschef för Cash Handling Services i februari 2004. Han har tidigare arbetat för Securitas både som vice VD i Securitas Sverige AB och VD i Securitas Teknik AB. Under tio år var han baserad i USA som VD och koncernchef för Assa Abloy Americas samt vice VD för Assa Abloy AB. Clas är civilingenjör från Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm och började sin karriär på ASEA i Ludvika.

Juan Vallejo f 1957

Divisionschef Security Systems.
Aktier i Securitas: 148.000 B-aktier.

Juan Vallejo anställdes i Securitas som landschef för verksamheten i Portugal 1990 där han stannade i två år. 1992 blev han landschef för Spanien och därefter landschef för Sverige innan han blev ansvarig för Securitas verksamhet i Norden. Efter divisionsindelningen år 2000 utsågs Juan till divisionschef för Security Systems Europe och under 2003 blev han ansvarig för den gemensamma europeiska och amerikanska Systemsverksamheten.

Styrelsens rapport om bolagsstyrning

Securitas AB är ett publikt svenskt aktiebolag med säte i Stockholm, Sverige. Securitas AB, som är noterat på Stockholmsbörsen sedan 1991, lyder under den svenska aktiebolagslagen samt svenska börsregler.

Securitas inställning till bolagsstyrning

Securitas har som ambition att uppfylla höga krav på bolagsstyrning. Det yttersta målet för bolagsstyrning är att leda Securitas till framgång.

Ramverk – Ny Svensk kod för bolagsstyrning

En ny svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") trädde i kraft den 1 juli 2005. Kodens regler utgör ett tillägg huvudsakligen till bestämmelserna i aktiebolagslagen om bolagets organisation, men även till den relativt omfattande självreglering som existerar avseende bolagsstyrning. Koden är baserad på principen om att "följa eller förklara". Enligt denna princip kan ett bolag som följer Koden avvika från individuella regler, i vilket fall bolaget måste förklara anledningen till varje rapporterad avvikelse.

Iakttagande av Svensk kod för bolagsstyrning

Securitas har publicerat principer för bolagsstyrning i tidigare årsredovisningar och som ett särskilt avsnitt på koncernens hemsida. Securitas följer Kodens bestämmelser och ger förklaringar till följande avvikelser:

- Icke styrelseledamöter utgör inte en majoritet i valberedningen och styrelsens ordförande är ordförande i valberedningen.
- Majoriteten av styrelseledamöterna valda av bolagsstämman betraktas inte som oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning.
- Styrelseledamöterna och verkställande direktören har inte, omedelbart före underskrifterna i årsredovisningen, försäkrat att denna har upprättats i enlighet med god redovisningssed för aktiemarknadsbolag.
- Antalet ledamöter i revisionskommittén uppgår inte till minst tre personer samt majoriteten av ledamöterna betraktas inte som oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning.

Avvikelser från Koden redovisas och förklaras mer detaljerat under respektive avsnitt nedan.

Större aktieägare

Huvudägare i Securitas AB var per den 31 december 2005 Investment AB Latour, som tillsammans med Förvaltnings AB Wasatornet och Säk AB innehade 11,0 procent (11,9) av aktiekapitalet och 29,7 procent (30,3) av rösterna samt Melker Schörling AB som innehade 4,2 procent (4,2) av aktiekapitalet och 10,7 procent (10,7) av rösterna. Dessa aktieägare representeras i styrelsen av Gustaf Douglas, Carl Douglas, Fredrik Palmstierna, Melker Schörling och Sofia Schörling Högberg. Bolagets aktiekapital bestod per den 31 december

2005 av 17.142.600 aktier av serie A och 347.916.297 aktier av serie B. Varje aktie av serie A berättigar till tio röster och varje aktie av serie B till en röst. För det fall bolaget emitterar nya aktier av serie A och B, har befintliga aktieägare företrädesrätt till teckning av nya aktier av samma slag, i förhållande till sina befintliga innehav.

Årsstämma

Årsstämman, som är bolagets högsta beslutsfattande organ, ger aktieägarna möjlighet att utöva sitt inflytande. Bolagsstämmor i Securitas hålls årligen och är öppna för samtliga aktieägare i Securitas. Vid årsstämman ges aktieägarna även tillfälle att ställa frågor direkt till styrelsens ordförande, styrelsen samt VD och koncernchefen, även om bolaget strävar efter att besvara frågor från aktieägare vartefter de uppstår under året. Bolagets revisorer är närvarande vid stämman. Årsstämman fattar bland annat beslut i följande frågor:

- fastställande av resultaträkning och balansräkning
- disposition av bolagets vinst eller förlust
- val av ledamöter till valberedningen
- ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören
- val av styrelseledamöter, styrelseordförande samt val av revisorer
- fastställande av arvoden till styrelsen och revisorerna

Vid 2005 års ordinarie bolagsstämma i Securitas AB (publ) den 7 april 2005 fattades följande beslut:

Fastställande av resultaträkning och balansräkning

Bolagsstämman beslöt:

- (a) att fastställa den framlagda resultaträkningen och balansräkning samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen,
- (b) att vinsten till bolagsstämmans disposition, det vill säga

	SEK
Balanserade vinstmedel	13.815.550.416
Årets vinst	7.187.564.039
Sammanlagt	21.003.114.455

enligt förslag från styrelsen och verkställande direktören skulle disponeras enligt följande:

att utbetalas till aktieägarna

	SEK
Utdelning om SEK 3 per aktie	1.095.176.691
Balanseras i ny räkning	19.907.937.764
Sammanlagt	21.003.114.455

- (c) att den 12 april 2005 skulle vara avstämningsdag för utdelning, och
- (d) att styrelsen och verkställande direktören skulle beviljas ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2004.

Val av styrelseledamöter och ordförande

Den ordinarie bolagsstämman beslöt att antalet styrelseledamöter skulle vara nio utan suppleanter. Stämman omvalde Thomas Berglund, Annika Falkengren, Carl Douglas, Gustaf Douglas, Berthold Lindqvist, Fredrik Palmstierna och Melker Schörling samt valde Stuart Graham, koncernchef i det svenska byggbolaget Skanska och Sofia Schörling Högberg, varumärkeskonsult, till nya ledamöter. Melker Schörling omvaldes till styrelseordförande. Arvoden till styrelseledamöterna fastställdes till totalt 3.950.000 kronor (exklusive arvoden för kommittéarbete).

Valberedning

Gustaf Douglas, Melker Schörling, Marianne Nilsson (Robur) och Annika Andersson (Fjärde AP-fonden) omvaldes till ledamöter av valberedningen inför nästa årsstämma.

Revisorer

Revisionsfirman PricewaterhouseCoopers AB, med auktoriserade revisorn Göran Tidström som huvudansvarig revisor, valdes till revisorer av den ordinarie bolagsstämman 2004 för en period om fyra år.

Utdelning

Enligt förslag från styrelsen beslöt bolagsstämman om en utdelning uppgående till 3 kronor per aktie.

Godkännande av återköp av incitamentsprogram

Bolagsstämman godkände återköp av incitamentsprogram och därmed sammanhängande förtidsbetalning av konvertibla skuldförbindelser, i enlighet med styrelsens förslag.

Årsstämma 2006

Kallelse till årsstämman 2006, som kommer att hållas i Stockholm den 3 april, kommer att offentliggöras minst fyra veckor före stämman.

Valberedning

Valberedningen är ett organ som inrättats av den ordinarie bolagsstämman med uppgift att förbereda val av ledamöter till styrelsen och val av styrelsens ordförande, att fastställa arvoden till styrelsen och andra hänförliga ärenden inför den kommande årsstämma. Dessutom skall valberedningen inför sådan årsstämma där val av revisorer skall äga rum, efter samråd med styrelsen och revisionskommittén, förbereda val av revisorer och beslut om arvoden till revisorerna samt därtill hörande frågor.

Vid den ordinarie bolagsstämman den 7 april 2005 omvaldes Gustaf Douglas, Melker Schörling (företrädare för huvudägarna i Securitas AB representerande 15 % av aktiekapitalet och 40 % av rösterna), Marianne Nilsson (företrädare för Robur representerande 3,0 % av aktiekapitalet och 2,1 % av rösterna) och

Annika Andersson (företrädare för Fjärde AP-fonden representerande 2,3 % av aktiekapitalet och 1,6 % av rösterna) till ledamöter av valberedningen inför årsstämman 2006.

Kommitténs arbete är fastställt i en ”Arbetsordning för Securitas AB:s Valberedning”. Kommittén skall hålla möten så ofta som är nödvändigt för att den skall kunna fullgöra sina uppgifter. Kommittén skall emellertid hålla minst ett sammanträde årligen. Under 2005 har kommittén träffats 3 gånger.

Enligt Koden skall majoriteten av valberedningens ledamöter inte vara styrelseledamöter. Dessutom skall styrelsens ordförande eller annan styrelseledamot inte vara ordförande i valberedningen.

Två av fyra ledamöter av Securitas valberedning är styrelseledamöter och en av dessa är valberedningens ordförande. De större aktieägare som för närvarande är representerade i valberedningen anser att det är väsentligt för att åstadkomma ett effektivt och kontinuerligt pågående nomineringsarbete att antalet ledamöter i valberedningen är begränsat. Samtidigt måste de två huvudägarna vara representerade. Detta leder till ett lika stort antal styrelseledamöter som externa ledamöter i valberedningen. En majoritet av externa ledamöter skulle kräva sammanlagt fem ledamöter, vilket anses för många. Ovannämnda ägare anser det vidare vara naturligt att representanten från den röstmässigt största aktieägaren är ordförande i valberedningen.

Styrelse

Styrelseledamöter

Enligt bolagsordningen skall styrelsen ha fem till tio ledamöter som väljs av ordinarie bolagsstämma, med högst två suppleanter. Securitas styrelse har nio ledamöter som valts av ordinarie bolagsstämma och tre arbetstagarrepresentanter med tre suppleanter. Vid den ordinarie bolagsstämman 2005 meddelade Anders Frick att han önskade avgå från styrelsen. Bolagsstämman omvalde Thomas Berglund, Annika Falkengren, Carl Douglas, Gustaf Douglas, Berthold Lindqvist, Fredrik Palmstierna och Melker Schörling samt valde Stuart Graham och Sofia Schörling Högberg till nya styrelseledamöter. Bolagsstämman omvalde Melker Schörling till styrelsens ordförande. Advokaten Mikael Ekdahl är ständigt sekreterare i styrelsen. För ytterligare uppgifter om styrelsens ledamöter hänvisas till sidan 122.

Styrelsens ansvarsområden

Styrelsen ansvarar för koncernens organisation och förvaltning i enlighet med den svenska aktiebolagslagen och utser VD och koncernchef samt revisions- och ersättningskommitté. Styrelsen beslutar även om lön och annan ersättning till VD och koncernchefen. Styrelsen sammanträder minst sex gånger årligen, varav åtminstone ett möte inkluderar verksamhetsbesök vid en av koncernens divisioner. Bolagets revisorer deltar vid det styrelsemöte som hålls i samband med årsbokslutet.

Styrelsens arbetsordning

Styrelsens verksamhet samt ansvarsfördelningen mellan styrelsen och koncernledningen regleras av styrelsens arbetsordning, vilken antas av styrelsen varje år efter årsstämman. Enligt denna fattar styrelsen bland annat beslut om koncernens övergripande strategi, företagsförvärv och investeringar i fast egendom samt sätter ramen för koncernens verksamhet genom att godkänna koncernens budget. Reglerna inkluderar en arbetsordning för koncernchefen liksom en instruktion för ekonomisk rapportering. Styrelsens arbetsordning finns dokumenterad i en skriftlig instruktion.

Styrelseledamöternas oberoende

Enligt Koden skall majoriteten av de bolagsstämmovalda styrelseledamöterna vara oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning, och minst två ledamöter som är oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning skall även vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. Denna bestämmelse uppfylls inte på grund av den så kallade 12-årsregeln. Av totalt nio styrelseledamöter är enligt Kodens definition sex beroende i förhållande till bolaget. För fem av dessa uppstår beroendeförhållandet enbart på grund av den s.k. 12-årsregeln. Valberedningen anser inte att det i ett bolag som Securitas uppstår ett beroendeförhållande till följd av att en styrelseledamot arbetat med och lärt känna bolaget under en längre tid.

Styrelseledamot	Oberoende i förhållande till bolaget	Oberoende i förhållande till ägare
Melker Schörling	Nej (pga styrelseledamot > 12 år)	Nej
Gustaf Douglas	Nej (pga styrelseledamot > 12 år)	Nej
Thomas Berglund	Nej (verkställande direktör)	Ja
Annika Falkengren	Ja	Ja
Carl Douglas	Nej (pga styrelseledamot > 12 år)	Nej
Stuart Graham	Ja	Ja
Berthold Lindqvist	Ja	Ja
Fredrik Palmstierna	Nej (pga styrelseledamot > 12 år)	Nej
Sofia Schörling Högberg	Ja	Nej
Totalt	4	4

Styrelsens arbete

Under 2005 hade styrelsen sex möten. Revisorerna deltog och presenterade revisionen vid styrelsemötet i februari 2005. Securitas Systems-divisionen höll en särskild presentation för styrelsen av strategier och finansiella mål i samband med förvärvet av Hamilton Pacific, USA. Det föreslagna erbjudandet att köpa tillbaka aktier i samband med Employee Shareholder Ownership Programmet 2002–2007 diskuterades av styrelsen och förelades den ordinarie bolagsstämman för godkännande. Särskild uppmärksamhet ägnades även Koden. Under 2005 presenterade även de fem divisionerna sina respektive budgetar för 2006 för styrelsen.

Nedan redovisas närvaron för var och en av styrelseledamöterna under 2005

	Styrelse	Revisionskommitté	Ersättningskommitté
Antal möten 2005	6	4	3
Styrelseledamöter			
Melker Schörling ¹	6	1	1
Gustaf Douglas ²	6	3	2
Thomas Berglund ³	6		
Annika Falkengren	4		
Carl Douglas	3		
Berthold Lindqvist ⁴	6	3	3
Fredrik Palmstierna	6		
Sofia Schörling Högberg ⁵	5		
Stuart Graham ⁶	2		
Anders Frick ⁶	1	1	
Arbetstagarrepresentanter			
Susanne Bergman Israelsson	6		
Rune Lindblad	6		
Göran Norberg	2		
Gunnar Larsson ⁷	4		

¹ Avgick från revisionskommittén vid konstituerande styrelsemöte den 7 april 2005 och valdes samtidigt till ledamot av ersättningskommittén.

² Valdes till ledamot av revisionskommittén vid konstituerande styrelsemöte den 7 april 2005 och avgick samtidigt från ersättningskommittén.

³ Avgick från ersättningskommittén vid konstituerande styrelsemöte den 7 april 2005.

⁴ Valdes till ledamot av revisionskommittén vid konstituerande styrelsemöte den 7 april 2005.

⁵ Valdes till styrelseledamot vid ordinarie bolagsstämma den 7 april 2005.

⁶ Avgick från styrelsen vid ordinarie bolagsstämma den 7 april 2005 och avgick samtidigt också från revisionskommittén.

⁷ Ersatte Göran Norberg vid ordinarie bolagsstämma den 7 april 2005.

Finansiell rapportering

Styrelsen säkerställer kvaliteten avseende den finansiella rapporteringen genom att instruera revisionskommittén att granska och rekommendera alla finansiella rapporter som koncernledningen tillställer styrelsen. Den ekonomiska rapportering som innefattar värderingsfrågor, bedömningar och eventuella förändringar i prognoser och riktlinjer för revisionen behandlas vid behov kontinuerligt av revisionskommittén och presenteras för styrelsen. Revisionskommittén granskar även juridiska ärenden och tvister kvartalsvis. Alla delårsrapporter och bokslutskommunikéer godkänns av styrelsen.

Bolagets revisorer avger årligen en rapport till styrelsen med uppgift om att de har granskat bolaget samt resultatet av granskningen. Denna rapport skall presenteras muntligen av revisorerna vid det styrelsemöte som behandlar bokslutskommunikén. Styrelseledamöterna skall vid detta möte ges tillfälle att ställa frågor till revisorerna. Det förväntas att revisorernas redogörelse bland annat skall tydliggöra huruvida bolaget är organiserat på ett sätt som gör det möjligt att på ett säkert sätt övervaka bokföringen, förvaltningen av tillgångar och bolagets ekonomiska förhållanden. Revisorerna deltar även i revisionskommitténs möten, vars innehåll återrapporteras till styrelsen.

I enlighet med Koden skall styrelsen och verkställande direktören, omedelbart före underskrifterna i årsredovisningen, försäkra att årsredovisningen, såvitt de känner till, är upprättad i överensstämmelse med god redovisningssed för ett aktiemarknadsbolag, att lämnade uppgifter stämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting av väsentlig betydelse har utelämnats som skulle kunna påverka den bild av bolaget som skapats av årsredovisningen. För närvarande lämnas ingen sådan försäkran. Styrelsen anser att ansvarsfrågor regleras uttömmande av aktiebolagslagen och att en särskild försäkran enligt Kodens förslag därför är överflödigt.

Revisionskommitté

Styrelsen har bildat en revisionskommitté, vars arbete regleras av en "Instruktion för styrelsens revisionskommitté". Revisionskommittén träffar Securitas revisorer minst fyra gånger om året. Kommittén är inriktad på revisionsfrågor och presentation av finansiell information liksom att övervaka riskfrågor. Kommittén presenterar sina slutsatser och förslag till styrelsen inför styrelsens beslutsfattande.

Styrelsen har valt Gustaf Douglas (ordförande) och Berthold Lindqvist till ledamöter av revisionskommittén för perioden till och med årsstämman 2006. Revisionskommittén sammanträdde fyra gånger under 2005. Svensk kod för bolagsstyrning och intern kontroll har varit viktiga frågor under 2005.

Enligt Koden måste styrelsen inrätta ett revisionsutskott bestående av minst tre styrelseledamöter. Majoriteten av utskottets ledamöter skall vara oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning. Minst en ledamot av utskottet skall vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare.

För närvarande har revisionskommittén endast två ledamöter och en av dessa är inte oberoende i förhållande till bolaget. Styrelsen har för avsikt att öka antalet ledamöter i revisionskommittén till tre så snart någon av de oberoende styrelseledamöter som valts under de senaste åren har erhållit den kunskap om bolaget som är nödvändig för att kunna utföra ett meningsfullt arbete i kommittén.

Ersättningskommitté

Styrelsen har även bildat en ersättningskommitté som skall behandla alla frågor som rör löner, bonusersättningar, optioner och andra former av ersättningar till koncernledningen och även till andra ledningsnivåer om styrelsen så beslutar. Kommittén presenterar sina förslag till styrelsen inför styrelsens beslutsfattande.

Styrelsen har valt Melker Schörling (ordförande) och Berthold Lindqvist till ledamöter av ersättningskommittén för perioden till och med årsstämman 2006. Kommittén hade tre möten under 2005.

Information avseende ersättning till styrelsen och ledningen återfinns i noterna och kommentarerna till koncernens finansiella rapporter för 2005.

Koncernledning

Koncernledningen har det övergripande ansvaret för verksamheten i Securitaskoncernen i enlighet med den strategi och den långsiktiga målsättning som fastställts av styrelsen för Securitas AB. Koncernledningen 2005 bestod av VD och koncernchefen, vice VD och ekonomi- och finansdirektören samt fem ledande befattningshavare som var och en representerar en av divisionerna.

För ytterligare uppgifter om koncernledningen hänvisas till sidan 123.

Revisorer

Den ordinarie bolagsstämman 2004 valde PricewaterhouseCoopers AB till revisionsbyrå, med den auktoriserade revisorn Göran Tidström som ansvarig revisor, för en period om fyra år.

Revisorernas arbete utförs efter en revisionsplan som fastställs tillsammans med revisionskommittén och styrelsen. Revisorerna deltar vid samtliga möten i revisionskommittén samt presenterar för hela styrelsen sina slutsatser från granskningen vid styrelsemötet i februari. Dessutom skall revisorerna årligen informera styrelsen om utförda tjänster utöver revisionen, arvoden för sådana tjänster och andra omständigheter som kan påverka bedömningen av revisorernas oberoende. Revisorerna skall även delta vid årsstämman och där presentera sitt arbete, sina konstateranden och sina slutsatser.

Revisionen utförs i enlighet med aktiebolagslagen och god revisionsssed i Sverige, vilken är baserad på International Federation of Accountants' (IFAC) internationella redovisningsprinciper. Revisorerna har på särskilt uppdrag av styrelsen översiktligt granskat delårsrapporten avseende perioden 1 januari till 30 juni 2005.

Göran Tidström har varit huvudansvarig revisor i Securitas AB sedan 1999. Förutom uppdraget för Securitas har han under 2005 varit ansvarig revisor för TeliaSonera, Trelleborg, IFS, Studsvik och Arla Foods, med flera börsnoterade bolag.

Revisionsarvoden och ersättningar

Följande arvoden och ersättningar har erlagts till revisorer och revisionsbyråer för revision och annan granskning i enlighet med gällande lagar, samt för råd och biträde i samband med genomförda granskningar. Arvoden har även erlagts för oberoende rådgivning. Huvuddelen av rådgivningen avser revisionsrelaterade konsultationer i redovisnings- och skattefrågor avseende omstruktureringar.

Revisorsarvoden och ersättning (PwC)

MSEK	Koncern			Moderbolag		
	2005	2004	2003	2005	2004	2003
Revisionsuppdrag	46,7	41,5	29,3	6,9	5,9	6,3
Andra uppdrag	47,3	62,7	73,6	3,0	10,4	16,8

Informationspolicy

Securitas har antagit en informationspolicy i enlighet med aktiemarknadens krav på informationsgivning som bland annat syftar till att säkerställa att bolaget uppfyller kraven på informationsgivning till aktiemarknaden. Denna policy har godkänts av styrelsen. Policyn gäller för styrelsen, koncern- och divisionsledning samt lands- och regionsledning i Securitas och omfattar både skriftlig information och muntliga uttalanden.

Enligt policyn skall kommunikation användas på ett övergripande sätt för att skapa förståelse och kunskap om Securitas strategi, affärsverksamhet och finansiella ställning. Securitas finansiella och övriga kommunikation skall alltid överensstämma med börsens regler och andra relevanta regler och juridiska skyldigheter som kan vara tillämpliga för Securitas samt med god sed på aktiemarknaden. Kommunikationen skall även skapa ett flöde av enhetliga åtgärder mellan bolaget, de anställda och omvärlden. Dessutom skall kommunikationen göra det möjligt att utbyta idéer inom organisationen och bidra till att öka kvalitén i vårt kommunikationsarbete.

Styrelsen är ansvarig för kommunikation till marknaden avseende bolagsstyrningsfrågor och rutiner för styrelsens arbete i Securitas AB. Dessutom är styrelsen ansvarig för att bolaget uppfyller Stockholmsbörsens regler och den skall även anta en särskild policy för insiderhandel i Securitas AB.

Securitas ledningsfilosofi är grundad på decentralisering, innebärande att ansvar och befogenheter skall vara så nära den dagliga verksamheten som möjligt. Koncernchefen har det övergripande ansvaret för Securitas kommunikation med undantag för styrelsens uppgifter. Divisionscheferna har ansvar för kommunikation av verksamhetsfrågor och affärsutveckling beträffande deras särskilda ansvarsområden. Informationen på divisionsnivå skall vara av icke-finansiell karaktär och skall inte påverka värderingen av Securitas. Lands- och regionchefer är ansvariga för lokal media- och marknadskommunikation som är av operationell och icke-finansiell karaktär. Koncernen skall alltid samordna och godkänna all extern kommunikation som kan förväntas påverka värderingen av Securitas.

Koncernen är helt fokuserad på att skapa värde för aktieägarna, vilket inkluderar att förse investerare med finansiell information av hög kvalitet.

Målsättningen för Securitas Investor Relationsavdelning är att säkerställa att företagets kommunikation alltid överensstämmer med tillämplig lag och de aktiemarknadsrättsliga regler som gäller för Securitas i egenskap av börsnoterat bolag. Vidare är målsättningen att upprätthålla ett mycket gott förhållande till finansmarknadens aktörer, inklusive finanspressen, genom att proaktivt tillhandahålla relevant information i rätt tid på ett professionellt sätt. Policyn inkluderar rutiner för bokslutskommuniké, delårsrapporter, årsredovisning, årsstämma, pressmeddelanden, press- och telefonkonferenser, road shows, möten med investerare, kapitalmarknadsdagar och företagets hemsida. Slutligen behandlar kommunikationspolicyn även kommunikation i krissituationer samt informationsläckor.

Insiderpolicy och insiderregister

Securitas styrelse har antagit en insiderpolicy som ett komplement till gällande insiderlagstiftning i Sverige. Denna policy är tillämplig på alla personer som har registrerats vid Finansinspektionen som personer med insynställning i Securitas AB (inklusive dotterbolag) samt även vissa andra kategorier av anställda. Varje enskild person som omfattas av insiderpolicyn underrättas därom.

Insiderpolicyn fastställer rutiner för ”stängda perioder”, innebärande att handel med finansiella instrument utgivna av (eller hänförliga till aktier i) Securitas AB är förbjuden under trettio dagar före offentliggörandet av finansiella rapporter, dagen för offentliggörande inkluderad. Dessutom är handel förbjuden under de två handelsdagar som omedelbart följer offentliggörandet av en finansiell rapport.

För finansiella instrument utgivna av (eller hänförliga till aktier i) Securitas AB som förvärvats av personer som omfattas av insiderpolicyn gäller att ett motsvarande antal finansiella instrument inte får säljas förrän tidigast efter tre månader efter förvärvet. Noterade aktier i Securitas AB får dock säljas inom tremånadersperioden om aktiekursen fallit under kursen vid förvärvstillfället.

Registret över personer med insynställning i Securitas AB, vilket förs av Finansinspektionen ses över regelbundet. Securitas AB för också ett internt insiderregister i enlighet med de instruktioner som utfärdas från tid till annan av koncernchefen. Detta register skall bland annat omfatta uppgift om samtliga personer med tillgång till insiderinformation, typen av registrerad insiderinformation samt tidpunkt då registret uppdaterats.

En rapport över insynshandel omfattande all insiderhandel i Securitas AB presenteras varje kvartal för styrelse, revisorer, och koncernledning.

Uppförandekod

Securitas har antagit en uppförandekod för att säkerställa att företaget upprätthåller och främjar affärsmetoder av högsta möjliga etiska standard. Securitas stöder och respekterar grundläggande mänskliga rättigheter och tar ansvar för att iaktta dessa rättigheter där Securitas är verksam. Företaget tror också på att bygga relationer som baseras på ömsesidig respekt och värdighet med alla anställda. Securitas använder inte påtvingad, ofrivillig eller minderårig arbetskraft och respekterar alla anställdas rättigheter att bilda och ansluta sig till fackföreningar. Securitas är en arbetsgivare som förespråkar lika möjligheter för alla och tolererar inte mobbning eller trakasserier. Securitas värdesätter också vikten av en öppen kommunikation med alla som kommer i kontakt med verksamheten, däribland kunder, anställda, investerare och allmänheten.

Granskning av bolagsstyrningsrapport

Som en utvidgning av vårt revisionsuppdrag har vi på styrelsens uppdrag granskat bolagsstyrningsrapporten (sid 124-129) för Securitas AB för 2005. Vår granskning har inte omfattat styrelsens rapportering om hur den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen är organiserad och hur väl den har fungerat under det senaste räkenskapsåret. Bolagsstyrningsrapporten har upprättats enligt de riktlinjer som anges i Svensk kod för bolagsstyrning.

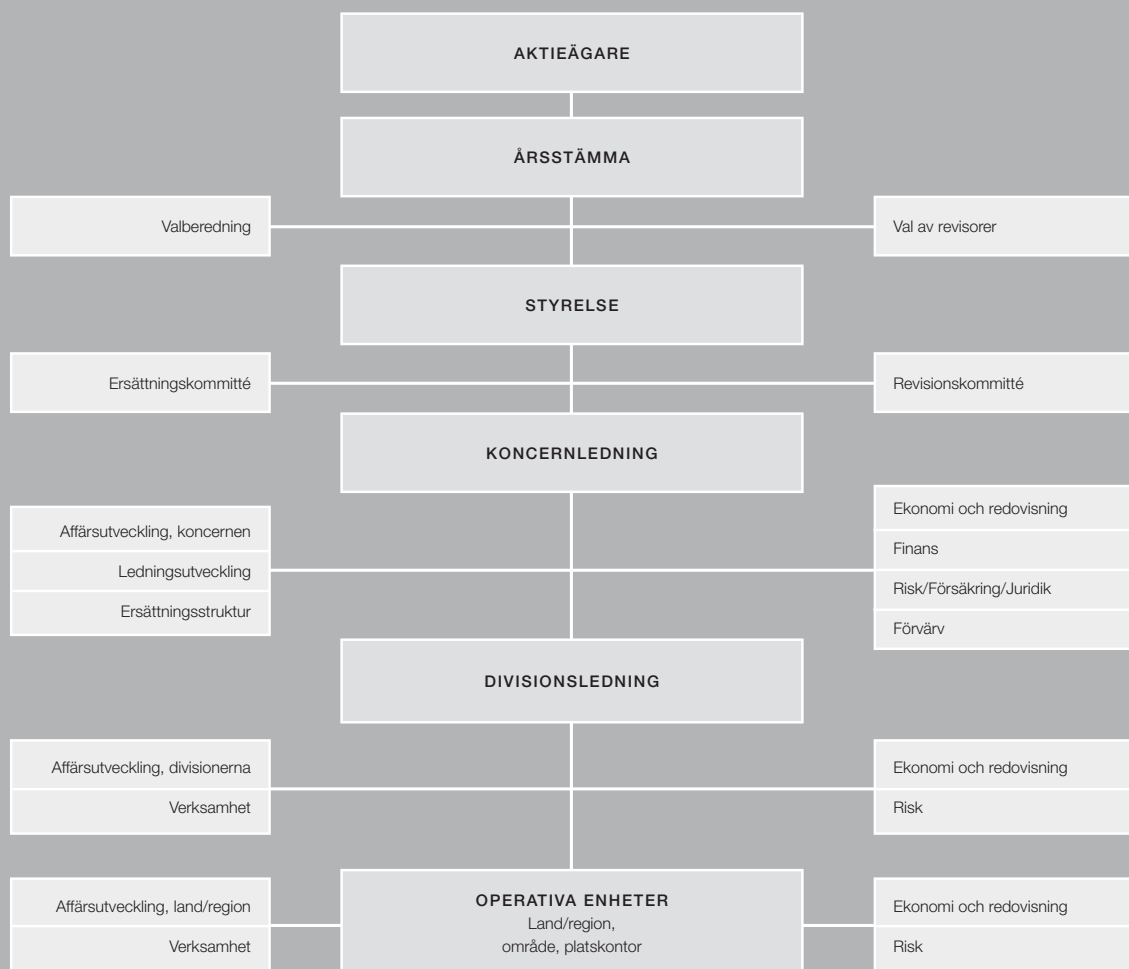
Stockholm den 17 februari 2006

PricewaterhouseCoopers AB

Göran Tidström
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

Anna-Carin Bjelkeby
Auktoriserad revisor

Organisation av bolagsstyrning



Styrelsens rapport om intern kontroll

Bakgrund

Enligt aktiebolagslagen och Svensk kod för bolagsstyrning är styrelsen ansvarig för den interna kontrollen.

Denna rapport har upprättats i enlighet med punkterna 3.7.2 och 3.7.3 i Svensk kod för bolagsstyrning, och är därför begränsad till intern kontroll av den finansiella rapporteringen. Denna rapport är inte en del av årsredovisningen.

Securitas system för intern kontroll är utformat för att hantera, snarare än att eliminera, risken för att misslyckas med att nå affärsmässiga mål och ger endast rimlig och inte en absolut försäkran mot väsentliga felaktigheter eller brister i den finansiella rapporteringen.

Kontrollmiljö

Koncernen har upprättat ett ramverk för bolagsstyrning. De viktigaste beståndsdelarna i kontrollmiljön inom ramverket inkluderar: tydliga referensramar för styrelsen och dess kommittéer, en tydlig organisatorisk struktur med dokumenterad beslutsdelegering från styrelsen till koncernledningen, kompetensen hos anställda samt ett antal koncernpolicies, rutiner och ramverk.

Totalt sett verkar koncernen i en platt och specialiserad organisation där chefer ges klara mål samt befogenhet att fatta egna beslut och utveckla sina verksamheter i nära anslutning till kunderna. Beslutsdelegering finns dokumenterad i en attestordning, vilken ger klara instruktioner till chefer på samtliga nivåer.

Kompetens och förmåga hos koncernens anställda betonas, med fortlöpande utbildning, praktik och utveckling som aktivt uppmuntras genom ett brett utbud av handlingsplaner och program. Koncernen har antagit ett antal värderingar som skall fungera som ett ramverk för de anställda och främja gott omdöme och enhetligt beslutsfattande.

Koncernens viktigare finansiella policies, rutiner och ramverk inkluderar en övergripande manual, "Financial Policies and Guidelines", en rapportmanual, den finansiella sex fingrar-modellen för finansiell kontroll, en manual för koncernens internbank och en manual för IT-säkerhet. Dokumenten granskas och uppdateras periodiskt.

Risikanalys

På högsta nivå utvärderar styrelsen vid varje sammanträde var de framtida strategiska möjligheterna och riskerna finns samt utformar bolagets strategi framöver. Ansvarsskyldighet för hanteringen av operationella risker har tydligt ålagts koncernledningen samt respektive divisionsledning och platsledning. Koncernledningen har det dagliga ansvaret för att identifiera, utvärdera och hantera risker samt för implementering och underhåll av kontrollsystem i enlighet med styrelsens policies. Mer specifikt har varje divisionsledning samt de etablerade funktionskommittéerna ansvaret för att säkerställa att det inom varje division finns en process som syftar till att skapa riskmedvetenhet. Operativa enhetschefer och de riskansvariga personerna i varje land ansvarar för att riskhantering utgör en del av

den lokala affärskulturen på samtliga nivåer inom landet.

Koncernen har ett etablerat, men kontinuerligt utvecklat, system för hantering av affärsrisker som är integrerat i koncernens process för affärsplanering och resultatuppföljning. Därutöver genomförs seminarier om affärsrisker samt riskbedömning rutinemässigt inom koncernen. Det finns tillvägagångssätt för att säkerställa att koncernledningen och styrelsen löpande uppmärksammas på väsentliga risker och kontrollbrister, när så är nödvändigt.

Kontrollaktiviteter

Intern kontroll omfattar samtliga divisioner och dotterbolag inom koncernen och inkluderar metoder och aktiviteter för att säkra tillgångar, kontrollera riktigheten och tillförlitligheten i interna och externa finansiella rapporter samt säkerställa efterlevnad av fastställda riktlinjer.

Självutvärdering

Varje operativ enhet inom koncernen utför årligen en självutvärdering avseende hur Financial Policies and Guidelines, rapportmanualen och manualen för IT-säkerhet efterlevs. Ett omfattande frågeformulär används för att mäta i vilken utsträckning definierade krav har uppfyllts. Självutvärderingen undertecknas av respektive enhets VD och controller. Som ett led i processen utför de externa revisorerna en validering av svaren i frågeformuläret. Svaren ställs samman på divisionsnivå såväl som på koncernnivå för att möjliggöra jämförelser inom en division eller mellan divisioner. Rapporterade avvikelser inkluderar skriftliga kommentarer om planerade förbättringar för att komma till rätta med avvikelserna och en deadline för när de planerade åtgärderna skall ha genomförts. Samtliga rapporter görs tillgängliga för divisionsledningen, koncernledningen och revisionskommittén.

Risk- och kontrolldiagnostik

Koncernen anlitar utomstående parter för att utföra risk- och kontrolldiagnostik inom funktionella områden som till sin natur har en inneboende hög risk, till exempel koncernens större IT-funktioner och internbank. Resultatet av dessa diagnostikgranskningar görs tillgängliga för koncernledningen och revisionskommittén.

Finansiell rapportering

Controllers på samtliga nivåer har en nyckelroll vad gäller integritet, yrkeskunnande och förmåga att arbeta i grupp för att skapa den miljö som krävs för att uppnå transparent, relevant och aktuell finansiell information. Lokala controllers inom divisionerna ansvarar för att säkerställa efterlevnaden av godkända policies och ramverk samt för att rutiner för intern kontroll avseende finansiell rapportering införs. Dessa controllers ansvarar också för att rapportera finansiell information som är korrekt, fullständig och i tid. Därutöver har varje division en divisionscontroller med motsvarande ansvar på ett aggregerat plan.

Letter of Representation

Koncernen har ett system för bekräftelse av bokslutet där operativa enhetschefer och controllers vid årsskiftet undertecknar ett intyg, ett så kallat Letter of Representation, som redogör för ledningens uppfattning om huruvida den interna kontrollen avseende finansiell rapportering samt rapportpaketet ger en sann och rättvisande bild av den finansiella ställningen.

Rutiner för förvärv

Koncernen har specifika policies och rutiner för att säkerställa att samtliga förvärv av verksamheter är vederbörligt godkända och noggrant analyserade med avseende på de finansiella och operationella konsekvenserna av förvärvet. Koncernen genomför även regelbundna utvärderingar av genomförda förvärv.

Information och kommunikation

Det finns ett program för kommunikation som fortlöpande utvecklas för att säkerställa att samtliga anställda ges tydliga mål och blir medvetna om de parametrar som utgör vedertagen affärspraxis samt om styrelsens förväntningar på riskhanteringen. Detta ger en tydlig definition av koncernens syfte och mål, ansvarsskyldighet och ramarna för tillåtna aktiviteter för de anställda.

System och rutiner har skapats för att förse ledningen med nödvändiga rapporter om affärsresultat i relation till etablerade målsättningar. Nödvändiga informationssystem finns för att säkerställa att tillförlitlig och aktuell information finns tillgänglig för ledningen för att den skall kunna utföra sina uppgifter på ett korrekt och effektivt sätt.

Övervakning

Styrelsen

Arbetet i styrelsen och uppdelningen av ansvar mellan styrelsen och koncernledningen regleras i formella arbetsordningar.

Styrelsen anser att riskanalys och kontroll är av fundamental betydelse för att nå de affärsmässiga målen med en acceptabel risk-/avkastningsprofil och att detta är en del av den fortlöpande processen för att identifiera och utvärdera väsentliga risker som koncernen möter samt effektiviteten av kontroll i samband därmed. Processen som styrelsen använder sig av för att granska effektiviteten i systemet för intern kontroll inkluderar:

- Diskussioner med koncernledningen om riskområden som identifierats av koncernledningen och de utförda riskanalyserna.
- Granskning av väsentliga frågor med anledning av den externa revisionen och övriga granskningar/undersökningar.

Styrelsen har etablerat en revisionskommitté för att få till stånd en oberoende tillsyn av effektiviteten i koncernens interna kontrollsystem och finansiella rapporteringsprocess.

Revisionskommitté

Revisionskommittén granskar alla årsredovisningar och delårsrapporter innan den rekommenderar att rapporterna publiceras å styrelsens vägnar. Revisionskommittén diskuterar särskilt väsentliga redovisningsprinciper samt de uppskattningar och bedömningar som har gjorts vid rapporternas upprättande.

Revisionskommittén övervakar de externa revisorernas kvalitet och oberoende.

Koncernledningen

Koncernledningen genomför resultatuppföljning genom ett detaljerat rapporteringssystem baserat på en årlig budget med månatliga verksamhetsavstämningar mot faktiska resultat, analyser av avvikelser, uppföljning av nyckelfaktorer (Sex Fingrar anpassat för varje division) och sedvanlig prognostisering. Denna rapportering granskas även av styrelsen.

Funktionskommittéer

Koncernen har etablerat ett antal funktionskommittéer, bland annat för funktionerna Rapportering, Finans, Försäkring/Risk, Juridik, Skatt, IT och Compliance. Dessa kommittéer inkluderar koncernfinanschefen och vederbörliga funktionsområdesexperter. Det huvudsakliga syftet med funktionskommittéerna är att fastställa lämpliga policies, kommunicera dessa policies och säkerställa lokal förståelse för dem (inklusive utbildning) samt att övervaka nyckelfrågor inom respektive ansvarsområde. Samtliga kommittéer upprättar regelbundna rapporter till revisionskommittén.

Funktion för uppföljning av intern kontroll

Under 2005 identifierades ett behov av att inrätta en oberoende koordinerande funktion avseende vissa interna kontrollaktiviteter på koncernnivå. Därför etablerades en ny funktion som rapporterar direkt till koncernfinanschefen, med en öppen kommunikationslinje till revisionskommittén. I enlighet med en av koncernens grundläggande principer, utvecklas denna funktion stegvis och ytterligare utveckling förutses under de kommande åren. Det nuvarande ansvaret inkluderar:

- Assistans vid självutvärderingsprocessen avseende kontroll, för att säkerställa uppföljning när så behövs.
- Utvärdering av resultatet från de ”workshops” avseende risk- och kontroll-diagnostik som utförts under året för att säkerställa nödvändig uppföljning av beslutade åtgärder.
- Uppföljning av kommunikation från de externa revisorerna och säkerställande av att rekommendationer avseende den interna kontrollen i bolaget snabbt följs upp.
- Koordinering av processen med att uppdatera och förnya Financial Policies and Guidelines, Rapportmanualen och manualen för IT-säkerhet.

Koncernens juridiska funktion

Funktionen har ansvaret för att upprätthålla en ändamålsenlig infrastruktur så att koncernledningen på ett lämpligt sätt och i rätt tid uppmärksammas på juridiska frågor. Därtill följer funktionen upp juridiska riskexponeringar som identifierats av respektive operativ enhet och rapporterar väsentliga tvister kvartalsvis till revisionskommittén. Därutöver sammanställs en fullständig koncernövergripande juridisk rapport två gånger om året som finns tillgänglig för koncernledningen och revisionskommittén.

Utvärdering avseende internrevision

Grund för utvärdering

I enlighet med kraven i punkten 3.7.3 i Svensk kod för bolagsstyrning, har styrelsen utarbetat en process för att utvärdera koncernens behov av att införa en internrevisionsfunktion. Utgångspunkten i styrelsens bedömning är att överväga hur en internrevisionsfunktion skulle underlätta styrelsens måloppfyllelse och skapa värde för aktieägarna genom att tillföra en objektiv analys av hur styrelsen och koncernledningen hanterar risker och övervakar verksamheten.

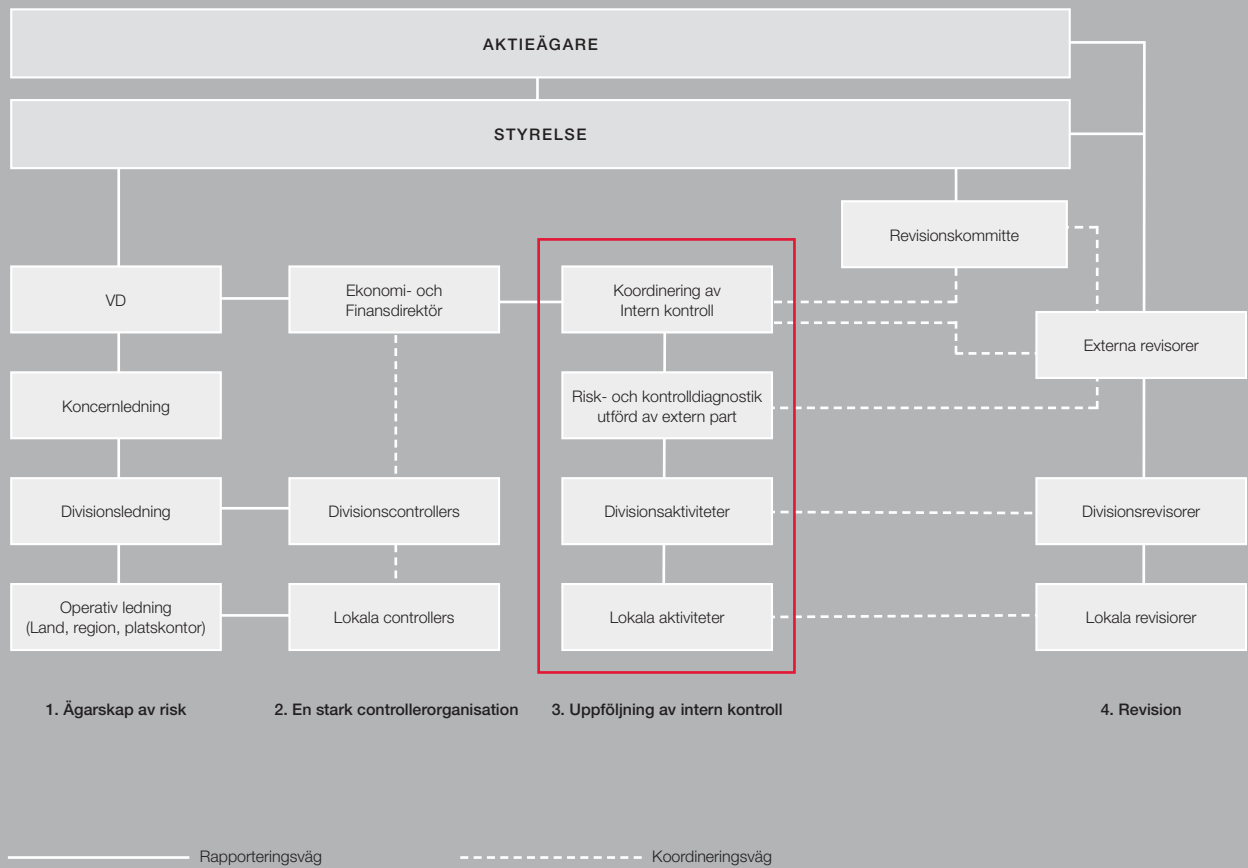
Utvärderingsprocessen uppmärksammade vissa inneboende risker i koncernens affärsmodell och organisationsstruktur såsom en decentraliserad struktur och resultatdriven kultur. Utvärderingsprocessen omfattade även en analys av viktigare kontrollmekanismer för att hantera dessa inneboende risker.

En sammanfattning av dessa kontroller har presenterats ovan och de har haft ett väsentligt inflytande på styrelsens analys. Styrelsen har för avsikt att utveckla den nyligen etablerade funktionen för uppföljning av intern kontroll.

Utvärdering

Någon särskild internrevisionsfunktion har mot bakgrund av genomförd utvärdering inte bedömts behövas införas. Styrelsens utvärdering kommer fortsättningsvis att genomföras årligen som en del av bolagsstyrningsprocessen inom koncernen.

Organisation av intern kontroll





- 
- 136 Ekonomisk information
137 Organisation och adresser

Billy Tyus arbetar som väktare i det bevakade bostadsområdet Mirada Homeowners Association i Kalifornien, USA och kontrollerar in- och utpasserande boende och besökare. Genom walkie-talkie håller han kontakt med sina kollegor som bevakar andra delar av området genom rondbevakning och stationär bevakning.

Rapporteringsdatum

Securitas publicerar följande ekonomiska rapporter under 2006

Delårsrapporter 2006

Januari–mars	9 maj 2006
Januari–juni	10 augusti 2006
Januari–september	16 november 2006

Årsstämma 3 april 2006

Ekonomisk information

All ekonomisk information finns på svenska och engelska och kan beställas från:

Securitas Services Ltd.
Investor Relations
Berkshire House,
3 Maple Way, Feltham
Middlesex TW13 7AW, Storbritannien.
Telefon +44 20 8432 6500,
Fax +44 20 8432 6520
E-post info@securitasgroup.com

Finansanalytiker som följer Securitas

Företagsnamn	Namn
ABG Securities	Henrik Vikström/Jesper Wilgodt
Alfred Berg	Henrik Fröjd
CAI Cheuvreux	Niklas Ekman
Carnegie Fondkommission	Carsten J. Leth
Cazenove	Robert Plant
Citigroup	Edward Steele
Credit Suisse First Boston	Robert Harris
Danske Equities	Peter Trigarszky
Deutsche Bank	Nicholas Ward
Dresdner Kleinwort Wasserstein	Andrew Brooke/David Greenall
Enskilda Securities	Stefan Andersson
Exane BNP Paribas	Laurent Brunelle
Goldman Sachs International	Tom Sykes
Hagströmer & Qviberg	Jesper Norberg
Handelsbanken Capital Markets	Torben Sand
Jyske Bank	Jesper Klitgaard Frederiksen
Kaupthing	John Hernander
Merrill Lynch	Andrew Ripper
Morgan Stanley Dean Witter	David Allchurch
Swedbank	Stefan Stjernholm
Sydbank	Jacob Pedersen
UBS Warburg	Jaime Brandwood/Mark Shepperd
Öhman Fondkommission	Rolf Karp

Ordinarie bolagsstämma (årsstämma) i Securitas AB (publ)

Aktieägarna i Securitas AB kallas härmed till ordinarie bolagsstämma (årsstämma) måndagen den 3 april 2006, kl. 17.00 i Vinterträdgården, Grand Hotel, Stockholm, ingång via "Royal entré", Stallgatan 6. Registrering till bolagsstämman börjar kl 16.00.

Rätt till deltagande i stämman

Aktieägare som önskar delta i bolagsstämman skall *dels* vara införd i den av VPC AB förda aktieboken per tisdagen den 28 mars 2006,

dels anmäla sitt deltagande till bolaget under adress Securitas AB, "Bolagsstämma", Box 47021, 100 74 Stockholm, per telefon 08-657 74 74, per fax 08-657 74 85 märkt "Securitas Bolagsstämma" eller via bolagets hemsida www.securitasgroup.com/agm2006, senast tisdagen den 28 mars 2006 kl 16.00. Vid anmälan skall aktieägaren uppge namn, personnummer (registreringsnummer), adress och telefonnummer. Ombud samt företrädare för juridisk person skall inge behörighetshandling före stämman. Som bekräftelse på anmälan översänder Securitas AB ett inträdeskort som skall uppvisas vid inregistrering till bolagsstämman.

Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade genom banks notariatavdelning eller annan förvaltare måste, för att äga rätt att delta i bolagsstämman, tillfälligt inregistrera aktierna i eget namn hos VPC AB. Sådan registrering måste vara genomförd per tisdagen den 28 mars 2006 och förvaltaren bör således underrättas i god tid före nämnda datum.

Securitas är organiserat i fem specialiserade divisioner; Security Services USA, Security Services Europe, Securitas Systems, Direct och Cash Handling Services. De fem divisionerna utgör den operativa strukturen för Securitas affärsverksamhet och för intern styrning och rapportering.

Varje division har en egen ledning och organisation i varje verksamhetsland. En klar strategi och tillräckliga resurser gör det möjligt för divisionen att verka självständigt inom koncernen, ansvara för sina kunder och uppfylla sina mål.

Inom Securitas finns mer än 3.000 platskontor, med eget ansvar för kunder, medarbetare och lönsamhet.

Dessa utgör basen för den dagliga verksamheten.

Mot bakgrund av den storlek, specialisering och mognad divisionerna nått har styrelsen föreslagit om- bildning av tre av divisionerna till oberoende, specialise- rade säkerhetsföretag; Loomis Cash Handling Services AB, Securitas Direct AB och Securitas Systems AB.

Verksamhetsländer/regioner per division

Security Services USA	Security Services Europe	Securitas Systems	Direct	Cash Handling Services
Divisionskontor 2 Campus Drive Parsippany, NJ 07054-44687 USA Tel: +1 973 267 5300	Divisionskontor Lindhagensplan 70 Box 12545 102 90 Stockholm Tel: 08-657 74 00	Divisionskontor Lindhagensplan 70 Box 12545 102 90 Stockholm Tel: 08-657 74 00	Divisionskontor Stora Nygatan 31 211 37 Malmö Tel: 040-611 69 41	Divisionskontor Securitas Cash Handling Services, Inc. 1291 Boston Post Road, Suite 101 Madison, CT 06443 USA Tel: +1 203 458 4842
Bevakningsregioner i USA North Central <i>Downers Grove, Illinois</i> East Central <i>Indianapolis, Indiana</i> South Central <i>Houston, Texas</i> Mid Atlantic <i>Frederick, Maryland</i> New England <i>Boston, Massachusetts</i> New York/New Jersey <i>Parsippany, New Jersey</i> South East <i>Kennesaw, Georgia</i> Rocky Mountains <i>Phoenix, Arizona</i> Northern California <i>Walnut Creek, Kalifornien</i> Southern California/Hawaii <i>Orange, Kalifornien</i> National Accounts <i>Westminster, Colorado</i>	Länder Belgien, <i>Bryssel</i> Danmark, <i>Köpenhamn</i> Estland, <i>Tallinn</i> Finland, <i>Helsingfors</i> Frankrike, <i>Paris</i> Irland, <i>Dublin</i> Nederländerna, <i>Amsterdam</i> Norge, <i>Oslo</i> Polen, <i>Warsawa</i> Portugal, <i>Lissabon</i> Schweiz, <i>Lausanne</i> Spanien, <i>Madrid</i> Storbritannien, <i>London</i> Sverige, <i>Stockholm</i> Tjeckien, <i>Prag</i> Tyskland, <i>Düsseldorf</i> Ungern, <i>Budapest</i> Österrike, <i>Wien</i> Argentina ² , <i>Buenos Aires</i>	Regioner, USA North <i>Boston, Massachusetts</i> Response <i>Boston, Massachusetts</i> South <i>Norcross, Georgia</i> West <i>La Mirada, Kalifornien</i> Länder, Europa Belgien, <i>Bryssel</i> Danmark, <i>Köpenhamn</i> Finland, <i>Helsingfors</i> Frankrike, <i>Paris</i> Irland, <i>Dublin</i> Nederländerna, <i>Amsterdam</i> Norge, <i>Oslo</i> Portugal, <i>Lissabon</i> Spanien, <i>Madrid</i> Storbritannien, <i>London</i> Sverige, <i>Stockholm</i> Tyskland, <i>Düsseldorf</i>	Länder Belgien, <i>Bryssel</i> Danmark, <i>Köpenhamn</i> Finland, <i>Helsingfors</i> Frankrike, <i>Paris/Lyon</i> Nederländerna, <i>Geldrop</i> Norge, <i>Oslo</i> Portugal, <i>Lissabon</i> Spanien, <i>Madrid</i> Sverige, <i>Linköping</i>	Regioner, USA Western <i>Salt Lake City, Utah</i> South Central <i>Dallas, Texas</i> Mid West <i>Chicago, Illinois</i> North East <i>Attleboro, Massachusetts</i> South East <i>Atlanta, Georgia</i> Länder, Europa Danmark, <i>Köpenhamn</i> Finland, <i>Helsingfors</i> Frankrike, <i>Lutterbach</i> Norge, <i>Oslo</i> Portugal, <i>Lissabon</i> Schweiz, <i>Zurich</i> Spanien, <i>Madrid</i> Storbritannien, <i>Nottingham</i> Sverige, <i>Stockholm</i> Österrike, <i>Wien</i>
Specialregioner i USA Automotive Services <i>Detroit, Michigan</i> Energy <i>Parsippany, New Jersey</i> Government Services <i>Springfield, Virginia</i>				
Övrig verksamhet Kanada ¹ <i>Toronto</i> Mexiko ¹ <i>Monterrey</i> Consulting & Investigation <i>Parsippany, New Jersey</i>				

¹Ingår i Security Services USA från och med 2005.

²Ingår organisatoriskt i Security Services Europe.



Ärlighet Vaksamhet Hjälpsamhet

www.securitasgroup.com

Securitas Services Ltd.
Berkshire House, 3 Maple Way,
Feltham, TW13 7AW, Storbritannien
Telefon +44 20 8432 6500
Fax +44 20 8432 6505

Securitas AB
Box 12307, 102 28 Stockholm
Telefon 08-657 74 00
Fax 08-657 70 72
Besöksadress: Lindhagensplan 70

Securitas Treasury Ireland Ltd.
Ground Floor, Plaza 1, Custom House Plaza
I.F.S.C., Dublin 1, Irland
Telefon +353 1 435 0100
Fax +353 1 435 0195