



OKTOBER-DECEMBER 2013

- Försäljning 16 725 MSEK (16 751)
- Organisk försäljningstillväxt 1 procent (0)
- Rörelseresultat före avskrivningar 879 MSEK (741)
- Rörelsemarginal 5,3 procent (4,4)
- Vinst per aktie 1,35 SEK (0,19)

JANUARI-DECEMBER 2013

- Försäljning 65 700 MSEK (66 458)
- Organisk försäljningstillväxt 1 procent (0)
- Rörelseresultat före avskrivningar 3 329 MSEK (3 027)
- Rörelsemarginal 5,1 procent (4,6)
- Vinst per aktie 5,07 SEK (3,22)
- Fritt kassaflöde i förhållande till nettoskuld 0,22 (0,21)
- Föreslagen utdelning 3,00 SEK (3,00)

KONCERNCHEFENS KOMMENTARER

Den organiska försäljningstillväxten var 1 procent och reflekterade den bistra makroekonomiska situation som råder i USA och Europa och särskilt påverkar säkerhetsmarknaderna i Frankrike, Portugal och Spanien. Svaga tecken på makroekonomisk återhämtning i USA och Europa har ännu inte reflekterats i tillväxt på säkerhetsmarknaden. Latinamerika fortsatte att uppvisa stark organisk försäljningstillväxt.

Marginalförbättring driven av kostnadsbesparingar

Den kvartalsvisa förbättringstrenden fortsatte, men den dämpades av en svag säkerhetsmarknad och långsam organisk försäljningstillväxt. Rörelsemarginalen förbättrades jämfört med föregående år, framförallt driven av olika omstruktureringsåtgärder och kostnadsbesparingar som gjordes under 2012. Vi uppnådde kostnadsbesparingar i enlighet med vår omstruktureringsplan.

Försäljning av säkerhetslösningar och teknologi ökar gradvis

Under 2012 stod försäljningen av säkerhetslösningar och teknologi för cirka 6 procent av koncernens försäljning. Vi har satt ett mål att tredubbla denna andel av försäljningen vid slutet av 2015. Vi fortsatte att öka våra investeringar i resurser inom säkerhetslösningar och teknologi och försäljningstakten i det fjärde kvartalet 2013 var 8 procent.

Förändrade marknadsvillkor skapar tillväxtpotentialer

Med rådande marknadsförutsättningar och ett gradvis ökat användande av teknik i säkerhetslösningar, väntas inte längre säkerhetsmarknaden på mogna marknader växa 1 till 2 procent snabbare än BNP, utan snarare i samma takt som BNP. I framtiden kan denna trend förbättras genom ökad kontraktering av traditionella bevakningstjänster och genom att låta privata säkerhetsaktörer ta över tjänster som utförs av myndigheter och stater.

Integrationen av teknologi i säkerhetslösningar ökar olika mycket i länderna på Securitas marknader. Men allt eftersom takten accelererar är vi övertygade om att vi kommer att kunna ta marknadsandelar genom att ha ett starkare och mer kostnadseffektivt erbjudande än många traditionella bevakningsföretag. Vi har redan sett bevis på detta i marknader där vi är väl rustade att erbjuda säkerhetslösningar och vi kommer där kunna växa snabbare än säkerhetsmarknadens genomsnitt.

Alf Göransson
VD och koncernchef

Innehåll

Januari-december i sammandrag	2
Koncernens utveckling	4
Affärssegmentens utveckling ..	6
Kassaflöde	9
Sysselsatt kapital och finansiering	10
Förvärv	11
Avyttringar	12
Övriga väsentliga händelser ..	13
Förändring i koncernledningen	13
Risker och osäkerhetsfaktorer	14
Moderbolagets verksamhet ..	15
Redovisningsprinciper	16
Granskningsrapport	18
Koncernens finansiella rapporter	19
Segmentsöversikt	23
Noter	24
Moderbolaget	27
Definitioner	27
Finansiell information	28

REDOVISNINGSPRINCIPER

Jämförelsetalen har omräknats för affärssegmenten och koncernen till följd av de organisatoriska förändringar som ägde rum i koncernen per den 1 januari 2013 och till följd av tillämpningen av IAS 19 (reviderad). Ytterligare information finns i avsnittet Redovisningsprinciper på sidan 16 och i not 8.

EKONOMISK ÖVERSIKT

MSEK	Kvartal		Förändring, %		Helår		Förändring, %	
	Kv4 2013	Kv4 2012	Total	Valuta- justerad	2013	2012	Total	Valuta- justerad
Försäljning	16 725	16 751	0	2	65 700	66 458	-1	2
Organisk försäljningstillväxt, %	1	0			1	0		
Rörelseresultat före avskrivningar	879	741	19	20	3 329	3 027	10	13
Rörelsemarginal, %	5,3	4,4			5,1	4,6		
Avskrivningar och nedskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-81	-70			-274	-297		
Förvävsrelaterade kostnader	-7	0			-27	-49		
Jämförelsestörande poster	-	-424			-	-424		
Rörelseresultat efter avskrivningar	791	247	220	225	3 028	2 257	34	38
Finansiella intäkter och kostnader	-86	-148			-385	-573		
Resultat före skatt	705	99	612	624	2 643	1 684	57	61
Periodens resultat	495	67	639	654	1 856	1 175	58	62
Vinst per aktie (SEK)	1,35	0,19	611	643	5,07	3,22	57	62
Vinst per aktie (SEK), före jämförelsestörande poster och nedskrivningar	1,35	1,01	34	36	5,07	4,11	23	27
Rörelsens kassaflöde, %	140	231			97	106		
Fritt kassaflöde	983	1 538			2 088	2 086		
Fritt kassaflöde i förhållande till nettoskuld	-	-			0,22	0,21		

Jämförelsetalen har omräknats till följd av tillämpningen av IAS 19 (reviderad).

VINST PER AKTIE OCH FRITT KASSAFLÖDE I FÖRHÅLLANDE TILL NETTOSKULD

Vinst per aktie uppgick till 5,07 SEK (3,22), en ökning med 57 procent jämfört med föregående år. Justerad även för jämförelsestörande poster och nedskrivningar ökade vinst per aktie 23 procent. Justerad för en starkare svensk krona under 2013, samt för jämförelsestörande poster och nedskrivningar, ökade vinst per aktie med 27 procent.

Fritt kassaflöde i förhållande till nettoskuld var 0,22 (0,21).

ÅRSSTÄMMA 2014

Årsstämma i Securitas AB äger rum måndagen den 5 maj 2014 kl. 16.00 på Hilton Stockholm Slussen Hotel, Guldgränd 8 i Stockholm. Se även [www.securitas.com/Corporate Governance](http://www.securitas.com/Corporate%20Governance) för mer information om årsstämman 2014. Årsredovisningen för Securitas AB för 2013 kommer att publiceras på www.securitas.com den 14 april 2014.

FÖRESLAGEN UTDELNING OCH BEMYNDIGANDE OM ÅTERKÖP AV AKTIER I SECURITAS AB

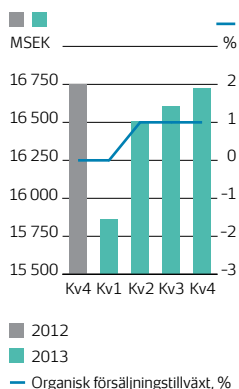
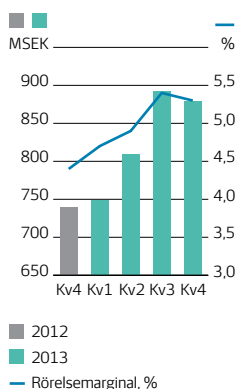
Styrelsen föreslår en utdelning för 2013 på 3,00 SEK (3,00) per aktie. Den totala föreslagna utdelningen uppgår till 52 procent av fritt kassaflöde. Torsdagen den 8 maj 2014 föreslås som avstämningsdag för utdelningen.

Styrelsen föreslår att årsstämman den 5 maj 2014 bemyndigar styrelsen att kunna besluta om att förvärva aktier i bolaget i syfte att kunna anpassa bolagets kapitalstruktur. För ytterligare information se Övriga väsentliga händelser på sidan 13.

UTVECKLING AV ORGANISK FÖRSÄLJNINGSTILLVÄXT OCH RÖRELSEMARGINAL PER AFFÄRSSEGMENT

%	Organisk försäljningstillväxt				Rörelsemarginal			
	Kv 4		Helår		Kv 4		Helår	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Security Services North America	-2	1	0	1	5,4	5,1	5,2	4,7
Security Services Europe	1	0	0	1	6,1	4,6	6,0	5,1
Security Services Ibero-America	5	-4	4	-3	4,7	5,5	5,2	5,3
Koncernen	1	0	1	0	5,3	4,4	5,1	4,6

Jämförelsetalen har omräknats till följd av de organisatoriska förändringarna som ägde rum i koncernen per den 1 januari 2013 och till följd av tillämpningen av IAS 19 (reviderad).

Försäljningsutveckling per kvartal, koncernen**Rörelseresultatets utveckling per kvartal, koncernen****OKTOBER-DECEMBER 2013****Försäljningsutveckling**

Försäljningen uppgick till 16 725 MSEK (16 751) och den organiska försäljningstillväxten var 1 procent (0). Koncernens organiska försäljningstillväxt stöddes huvudsakligen av Argentina, Turkiet och affärsenheten statliga myndigheter i USA. Frankrike, Spanien och de fem bevakningsregionerna i USA hämmade den organiska försäljningstillväxten. Den valutajusterade försäljningstillväxten, inklusive förvärv, var 2 procent (1).

Försäljningstakten av säkerhetslösningar och teknologi var 8 procent av koncernens försäljning i det fjärde kvartalet.

Rörelseresultat före avskrivningar

Rörelseresultat före avskrivningar var 879 MSEK (741) vilket, justerat för valutakursförändringar, var en förbättring med 20 procent.

Koncernens rörelsemarginal var 5,3 procent (4,4). Förbättringen berodde på omstrukturerings- och kostnadsbesparingsprogrammet från 2012, men jämförelsetalen var också svaga på grund av helårsjusteringar samt engångskostnader i Security Services Europe föregående år. Security Services North America och Security Services Europe förbättrade rörelsemarginalen jämfört med föregående år medan Security Services Ibero-Americas rörelsemarginal försämrades, framförallt negativt påverkad av Spanien men även av Argentina och Peru. De totala prisjusteringarna i koncernen var något lägre i förhållande till löneökningarna.

Rörelseresultat efter avskrivningar

Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till -81 MSEK (-70).

Förvärvsrelaterade kostnader var -7 MSEK (0). För ytterligare information hänvisas till not 4.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter och kostnader uppgick till -86 MSEK (-148).

Resultat före skatt

Resultat före skatt uppgick till 705 MSEK (99). Den valutajusterade förändringen justerat för jämförelsestörande poster, vilka föregående år uppgick till -424 MSEK, var 37 procent.

Skatt, nettoresultat och vinst per aktie

Koncernens skattesats var 29,8 procent (32,6). Skattesatsen föregående år före skatt på jämförelsestörande poster var 29,8 procent.

Nettoresultatet var 495 MSEK (67). Vinst per aktie var 1,35 SEK (0,19).

JANUARI-DECEMBER 2013

Försäljningsutveckling

Försäljningen uppgick till 65 700 MSEK (66 458) och den organiska försäljningstillväxten var 1 procent (0). Framförallt bidrog Argentina, Tyskland, Turkiet och affärsenheten statliga myndigheter i USA till den organiska försäljningstillväxten, medan negativ påverkan härrörde från Frankrike, Spanien, Storbritannien samt de fem bevakningsregionerna i USA. Den valutajusterade försäljningstillväxten, inklusive förvärv, var 2 procent (4).

Rörelseresultat före avskrivningar

Rörelseresultat före avskrivningar var 3 329 MSEK (3 027) vilket, justerat för valutakursförändringar, var en förbättring med 13 procent.

Koncernens rörelsemarginal var 5,1 procent (4,6), med omstrukturerings- och kostnadsbesparingsprogrammet som den viktigaste orsaken bakom förbättringen. Security Services Ibero-America försämrade rörelsemarginalen något medan Security Services Europe och Security Services North America förbättrades. Trots det har hårda makroekonomiska villkor och en svag tillväxt på säkerhetsmarknaden haft en negativ påverkan på rörelseresultatets förbättring. De totala prisjusteringarna i koncernen var något lägre i förhållande till löneökningarna.

Rörelseresultat efter avskrivningar

Avskrivningar och nedskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till -274 MSEK (-297), av vilka nedskrivningar utgör 0 MSEK (-26).

Förvärvsrelaterade kostnader var -27 MSEK (-49). För ytterligare information hänvisas till not 4.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter och kostnader uppgick till -385 MSEK (-573).

Resultat före skatt

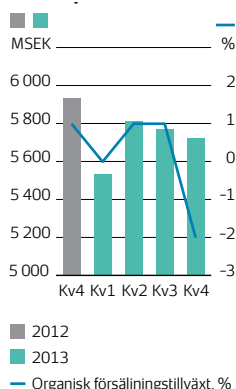
Resultat före skatt uppgick till 2 643 MSEK (1 684). Den valutajusterade förändringen justerat för jämförelsestörande poster och nedskrivningar, vilka föregående år uppgick till -450 MSEK, var 27 procent.

Skatt, nettoresultat och vinst per aktie

Koncernens skattesats var 29,8 procent (30,2). Skattesatsen föregående år före icke-avdragsgilla nedskrivningar och skatt på jämförelsestörande poster var 29,7 procent.

Nettoresultatet var 1 856 MSEK (1 175). Vinst per aktie var 5,07 SEK (3,22).

Försäljningsutveckling per kvartal



SECURITY SERVICES NORTH AMERICA

Security Services North America tillhandahåller specialiserad bevakning, säkerhetslösningar och teknologi i USA, Kanada och Mexiko. Organisationen består av 13 affärsenheter med totalt 109 000 medarbetare och 640 platschefer.

MSEK	Kvartal		Förändring, %		Helår		Förändring, %	
	Kv4 2013	Kv4 2012	Total	Valuta-justerad	2013	2012	Total	Valuta-justerad
Total försäljning	5 724	5 935	-4	-2	22 841	23 539	-3	0
Organisk försäljningstillväxt, %	-2	1			0	1		
Andel av koncernens försäljning, %	34	35			35	35		
Rörelseresultat före avskrivningar	308	301	2	4	1 177	1 113	6	9
Rörelsemarginal, %	5,4	5,1			5,2	4,7		
Andel av koncernens rörelseresultat, %	35	41			35	37		

Jämförelsetalen har omräknats till följd av de organisatoriska förändringarna som ägde rum i koncernen per den 1 januari 2013 och till följd av tillämpningen av IAS 19 (reviderad).

Oktober-december 2013

Den organiska försäljningstillväxten var -2 procent (1), med en negativ effekt från de fem bevakningsregionerna där några kundkontrakt förlorades. Nyförsäljningen var dock stark under kvartalet med vunna kundkontrakt i affärsenheterna statliga myndigheter och kritisk infrastruktur. Åtgärder har tagits för att stärka försäljningsorganisationen för nationella kontrakt, vilket väntas ge resultat under 2014.

Rörelsemarginalen var 5,4 procent (5,1), en förbättring framförallt driven av affärsenheten statliga myndigheter tack vare vändningen under 2013. Effekten av omstrukturerings- och kostnadsbesparingsprogrammet som initierades under 2012 hade en mindre positiv effekt jämfört med de föregående kvartalen då en del av effekten för det fjärde kvartalet 2013 redan ingick i jämförelsetalen.

Den svenska kronans växelkurs stärktes gentemot U.S.-dollarn, vilket hade en negativ inverkan på rörelseresultatet i svenska kronor. Den valutajusterade förändringen var 4 procent för kvartalet.

Januari-december 2013

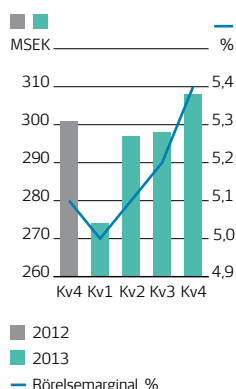
Den organiska försäljningstillväxten var 0 procent (1). Den positiva effekten från affärsenheterna statliga myndigheter, kritisk infrastruktur och Pinkerton Corporate Risk Management utjämnades av negativ påverkan från förlusten av några kundkontrakt i de fem bevakningsregionerna.

Rörelsemarginalen var 5,2 procent (4,7). Förbättringarna var framförallt inom de fem bevakningsregionerna som ett resultat av omstrukturerings- och kostnadsbesparingsprogrammet. Förbättringar sågs också i affärsenheten statliga myndigheter. Rörelsemarginalen dämpades av en svag utveckling inom affärsenheterna försvars- och flygindustri och hälso- och sjukvård.

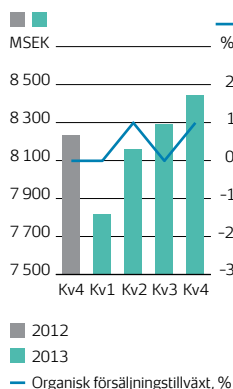
Den svenska kronans växelkurs stärktes gentemot U.S.-dollarn, vilket hade en negativ inverkan på rörelseresultatet i svenska kronor. Den valutajusterade förändringen var 9 procent under perioden.

Andelen bibehållna kundkontrakt var 86 procent (90). Personalomsättningen i affärssegmentet var 49 procent (53).

Rörelseresultatets utveckling per kvartal



Försäljningsutveckling per kvartal



SECURITY SERVICES EUROPE

Security Services Europe tillhandahåller specialiserad bevakning, säkerhetslösningar och teknologi i 27 länder. Organisationen har totalt 120 000 medarbetare och över 800 platschefer.

MSEK	Kvartal		Förändring, %		Helår		Förändring, %	
	Kv4 2013	Kv4 2012	Total	Valuta-justerad	2013	2012	Total	Valuta-justerad
Total försäljning	8 443	8 236	3	2	32 716	32 741	0	1
Organisk försäljningstillväxt, %	1	0			0	1		
Andel av koncernens försäljning, %	50	49			50	49		
Rörelseresultat före avskrivningar	513	375	37	36	1 954	1 673	17	18
Rörelsemarginal, %	6,1	4,6			6,0	5,1		
Andel av koncernens rörelseresultat, %	58	51			59	55		

Jämförelsetalen har omräknats till följd av de organisatoriska förändringarna som ägde rum i koncernen per den 1 januari 2013 och till följd av tillämpningen av IAS 19 (reviderad).

Oktober-december 2013

Den organiska försäljningstillväxten var 1 procent (0), starkt supporterad av Turkiet. Storbritannien vände till positiv organisk försäljningstillväxt och visade 1 procent (-5). Effekten av negativ organisk försäljningstillväxt i Frankrike om -3 procent (-9) kompensades av Tyskland. I Norge tyngdes den organiska försäljningstillväxten av reduktioner i befintliga kundkontrakt och lägre tilläggsförsäljning.

Rörelsemarginalen var 6,1 procent (4,6), där omstrukturerings- och kostnadsbesparingsprogrammet huvudsakligen bidrog till förbättringen. Rörelsemarginalen i Sverige förbättrades genom operationella förbättringar och i Storbritannien påverkades den positivt av en framgångsrik priskampanj samt av implementeringen av omstruktureringsåtgärder under det andra och tredje kvartalet. Jämförelsetalen var svaga i segmentet då det fjärde kvartalet föregående år påverkades negativt av vissa engångskostnader i ett antal länder och av helårsjusteringar i Storbritannien.

Den svenska kronans växelkurs försvagades gentemot euron, vilket hade en positiv inverkan på rörelseresultatet i svenska kronor. Den valutajusterade förändringen var 36 procent i kvartalet.

Januari-december 2013

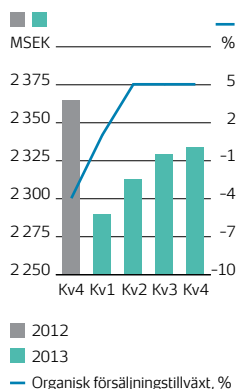
Den organiska försäljningstillväxten var 0 procent (1). Huvudsaklig negativ påverkan härrörde från Frankrike med -6 procent (-6) följt av Storbritannien med -3 procent (-2). De nordiska länderna hade lägre organisk försäljningstillväxt jämfört med föregående år, på grund av Norge och Sverige. Tyskland och Turkiet stödde den organiska försäljningstillväxten.

Rörelsemarginalen var 6,0 procent (5,1). Förbättringen var i stor utsträckning ett resultat av ett framgångsrikt genomfört omstrukturerings- och kostnadsbesparingsprogram. Rörelsemarginalen i Sverige förbättrades genom operationella förbättringar samt av svaga jämförelsetal eftersom engångsposter redovisades i det fjärde kvartalet föregående år. Pris- och lönebalansen var negativ i affärssegmentet i perioden, men balanserades av reducerade sociala avgifter och operationella förbättringar. Perioden tyngdes av omstruktureringskostnader i Storbritannien om -28 MSEK, vilka uppvägdes av försäljningen av delar av hemlarmsverksamheten i Belgien och Nederländerna.

Den svenska kronans växelkurs stärktes gentemot euron, vilket hade en negativ inverkan på rörelseresultatet i svenska kronor. Den valutajusterade förändringen var 18 procent i perioden.

Andelen bibehållna kundkontrakt var 92 procent (91). Personalomsättningen var 27 procent (25).

Försäljningsutveckling per kvartal



SECURITY SERVICES IBERO-AMERICA

Security Services Ibero-America tillhandahåller specialiserad bevakning, säkerhetslösningar och teknologi i sju länder i Latinamerika samt i Portugal och Spanien i Europa. Organisationen har totalt 58 000 medarbetare och 190 platschefer.

MSEK	Kvartal		Förändring, %		Helår		Förändring, %	
	Kv4 2013	Kv4 2012	Total	Valuta-justerad	2013	2012	Total	Valuta-justerad
Total försäljning	2 334	2 365	-1	7	9 266	9 341	-1	6
Organisk försäljningstillväxt, %	5	-4			4	-3		
Andel av koncernens försäljning, %	14	14			14	14		
Rörelseresultat före avskrivningar	109	129	-16	-6	480	496	-3	6
Rörelsemarginal, %	4,7	5,5			5,2	5,3		
Andel av koncernens rörelseresultat, %	12	17			14	16		

Jämförelsetalen har omräknats till följd av de organisatoriska förändringarna som ägde rum i koncernen per den 1 januari 2013.

Oktober-december 2013

Den organiska försäljningstillväxten var 5 procent (-4). Den organiska försäljningstillväxten i Latinamerika var 22 procent (21), främst driven av prisökningar i Argentina. Spanien fortsatte att påverka negativt och visade -11 procent (-19) främst på grund av förluster av kundkontrakt. Förbättringen i Spanien beror på en ökad försäljning av kontrakt inom säkerhetslösningar och teknologi.

Rörelsemarginalen var 4,7 procent (5,5). Nedgången härrörde främst till Spanien med negativ hävstångseffekt från volymförluster, kreditförluster och mindre återföringar av upplupna personalrelaterade poster vid årets slut än 2012. Föregående år stöddes rörelsemarginalen i Argentina av högre retroaktiva prisökningar. I Peru gick rörelsemarginalen ned något på grund av engångsjusteringar.

I december 2013 introducerade Spaniens regering ytterligare sociala avgifter vilka bedöms få en negativ kostnadspåverkan om -7 MEUR under 2014, i tillägg till kollektivavtal om ordinarie löneökningar. Baserat på den nya spanska arbetsrättslagstiftningen från 2012, har åtgärder initierats för att förändra väsentliga aspekter av det spanska kollektivavtalet för att motverka de nya kostnadsökningarna. Resultatet av denna process förväntas vara klart mot slutet av det första kvartalet 2014.

Den svenska kronans växelkurs stärktes vilket hade en negativ inverkan på rörelseresultatet i svenska kronor. Särskilt den argentinska peson hade en svag utveckling gentemot den svenska kronan vilket påverkade rörelseresultatet och rörelsemarginalen negativt. Den valutajusterade förändringen i segmentet var -6 procent för kvartalet.

Januari-december 2013

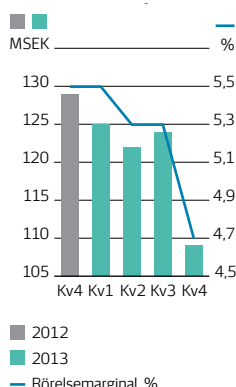
Den organiska försäljningstillväxten var 4 procent (-3) och förklarades av de latinamerikanska länderna med stark organisk försäljningstillväxt om 23 procent (21), främst driven av prisökningar i Argentina. Colombia uppvisade en stark utveckling med tvåsiffrig organisk försäljningstillväxt, liksom Uruguay och Costa Rica. Den organiska försäljningstillväxten var negativ i de iberiska länderna och visade -12 procent (-16) i Spanien under perioden.

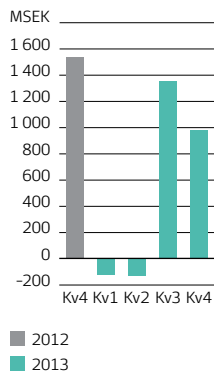
Rörelsemarginalen var 5,2 procent (5,3). Rörelsemarginalen i Spanien supporterades av effekterna från omstrukturerings- och kostnadsbesparingsprogrammet. Ökad försäljning av säkerhetslösningar och teknologi liksom resultatet av kollektivavtalet påverkade positivt, men pressades av portföljförluster, kreditförluster och ökade arbetsgivaravgifter. Föregående år påverkades rörelsemarginalen i Spanien positivt av en återbetalning av äldre utestående kundfordringar från kunder i den offentliga sektorn. Rörelsemarginalen i Latinamerika tyngdes av framförallt Argentina där effekterna av hög inflation och omstruktureringskostnader var huvudorsakerna.

Den svenska kronans växelkurs stärktes vilket hade en negativ inverkan på rörelseresultatet i svenska kronor. Särskilt den argentinska peson hade en svag utveckling gentemot den svenska kronan vilket påverkade rörelseresultatet negativt med -37 MSEK. Den valutajusterade förändringen i segmentet var 6 procent för perioden.

Andelen bibehållna kundkontrakt var 87 procent (83). Personalomsättningen var 30 procent (33).

Rörelseresultatets utveckling per kvartal



Fritt kassaflöde per kvartal**Oktober-december 2013**

Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till 879 MSEK (741). Investeringar i anläggningstillgångar uppgick netto till 8 MSEK (-26).

Förändring av kundfordringar uppgick till 143 MSEK (505), med en svag minskning av antalet utestående kundfordringsdagar jämfört med september. Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital uppgick till 205 MSEK (493).

Rörelsens kassaflöde uppgick till 1 235 MSEK (1 713), motsvarande 140 procent (231) av rörelseresultat före avskrivningar.

Betalda finansiella intäkter och kostnader uppgick till -48 MSEK (-58). Betald inkomstskatt uppgick till -204 MSEK (-117).

Det fria kassaflödet var 983 MSEK (1 538), motsvarande 177 procent (314) av justerat resultat.

Kassaflöde från investeringsverksamheten, förvärv, var -97 MSEK (-81).

Kassaflöde från jämförelsestörande poster var -37 MSEK (-163), varav -35 MSEK (-152) avsåg kostnadsbesparingsprogrammet, -2 MSEK (-10) avsåg övertidsersättning i Spanien och 0 MSEK (-1) avsåg lokaler i Tyskland.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten var 464 MSEK (-982).

Kassaflöde för perioden var 1 313 MSEK (312).

Januari-december 2013

Rörelseresultat före avskrivningar uppgick till 3 329 MSEK (3 027). Investeringar i anläggningstillgångar uppgick netto till 142 MSEK (-93).

Förändring av kundfordringar uppgick till 1 MSEK (206). Föregående år supporterades förändring av kundfordringar av återbetalningen av äldre utestående kundfordringar från kunder i den offentliga sektorn i Spanien. Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital uppgick till -242 MSEK (61).

Rörelsens kassaflöde uppgick till 3 230 MSEK (3 201), motsvarande 97 procent (106) av rörelseresultat före avskrivningar.

Betalda finansiella intäkter och kostnader uppgick till -532 MSEK (-532). Betald inkomstskatt uppgick till -610 MSEK (-583).

Det fria kassaflödet var 2 088 MSEK (2 086), motsvarande 93 procent (108) av justerat resultat.

Kassaflöde från investeringsverksamheten, förvärv, var -295 MSEK (-677).

Kassaflöde från jämförelsestörande poster var -307 MSEK (-194), varav -88 MSEK (0) avsåg betalningen till Deutsche Bank i Tyskland som omnämndes i helårsrapporten 2012, -205 MSEK (-152) avsåg kostnadsbesparingsprogrammet, -12 MSEK (-38) avsåg övertidsersättning i Spanien och -2 MSEK (-4) avsåg lokaler i Tyskland.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten var -2 271 MSEK (1 222).

Kassaflöde för perioden var -785 MSEK (2 437).

Nettoskuldens utveckling

MSEK	
1 jan 2013	-9 865
Fritt kassaflöde	2 088
Förvärv	-295
Betalningar av jämförelsestörande poster	-307
Lämnad utdelning	-1 095
Förändring av nettoskuld	391
Omräkning och omvärdering	-136
31 dec 2013	-9 610

Sysselsatt kapital per den 31 december 2013

Koncernens operativt sysselsatta kapital uppgick till 3 181 MSEK (2 582) motsvarande 5 procent av försäljningen (4), justerat för förvärvens helårsförsäljning.

Förvärv har minskat det operativa sysselsatta kapitalet med -22 MSEK under året.

Den årliga prövning av nedskrivningsbehovet av goodwill i koncernens kassagenererande enheter som krävs enligt IFRS ägde rum under tredje kvartalet 2013 i samband med att affärsplanerna för 2014 utarbetades. Ingen av de kassagenererande enheterna vars nedskrivningsbehov prövades hade ett bokfört värde som översteg återvinningsvärdet. Följaktligen har ingen nedskrivning redovisats för 2013. För 2012 redovisades nedskrivning av goodwill och övriga förvärvsrelaterade immateriella tillgångar uppgående till -26 MSEK.

Förvärv ökade koncernens goodwill med 151 MSEK. Justerad för omräkningsdifferenser om -64 MSEK, uppgick koncernens totala goodwill till 14 362 MSEK (14 275).

Förvärv ökade förvärvsrelaterade immateriella tillgångar med 131 MSEK. Efter avskrivning med -274 MSEK och omräkningsdifferenser om -43 MSEK, uppgick de förvärvsrelaterade immateriella tillgångarna till 1 316 MSEK (1 502).

Koncernens totala sysselsatta kapital uppgick till 18 991 MSEK (18 467). Vid omräkning av det utländska sysselsatta kapitalet till svenska kronor minskade koncernens sysselsatta kapital med -92 MSEK.

Avkastningen på sysselsatt kapital var 18 procent (14).

Finansiering per den 31 december 2013

Koncernens nettoskuld uppgick till 9 610 MSEK (9 865). Förvärv och förvärvsrelaterade betalningar ökade koncernens nettoskuld med 295 MSEK, varav utbetalda köpeskillingar uppgick till 257 MSEK, övertagna nettoskulder till -17 MSEK samt betalda förvärvsrelaterade kostnader till 55 MSEK. Koncernens nettoskuld ökade med 146 MSEK vid omräkning av den utländska nettoskulden till svenska kronor.

Utdelning om 1 095 MSEK (1 095) betalades till aktieägarna i maj 2013.

Fritt kassaflöde i förhållande till nettoskuld uppgick till 0,22 (0,21).

De huvudsakliga kapitalmarknadsinstrument som var utnyttjade i slutet av december 2013 var 12 obligationslån emitterade inom ramen för koncernens Euro Medium Term Note-program. Dessa inkluderar en 85 MUSD private placement med rörlig ränta och en 350 MEUR Eurobond. Private placement på 85 MUSD emitterades 30 oktober 2013 och löper till den 30 oktober 2019. Eurobondlånet emitterades den 22 november 2013 med 2,625 procent kupongränta. Detta obligationslån löper till den 22 februari 2021. Securitas har tillgång till bekräftad finansiering genom en revolving credit facility som består av två delar på 550 MUSD respektive 420 MEUR (totalt 1 100 MUSD). I slutet av året var ingen del av faciliteten utnyttjad, vilket innebär att hela beloppet finns tillgängligt. Koncernen har även tillgång till ett svenskt företagscertifikatprogram på 5 000 MSEK för kortfristiga lånebehov. Ytterligare information om finansiella instrument och kreditfaciliteter återfinns i not 6.

Securitas har tillräckligt likviditetsutrymme genom de bekräftade kreditfaciliteterna, i linje med fastställda policies, vilket kombinerat med en stark generering av fritt kassaflöde innebär att de framtida likviditetsbehoven i verksamheterna tillgodoses.

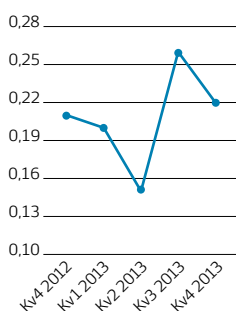
Standard and Poor's rating för Securitas är BBB med stabil utsikt. Koncernens likviditet anses vara stark.

Räntetäckningsgraden uppgick till 7,9 (4,9).

Det egna kapitalet uppgick till 9 381 MSEK (8 602). Vid omräkning av utländska tillgångar och skulder till svenska kronor minskade det egna kapitalet med -238 MSEK efter att hänsyn tagits till säkring av nettoinvesteringar om -202 MSEK, och med -36 MSEK före säkring av nettoinvesteringar. För ytterligare information se rapport över totalresultat på sidan 19.

Det totala antalet utestående aktier uppgick till 365 058 897 per den 31 december 2013.

Fritt kassaflöde i förhållande till nettoskuld



FÖRVÄRV JANUARI-DECEMBER 2013 (MSEK)

Bolag	Affärssegment ¹⁾	Inkl. fr. o. m.	Förvärvad andel ²⁾	Årlig försäljning ³⁾	Enterprise value ⁴⁾	Goodwill	Förv. rel. immateriella tillgångar
Ingående balans						14 275	1 502
Selectron, Uruguay ⁷⁾	Security Services Ibero-America	1 feb	100	27	12	14	8
ISS Facility Services, Nederländerna	Security Services Europe	5 jul	-	315	9	3	45
ISS Facility Services, Danmark	Security Services Europe	1 sep	-	30	13	-	13
Rentsec och Vamsa, Sydafrika ⁷⁾	Övrigt	1 okt	100	25	1	42	18
Tehnomobil, Kroatien ^{7) 8)}	Security Services Europe	1 nov	65	65	21	44	24
Övriga förvärv ^{5) 7)}				82	184	48	23
Summa förvärv januari-december 2013				544	240	151⁶⁾	131
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar						-	-274
Omräkningsdifferenser						-64	-43
Utgående balans						14 362	1 316

¹⁾ Avser affärssegment med huvudansvar för förvärvet.

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

³⁾ Uppskattad årlig försäljning.

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

⁵⁾ Avser periodens övriga förvärv och uppdaterade förvärvskalkyler från föregående år för följande enheter: Omniwatch, USA, Force Security (kontraktsportfölj), Nyx och Secredo, Sverige, ISS (kontraktsportfölj), PSS och Vaktvesenet, Norge, Sec Consulting (kontraktsportfölj) och EF Sikring (kontraktsportfölj), Danmark, Silvania (kontraktsportfölj), Finland, NEO och Sectrans, Frankrike, RLH (kontraktsportfölj) och IDA (kontraktsportfölj), Österrike, UwHuisVeilig, Nederländerna, IBBC, Nordserwis och Trezor (kontraktsportfölj), Polen, Zvonimir Security, Ozon Projekt och Sigurnost Buzov, Kroatien, Brink's Guarding, Marocko, Chillida Sistemas de Seguridad, Spanien, Federal Resguard och Trailback, Argentina, Vip (kontraktsportfölj) och ISP (kontraktsportfölj), Uruguay, Risk Control, Peru, CSS Internacional, Costa Rica, European Safety Concepts, Thailand, Security Alliance Limited, Hongkong, Legend Group, Singapore, PT Environmental Indokarya, Indonesien, Securitas Egypt, Egypten och Top Security (kontraktsportfölj), Sydafrika. Avser även utbetalda tilläggsköpeskillingar i USA, Sverige, Norge, Danmark, Tyskland, Frankrike, Schweiz, Kroatien, Turkiet, Spanien, Argentina, Uruguay, Ecuador, Costa Rica, Hongkong, Singapore, Kambodja och Sydafrika.

⁶⁾ Goodwill som förväntas vara skattemässigt avdragsgill uppgår till 14 MSEK.

⁷⁾ Tilläggsköpeskillingar har redovisats huvudsakligen baserat på en värdering av framtida lönsamhetsutveckling i de förvärvade enheterna under en överenskommen period. Nettot av nya tilläggsköpeskillingar och betalningar från tidigare redovisade tilläggsköpeskillingar i koncernen var -25 MSEK. Totalt uppgår de kort- och långfristiga tilläggsköpeskillingarna i koncernens balansräkning till 532 MSEK.

⁸⁾ Något innehav utan bestämmande inflytande har ej redovisats eftersom Securitas har en option att köpa återstående aktier och säljaren har en option att sälja återstående aktier. Följaktligen är 100 procent av bolaget konsoliderat.

Samtliga förvärvskalkyler är föremål för slutlig justering senast ett år efter förvärvstidpunkten. Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande specificeras i rapporten förändringar i eget kapital på sidan 22. Transaktionskostnader och omvärdering av tilläggsköpeskillingar framgår i not 4 på sidan 24.

Selectron, Uruguay

Securitas har förvärvat samtliga aktier i larmövervaknings- och installationsföretaget Selectron i Uruguay. Selectron har 90 medarbetare. Företaget har en stark position inom kundsegmenten för finansiella tjänster och detaljhandel.

ISS Facility Services, Nederländerna

Securitas har förvärvat ISS Facility Services kommersiella kundkontrakt och tillgångar för säkerhetstjänster i Nederländerna. ISS säkerhetstjänster i Nederländerna har 800 medarbetare. Förvärvet godkändes av konkurrensmyndigheten i Nederländerna den 5 juli 2013 och konsoliderades i Securitas från den 5 juli 2013.

ISS Facility Services, Danmark

Securitas har förvärvat ISS Facility Services kommersiella kundkontrakt och tillgångar, samt vissa fristående receptionisttjänster, för säkerhetstjänster i Danmark med cirka 50 medarbetare.

Rentsec och Vamsa, Sydafrika

Securitas har förvärvat samtliga aktier i säkerhetsföretagen Rentsec och Vamsa i Sydafrika med 50 medarbetare. Företagen fokuserar på fjärrstyrd videoövervakning och stärker Securitas position i Sydafrika som en leverantör av integrerade säkerhetslösningar.

Tehnomobil, Kroatien

Securitas har förvärvat 65 procent av aktierna i säkerhetsföretaget Tehnomobil i Kroatien. Förvärvet av resterande 35 procent av aktierna är överenskommet att ske i slutet av 2015. Tehnomobil har 60 medarbetare. Företaget är den största integratören av säkerhetssystem i Kroatien och erbjuder en bredd av tekniska säkerhetstjänster, såsom videoövervakning, brand- och gaslarm, inbrottslarm, tillträdeskontroll och parkeringssystem. Tehnomobil har verksamhet i hela landet, med huvudkontor i Zagreb.

Avyttringar

SECURITAS HAR AVYTTRAT DELAR AV SITT HEMLARMSKONCEPT

Securitas och Securitas Direct Verisure har tecknat avtal om att Securitas Direct Verisure förvärvar delar av Securitas hemlarmsverksamhet i Belgien och Nederländerna. Totalt försäljningspris var netto cirka 70 MSEK (8,1 MEUR).

Avyttringen ger Securitas möjlighet att fokusera på sin kärnverksamhet högkvalitativa hemlarmstjänster och att vidareutveckla partnerskap med vissa partners med brett kundunderlag där Securitas kommer fortsätta att erbjuda tjänster inom övervakning och utryckning. Nettovinsten från avyttringen är inkluderad i rörelseresultat före avskrivningar och redovisades i det tredje kvartalet 2013. Försäljningslikviden redovisades i rörelsens kassaflöde.

För kritiska uppskattningar och bedömningar, jämförelsestörande poster, avsättningar samt ansvarsförbindelser se sidorna 84-85, 98-99 och 115-117 i årsredovisningen för 2012. Om inga väsentliga händelser har inträffat som berör informationen i årsredovisningen lämnas i delårsrapporten ingen ytterligare kommentar om respektive ärende.

Bemyndigande om återköp av aktier i Securitas AB

För att kunna bidra till aktieägarvärde anser styrelsen att det är fördelaktigt för bolaget att ha en möjlighet att anpassa bolagets kapitalstruktur till en lämplig nivå vid varje given tidpunkt. Styrelsen har därför beslutat att föreslå att årsstämman den 5 maj 2014 bemyndigar styrelsen att kunna besluta om att förvärva aktier i bolaget under perioden fram till nästa årsstämma och upp till ett antal aktier motsvarande maximalt tio (10) procent av samtliga aktier i bolaget. Om aktier återköps avser styrelsen därefter föreslå att bolagets aktiekapital minskas genom indragning av återköpta aktier.

Spanien - skatterevision

Den spanska skattemyndigheten har i samband med en revision av Securitas Spanien ifrågasatt en skattefri fission av det spanska Systems bolaget i samband med Securitas ABs utdelning av aktierna i Securitas Systems AB till aktieägarna och notering på Stockholmsbörsen under 2006.

Securitas har överklagat beslutet i juli 2013 till domstol, Tribunal Económico Administrativo Central. Om beslutet slutgiltigt fastställs av spansk domstol kommer den spanska skattemyndighetens beslut att resultera i en skatt på 19 MEUR inklusive ränta, beräknat till 31 december 2013.

Securitas anser sig ha agerat i enlighet med tillämplig lagstiftning och kommer att försvara sin ståndpunkt i domstolen. Det kan ta lång tid innan slutlig dom faller.

USA - händelserna den 11 september 2001

Den sista större utestående juridiska frågan i 11 september-målet mot Globe och de andra svaranden avgjordes av en domstol i New York, USA, den 1 augusti 2013. I sin dom ogillade domstolen kärandens krav på Globe och de andra svaranden på skadestånd för den förstörda egendomen på World Trade Center. Käranden har överklagat domen.

Förändring i koncernledningen

Erik-Jan Jansen, operativ chef i Security Services Europe, lämnar Securitas den 1 april 2014 för att bli VD och koncernchef för ett internationellt företag. Erik-Jan Jansen började på Securitas 1996 och har ingått i Securitas koncernledning sedan 2008.

Att hantera risker är nödvändigt för att Securitas ska kunna följa sina strategier och uppnå sina företagsmål. Securitas risker kan delas in i tre huvudsakliga kategorier: kontraktsrisker, operativa uppdragsrisker och finansiella risker. Securitas ansats vad gäller övergripande riskhantering (enterprise risk management) beskrivs utförligare i årsredovisningen för 2012.

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

Under den kommande tolv månadersperioden kan det faktiska finansiella utfallet av vissa tidigare redovisade jämförelsestörande poster, avsättningar och ansvarsförbindelser, vilka beskrivs i årsredovisningen för 2012 och i förekommande fall ovan under rubriken Övriga väsentliga händelser, komma att avvika från de finansiella bedömningar och avsättningar som gjorts av ledningen. Detta kan påverka koncernens lönsamhet och finansiella ställning.

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

Januari-december 2013

Moderbolagets intäkter uppgick till 870 MSEK (992) och avser främst licensintäkter och övriga intäkter från dotterbolag.

Finansiella intäkter och kostnader uppgick till 104 MSEK (2 792). Minskningen av finansiella intäkter och kostnader jämfört med föregående år förklaras främst av lägre utdelning från dotterbolag.

Resultat före skatt uppgick till 703 MSEK (3 498).

Per den 31 december 2013

Moderbolagets anläggningstillgångar uppgick till 38 043 MSEK (38 119) och består huvudsakligen av aktier i dotterbolag till ett värde av 37 183 MSEK (37 156). Omsättningstillgångarna uppgick till 5 675 MSEK (6 440), varav likvida medel uppgick till 2 008 MSEK (25). Ökningen av likvida medel förklaras främst av emitteringen av Eurobondlånet på 350 MEUR i november.

Det egna kapitalet uppgick till 25 052 MSEK (25 545). Utdelning om 1 095 MSEK (1 095) betalades till aktieägarna i maj 2013.

Moderbolagets skulder uppgick till 18 666 MSEK (19 014) och består i huvudsak av räntebärande skulder.

För ytterligare information se moderbolagets finansiella rapporter i sammandrag på sidan 27.

Denna delårsrapport har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen.

Koncernens finansiella rapporter är upprättade i enlighet med "International Financial Reporting Standards" (IFRS) sådana de antagits av Europeiska Unionen, Årsredovisningslagen och RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, utgiven av Rådet för finansiell rapportering. De väsentligaste redovisningsprinciperna enligt IFRS, vilka utgör redovisningsnormen vid upprättandet av denna delårsrapport, återfinns i not 2 på sidorna 75 till 81 i årsredovisningen för 2012. Redovisningsprinciperna finns också tillgängliga på koncernens hemsida www.securitas.com/sv/ under rubriken Investerarrelationer - Finansiellt - Redovisningsprinciper.

Moderbolagets finansiella rapporter är upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för finansiell rapportering. De för moderbolaget väsentligaste redovisningsprinciperna återfinns i not 39 på sidan 123 i årsredovisningen för 2012.

Det har inte skett några andra förändringar än förändringarna som beskrivs nedan i koncernens eller moderbolagets redovisningsprinciper jämfört med de redovisningsprinciper som beskrivs i not 2 och not 39 i årsredovisningen för 2012.

Omräknade jämförelsetal för segment

På grund av organisatoriska förändringar inom koncernen har jämförelsetalen för segmenten omräknats per den 1 januari 2013, som beskrivs nedan.

Security Services North America har påverkats av att verksamhet inom säkerhetskonsultområdet i Nederländerna har flyttats från segmentet Övrigt till Pinkerton Corporate Risk Management inom Security Services North America. De tidigare segmenten Security Services Europe och Mobile and Monitoring har slagits samman till ett segment som benämns Security Services Europe. Vidare har verksamhet i Spanien och Portugal flyttats från det tidigare segmentet Mobile and Monitoring till Security Services Ibero-America medan verksamhet inom säkerhetskonsultområdet i Belgien har flyttats från segmentet Övrigt till Security Services Europe.

De organisatoriska förändringarna har påverkat fördelningen av försäljning och rörelseresultat mellan affärssegmenten såväl som elimineringen av intern försäljning men har inte påverkat den totala försäljningen, den organiska försäljningstillväxten, rörelseresultatet eller rörelsemarginalen för koncernen.

Effekter av reviderade IFRS gällande från och med 2013

IAS 1 (reviderad)

IAS 1 (reviderad) tillämpas av Securitas från och med räkenskapsåret 2013. Revideringarna av standarden innebär att posterna inom övrigt totalresultat delas in i två kategorier: poster som inte ska omföras till resultaträkningen respektive poster som senare kan omföras till resultaträkningen. Skatt delas upp på respektive kategori. För ytterligare information hänvisas till rapport över totalresultat samt not 7.

IAS 19 (reviderad)

IAS 19 (reviderad) tillämpas av koncernen från och med räkenskapsåret 2013. För koncernens del innebär den reviderade standarden att räntekostnad och förväntad avkastning på förvaltnings-tillgångar har ersatts av en nettoräntekostnad som beräknas genom att diskonteringsräntan tillämpas på planens underskott (eller överskott). Vidare redovisas kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder omedelbart istället för att periodiseras över den period då förmånen tjänades in. Effekten på koncernens räkenskaper är att de kostnader som redovisas för 2011 och 2012 avseende förmånsbestämda ersättningar till anställda har ökat. De faktiska ersättningarna och det till dessa planer hänförliga kassaflödet har inte påverkats av IAS 19 (reviderad).

Vid omräkning av jämförelseåren 2012 och 2011 har kostnaderna ökat med -58 MSEK före skatt och -37 MSEK efter skatt för 2012. För 2011 var ökningen -50 MSEK före skatt och -30 MSEK efter skatt. Kostnadsökningen påverkar produktionskostnader samt försäljnings- och administrationskostnader i rörelseresultatet. För ytterligare information hänvisas till not 8.

Vidare har i IAS 19 (reviderad) möjligheten tagits bort att tillämpa den så kallade korridormetoden. Då Securitas inte tillämpar korridormetoden har den förändringen ingen inverkan på koncernens finansiella rapporter.

Ingen av de övriga publicerade standarder och tolkningar som är obligatoriska för koncernen räkenskapsåret 2013 har haft någon påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Effekter av reviderade IFRS gällande från och med 2014

IFRS 10 Koncernredovisning, IFRS 11 Samarbetsarrangemang och IFRS 12 Upplýsningar om andelar i andra företag trädde ikraft den 1 januari 2013. De ska tillämpas av företag inom EU för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2014 eller senare. Dessa standarder kommer därmed att tillämpas av Securitas från och med räkenskapsåret 2014. De bedöms inte ha någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Ingen av de övriga publicerade standarder och tolkningar som är obligatoriska för koncernen räkenskapsåret 2014 bedöms ha någon påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Stockholm den 10 februari 2014

Alf Göransson
VD och koncernchef

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

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten för Securitas AB (publ.) för perioden 1 januari till 31 december 2013. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 10 februari 2014
PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nyllinge
Auktoriserad revisor

RESULTATRÄKNING

MSEK	Okt-dec 2013	Okt-dec 2012	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012	Jan-dec 2011
Försäljning	16 553,9	16 523,5	65 017,5	64 039,8	58 995,6
Försäljning, förvärv	171,4	227,4	682,6	2 418,4	5 061,5
Total försäljning	16 725,3	16 750,9	65 700,1	66 458,2	64 057,1
Organisk försäljningstillväxt, % ¹⁾	1	0	1	0	3
Produktionskostnader*	-13 740,1	-14 026,5	-54 276,6	-55 364,5	-52 983,9
Bruttoresultat*	2 985,2	2 724,4	11 423,5	11 093,7	11 073,2
Försäljnings- och administrationskostnader*	-2 110,8	-1 987,3	-8 112,4	-8 081,5	-7 810,0
Övriga rörelseintäkter ²⁾	3,3	4,0	13,5	12,8	74,3
Resultatandelar i intressebolag ³⁾	1,6	0,4	4,4	2,7	-2,4
Rörelseresultat före avskrivningar*	879,3	741,5	3 329,0	3 027,7	3 335,1
Rörelsemarginal, %*	5,3	4,4	5,1	4,6	5,2
Avskrivningar och nedskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-80,9	-69,8	-273,7	-297,1	-218,2
Förvävsrelaterade kostnader ⁴⁾	-7,6	-0,5	-26,8	-49,5	-193,5
Jämförelsestörande poster ⁵⁾	-	-424,3	-	-424,3	-
Rörelseresultat efter avskrivningar*	790,8	246,9	3 028,5	2 256,8	2 923,4
Finansiella intäkter och kostnader ⁶⁾	-85,6	-147,7	-385,0	-573,0	-493,0
Resultat före skatt*	705,2	99,2	2 643,5	1 683,8	2 430,4
Nettomarginal, %*	4,2	0,6	4,0	2,5	3,8
Aktuell skattekostnad	-238,7	-104,6	-708,6	-526,4	-680,1
Uppskjuten skattekostnad*	28,5	72,3	-79,3	17,2	-41,6
Periodens resultat*	495,0	66,9	1 855,6	1 174,6	1 708,7
Varav hänförligt till:					
Aktieägare i moderbolaget*	493,9	67,8	1 852,5	1 174,2	1 705,8
Innehav utan bestämmande inflytande	1,1	-0,9	3,1	0,4	2,9
Vinst per aktie före utspädning (SEK)*	1,35	0,19	5,07	3,22	4,67
Vinst per aktie efter utspädning (SEK)*	1,35	0,19	5,07	3,22	4,67

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Okt-dec 2013	Okt-dec 2012	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012	Jan-dec 2011
Periodens resultat*	495,0	66,9	1 855,6	1 174,6	1 708,7
Övrigt totalresultat för perioden					
Poster som inte ska omföras till resultaträkningen					
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner efter skatt*	48,1	47,7	243,0	-111,7	-237,1
Summa poster som inte ska omföras till resultaträkningen*⁷⁾	48,1	47,7	243,0	-111,7	-237,1
Poster som senare kan omföras till resultaträkningen					
Kassaflödessäkringar efter skatt	1,0	1,8	4,7	7,1	3,2
Säkring av nettoinvesteringar efter skatt	-82,1	-47,7	-202,3	-9,7	36,1
Omräkningsdifferenser*	161,9	82,2	-36,1	-550,1	-132,5
Summa poster som senare kan omföras till resultaträkningen*⁷⁾	80,8	36,3	-233,7	-552,7	-93,2
Övrigt totalresultat för perioden*⁷⁾	128,9	84,0	9,3	-664,4	-330,3
Totalresultat för perioden*	623,9	150,9	1 864,9	510,2	1 378,4
Varav hänförligt till:					
Aktieägare i moderbolaget*	622,9	152,2	1 863,9	510,4	1 376,1
Innehav utan bestämmande inflytande	1,0	-1,3	1,0	-0,2	2,3

* Jämförelsetalen har omräknats som en effekt av byte av redovisningsprincip IAS 19 (reviderad).
Noterna 1-7 hänvisar till sidorna 24-27.

KASSAFLÖDESANALYS

Operativt kassaflöde MSEK	Okt-dec 2013	Okt-dec 2012	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012	Jan-dec 2011
Rörelseresultat före avskrivningar*	879,3	741,5	3 329,0	3 027,7	3 335,1
Investeringar i anläggningstillgångar	-230,9	-264,9	-804,0	-1 039,2	-1 009,8
Återföring av avskrivningar	238,7	238,1	945,6	946,1	902,0
Förändring av kundfordringar	143,3	504,8	1,0	205,4	-722,6
Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital*	204,6	493,4	-241,5	60,8	-397,3
Rörelsens kassaflöde	1 235,0	1 712,9	3 230,1	3 200,8	2 107,4
Rörelsens kassaflöde, %*	140	231	97	106	63
Betalda finansiella intäkter och kostnader	-48,4	-57,9	-532,0	-531,9	-475,1
Betalda inkomstskatt	-203,8	-116,6	-610,4	-583,3	-763,9
Fritt kassaflöde	982,8	1 538,4	2 087,7	2 085,6	868,4
Fritt kassaflöde, %*	177	314	93	108	40
Kassaflöde från investeringsverksamheten, förvärv	-96,5	-80,8	-294,7	-677,3	-1 882,0
Kassaflöde från jämförelsestörande poster	-37,2	-163,4	-307,5	-193,8	-23,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	463,6	-982,6	-2 270,5	1 222,7	968,9
Periodens kassaflöde	1 312,7	311,6	-785,0	2 437,2	-68,4
Kassaflöde MSEK	Okt-dec 2013	Okt-dec 2012	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012	Jan-dec 2011
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 152,5	1 620,8	2 529,0	2 833,4	1 674,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-303,4	-326,6	-1 043,5	-1 618,9	-2 711,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	463,6	-982,6	-2 270,5	1 222,7	968,9
Periodens kassaflöde	1 312,7	311,6	-785,0	2 437,2	-68,4
Förändring av nettoskuld MSEK	Okt-dec 2013	Okt-dec 2012	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012	Jan-dec 2011
Ingående balans	-10 293,1	-11 110,6	-9 864,6	-10 348,8	-8 208,9
Periodens kassaflöde	1 312,7	311,6	-785,0	2 437,2	-68,4
Förändring av lån	-463,6	982,6	1 175,3	-2 317,9	-2 064,1
Förändring av nettoskuld före omvärdering och omräkningsdifferenser	849,1	1 294,2	390,3	119,3	-2 132,5
Omvärdering av finansiella instrument ⁶⁾	2,2	2,3	10,9	10,6	7,5
Omräkningsdifferenser	-168,0	-50,5	-146,4	354,3	-14,9
Förändring av nettoskuld	683,3	1 246,0	254,8	484,2	-2 139,9
Utgående balans	-9 609,8	-9 864,6	-9 609,8	-9 864,6	-10 348,8

* Jämförelsetalen har omräknats som en effekt av byte av redovisningsprincip IAS 19 (reviderad).
Not 6 hänvisar till sidan 25.

SYSSELSATT KAPITAL OCH FINANSIERING

MSEK	31 dec 2013	30 sep 2013	31 dec 2012	30 sep 2012	31 dec 2011
Operativt sysselsatt kapital*	3 180,9	3 469,4	2 581,5	3 687,6	3 145,8
Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning	5	5	4	6	5
Avkastning på operativt sysselsatt kapital, %*	116	91	91	95	116
Goodwill	14 361,9	14 087,6	14 275,4	14 200,9	14 727,4
Förvävsrelaterade immateriella tillgångar	1 315,6	1 335,3	1 501,9	1 500,4	1 574,1
Andelar i intressebolag	132,7	97,2	108,0	105,3	108,2
Sysselsatt kapital*	18 991,1	18 989,5	18 466,8	19 494,2	19 555,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %*	18	15	14	17	17
Nettoskuld	-9 609,8	-10 293,1	-9 864,6	-11 110,6	-10 348,8
Eget kapital*	9 381,3	8 696,4	8 602,2	8 383,6	9 206,7
Nettoskuldssättningsgrad, ggr	1,02	1,18	1,15	1,33	1,12

BALANSRÄKNING

MSEK	31 dec 2013	30 sep 2013	31 dec 2012	30 sep 2012	31 dec 2011
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Goodwill	14 361,9	14 087,6	14 275,4	14 200,9	14 727,4
Förvävsrelaterade immateriella tillgångar	1 315,6	1 335,3	1 501,9	1 500,4	1 574,1
Övriga immateriella tillgångar	325,2	313,7	368,1	351,9	330,5
Materiella anläggningstillgångar	2 269,4	2 253,7	2 377,7	2 345,5	2 361,8
Andelar i intressebolag	132,7	97,2	108,0	105,3	108,2
Icke räntebärande finansiella anläggningstillgångar*	1 996,7	2 030,5	2 170,7	2 035,3	2 044,7
Räntebärande finansiella anläggningstillgångar	150,9	146,2	224,3	190,5	189,5
Summa anläggningstillgångar*	20 552,4	20 264,2	21 026,1	20 729,8	21 336,2
Omsättningstillgångar					
Icke räntebärande omsättningstillgångar	12 575,5	12 837,0	12 434,1	13 133,8	12 802,6
Övriga räntebärande omsättningstillgångar	59,5	17,6	116,3	76,8	19,6
Likvida medel	4 049,8	2 731,6	4 880,7	4 564,6	2 507,4
Summa omsättningstillgångar	16 684,8	15 586,2	17 431,1	17 775,2	15 329,6
SUMMA TILLGÅNGAR*	37 237,2	35 850,4	38 457,2	38 505,0	36 665,8

MSEK	31 dec 2013	30 sep 2013	31 dec 2012	30 sep 2012	31 dec 2011
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
Hänförligt till moderbolagets aktieägare*	9 365,3	8 679,4	8 588,3	8 379,5	9 204,1
Innehav utan bestämmande inflytande	16,0	17,0	13,9	4,1	2,6
Summa eget kapital*	9 381,3	8 696,4	8 602,2	8 383,6	9 206,7
Soliditet, %	25	24	22	22	25
Långfristiga skulder					
Icke räntebärande långfristiga skulder	487,3	392,9	409,3	415,7	532,1
Räntebärande långfristiga skulder	11 509,8	7 692,0	9 099,9	10 480,9	8 576,8
Icke räntebärande avsättningar*	2 463,8	2 523,8	2 887,0	3 138,0	3 120,8
Summa långfristiga skulder*	14 460,9	10 608,7	12 396,2	14 034,6	12 229,7
Kortfristiga skulder					
Icke räntebärande kortfristiga skulder och avsättningar	11 034,8	11 048,8	11 472,8	10 625,2	10 740,9
Räntebärande kortfristiga skulder	2 360,2	5 496,5	5 986,0	5 461,6	4 488,5
Summa kortfristiga skulder	13 395,0	16 545,3	17 458,8	16 086,8	15 229,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER*	37 237,2	35 850,4	38 457,2	38 505,0	36 665,8

*Jämförelsetalen har omräknats som en effekt av byte av redovisningsprincip IAS 19 (reviderad).

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

MSEK	31 dec 2013			31 dec 2012			31 dec 2011		
	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa
Ingående balans 1 januari 2013/2012/2011	8 588,3	13,9	8 602,2	9 204,1	2,6	9 206,7	8 935,4	3,1	8 938,5
Effekt av byte av redovisningsprincip IAS 19 ¹⁾	-	-	-	-	-	-	1,2	-	1,2
Ingående balans justerad i enlighet med ny redovisningsprincip	8 588,3	13,9	8 602,2	9 204,1	2,6	9 206,7	8 936,6	3,1	8 939,7
Totalresultat för perioden	1 863,9	1,0	1 864,9	510,4 ³⁾	-0,2	510,2 ³⁾	1 376,1	2,3	1 378,4
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	-2,0	1,1	-0,9	-35,0	11,5	-23,5	-	-2,8	-2,8
Aktierelaterat incitamentsprogram	10,3	-	10,3 ²⁾	4,0	-	4,0	-13,4	-	-13,4
Lämnad utdelning till moderbolagets aktieägare	-1 095,2	-	-1 095,2	-1 095,2	-	-1 095,2	-1 095,2	-	-1 095,2
Utgående balans 31 december 2013/2012/2011	9 365,3	16,0	9 381,3	8 588,3	13,9	8 602,2	9 204,1	2,6	9 206,7

¹⁾ Avser nettoeffekt efter skatt från tillämpning av IAS 19 (reviderad).

²⁾ Avser swap-avtal i Securitas AB-aktier om -52,7 MSEK i syfte att säkra aktiedelen av Securitas aktierelaterade incitamentsprogram 2012, samt aktierelaterad ersättning för koncernens deltagare i det aktierelaterade incitamentsprogrammet 2013 om 63,0 MSEK.

³⁾ Omräknat som en effekt av byte av redovisningsprincip IAS 19 (reviderad).

DATA PER AKTIE

SEK	Okt-dec 2013	Okt-dec 2012	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012	Jan-dec 2011
Börskurs vid utgången av perioden	68,35	56,70	68,35	56,70	59,40
Vinst per aktie före utspädning ^{1, 2, 5)}	1,35	0,19	5,07	3,22	4,67
Vinst per aktie före utspädning och före jämförelsestörande poster ^{1, 2, 5)}	1,35	1,01 ⁴⁾	5,07	4,11 ⁴⁾	4,67
Utdelning	-	-	3,00 ⁶⁾	3,00	3,00
P/E-tal efter utspädning och före jämförelsestörande poster	-	-	13	14 ⁴⁾	13
Aktiekapital (SEK)	365 058 897	365 058 897	365 058 897	365 058 897	365 058 897
Antal utestående aktier ³⁾	365 058 897	365 058 897	365 058 897	365 058 897	365 058 897
Genomsnittligt antal utestående aktier ³⁾	365 058 897	365 058 897	365 058 897	365 058 897	365 058 897

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

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

³⁾ Det finns inga utestående konvertibla förlagslån. Följaktligen föreligger ingen skillnad mellan antal aktier före respektive efter utspädning.

⁴⁾ Beräknad exklusivt jämförelsestörande poster samt nedskrivningar på goodwill och övriga förvärsrelaterade immateriella tillgångar.

⁵⁾ Jämförelsetalen har omräknats som en effekt av byte av redovisningsprincip IAS 19 (reviderad).

⁶⁾ Föreslagen utdelning.

JANUARI–DECEMBER 2013

MSEK	Security Services North America	Security Services Europe	Security Services Ibero-America	Övrigt	Elimineringar	Koncernen
Försäljning, extern	22 834	32 716	9 266	884	-	65 700
Försäljning, intern	7	-	-	2	-9	-
Total försäljning	22 841	32 716	9 266	886	-9	65 700
Organisk försäljningstillväxt, %	0	0	4	-	-	1
Rörelseresultat före avskrivningar	1 177	1 954	480	-282	-	3 329
varav resultatandelar i intressebolag	1	0	-	3	-	4
Rörelsemarginal, %	5,2	6,0	5,2	-	-	5,1
Avskrivningar och nedskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar ¹⁾	-33	-147	-70	-24	-	-274
Förvävsrelaterade kostnader	0	-24	-9	6	-	-27
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat efter avskrivningar	1 144	1 783	401	-300	-	3 028
Finansiella intäkter och kostnader	-	-	-	-	-	-385
Resultat före skatt	-	-	-	-	-	2 643

¹⁾ Avskrivningar och nedskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar

Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-33	-147	-70	-24	-	-274
Nedskrivningar av förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-	-	-	-	-	-
Summa	-33	-147	-70	-24	-	-274

JANUARI–DECEMBER 2012

MSEK	Security Services North America ²⁾	Security Services Europe ²⁾	Security Services Ibero-America ²⁾	Övrigt ²⁾	Elimineringar ²⁾	Koncernen ²⁾
Försäljning, extern	23 535	32 738	9 341	844	-	66 458
Försäljning, intern	4	3	-	0	-7	-
Total försäljning	23 539	32 741	9 341	844	-7	66 458
Organisk försäljningstillväxt, %	1	1	-3	-	-	0
Rörelseresultat före avskrivningar	1 113	1 673	496	-255	-	3 027
varav resultatandelar i intressebolag	-	-	-	3	-	3
Rörelsemarginal, %	4,7	5,1	5,3	-	-	4,6
Avskrivningar och nedskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar ¹⁾	-34	-169	-71	-23	-	-297
Förvävsrelaterade kostnader	8	-18	-42	3	-	-49
Jämförelsestörande poster	-74	-296	-50	-4	-	-424
Rörelseresultat efter avskrivningar	1 013	1 190	333	-279	-	2 257
Finansiella intäkter och kostnader	-	-	-	-	-	-573
Resultat före skatt	-	-	-	-	-	1 684

¹⁾ Avskrivningar och nedskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar

Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-34	-143	-71	-23	-	-271
Nedskrivningar av förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-	-26	-	-	-	-26
Summa	-34	-169	-71	-23	-	-297

²⁾ Jämförelsetalen har omräknats. För ytterligare information hänvisas till not 8.

Not 1 Organisk försäljningstillväxt

Beräkningen av organisk försäljningstillväxt (och specifikation av valutakursförändringar på rörelseresultat och resultat före skatt) framgår nedan:

MSEK	Okt-dec 2013	Okt-dec 2012	Okt-dec %	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012	Jan-dec %
Total försäljning	16 725	16 751	0	65 700	66 458	-1
Förvärv/avyttringar	-171	-10		-683	-12	
Valutaförändring från 2012	283	-		1 975	-	
Organisk försäljning	16 837	16 741	1	66 992	66 446	1
Rörelseresultat	879	741	19	3 329	3 027	10
Valutaförändring från 2012	13	-		96	-	
Valutajusterat rörelseresultat	892	741	20	3 425	3 027	13
Resultat före skatt	705	99	612	2 643	1 684	57
Valutaförändring från 2012	12	-		69	-	
Valutajusterat resultat före skatt	717	99	624	2 712	1 684	61

Not 2 Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter 2013 och 2012 består i sin helhet av varumärkesarvoden från Securitas Direct AB.

Övriga rörelseintäkter för helåret 2011 består främst av utdelning 29,3 MSEK från koncernens avyttrade joint venture Securitas Direct S.A. i Schweiz samt realisationsvinst vid försäljning av detta bolag 20,3 MSEK. Vidare ingår varumärkesarvoden från Securitas Direct AB 10,1 MSEK samt övriga poster 14,6 MSEK.

Not 3 Resultatandelar i intressebolag

Securitas redovisar resultatandelar i intressebolag beroende på avsikten med investeringen:

- Intressebolag som har förvärvats för att bidra till rörelsen (operativa) ingår i rörelseresultat före avskrivningar.
 - Intressebolag som har förvärvats som ett led i koncernens finansiering (finansiella investeringar) ingår i resultat före skatt som en separat rad inom finansnettot.
- Securitas har för närvarande inga intressebolag som redovisas som finansiella investeringar.

Intressebolag vilka klassificerats som operativa:

MSEK	Okt-dec 2013	Okt-dec 2012	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012	Jan-dec 2011
Walsons Services PVT Ltd	0,5	0,0	1,6	0,2	-4,3
Long Hai Security	0,5	0,4	2,2	2,5	1,9
Övriga intressebolag	0,6	-	0,6	-	-
Resultatandelar i intressebolag ingående i rörelseresultat före avskrivningar	1,6	0,4	4,4	2,7	-2,4

Not 4 Förvärvsrelaterade kostnader

MSEK	Okt-dec 2013	Okt-dec 2012	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012	Jan-dec 2011
Omstrukturerings- och integreringskostnader	-13,5	-8,8	-25,8	-62,2	-135,3
Transaktionskostnader	-7,3	-4,0	-10,9	-17,2	-65,1
Omvärdering av tilläggsköpeskillningar	13,2	12,3	9,9	29,9	6,9
Förvärvsrelaterade kostnader	-7,6	-0,5	-26,8	-49,5	-193,5

Not 5 Jämförelsestörande poster

MSEK	Okt-dec 2013	Okt-dec 2012	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012	Jan-dec 2011
Redovisat i resultaträkningen					
Omstruktureringskostnader	-	-458,0	-	-458,0	-
Spanien - övertidsersättning	-	22,7	-	22,7	-
Tyskland - avvecklade verksamheter	-	11,0	-	11,0	-
Summa redovisat i resultaträkningen	-	-424,3	-	-424,3	-
Kassaflödespåverkan					
Betalda omstruktureringskostnader	-34,7	-152,4	-205,0	-152,4	-
Spanien - övertidsersättning	-2,0	-10,6	-12,0	-37,9	-17,5
Tyskland - Deutsche Bank	-	-	-88,5	-	-
Tyskland - lokaler	-0,5	-0,4	-2,0	-3,5	-4,5
Övriga jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-1,7
Summa kassaflödespåverkan	-37,2	-163,4	-307,5	-193,8	-23,7

Not 6 Finansiella instrument och kreditfaciliteter

Omvärdering av finansiella instrument

Omvärdering av finansiella instrument redovisas i resultaträkningen på raden finansiella intäkter och kostnader. Omvärdering av kassaflödessäkringar (och den efterföljande omföringen till resultaträkningen) redovisas i övrigt totalresultat på raden kassaflödessäkringar. Det belopp som redovisas i specifikationen förändring av nettoskuld är total omvärdering före skatt i tabellen nedan.

MSEK	Okt-dec 2013	Okt-dec 2012	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012	Jan-dec 2011
Redovisat i resultaträkningen					
Omvärdering av finansiella instrument	0,9	-0,1	0,5	1,0	3,1
Uppskjuten skatt	-0,2	0,0	-0,1	-0,3	-0,8
Påverkan på nettoresultat	0,7	-0,1	0,4	0,7	2,3
Redovisat i rapport över totalresultat					
Kassaflödessäkringar	1,3	2,4	10,4	9,6	4,4
Uppskjuten skatt	-0,3	-0,6	-2,2	-2,5	-1,2
Justering av ingående balans uppskjuten skatt	-	-	-3,5	-	-
Kassaflödessäkringar efter skatt	1,0	1,8	4,7	7,1	3,2
Total omvärdering före skatt	2,2	2,3	10,9	10,6	7,5
Total uppskjuten skatt	-0,5	-0,6	-5,8	-2,8	-2,0
Total omvärdering efter skatt	1,7	1,7	5,1	7,8	5,5

Verkligt värde hierarki

De metoder och antaganden som används av koncernen vid beräkning av verkligt värde för de finansiella instrumenten beskrivs i not 6 i årsredovisningen 2012. Ytterligare information avseende redovisningsprinciperna för finansiella instrument finns i not 2 i årsredovisningen 2012.

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

MSEK	Noterade marknadspriser	Värderingstekniker som använder observerbar marknadsdata	Värderingstekniker som använder icke observerbar marknadsdata	Summa
31 december 2013				
Finansiella tillgångar till verkligt värde som redovisas via resultaträkningen	-	59,5	-	59,5
Finansiella skulder till verkligt värde som redovisas via resultaträkningen	-	-50,5	-	-50,5
Derivat som klassificeras som säkringsinstrument med positivt verkligt värde	-	41,9	-	41,9
Derivat som klassificeras som säkringsinstrument med negativt verkligt värde	-	-7,8	-	-7,8
31 december 2012				
Finansiella tillgångar till verkligt värde som redovisas via resultaträkningen	-	105,6	-	105,6
Finansiella skulder till verkligt värde som redovisas via resultaträkningen	-	-48,4	-	-48,4
Derivat som klassificeras som säkringsinstrument med positivt verkligt värde	-	102,0	-	102,0
Derivat som klassificeras som säkringsinstrument med negativt verkligt värde	-	-10,9	-	-10,9

Finansiella instrument per kategori - redovisade och verkliga värden

För alla andra finansiella tillgångar och skulder än de som redovisas i tabellen nedan, uppskattas verkligt värde motsvara redovisat värde. En komplett jämförelse mellan verkliga värden och bokförda värden för samtliga finansiella tillgångar och skulder redovisas i not 6 i årsredovisningen 2012.

MSEK	31 dec 2013		31 dec 2012	
	Redovisade värden	Verkliga värden	Redovisade värden	Verkliga värden
Kortfristiga låneskulder	-	-	4 302,4	4 355,7
Långfristiga låneskulder	9 283,9	9 376,4	6 030,2	6 109,8
Summa finansiella instrument per kategori	9 283,9	9 376,4	10 332,6	10 465,5

Översikt över kreditfaciliteterna per den 31 december 2013

Typ	Valuta	Facilitetens belopp (miljoner)	Tillgängligt belopp (miljoner)	Förfallotidpunkt
EMTN FRN private placement	EUR	45	0	2014
EMTN FRN private placement	SEK	500	0	2014
EMTN FRN private placement	SEK	500	0	2014
EMTN 3,45% kupongränta	SEK	400	0	2015
EMTN FRN private placement	SEK	600	0	2015
EMTN FRN private placement	USD	62	0	2015
EMTN FRN private placement	USD	40	0	2015
Revolving Credit Facility, flera valutor	USD (eller motsvarande)	1 100	1 100	2016
EMTN Eurobond, 2,75% kupongränta	EUR	350	0	2017
EMTN FRN private placement	USD	50	0	2018
EMTN Eurobond, 2,25% kupongränta	EUR	300	0	2018
EMTN FRN private placement	USD	85	0	2019
EMTN Eurobond, 2,625% kupongränta	EUR	350	0	2021
Företagscertifikat (obekräftad finansiering)	SEK	5 000	4 250	e/t

Not 7 Skatt hänförlig till övrigt totalresultat

MSEK	Okt-dec 2013	Okt-dec 2012	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012	Jan-dec 2011
Uppskjuten skatt på omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner *	-13,8	-27,5	-115,2	37,3	116,1
Uppskjuten skatt på kassaflödessäkringar	-0,3	-0,6	-5,7	-2,5	-1,2
Uppskjuten skatt på säkring av nettoinvesteringar	23,2	17,0	34,1	3,5	-12,9
Uppskjuten skatt på övrigt totalresultat	9,1	-11,1	-86,8	38,3	102,0

* Jämförelsetalen har omräknats som en effekt av byte av redovisningsprincip IAS 19 (reviderad).

Not 8 Omräknade jämförelsetal för segment avseende organisatoriska förändringar och tillämpning av IAS 19 (reviderad)

Nedan visas omräknade jämförelsetal för affärssegmenten och koncernen. Omräkning har gjorts till följd av de organisatoriska förändringar i koncernen som trädde i kraft den 1 januari 2013 samt på grund av tillämpningen av IAS 19 (reviderad) från och med samma datum.

Security Services North America har påverkats av att verksamhet inom säkerhetskonsultområdet i Nederländerna har flyttats från segmentet Övrigt till Pinkerton Corporate Risk Management inom Security Services North America. De tidigare segmenten Security Services Europe och Mobile and Monitoring har slagits samman till ett segment som benämns Security Services Europe. Vidare har verksamhet i Spanien och Portugal flyttats från det tidigare segmentet Mobile and Monitoring till Security Services Ibero-America medan verksamhet inom säkerhetskonsultområdet i Belgien har flyttats från segmentet Övrigt till Security Services Europe.

Vid omräkning av jämförelseåren 2012 och 2011 på grund av tillämpningen av IAS 19 (reviderad) har kostnaderna ökat med -58 MSEK före skatt och -37 MSEK efter skatt för 2012. För 2011 var ökningen -50 MSEK före skatt och -30 MSEK efter skatt. Kostnadsökningen påverkar produktionskostnader samt försäljnings- och administrationskostnader i rörelseresultatet. Fördelningen av denna effekt mellan affärssegmenten och för koncernen som helhet redovisas i tabellerna nedan. Raden "varav effekt från tillämpning av IAS 19 (reviderad)" visar den ökade kostnaden jämfört med den föregående versionen av IAS 19.

MSEK	Helår 2011	Kv 1 2012	Kv 2 2012	H1 2012	Kv 3 2012	9M 2012	Kv 4 2012	Helår 2012
Security Services North America								
Total försäljning	22 415	5 686	6 069	11 755	5 849	17 604	5 935	23 539
Organisk försäljningstillväxt, %	4	1	1	1	-1	0	1	1
Rörelseresultat före avskrivningar	1 236	251	266	517	295	812	301	1 113
varav effekt från tillämpning av IAS 19 (reviderad)	-38	-10	-11	-21	-11	-32	-11	-43
Rörelsemarginal, %	5,5	4,4	4,4	4,4	5,0	4,6	5,1	4,7
Security Services Europe								
Total försäljning	31 589	8 056	8 341	16 397	8 108	24 505	8 236	32 741
Organisk försäljningstillväxt, %	0	1	2	1	2	1	0	1
Rörelseresultat före avskrivningar	1 674	405	389	794	504	1 298	375	1 673
varav effekt från tillämpning av IAS 19 (reviderad)	-12	-4	-4	-8	-3	-11	-4	-15
Rörelsemarginal, %	5,3	5,0	4,7	4,8	6,2	5,3	4,6	5,1
Security Services Ibero-America								
Total försäljning	9 420	2 329	2 339	4 668	2 308	6 976	2 365	9 341
Organisk försäljningstillväxt, %	10	2	-5	-2	-6	-3	-4	-3
Rörelseresultat före avskrivningar	597	117	121	238	129	367	129	496
varav effekt från tillämpning av IAS 19 (reviderad)	-	-	-	-	-	-	-	-
Rörelsemarginal, %	6,3	5,0	5,2	5,1	5,6	5,3	5,5	5,3
Övrigt								
Total försäljning	642	195	222	417	211	628	216	844
Organisk försäljningstillväxt, %	-	-	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat före avskrivningar	-172	-53	-59	-112	-79	-191	-64	-255
varav effekt från tillämpning av IAS 19 (reviderad)	-	-	-	-	-	-	-	-
Rörelsemarginal, %	-	-	-	-	-	-	-	-
Elimineringar								
Total försäljning	-9	-2	-1	-3	-3	-6	-1	-7
Koncernen								
Total försäljning	64 057	16 264	16 970	33 234	16 473	49 707	16 751	66 458
Organisk försäljningstillväxt, %	3	1	0	1	0	0	0	0
Rörelseresultat före avskrivningar	3 335	720	717	1 437	849	2 286	741	3 027
varav effekt från tillämpning av IAS 19 (reviderad)	-50	-14	-15	-29	-14	-43	-15	-58
Rörelsemarginal, %	5,2	4,4	4,2	4,3	5,2	4,6	4,4	4,6

RESULTATRÄKNING

MSEK	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012
Licensintäkter och övriga intäkter	870,2	991,6
Bruttoresultat	870,2	991,6
Administrationskostnader	-538,5	-779,8
Rörelseresultat	331,7	211,8
Finansiella intäkter och kostnader	104,2	2 792,1
Resultat efter finansiella poster	435,9	3 003,9
Bokslutsdispositioner	267,1	494,4
Resultat före skatt	703,0	3 498,3
Skatt	-7,2	-56,6
Periodens resultat	695,8	3 441,7

BALANSRÄKNING

MSEK	31 dec 2013	31 dec 2012
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Andelar i dotterbolag	37 183,0	37 156,3
Andelar i intressebolag	112,1	112,1
Övriga icke räntebärande anläggningstillgångar	238,9	233,7
Räntebärande anläggningstillgångar	509,4	616,8
Summa anläggningstillgångar	38 043,4	38 118,9
Omsättningstillgångar		
Icke räntebärande omsättningstillgångar	359,9	1 770,4
Övriga räntebärande omsättningstillgångar	3 307,6	4 645,1
Likvida medel	2 007,7	24,9
Summa omsättningstillgångar	5 675,2	6 440,4
SUMMA TILLGÅNGAR	43 718,6	44 559,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital	7 727,7	7 727,7
Fritt eget kapital	17 323,9	17 817,7
Summa eget kapital	25 051,6	25 545,4
Långfristiga skulder		
Icke räntebärande långfristiga skulder/avsättningar	160,7	113,4
Räntebärande långfristiga skulder	11 405,3	8 983,0
Summa långfristiga skulder	11 566,0	9 096,4
Kortfristiga skulder		
Icke räntebärande kortfristiga skulder	310,5	684,0
Räntebärande kortfristiga skulder	6 790,5	9 233,5
Summa kortfristiga skulder	7 101,0	9 917,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	43 718,6	44 559,3

Definitioner

Räntetäckningsgrad

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

Fritt kassaflöde, %

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

Fritt kassaflöde i förhållande till nettoskuld

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

Operativt sysselsatt kapital i % av total försäljning

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

Avkastning på operativt sysselsatt kapital, %

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

Avkastning på sysselsatt kapital, %

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

Nettoskuldsättningsgrad

Nettoskuld i förhållande till eget kapital.

PRESENTATION AV HELÅRSRAPPORTEN

Analytiker och media är välkomna att delta i en telefonkonferens den 10 februari 2014 kl 09.30, där Securitas VD och koncernchef Alf Göransson presenterar rapporten och svarar på frågor. Telefonkonferensen kommer också att ljudsändas via Securitas hemsida. Inget informationsmöte kommer att äga rum på Securitas huvudkontor på Lindhagensplan i Stockholm. För att delta i telefonkonferensen under mötet, vänligen ring fem minuter innan mötet börjar, från:

USA: +1 855 753 2230
Sverige: +46 (0) 8 505 564 74
Storbritannien: +44 (0) 203 364 5374

Ljudsändningen av telefonkonferensen kan följas på denna länk: www.securitas.com/webcasts. En inspelad version av ljudsändningen kommer att vara tillgänglig på www.securitas.com/webcasts efter telefonkonferensen.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION KONTAKTA:

Micaela Sjökvist, Chef investerarrelationer,
+ 46 10 470 3013

Gisela Lindstrand, Kommunikationsdirektör,
+ 46 10 470 3011

KALENDER FINANSIELL INFORMATION

5 maj 2014, kl 08.00	Delårsrapport januari-mars 2014
5 maj 2014, kl 16.00	Årsstämma 2014
5 augusti 2014, kl 08.00	Delårsrapport januari-juni 2014
4 november 2014, kl 08.00	Delårsrapport januari-september 2014

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

OM SECURITAS

Securitas är en kunskapsledare inom säkerhet och är verksamt i Nordamerika, Europa, Latinamerika, Mellanöstern, Asien och Afrika. Organisationen är platt och decentraliserad och har tre affärssegment: Security Services North America, Security Services Europe och Security Services Ibero-America. Securitas har kunder inom många olika branscher och kundsegment och kundernas storlek varierar från kvartersbutiken på hörnet till globala mångmiljardföretag. Securitas erbjuder specialiserad bevakning och mobila säkerhetstjänster, larmövervakning, tekniklösningar samt konsult- och säkerhetsutredningstjänster. Securitas kan hantera varje kunds unika och specifika utmaningar på säkerhetsområdet. Vi specialanpassar våra lösningar efter de behov som finns i just den kundens bransch. Securitas har mer än 300 000 medarbetare i 52 länder. Securitas är börsnoterat i Large Cap-segmentet på NASDAQ OMX Stockholm.

Koncernens finansiella mål

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

Koncernens strategi

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

Securitas AB

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

Organisationsnummer
556302-7241

Securitas AB offentliggör föreliggande information i enlighet med Värdepappersmarknads-
lagen och/eller Lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades till media
för offentliggörande kl 08.00 måndagen den 10 februari 2014.