



Delårsrapport januari–mars 2022

The background of the cover is a dark blue field filled with a grid of small, glowing purple dots. These dots are arranged to create a three-dimensional perspective, forming a landscape with rolling hills and a path that leads from the foreground towards the horizon. In the bottom right corner, a large, bold, white number "1" is superimposed over the dot pattern.

1

Januari–mars 2022

28 598

Försäljning, MSEK

5,1%

Rörelsemarginal

2,30

Vinst per aktie, SEK

- Försäljning 28 598 MSEK (25 814)
- Organisk försäljningstillväxt 4 procent (0)
- Rörelseresultat före avskrivningar 1 452 MSEK (1 256)
- Rörelsemarginal 5,1 procent (4,9)
- Jämförelsestörande poster –134 MSEK (–136), främst hänförliga till de tidigare kommunicerade transformationsprogrammen
- Vinst per aktie 2,30 SEK (1,86)
- Vinst per aktie, före jämförelsestörande poster, 2,57 SEK (2,11)
- Nettoskuld i relation till EBITDA 2,0 (2,1)
- Rörelsens kassaflöde –9 procent (102)

INNEHÅLL

Koncernchefens kommentarer	3	Förändringar i koncernledningen	12
Januari–mars i sammandrag	4	Risker och osäkerhetsfaktorer	13
Koncernens utveckling	5	Moderbolagets verksamhet	14
Affärssegmentens utveckling	6	Koncernens finansiella rapporter	15
Kassaflöde	9	Segmentsöversikt	19
Sysselsatt kapital och finansiering	10	Noter	20
Förvärv och avyttringar	11	Moderbolaget	27
Övriga väsentliga händelser	12	Finansiell information	28

Koncernchefens kommentarer



”En stark inledning på året med fortsatt marginalförbättring”

Vi fortsätter att genomföra vår strategi för att bli den ledande partnern för säkerhetslösningar med världsledande teknik och expertis för våra kunder och detta ger resultat. Vi nådde den högsta rörelsemarginalen i ett första kvartal på mer än ett årtionde, med rekordnivåer i Nordamerika och Ibero-Amerika.

Vi inledde året med 4 procent organisk försäljningstillväxt i det första kvartalet med stark organisk försäljningstillväxt i Europa och Ibero-Amerika. Som förväntat redovisade Nordamerika negativa siffror avseende organisk försäljningstillväxt på grund av de tidigare kommunicerade avslutade kundkontrakten och lägre nivåer på coronarelaterad tilläggförsäljning. Generellt så normaliserades affärsklimatet

ytterligare i det första kvartalet jämfört med samma period föregående år.

Ökad marknadsaktivitet och kundinteraktion skapade god drivkraft i verksamheten inklusive 9 procents tillväxt av säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet i koncernen, och som nu utgör 23 procent (22) av koncernens totala försäljning.

Pris- och lönekostnadsökningarna i koncernen hanterades framgångsrikt och låg på samma nivå och vi har ett bra utgångsläge att behålla den balansen. Koncernens rörelseresultat justerat för valutakursförändringar ökade med 8 procent (30) i det första kvartalet och rörelsemarginalen stärktes till 5,1 procent (4,9). Stark utveckling i Nordamerika och Ibero-Amerika tillsammans med ökad försäljning av säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet inom samtliga segment bidrog till den positiva marginalförbättringen, såväl som vårt fortsatta starka fokus på lönsamhet genom aktiv förvaltning av kontraktsportföljen, våra transformationsprogram och vår generella kostnadskontroll. Detta möjliggjorde för oss att motverka utmaningarna i kvartalet med brist på arbetskraft i flera marknader och ökade kostnader för sjukfrånvaro i Europa. Justerat för denna påverkan var den underliggande marginalutvecklingen i Europa långt bättre än föregående år.

Det är med djup sorg som vi har bevittnat utvecklingen i Ukraina och mina tankar går till alla som är berörda. Vi har ingen verksamhet varken i Ryssland eller Ukraina men vi har organiserat företagsövergripande aktiviteter för att ge individuella bidrag och från företaget exempelvis till Röda Korset och UNHCR. Jag vill betona det enastående stödet från många kollegor i Securitas och deras familjer i närliggande länder som hjälper ett stort antal flyktingar från Ukraina.

ATT SKAPA DET NYA SECURITAS

Vi skapar värde genom vårt transformationsprogram i Nordamerika vilket syns i rörelsemarginalens utveckling. Vi genomför nu de återstående affärstransformationsprogrammen i Europa och Ibero-Amerika och förväntar oss att realisera starka finansiella och operativa effekter under de kommande åren. Dessa transformationsprogram kommer att ge oss en avsevärt starkare plattform för att stärka kundvärdet och driva på förbättrad rörelsemarginal.

Vår ambition är att slutföra förvärvet av Stanley Security mot slutet av det andra kvartalet 2022. Detta förvärv är transformativt för såväl Securitas som för säkerhetsbranschen. Planeringen av integrationen och värdeskapande pågår enligt plan.

När Stanley är integrerat och transformationsprogrammen fullt implementerade har vi skapat ett helt nytt Securitas – en modern, digitaliserad och innovativ partner för säkerhetslösningar för våra kunder med en strukturellt högre marginalprofil.

Magnus Ahlqvist
VD och koncernchef

Januari–mars i sammandrag

EKONOMISK ÖVERSIKT

MSEK	Kv 1		Förändring, %		Helår	Förändring, %
	2022	2021	Total	Valuta- justerad	2021	Total
Försäljning	28 598	25 814	11	5	107 700	0
Organisk försäljningstillväxt, %	4	0			4	
Rörelseresultat före avskrivningar	1 452	1 256	16	8	5 978	22
Rörelsemarginal, %	5,1	4,9			5,6	
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-61	-65			-290	
Förvävsrelaterade kostnader	-10	-29			-122	
Jämförelsestörande poster *	-134	-136			-871	
Rörelseresultat efter avskrivningar	1 247	1 026	22	13	4 695	23
Finansiella intäkter och kostnader	-95	-94			-364	
Resultat före skatt	1 152	932	24	15	4 331	30
Periodens resultat	841	680	24	15	3 134	30
Vinst per aktie, SEK	2,30	1,86	24	15	8,59	30
Vinst per aktie före jämförelsestörande poster, SEK	2,57	2,11	22	13	10,41	30
Rörelsens kassaflöde, %	-9	102			93	
Fritt kassaflöde	-687	796			3 999	
Nettoskuld i relation till EBITDA	2,0	2,1			1,9	

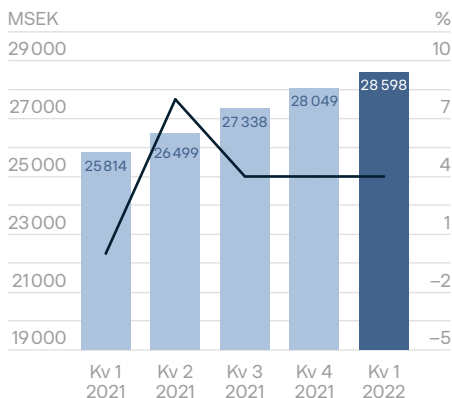
* Se not 7 på sid 24 för ytterligare information.

ORGANISK FÖRSÄLJNINGSTILLVÄXT OCH RÖRELSEMARGINAL PER AFFÄRSSEGMENT

%	Organisk försäljningstillväxt		Rörelsemarginal	
	Kv 1		Kv 1	
	2022	2021	2022	2021
Security Services North America	-2	3	6,4	5,9
Security Services Europe	8	-1	5,0	5,1
Security Services Ibero-America	12	-2	5,8	5,2
Koncernen	4	0	5,1	4,9

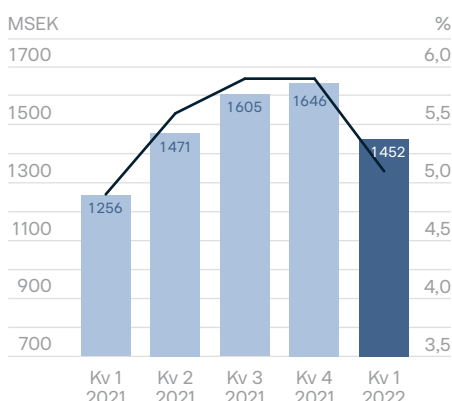
Koncernens utveckling

FÖRSÄLJNINGsutveckling PER KVARTAL



— Organisk försäljningstillväxt, %

RÖRELSERESULTATETS UTVECKLING PER KVARTAL



— Rörelsemarginal, %

JANUARI–MARS 2022

FÖRSÄLJNINGsutveckling

Försäljningen uppgick till 28 598 MSEK (25 814) och den organiska försäljningstillväxten till 4 procent (0), driven av Security Services Europe och Security Services Ibero-America. Security Services Europe redovisade 8 procent (–1), hjälpt av de flesta länderna inklusive flygplatsverksamheten såväl som prisökningar. Security Services Ibero-America redovisade 12 procent (–2), främst drivet av Spanien och prisökningar i Argentina. Security Services North America redovisade –2 procent (3) organisk försäljningstillväxt påverkat av tidigare kommunicerade avslutade kontrakt samt lägre coronarelaterad tilläggsförsäljning. Tilläggsförsäljningen i koncernen uppgick till 13 procent (16) av total försäljning.

Den valutajusterade försäljningen, inklusive förvärv, var 5 procent (1).

Försäljningen av säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet uppgick till 6 565 MSEK (5 738) eller 23 procent (22) av total försäljning under kvartalet. Valutajusterad försäljningstillväxt, inklusive förvärv, uppgick till 9 procent (2).

RÖRELSERESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR

Rörelseresultat före avskrivningar var 1 452 MSEK (1 256) vilket, justerat för valutakursförändringar, utgjorde en förändring på 8 procent (30). Rörelseresultatet stärktes av coronarelaterade statliga bidrag och stödåtgärder om 37 MSEK (205) under kvartalet, främst inom Security Services Europe.

Koncernens rörelsemarginal var 5,1 procent (4,9), en förbättring driven av Security Services North America och Security Services Ibero-America. Den förbättrade rörelsemarginalen i Security Services North America drevs av samtliga fyra affärsenheter medan förbättringen i Security Services

Ibero-America drevs av Spanien och återhämtning inom flygplatsverksamheten. Rörelsemarginalen i Security Services Europe var lägre än föregående år på grund av högre coronarelaterade kostnader för sjukfrånvaro och kostnader hänförliga till arbetskraftsbrist. Totala prisjusteringar i koncernen var i balans med lönekostnadsökningar i det första kvartalet.

RÖRELSERESULTAT EFTER AVSKRIVNINGAR

Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar uppgick till –61 MSEK (–65).

Förvärvsrelaterade kostnader var –10 MSEK (–29). För ytterligare information hänvisas till Förvärv och avyttringar på sidan 11 och not 6.

Jämförelsestörande poster var –134 MSEK (–136), varav –121 MSEK (–26) hänförliga till transformationsprogrammen i Europa och Ibero-Amerika. Jämförelsestörande poster inkluderade även –13 MSEK (0) hänförliga till förvärvet av Stanley Security. För ytterligare information hänvisas till not 7.

FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER

Finansiella intäkter och kostnader uppgick till –95 MSEK (–94).

RESULTAT FÖRE SKATT

Resultat före skatt uppgick till 1 152 MSEK (932).

SKATT, NETTORESULTAT OCH VINST PER AKTIE

Koncernens skattesats var 27,0 procent (27,0). Skattesatsen justerad för skatt på jämförelsestörande poster var 27,0 procent (27,8).

Nettoresultatet var 841 MSEK (680).

Vinst per aktie var 2,30 SEK (1,86). Vinst per aktie före jämförelsestörande poster var 2,57 SEK (2,11).

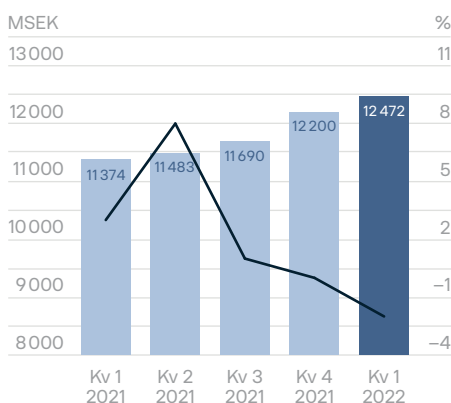
Affärssegmentens utveckling

Security Services North America

Security Services North America tillhandahåller säkerhetstjänster i USA, Kanada och Mexiko. Verksamheten i USA är organiserad i fyra specialiserade enheter – bevakning, elektronisk säkerhet, Pinkerton Corporate Risk Management och kritisk infrastruktur. Det finns en enhet för globala och nationella kunder och specialiserade kundsegmentsenheter för bland annat flygplatssäkerhet, hälso- och sjukvård, tillverkningsindustri samt olja och gasindustri.

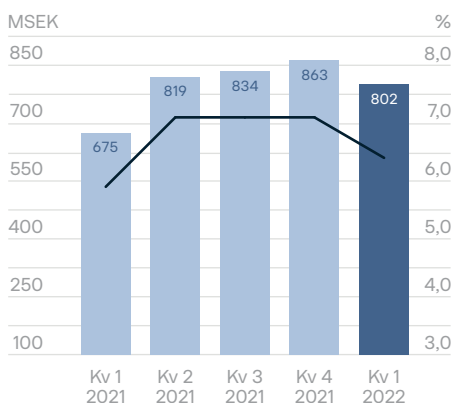
MSEK	Kv 1		Förändring, %		Helår
	2022	2021	Total	Valuta-justerad	2021
Total försäljning	12 472	11 374	10	-2	46 747
Organisk försäljningstillväxt, %	-2	3			3
Andel av koncernens försäljning, %	44	44			43
Rörelseresultat före avskrivningar	802	675	19	7	3 191
Rörelsemarginal, %	6,4	5,9			6,8
Andel av koncernens rörelseresultat, %	55	54			53

FÖRSÄLJNINGsutveckling per kvartal



— Organisk försäljningstillväxt, %

RÖRELSERESULTATETS utveckling per kvartal



— Rörelsemarginal, %

JANUARI–MARS 2022

Den organiska försäljningstillväxten var -2 procent (3). Nedgången var främst hänförlig till de avslutade kontrakten avseende hälso- och sjukvårdssegmentet respektive kontraktet för flygplatssäkerhet på Hawaii, som tidigare kommunicerats. Även den lägre nivån på coronarelaterad tilläggförsäljning påverkade negativt jämfört med första kvartalet föregående år. Installationsverksamheten inom elektronisk säkerhet dämpade organisk försäljningstillväxt, negativt påverkad av globala leveransproblem och coronarelaterad sjukfrånvaro.

Framgångsrika prishöjningskampanjer och god kommersiell aktivitet inom bevakning motverkade till viss del den ovan nämnda negativa påverkan. Affärsenheten kritisk infrastruktur stöttade den organiska försäljningstillväxten i det första kvartalet om än med svaga jämförelsetal och organisk försäljningstillväxt i Pinkerton var fortsatt stark.

Försäljningen av säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet uppgick till

2 289 MSEK (2 039) eller 18 procent (18) av total försäljning i affärssegmentet med en valutajusterad försäljningstillväxt på 1 procent (1) i det första kvartalet.

Rörelsemarginalen var 6,4 procent (5,9) hjälpt av samtliga affärsenheter. Rörelsemarginalen inom bevakning förbättrades trots de lägre nivåerna på coronarelaterad tilläggförsäljning och påverkan från en pressad arbetsmarknad men hjälpt av det avslutade affärstransformationsprogrammet samt de ovan nämnda avslutade kontrakten med rörelsemarginal under genomsnittet. Elektronisk säkerhet och kritisk infrastruktur utvecklades väl hjälpt av affärsmixen inom båda enheterna. Pinkerton redovisade ett bra resultat, främst drivet av försäljningstillväxt.

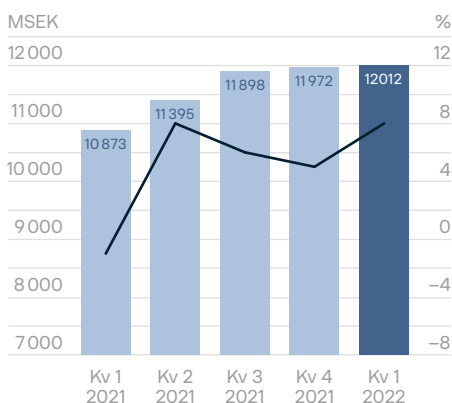
Den svenska kronans växelkurs försvagades gentemot US-dollar vilket hade en positiv effekt på rörelseresultatet i svenska kronor. Den valutajusterade förändringen var 7 procent (18) i kvartalet.

Security Services Europe

Security Services Europe erbjuder säkerhetslösningar i 22 länder. I det kompletta utbudet av säkerhetslösningar ingår platsanknuten bevakning och mobil bevakning, fjärrbevakning, elektronisk säkerhet, brandskydd samt riskhantering. Därutöver finns det tre specialenheter för globala kunder, elektronisk säkerhet och för säkerhetslösningar.

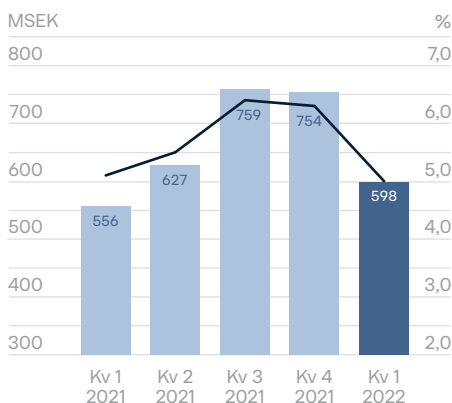
MSEK	Kv 1		Förändring, %		Helår
	2022	2021	Total	Valuta-justerad	2021
Total försäljning	12 012	10 873	10	9	46 138
Organisk försäljningstillväxt, %	8	-1			5
Andel av koncernens försäljning, %	42	42			43
Rörelseresultat före avskrivningar	598	556	8	7	2 696
Rörelsemarginal, %	5,0	5,1			5,8
Andel av koncernens rörelseresultat, %	41	44			45

FÖRSÄLJNINGsutveckling per kvartal



— Organisk försäljningstillväxt, %

RÖRELSERESULTATETS utveckling per kvartal



— Rörelsemarginal, %

JANUARI–MARS 2022

Den organiska försäljningstillväxten var 8 procent (-1) under kvartalet med svaga jämförelsetal på grund av coronapandemin, främst inom flygplats säkerhet. De flesta länderna bidrog till förbättringen i den organiska försäljningstillväxten med bra drivkraft inom säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet. Starka prisökningar och en fortsatt återhämtning efter corona, speciellt inom flygplats verksamheten, stöttade organisk försäljningstillväxt i kombination med den höga inflation som råder i Turkiet.

Försäljningen av säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet uppgick till 3 059 MSEK (2 640) eller 25 procent (24) av total försäljning i affärssegmentet, med valutajusterad försäljningstillväxt på 15 procent (5) i det första kvartalet.

Rörelsemarginalen var 5,0 procent (5,1), en nedgång på grund av högre

kostnader för sjukfrånvaro hänförliga till corona samt högre kostnader hänförliga till arbetskraftsbrist, sammanlagt motsvarande en negativ påverkan om cirka -0,4 procentenheter. Den underliggande marginalutvecklingen var god och långt bättre än föregående år. Rörelsemarginalen stöttades av tidigare införda kostnadsbesparingsåtgärder och hävstångseffekt på kostnadsbasen från den starka försäljningstillväxten. Även tidigare förvärv av verksamheter inom elektronisk säkerhet påverkade marginalen positivt. Nivån på coronarelaterade statliga bidrag och stöd var markant lägre jämfört med första kvartalet föregående år.

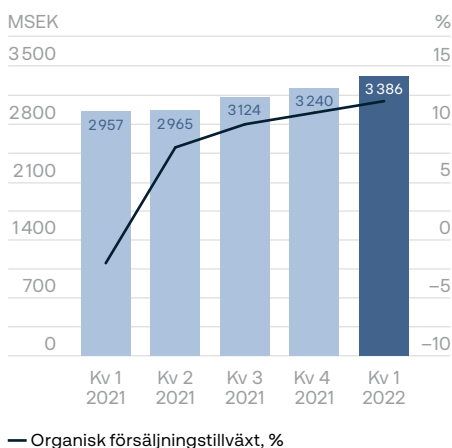
Den svenska kronans växelkurs försvagades främst gentemot euron men motverkades av utvecklingen av den turkiska liran. Den valutajusterade förändringen var 7 procent (41) i kvartalet.

Security Services Ibero-America

Security Services Ibero-America tillhandahåller säkerhetstjänster i sju latinamerikanska länder samt i Portugal och Spanien i Europa. Bland tjänsterna som erbjuds ingår platsanknuten bevakning, mobil bevakning, fjärrbevakning, elektronisk säkerhet, brandskydd samt riskhantering.

MSEK	Kv 1		Förändring, %		Helår
	2022	2021	Total	Valuta-justerad	2021
Total försäljning	3 386	2 957	15	12	12 286
Organisk försäljningstillväxt, %	12	-2			6
Andel av koncernens försäljning, %	12	11			11
Rörelseresultat före avskrivningar	196	153	28	23	702
Rörelsemarginal, %	5,8	5,2			5,7
Andel av koncernens rörelseresultat, %	13	12			12

FÖRSÄLJNINGsutveckling per kvartal



— Organisk försäljningstillväxt, %

JANUARI–MARS 2022

Den organiska försäljningstillväxten var 12 procent (-2), med svaga jämförelsetal. Organisk försäljningstillväxt i Spanien var 10 procent (-1) med en stark utveckling inom hela verksamheten. Organisk försäljningstillväxt i Latinamerika förbättrades jämfört med föregående år och de flesta länderna redovisade en positiv organisk försäljningstillväxt, men prisökningarna i Argentina var den enskilt största förklaringen. God utveckling inom säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet stöttade organisk försäljningstillväxt och återhämtningen inom flygplatsverksamheten fortsatte.

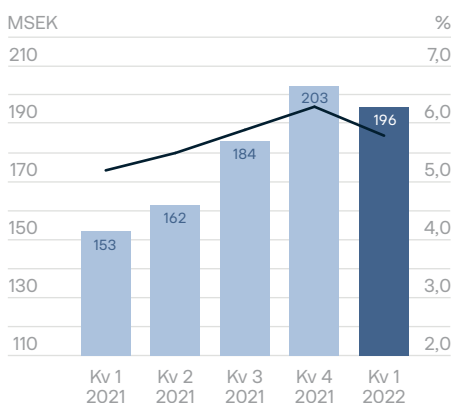
Försäljningen av säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet uppgick till

1 010 MSEK (889) eller 30 procent (30) av total försäljning i affärssegmentet, med valutajusterad försäljningstillväxt på 10 procent (-1) i det första kvartalet.

Rörelsemarginalen var 5,8 procent (5,2) främst drivet av en stark utveckling i Spanien, Portugal och Colombia inklusive återhämtningen inom flygplatsverksamheten. Utmanande marknadsförhållanden i Argentina hade en dämpande effekt.

Den svenska kronans växelkurs försvagades främst mot euron, vilket hade en positiv effekt på rörelseresultatet i svenska kronor. Den valutajusterade förändringen i segmentet var 23 procent (13) i kvartalet.

RÖRELSERESULTATETS utveckling per kvartal



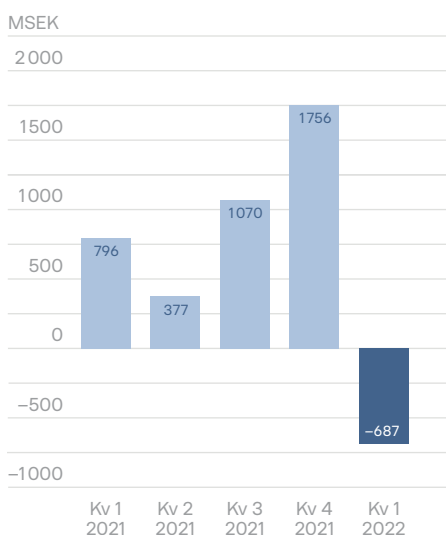
— Rörelsemarginal, %

Kassaflöde

FRITT KASSAFLÖDE

MSEK	Jan–mar 2022
Rörelseresultat före avskrivningar	1 452
Nettoinvesteringar	–43
Förändring av kundfordringar	–448
Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital	–1 090
Rörelsens kassaflöde	–129
Betalda finansiella intäkter och kostnader	–236
Betald inkomstskatt	–322
Fritt kassaflöde	–687

FRITT KASSAFLÖDE PER KVARTAL



JANUARI–MARS 2022

Rörelsens kassaflöde uppgick till –129 MSEK (1 283), motsvarande –9 procent (102) av rörelseresultat före avskrivningar. Föregående års kassaflöde var exceptionellt starkt för att vara ett första kvartal, vilka historiskt sett brukar vara svagare vad avser hur stor del av resultatet som realiserats kassaflödesmässigt.

Effekten från förändring av kundfordringar uppgick till –448 MSEK (140) och påverkades negativt av högre organisk försäljningstillväxt och en ökning av antalet utestående kundfordringsdagar jämfört med det låga antalet vid årsskiftet. Antalet utestående kundfordringsdagar förbättrades jämfört med det första kvartalet föregående år. Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital uppgick till –1 090 MSEK (–118), där föregående år påverkades positivt främst av tidpunkten för löneutbetalningar i Nordamerika och Nederländerna med cirka 600 MSEK.

Betalda finansiella intäkter och kostnader uppgick till –236 MSEK (–242) och betald inkomstskatt uppgick till –322 MSEK (–245).

Rörelsens kassaflöde inkluderar investeringar i anläggningstillgångar, som netto uppgick till –43 MSEK (5) och inkluderar även utrustning som används för kundkontrakt som omfattar säkerhetslösningar. Nettoinvesteringarna består av investeringar om –727 MSEK (–638) och återföring av avskrivningar om 684 MSEK (643).

Det fria kassaflödet var –687 MSEK (796), motsvarande –65 procent (92) av justerat resultat.

Kassaflöde från investeringsverksamheten, förvärv och avyttringar, var –7 MSEK (–179). Se not 6 för ytterligare information.

Kassaflöde från jämförelsestörande poster uppgick till –267 MSEK (–170). Se not 7 för ytterligare information.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten var –197 MSEK (225) till följd av en nettominskning av lån.

Kassaflöde för perioden var –1 158 MSEK (672). Utgående balans för likvida medel efter omräkningsdifferenser om 36 MSEK var 3 687 MSEK (4 809 per den 31 december 2021).

Sysselsatt kapital och finansiering

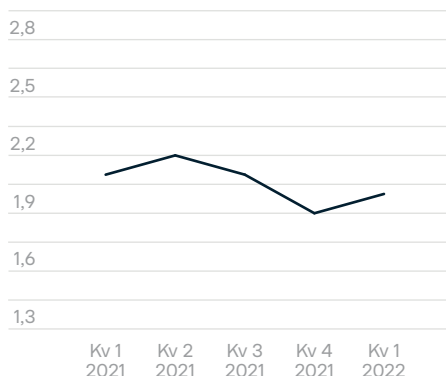
SYSSELSATT KAPITAL OCH FINANSIERING

MSEK	Jan–mar 2022
Operativt sysselsatt kapital	12 177
Goodwill	23 877
Förvävsrelaterade immateriella tillgångar	1 708
Andelar i intressebolag	351
Sysselsatt kapital	38 113
Nettoskuld	16 059
Eget kapital	22 054
Finansiering	38 113

NETTOSKULDENS UTVECKLING

MSEK	Jan–mar 2022
1 jan 2022	-14 551
Fritt kassaflöde	-687
Förvärv / avyttringar	-7
Jämförelsestörande poster	-267
Leasingskulder	-202
Förändring av nettoskuld	-1 163
Omvärdering	-7
Omräkning	-338
31 mar 2022	-16 059

NETTOSKULD I RELATION TILL EBITDA



SYSSELSATT KAPITAL PER DEN 31 MARS 2022

Koncernens operativt sysselsatta kapital uppgick till 12 177 MSEK (9 908 per den 31 december 2021), motsvarande 11 procent av försäljningen (9 per den 31 december 2021), justerat för förvärvens helårsförsäljning. Omräkning av det utländska operativt sysselsatta kapitalet till svenska kronor ökade koncernens operativt sysselsatta kapital med 263 MSEK.

Koncernens totala sysselsatta kapital uppgick till 38 113 MSEK (35 351 per den 31 december 2021). Vid omräkning av det utländska sysselsatta kapitalet till svenska kronor ökade koncernens sysselsatta kapital med 759 MSEK. Avkastningen på sysselsatt kapital var 14 procent (14 per den 31 december 2021).

FINANSIERING PER DEN 31 MARS 2022

Koncernens nettoskuld uppgick till 16 059 MSEK (14 551 per den 31 december 2021). Nettoskulden påverkades främst av det fria kassaflödet om -687 MSEK, omräkningsdifferenser om -338 MSEK, betalningar för jämförelsestörande poster om -267 MSEK samt leasingskulder om -202 MSEK.

Nettoskuld i relation till EBITDA var 2,0 (2,1). Fritt kassaflöde i förhållande till nettoskuld uppgick till 0,16 (0,49). Räntetäckningsgraden uppgick till 14,2 (10,2).

Securitas har en revolverande kreditfacilitet med tio banker med vilka Securitas har en väl etablerad affärsrelation. Kreditfaciliteten består av en del på 938 MEUR som ursprungligen skulle förfalla 2025. I april 2022 förlängdes löptiden av alla banker till 2027. Den var outnyttjad per den 31 mars 2022.

Securitas 4 000 MEUR Euro Medium Term Note Program (EMTN) uppdaterades den 9 april 2021. Företagscertifikat-

programmet uppgår till 5 000 MSEK. Inga företagscertifikat var emitterade per den 31 mars 2022.

Den 8 december 2021 tecknade Securitas ett Multicurrency Term Facilities Agreement med SEB. Det är två faciliteter som totalt uppgår till 3 300 MUSD. Syftet med faciliteterna är att finansiera förvärvet av verksamheten för elektroniska säkerhetslösningar från Stanley Black & Decker Inc. Faciliteterna kommer att refinansieras efter slutförandet som en mix av eget kapital och långfristiga skulder. Faciliteterna har senare delvis syndikerats mellan sju banker med vilka Securitas har en väl etablerad affärsrelation. Dessa är BBVA, CIC, Citi, Commerzbank, Danske, ING och Unicredit.

Den 8 december 2021 placerade Standard & Poor's Securitas på CreditWatch Negative efter det kommunicerade förvärvet av Stanley Security.

I februari och mars 2022 har Securitas emitterat tre Private Placements om respektive 2 000 MSEK och 1 500 MSEK med förfall under 2024 och 50 MEUR med förfall under 2023.

Ytterligare information om finansiella instrument och kreditfaciliteter återfinns i not 9.

Det egna kapitalet uppgick till 22 054 MSEK (20 800 per den 31 december 2021). Vid omräkning av utländska tillgångar och skulder till svenska kronor ökade det egna kapitalet med 421 MSEK. För ytterligare information se rapport över totalresultat på sidan 15.

Det totala antalet aktier uppgick till 365 058 897 (365 058 897) per den 31 mars 2022. Se sidan 18 för ytterligare information.

Förvärv och avyttringar

FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR JANUARI–MARS 2022 (MSEK)

Bolag	Affärssegment ¹⁾	Inkluderad fr. o. m.	Förvärvad andel ²⁾	Årlig försäljning ³⁾	Enterprise value ⁴⁾	Goodwill	Förvärvsrelaterade immateriella tillgångar
Ingående balans						23 373	1 732
Övriga förvärv och avyttringar ^{5, 6)}		–	–	–21	–6	–	4
Summa förvärv och avyttringar Januari–mars 2022				–21	–6⁷⁾	–	4
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar						–	–61
Omräkningsdifferenser och omvärdering avseende höginflation						504	33
Utgående balans						23 877	1 708

¹⁾ Avser affärssegment med huvudansvar för förvärvet.

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

³⁾ Uppskattad årlig försäljning.

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

⁵⁾ Avser förvärv av Digital Alarm Technologies, Singapore, ytterligare betalning erhållen från avyttringen av Securitas Egypt och avyttring av Securitas Electronic Security India (avyttring av inkråm), samt utbetalda tilläggsköpeskillingar i Sverige och Portugal.

⁶⁾ Tilläggsköpeskillingar har redovisats huvudsakligen baserat på en värdering av framtida lönsamhetsutveckling i de förvärvade enheterna under en överenskommen period. Nettot av nya tilläggsköpeskillingar, betalningar från tidigare redovisade tilläggsköpeskillingar samt omvärdering av tilläggsköpeskillingar i koncernen var –1 MSEK. Totalt uppgår de kort- och långfristiga tilläggsköpeskillingarna i koncernens balansräkning till 136 MSEK.

⁷⁾ Kassaflöde från förvärv och avyttringar uppgår till –7 MSEK, vilket är summan av enterprise value 6 MSEK och betalda förvärvsrelaterade kostnader –13 MSEK.

Samtliga förvärvskalkyler är föremål för slutlig justering senast ett år efter förvärvstidpunkten. Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande specificeras i rapporten förändringar i eget kapital på sidan 18. Transaktionskostnader och omvärdering av tilläggsköpeskillingar specificeras i not 6 på sidan 23.

Övriga väsentliga händelser

För kritiska uppskattningar och bedömningar, avsättningar samt eventalförpliktelser hänvisas till årsredovisningen för 2021 och till not 12 på sidan 26. Om inga väsentliga händelser har

inträffat som berör informationen i årsredovisningen lämnas i delårsrapporten ingen ytterligare kommentar om respektive ärende.

Förändringar i koncernledningen

Axel Sundén, Regionchef, norra Sverige, och som har varit på Securitas sedan 2012, tar över rollen som Divisional President för AMEA och blir därmed medlem i koncernledningen från den 1 september 2022. Brett Pickens, som har varit

på Securitas sedan 2018 och som Divisional President för AMEA sedan 2021, har av personliga skäl valt att lämna Securitas. Brett är kvar i sin roll fram till den 31 augusti 2022 och överlämningen till Axel påbörjas omgående.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Att hantera risker är nödvändigt för att Securitas ska kunna följa sina strategier och uppnå sina företagsmål. Securitas risker kan delas in i tre huvudsakliga kategorier: kontrakts- och förvärvs-risker, operativa uppdragsrisker och finansiella risker. Securitas ansats vad gäller övergripande riskhantering (enterprise risk management) beskrivs utförligare i årsredovisningen för 2021.

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

Securitas står liksom andra företag fortsatt inför utmaningen med coronapandemin. Som redovisats i tidigare rapporter och ytterligare i denna delårsrapport har coronapandemin påverkat koncernens resultat på olika

sätt och utgör en ytterligare utmaning när uppskattningar och bedömningar görs. Det är fortfarande oklart när vissa servicenivåer återgår till normala nivåer och i vilken utsträckning ytterligare kostnader kommer att kompenseras av statliga bidrag. Med statliga stödåtgärder i form av kontanta stöd och uppskjutna betalningar som håller på att avvecklas är värdering av utestående kundfordringar fortsatt en viktig faktor i förhållande till uppskattningar och bedömningar vid upprättandet av resultaträkningen och balansräkningen samt tilläggsupplysningar. Vidare kvarstår fortfarande risker relaterade till den allmänna makroekonomiska situationen inklusive den senaste tidens ökning av inflationstakt och räntenivåer samt globala leveransproblem och det är fortfarande oklart vilken typ av effekt coronapandemin kommer att ha på den ekonomiska utvecklingen och återhämtningen på olika marknader och geografier där vi har verksamhet, inklusive potentiell brist på arbetskraft.

Den 8 december 2021 ingick Securitas ett avtal om att förvärva verksamheten avseende elektroniska säkerhets-

lösningar från Stanley Black & Decker Inc. Förvärv och integration av nya bolag medför alltid vissa risker. Lönsamheten i det förvärvade bolaget kan vara lägre än förväntat och/eller vissa kostnader i samband med förvärvet kan bli högre än förväntat.

Det geopolitiska läget i världen har förändrats radikalt i och med Rysslands invasion av Ukraina i slutet av februari 2022. Vi har ingen verksamhet varken i Ryssland eller Ukraina men vi följer utvecklingen noggrant och bidrar till ett tryggare samhälle där vi kan.

Under den kommande niomånadersperioden kan det faktiska finansiella utfallet av coronapandemin, förvärvet och integrationen av Stanley Security liksom av vissa jämförelsestörande poster, avsättningar och eventalförpliktelser, vilka beskrivs i årsredovisningen för 2021 och i förekommande fall ovan under rubriken Övriga väsentliga händelser, komma att avvika från de finansiella bedömningar och avsättningar som gjorts av ledningen. Detta kan påverka koncernens lönsamhet och finansiella ställning.

Moderbolagets verksamhet

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

JANUARI–MARS 2022

Moderbolagets intäkter uppgick till 434 MSEK (326) och avser främst licensintäkter och övriga intäkter från dotterbolag.

Finansiella intäkter och kostnader uppgick till 293 MSEK (1 391). Minskningen jämfört med föregående år är främst hänförlig till lägre utdelning från dotterbolag. Resultat före skatt uppgick till 500 MSEK (1 532).

PER DEN 31 MARS 2022

Moderbolagets anläggningstillgångar uppgick till 46 579 MSEK (46 173 per den 31 december 2021) och består huvudsakligen av aktier i dotterbolag till ett värde av 45 103 MSEK (44 932 per den 31 december 2021). Omsättningstillgångarna uppgick till 6 282 MSEK (5 350 per den 31 december 2021), varav likvida medel uppgick till 830 MSEK (1 070 per den 31 december 2021).

Det egna kapitalet uppgick till 29 925 MSEK (29 448 per den 31 december 2021). Moderbolagets skulder och obeskattade reserver uppgick till 22 936 MSEK (22 075 per den 31 december 2021) och består i huvudsak av räntebärande skulder.

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

Stockholm den 4 maj 2022

Magnus Ahlqvist
VD och koncernchef

Denna rapport har inte granskats av företagens revisorer.

Koncernens finansiella rapporter

RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	Jan–mar 2022	Jan–mar 2021	Jan–dec 2021
Försäljning		28 453	25 533	106 538
Försäljning, förvärv		145	281	1 162
Total försäljning	3	28 598	25 814	107 700
Organisk försäljningstillväxt, %	4	4	0	4
Produktionskostnader		-23 445	-21 192	-87 855
Bruttoresultat		5 153	4 622	19 845
Försäljnings- och administrationskostnader		-3 722	-3 384	-13 953
Övriga rörelseintäkter	3	12	10	43
Resultatandelar i intressebolag		9	8	43
Rörelseresultat före avskrivningar		1 452	1 256	5 978
Rörelsemarginal, %		5,1	4,9	5,6
Avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar		-61	-65	-290
Förvärvsrelaterade kostnader	6	-10	-29	-122
Jämförelsestörande poster	7	-134	-136	-871
Rörelseresultat efter avskrivningar		1 247	1 026	4 695
Finansiella intäkter och kostnader	8, 9	-95	-94	-364
Resultat före skatt		1 152	932	4 331
Nettomarginal, %		4,0	3,6	4,0
Aktuell skattekostnad		-302	-295	-1 389
Uppskjuten skattekostnad		-9	43	192
Periodens resultat		841	680	3 134
Varav hänförligt till:				
Aktieägare i moderbolaget		839	679	3 133
Innehav utan bestämmande inflytande		2	1	1
Vinst per aktie före och efter utspädning (SEK)		2,30	1,86	8,59
Vinst per aktie före och efter utspädning och före jämförelsestörande poster (SEK)		2,57	2,11	10,41

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Not	Jan–mar 2022	Jan–mar 2021	Jan–dec 2021
Periodens resultat		841	680	3 134
Övrigt totalresultat för perioden				
Poster som inte ska omföras till resultaträkningen				
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner efter skatt		94	141	294
Summa poster som inte ska omföras till resultaträkningen	10	94	141	294
Poster som senare kan omföras till resultaträkningen				
Omvärdering avseende höginflation efter skatt	8	40	23	92
Kassaflödessäkringar efter skatt		-2	-48	-53
Säkringskostnader efter skatt		-3	-2	9
Säkring av nettoinvesteringar efter skatt		-131	-264	-382
Övrigt totalresultat från intressebolag, omräkningsdifferenser		5	15	22
Omräkningsdifferenser		547	1 166	1 428
Summa poster som senare kan omföras till resultaträkningen	10	456	890	1 116
Övrigt totalresultat för perioden	10	550	1 031	1 410
Totalresultat för perioden		1 391	1 711	4 544
Varav hänförligt till:				
Aktieägare i moderbolaget		1 389	1 710	4 542
Innehav utan bestämmande inflytande		2	1	2

KASSAFLÖDESANALYS

Operativt kassaflöde MSEK	Not	Jan–mar 2022	Jan–mar 2021	Jan–dec 2021
Rörelseresultat före avskrivningar		1 452	1 256	5 978
Investeringar i anläggningstillgångar		-727	-638	-2 824
Återföring av avskrivningar		684	643	2 704
Förändring av kundfordringar		-448	140	117
Förändring av övrigt operativt sysselsatt kapital		-1 090	-118	-399
Rörelsens kassaflöde		-129	1 283	5 576
<i>Rörelsens kassaflöde, %</i>		-9	102	93
Betalda finansiella intäkter och kostnader		-236	-242	-312
Betald inkomstskatt		-322	-245	-1 265
Fritt kassaflöde		-687	796	3 999
<i>Fritt kassaflöde, %</i>		-65	92	95
Kassaflöde från investeringsverksamheten, förvärv och avyttringar	6	-7	-179	-1 366
Kassaflöde från jämförelsestörande poster	7	-267	-170	-602
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-197	225	-1 935
Periodens kassaflöde		-1 158	672	96

Förändring av nettoskuld MSEK	Not	Jan–mar 2022	Jan–mar 2021	Jan–dec 2021
Ingående balans		-14 551	-14 335	-14 335
Periodens kassaflöde		-1 158	672	96
Förändring av leasingkulder		-202	-5	107
Förändring av lån		197	-225	475
Förändring av nettoskuld före omvärdering och omräkningsdifferenser		-1 163	442	678
Omvärdering av finansiella instrument	9	-7	-64	-56
Omräkningsdifferenser		-338	-545	-838
Förändring av nettoskuld		-1 508	-167	-216
Utgående balans		-16 059	-14 502	-14 551

Kassaflöde MSEK	Not	Jan–mar 2022	Jan–mar 2021	Jan–dec 2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-271	1 197	5 980
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-456	-523	-3 029
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-431	-2	-2 855
Periodens kassaflöde		-1 158	672	96

Förändring av likvida medel MSEK	Not	Jan–mar 2022	Jan–mar 2021	Jan–dec 2021
Ingående balans		4 809	4 720	4 720
Periodens kassaflöde		-1 158	672	96
Omräkningsdifferenser		36	49	-7
Utgående balans		3 687	5 441	4 809

SYSSELSATT KAPITAL OCH FINANSIERING

MSEK	Not	31 mar 2022	31 mar 2021	31 dec 2021
Operativt sysselsatt kapital		12 177	9 408	9 908
Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning		11	9	9
Avkastning på operativt sysselsatt kapital, %		48	47	54
Goodwill		23 877	22 378	23 373
Förvävsrelaterade immateriella tillgångar		1 708	1 646	1 732
Andelar i intressebolag		351	329	338
Sysselsatt kapital		38 113	33 761	35 351
Avkastning på sysselsatt kapital, %		14	13	14
Nettoskuld		-16 059	-14 502	-14 551
Eget kapital		22 054	19 259	20 800
Nettoskuldssättningsgrad, ggr		0,73	0,75	0,70

BALANSRÄKNING

MSEK	Not	31 mar 2022	31 mar 2021	31 dec 2021
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Goodwill		23 877	22 378	23 373
Förvävsrelaterade immateriella tillgångar		1 708	1 646	1 732
Övriga immateriella tillgångar		1 895	1 851	1 834
Nyttjanderättstillgångar		3 608	3 440	3 348
Övriga materiella anläggningstillgångar		3 510	3 280	3 482
Andelar i intressebolag		351	329	338
Icke räntebärande finansiella anläggningstillgångar		1 916	1 836	1 893
Räntebärande finansiella anläggningstillgångar		664	421	494
Summa anläggningstillgångar		37 529	35 181	36 494
Omsättningstillgångar				
Icke räntebärande omsättningstillgångar		23 786	21 801	21 857
Övriga räntebärande omsättningstillgångar		175	248	203
Likvida medel		3 687	5 441	4 809
Summa omsättningstillgångar		27 648	27 490	26 869
SUMMA TILLGÅNGAR		65 177	62 671	63 363

MSEK	Not	31 mar 2022	31 mar 2021	31 dec 2021
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		22 044	19 248	20 792
Innehav utan bestämmande inflytande		10	11	8
Summa eget kapital		22 054	19 259	20 800
Soliditet, %		34	31	33
Långfristiga skulder				
Icke räntebärande långfristiga skulder		282	287	270
Långfristiga leasingkulder		2 765	2 642	2 573
Övriga räntebärande långfristiga skulder		16 322	11 945	12 207
Icke räntebärande avsättningar		2 246	2 350	2 278
Summa långfristiga skulder		21 615	17 224	17 328
Kortfristiga skulder				
Icke räntebärande kortfristiga skulder och avsättningar		20 010	20 163	19 958
Kortfristiga leasingkulder		971	906	897
Övriga räntebärande kortfristiga skulder		527	5 119	4 380
Summa kortfristiga skulder		21 508	26 188	25 235
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		65 177	62 671	63 363

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

MSEK	31 mar 2022			31 mar 2021			31 dec 2021		
	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 2022 / 2021	20 792	8	20 800	17 697	10	17 707	17 697	10	17 707
Totalresultat för perioden	1 389	2	1 391	1 710	1	1 711	4 542	2	4 544
Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande	–	–	–	–	–	–	–	–4	–4
Aktierelaterade incitamentsprogram	–137	–	–137 ¹⁾	–159	–	–159	13	–	13
Lämnad utdelning till moderbolagets aktieägare	–	–	–	–	–	–	–1 460	–	–1 460
Utgående balans 31 mars / 31 december 2022 / 2021	22 044	10	22 054	19 248	11	19 259	20 792	8	20 800

¹⁾ Avser swap-avtal för aktier i Securitas AB om –134 MSEK i syfte att säkra aktiedelen av Securitas aktierelaterade incitamentsprogram 2021 samt justering till intjänandekurs för ej intjänade aktier om –3 MSEK, relaterat till Securitas aktierelaterade incitamentsprogram 2020.

DATA PER AKTIE

SEK	Jan–mar 2022	Jan–mar 2021	Jan–dec 2021
Börskurs vid utgången av perioden	106,45	148,50	124,65
Vinst per aktie före och efter utspädning ^{1,2)}	2,30	1,86	8,59
Vinst per aktie före och efter utspädning och före jämförelsestörande poster ^{1,2)}	2,57	2,11	10,41
Utdelning	–	–	4,40 ⁵⁾
P/E-tal efter utspädning och före jämförelsestörande poster	–	–	12
Aktiekapital (SEK)	365 058 897	365 058 897	365 058 897
Antal utestående aktier ¹⁾	364 583 897	364 933 897	364 583 897
Genomsnittligt antal utestående aktier ^{1,3)}	364 583 897	364 933 897	364 738 281
Egna aktier ⁴⁾	475 000	125 000	475 000

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

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

³⁾ Används för beräkning av vinst per aktie.

⁴⁾ I juni 2021 återköptes 350 000 aktier.

⁵⁾ Föreslagen utdelning.

Noter

NOT 1

Redovisningsprinciper

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 61 till 67 i årsredovisningen för 2021.

Redovisningsprinciperna finns också tillgängliga på koncernens hemsida www.securitas.com/sv/ under rubriken Investeringar – Finansiell data – Redovisningsprinciper.

Moderbolagets finansiella rapporter är upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för finansiell rapportering. De för moderbolaget väsentligaste redovisningsprinciperna återfinns i not 41 på sidan 116 i årsredovisningen för 2021.

Införande och effekter av nya och reviderade IFRS 2022

Den 1 januari 2022 trädde ändringarna i IAS 37 Avsättningar, eventualförpliktelser och eventualtillgångar i kraft. Ändringarna förtydligar att vid utvärdering och identifiering av förlustkontrakt ska alla kostnader som är direkt hänförliga till kontraktet inkluderas, såväl tillkommande kostnader som en allokering av kostnader som har ett direkt samband med kontraktet. Ändringarna bedöms inte ha någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Ingen av de övriga publicerade standarder och tolkningar som är obligatoriska för koncernen räkenskapsåret 2022 bedöms ha någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Införande och effekter av nya och reviderade IFRS 2023 eller senare

Effekterna på koncernens finansiella rapporter av standarder och tolkningar som är obligatoriska för koncernen räkenskapsåret 2023 eller senare kvarstår att utvärdera.

Användande av nyckeltal ej definierade i IFRS

För definitioner och beräkningar av nyckeltal som ej är definierade i IFRS hänvisas till not 4 och 5 i den här delårsrapporten samt till not 3 på sidan 67 i årsredovisningen 2021.

NOT 2

Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser med påverkan på den finansiella rapporteringen har ägt rum efter balansdagen.

NOT 3 Intäkter

MSEK	Jan–mar 2022	%	Jan–mar 2021	%	Jan–dec 2021	%
Bevakningstjänster	21 077	74	19 387	75	80 602	75
Säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet	6 565	23	5 738	22	24 105	22
Övrigt	956	3	689	3	2 993	3
Summa försäljning	28 598	100	25 814	100	107 700	100
Övriga rörelseintäkter	12	0	10	0	43	0
Summa intäkter	28 610	100	25 824	100	107 743	100

Bevakningstjänster

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

Säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet

Detta omfattar två breda kategorier avseende säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet.

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

Elektronisk säkerhet omfattar försäljning av larminstallationer, inklusive design och installation (tid, material och liknande kostnader). Intäkterna redovisas i enlighet med kontraktet, antingen vid en tidpunkt

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

Övrigt

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

Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter består huvudsakligen av varumärkesarvoden för användning av varumärket Securitas.

Intäkter per segment

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

MSEK	Security Services North America		Security Services Europe		Security Services Ibero-America		Övrigt		Elimineringar		Koncernen	
	Jan–mar 2022	Jan–mar 2021	Jan–mar 2022	Jan–mar 2021	Jan–mar 2022	Jan–mar 2021	Jan–mar 2022	Jan–mar 2021	Jan–mar 2022	Jan–mar 2021	Jan–mar 2022	Jan–mar 2021
Bevakningstjänster	9 227	8 646	8 953	8 233	2 376	2 068	523	443	-2	-3	21 077	19 387
Säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet	2 289	2 039	3 059	2 640	1 010	889	207	170	-	-	6 565	5 738
Övrigt	956	689	-	-	-	-	-	-	-	-	956	689
Summa försäljning	12 472	11 374	12 012	10 873	3 386	2 957	730	613	-2	-3	28 598	25 814
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-	-	12	10	-	-	12	10
Summa intäkter	12 472	11 374	12 012	10 873	3 386	2 957	742	623	-2	-3	28 610	25 824

NOT 4

Organisk försäljningstillväxt och valutaförändringar

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

MSEK	Jan–mar 2022	Jan–mar 2021	%
Total försäljning	28 598	25 814	11
Valutaförändring från 2021	-1 525	-	
Valutajusterad försäljningstillväxt	27 073	25 814	5
Förvärv/avyttringar	-145	-36	
Organisk försäljningstillväxt	26 928	25 778	4
Rörelseresultat före avskrivningar	1 452	1 256	16
Valutaförändring från 2021	-92	-	
Valutajusterat rörelseresultat före avskrivningar	1 360	1 256	8
Rörelseresultat efter avskrivningar	1 247	1 026	22
Valutaförändring från 2021	-86	-	
Valutajusterat rörelseresultat efter avskrivningar	1 161	1 026	13
Resultat före skatt	1 152	932	24
Valutaförändring från 2021	-81	-	
Valutajusterat resultat före skatt	1 071	932	15
Periodens resultat	841	680	24
Valutaförändring från 2021	-59	-	
Valutajusterat periodens resultat	782	680	15
Periodens resultat hänförligt till aktieägare i moderbolaget	839	679	24
Valutaförändring från 2021	-59	-	
Valutajusterat periodens resultat hänförligt till aktieägare i moderbolaget	780	679	15
Genomsnittligt antal utestående aktier	364 583 897	364 933 897	
Valutajusterad vinst per aktie	2,14	1,86	15
Periodens resultat hänförligt till aktieägare i moderbolaget	839	679	24
Jämförelsestörande poster efter skatt	98	91	
Periodens resultat hänförligt till aktieägare i moderbolaget justerat för jämförelsestörande poster	937	770	22
Valutaförändring från 2021	-67	-	
Valutajusterat periodens resultat hänförligt till aktieägare i moderbolaget justerat för jämförelsestörande poster	870	770	13
Genomsnittligt antal utestående aktier	364 583 897	364 933 897	
Valutajusterad vinst per aktie justerad för jämförelsestörande poster	2,39	2,11	13

NOT 5

Definitioner och beräkning av nyckeltal

Beräkningarna nedan avser perioden januari–mars 2022.

Räntetäckningsgrad

Rörelseresultat före avskrivningar (rullande 12 månader) plus ränteintäkter (rullande 12 månader) i förhållande till räntekostnader (rullande 12 månader).
Beräkning: $(6\,174 + 51) / 439 = 14,2$

Rörelsens kassaflöde, %

Rörelsens kassaflöde i procent av rörelseresultat före avskrivningar.
Beräkning: $-129 / 1\,452 = -9\%$

Fritt kassaflöde i % av justerat resultat

Fritt kassaflöde i procent av justerat resultat (rörelseresultat före avskrivningar justerat för finansiella intäkter och kostnader, exklusive omvärdering av finansiella instrument, samt aktuell skattekostnad).
Beräkning: $-687 / (1\,452 - 95 + 1 - 302) = -65\%$

Fritt kassaflöde i förhållande till nettoskuld

Fritt kassaflöde (rullande 12 månader) i förhållande till utgående balans för nettoskuld.
Beräkning: $2\,516 / 16\,059 = 0,16$

Nettoskuld i relation till EBITDA-kvoten

Nettoskuld i relation till rörelseresultat efter avskrivningar (rullande 12 månader) plus avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar (rullande 12 månader) samt avskrivningar (rullande 12 månader).
Beräkning: $16\,059 / (4\,916 + 286 + 2\,745) = 2,0$

Operativt sysselsatt kapital i % av total försäljning

Operativt sysselsatt kapital i procent av total försäljning justerad för förvärvade och avyttrade enheters helårsförsäljning.
Beräkning: $12\,177 / 115\,736 = 11\%$

Avkastning på operativt sysselsatt kapital

Rörelseresultat före avskrivningar (rullande 12 månader) plus jämförelsestörande poster (rullande 12 månader) i procent av genomsnittliga balansen för operativt sysselsatt kapital.
Beräkning: $(6\,174 - 869) / ((12\,177 + 9\,908) / 2) = 48\%$

Avkastning på sysselsatt kapital

Rörelseresultat före avskrivningar (rullande 12 månader) plus jämförelsestörande poster (rullande 12 månader) i procent av utgående balans sysselsatt kapital.
Beräkning: $(6\,174 - 869) / 38\,113 = 14\%$

Nettoskuldsättningsgrad

Nettoskuld i förhållande till eget kapital.
Beräkning: $16\,059 / 22\,054 = 0,73$

NOT 6

Förvävsrelaterade kostnader och kassaflöde från förvärv och avyttringar

MSEK	Jan–mar 2022	Jan–mar 2021	Jan–dec 2021
Omstrukturerings- och integreringskostnader	-9	-23	-96
Transaktionskostnader	0	-5	-20
Omvärdering av tilläggsköpeskillingar	-1	-1	-6
Summa förvävsrelaterade kostnader	-10	-29	-122
Kassaflödespåverkan från förvärv och avyttringar			
Utbetalda köpeskillingar	-3	-120	-1 247
Övertagna nettoskulder	9	-23	3
Betalda förvävsrelaterade kostnader	-13	-36	-122
Summa kassaflödespåverkan från förvärv och avyttringar	-7	-179	-1 366

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

NOT 7

Jämförelsestörande poster

MSEK	Jan–mar 2022	Jan–mar 2021	Jan–dec 2021
Redovisat i resultaträkningen			
Transformationsprogram, koncernen ¹⁾	-121	-104	-633
Kostnadsbesparingsprogram, koncernen ²⁾	-	-32	-290
Förvärv av Stanley Security	-13	-	-62
Återbäring AFA, Security Services Europe ³⁾	-	-	114
Summa redovisat i resultaträkningen före skatt	-134	-136	-871
Skatt	36	45	206
Summa redovisat i resultaträkningen efter skatt	-98	-91	-665
Kassaflödespåverkan			
Transformationsprogram, koncernen ¹⁾	-183	-72	-403
Kostnadsbesparingsprogram, koncernen ²⁾	-11	-84	-279
Kostnadsbesparingsprogram, Security Services Europe ⁴⁾	-1	-14	-31
Förvärv av Stanley Security	-72	-	-3
Återbäring AFA, Security Services Europe ³⁾	-	-	114
Summa kassaflödespåverkan	-267	-170	-602

¹⁾ Relaterad till det tidigare kommunicerade transformationsprogrammet avseende verksamheten inom Security Services North America, Security Services Europe och Security Services Ibero-America samt det tidigare kommunicerade transformationsprogrammet inom global IS/IT. Transformationsprogrammet avseende verksamheten inom Security Services North America och transformationsprogrammet inom global IS/IT avslutades 2021 men påverkar fortfarande kassaflödet.

²⁾ Relaterat till kostnadsbesparingsprogrammet i koncernen som kommunicerades 2020. Inkluderar kostnader hänförliga till utträde från affärsverksamheter medan kassaflöde hänförligt till utträde från affärsverksamheter redovisas som kassaflöde från investeringsverksamheten. Programmet avslutades 2021 men påverkar fortfarande kassaflödet.

³⁾ Avser en engångsutbetalning 2021 från försäkringsbolaget AFA avseende den kollektivavtalade sjukförsäkringen AGS i Sverige.

⁴⁾ Relaterat till kostnadsbesparingsprogrammet i Security Services Europe. Programmet avslutades 2018 men påverkar fortfarande kassaflödet.

NOT 8

Omvärdering avseende höginflation

Koncernens dotterbolag i länder som enligt IAS 29 Finansiell rapportering i höginflationsländer klassificeras som höginflationsländer redovisas i koncernens finansiella rapporter efter omvärdering för höginflation. För närvarande redovisas Securitas verksamhet i Argentina enligt IAS 29.

Effekten på koncernens resultaträkning från omvärderingen enligt IAS 29 illustreras nedan. Det index som Securitas har använt för omvärderingen av de finansiella rapporterna är konsumentprisindex med basperiod januari 2003.

VALUTAKURSER OCH INDEX

	31 mar 2022	31 mar 2021	31 dec 2021
Valutakurs SEK/ARS	0,08	0,10	0,09
Index	40,90	26,17	35,23

MONETÄR NETTOVINST REDOVISAD I KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	Jan–mar 2022	Jan–mar 2021	Jan–dec 2021
Monetär nettovinst	12	8	20
Summa finansiella intäkter och kostnader	12	8	20

NOT 9

Finansiella instrument och kreditfaciliteter

Omvärdering av finansiella instrument

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

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

MSEK	Jan–mar 2022	Jan–mar 2021	Jan–dec 2021
Redovisat i resultaträkningen			
Omvärdering av finansiella instrument	-1	0	0
Uppskjuten skatt	-	-	-
Påverkan på nettoresultat	-1	0	0
Redovisat i rapport över totalresultat			
Kassaflödessäkringar	-3	-61	-67
Säkringskostnader	-3	-3	11
Uppskjuten skatt	1	14	12
Summa redovisat i rapport över totalresultat	-5	-50	-44
Total omvärdering före skatt	-7	-64	-56
Total uppskjuten skatt	1	14	12
Total omvärdering efter skatt	-6	-50	-44

Verkligt värde hierarki

De metoder och antaganden som används av koncernen vid beräkning av verkligt värde för de finansiella instrumenten beskrivs i not 7 i årsredovisningen 2021. Ytterligare information avseende redovisningsprinciperna för finansiella instrument finns i not 2 i årsredovisningen 2021.

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 mars 2022				
Finansiella tillgångar till verkligt värde som redovisas via resultaträkningen	-	15	-	15
Finansiella skulder till verkligt värde som redovisas via resultaträkningen	-	-4	-136	-140
Derivat som klassificeras som säkringsinstrument med positivt verkligt värde	-	48	-	48
Derivat som klassificeras som säkringsinstrument med negativt verkligt värde	-	-480	-	-480
31 december 2021				
Finansiella tillgångar till verkligt värde som redovisas via resultaträkningen	-	8	-	8
Finansiella skulder till verkligt värde som redovisas via resultaträkningen	-	-9	-134	-143
Derivat som klassificeras som säkringsinstrument med positivt verkligt värde	-	117	-	117
Derivat som klassificeras som säkringsinstrument med negativt verkligt värde	-	-265	-	-265

Finansiella instrument per kategori – redovisade och verkliga värden

För alla andra finansiella tillgångar och skulder än de som redovisas i tabellen nedan, uppskattas verkligt värde motsvara redovisat värde. En komplett jämförelse mellan verkliga värden och bokförda värden för samtliga finansiella tillgångar och skulder redovisas i not 7 i årsredovisningen 2021.

MSEK	31 mar 2022		31 dec 2021	
	Redovisade värden	Verkliga värden	Redovisade värden	Verkliga värden
Långfristiga låneskulder	9 981	9 903	10 155	10 258
Kortfristiga låneskulder	-	-	3 586	3 591
Summa finansiella instrument per kategori	9 981	9 903	13 741	13 849

ÖVERSIKT ÖVER KREDITFACILITETERNA PER DEN 31 MARS 2022

Typ	Valuta	Facilitetens belopp (miljoner)	Tillgängligt belopp (miljoner)	Förfallotidpunkt
EMTN FRN private placement	EUR	50	0	2023
EMTN Eurobond, 1,125% kupongränta	EUR	350	0	2024
EMTN FRN private placement	USD	50	0	2024
EMTN FRN private placement	USD	105	0	2024
EMTN FRN private placement	SEK	2 000	0	2024
EMTN FRN private placement	SEK	1 500	0	2024
EMTN Eurobond, 1,25% kupongränta	EUR	300	0	2025
Revolverande kreditfacilitet	EUR	938	938	2026
EMTN FRN private placement	USD	40	0	2027
EMTN FRN private placement	USD	60	0	2027
EMTN Eurobond, 0,25% kupongränta	EUR	350	0	2028
Företagscertifikat (obekräftad finansiering)	SEK	5 000	5 000	e/t
Multicurrency Term Facilities	USD	3 300	3 300	*

* Beror på datum för förvärvet av Stanley Security.

NOT 10

Uppskjuten skatt på övrigt totalresultat

MSEK	Jan–mar 2022	Jan–mar 2021	Jan–dec 2021
Uppskjuten skatt på omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	-17	-28	-76
Uppskjuten skatt på kassaflödessäkringar	1	13	14
Uppskjuten skatt på säkringskostnader	0	1	-2
Uppskjuten skatt på säkring av nettoinvesteringar	34	69	99
Uppskjuten skatt på säkring av nettoinvesteringar inkluderade i omräkningsdifferenser	-45	-90	-134
Summa uppskjuten skatt på övrigt totalresultat	-27	-35	-99

NOT 11

Ställda säkerheter

MSEK	31 mar 2022	31 mar 2021	31 dec 2021
Pensionsmedel, avgiftsbestämda planer ¹⁾	185	160	175
Summa ställda säkerheter	185	160	175

¹⁾ Avser tillgångar hänförliga till direktpensionsavtal exklusive sociala avgifter.

NOT 12

Eventualförpliktelser

MSEK	31 mar 2022	31 mar 2021	31 dec 2021
Garantiförbindelser	-	-	-
Garantiförbindelser avseende avvecklade verksamheter	16	16	16
Summa eventualförpliktelser	16	16	16

För kritiska uppskattningar och bedömningar, avsättningar samt eventualförpliktelser hänvisas till not 4 och not 39 i årsredovisningen för 2021 samt till avsnittet Övriga väsentliga händelser i denna rapport.

Moderbolaget

RESULTATRÄKNING

MSEK	Jan–mar 2022	Jan–mar 2021	Jan–dec 2021
Licensintäkter och övriga intäkter	434	326	1 734
Bruttoresultat	434	326	1 734
Administrationskostnader	-185	-161	-1 095
Rörelseresultat	249	165	639
Finansiella intäkter och kostnader	293	1 391	1 635
Resultat efter finansiella poster	542	1 556	2 274
Bokslutsdispositioner	-42	-24	-280
Resultat före skatt	500	1 532	1 994
Skatt	-46	-3	-14
Periodens resultat	454	1 529	1 980

BALANSRÄKNING

MSEK	31 mar 2022	31 mar 2021	31 dec 2021
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i dotterbolag	45 103	44 201	44 932
Andelar i intressebolag	112	112	112
Övriga icke räntebärande anläggningstillgångar	328	565	319
Räntebärande anläggningstillgångar	1 036	857	810
Summa anläggningstillgångar	46 579	45 735	46 173
Omsättningstillgångar			
Icke räntebärande omsättningstillgångar	1 970	1 765	1 207
Övriga räntebärande omsättningstillgångar	3 482	3 959	3 073
Likvida medel	830	1 594	1 070
Summa omsättningstillgångar	6 282	7 318	5 350
SUMMA TILLGÅNGAR	52 861	53 053	51 523
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	7 729	7 730	7 729
Fritt eget kapital	22 196	22 698	21 719
Summa eget kapital	29 925	30 428	29 448
Obeskattade reserver	767	725	798
Långfristiga skulder			
Icke räntebärande långfristiga skulder/avsättningar	215	187	205
Räntebärande långfristiga skulder	16 314	11 939	12 199
Summa långfristiga skulder	16 529	12 126	12 404
Kortfristiga skulder			
Icke räntebärande kortfristiga skulder	2 485	1 730	1 638
Räntebärande kortfristiga skulder	3 155	8 044	7 235
Summa kortfristiga skulder	5 640	9 774	8 873
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	52 861	53 053	51 523

Finansiell information

KALENDER FINANSIELL INFORMATION

5 maj 2022, kl 13.00
Årsstämma 2022 i Stockholm

28 juli 2022, ca kl 13.00
Delårsrapport januari–juni 2022

8 november 2022, ca kl 13.00
Delårsrapport januari–september 2022

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

PRESENTATION AV DELÅRSRAPPORTEN

Analytiker och media är välkomna att delta i en telefonkonferens den 4 maj 2022 kl. 14.30, där Securitas VD och koncernchef Magnus Ahlqvist och finansdirektör Andreas Lindback presenterar rapporten och svarar på frågor. Telefonkonferensen kommer också att ljudsändas via Securitas hemsida. För att delta i telefonkonferensen under mötet, vänligen ring fem minuter innan mötet börjar, från:

USA: + 1 631 913 1422

Sverige: + 46 8 566 426 51

Storbritannien: + 44 333 3000 804

Vänligen använd följande pinkod för telefonkonferensen: **621 490 78#**

Ljudsändningen av telefonkonferensen kan följas på denna länk:

www.securitas.com/sv/investerare/webbsandningar/.

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

För ytterligare information kontakta:

Micaela Sjökvist, IR-chef, 076-116 7443

OM SECURITAS

Securitas har en ledande lokal och global marknadsnärvaro med verksamhet på 47 marknader. Våra verksamheter är organiserade i tre affärssegment: Security Services North America, Security Services Europe och Security Services Ibero-America. Vi har också verksamhet i Afrika, Mellanöstern, Asien och Australien, vilka utgör divisionen AMEA. Securitas har kunder av alla storlekar, inom många olika branscher och kundsegment. Säkerhetslösningar baserade på kundens behov skapas genom olika kombinationer av platsanknuten bevakning, mobil bevakning och fjärrövervakning, elektronisk säkerhet, brandskydd och trygghetslösningar samt riskhantering för företag. Vi anpassar våra lösningar efter de risker och behov som varje kund har genom ökat kundengagemang och kontinuerligt ökad kunskap. Securitas är börsnoterat i Large Cap-segmentet på Nasdaq Stockholm.

Koncernens strategi

Securitas leder omvandlingen av säkerhetsbranschen genom att sätta våra kunder i hjärtat av vår verksamhet. Vi löser våra kunders säkerhetsbehov genom att erbjuda kvalificerade och engagerade medarbetare, djup expertis och innovation inom alla våra säkerhetstjänster, förmågan att kombinera tjänster till lösningar och genom att använda data för ytterligare intelligens. För att verkställa vår strategi att bli en partner inom intelligenta säkerhetstjänster, fokuserar vi på fyra områden: att stärka våra medarbetare, kundengagemang, ledarskap inom säkerhetstjänster och innovation, samt effektivitet.

Koncernens finansiella mål

Securitas har tre finansiella mål:

- En genomsnittlig ökning av vinst per aktie med 10 procent per år
- Nettoskuld i relation till EBITDA om i genomsnitt 2,5
- Rörelsens kassaflöde ska vara 70 till 80 procent av rörelseresultatet före avskrivningar

Securitas har också uttalat en ambition om strategisk omvandling – att fördubbla försäljningen av säkerhetslösningar och elektronisk säkerhet till 2023, jämfört med 2018.

Securitas AB (publ.)
Box 12307, 102 28 Stockholm,
Sverige

Besöksadress:
Lindhagensplan 70

Telefon: +46 10 470 30 00

Organisationsnummer:
556302–7241

www.securitas.com

