

Delårsrapport januari–september 2007

God försäljningstillväxt och stabila marginaler

2007 jämfört med pro forma 2006

- Försäljningen ökade under perioden med 14 procent till 5 163 MSEK (4 512) och under tredje kvartalet med 13 procent till 1 702 MSEK (1 500).
- Rörelseresultatet före avskrivningar ökade under perioden med 6 procent till 431 MSEK (407) och gav en rörelsemarginal på 8,3 procent (9,0). Under tredje kvartalet ökade rörelseresultatet före avskrivningar med 8 procent till 150 MSEK (138). Rörelsemarginalen före avskrivningar var under tredje kvartalet 8,8 procent (9,2).
- Rörelseresultatet efter avskrivningar ökade under perioden med 9 procent till 416 MSEK (380) och gav en rörelsemarginal på 8,1 procent (8,4). För tredje kvartalet var rörelseresultatet efter avskrivningar 145 MSEK (133), en ökning med 8 procent.
- Nettoresultatet under perioden uppgick till 268 MSEK (224) och under tredje kvartalet till 78 MSEK (78).
- Resultat per aktie ökade under perioden till 0,73 SEK (0,61). Resultat per aktie uppgick under tredje kvartalet till 0,21 SEK (0,21).

2007 jämfört med 2006 (Sammanslagna finansiella räkenskaper)

- Försäljningen ökade under perioden med 14 procent till 5 163 MSEK (4 512) och under tredje kvartalet med 13 procent till 1 702 MSEK (1 500).
- Rörelseresultatet efter avskrivningar ökade under perioden med 18 procent till 416 MSEK (352) och gav en rörelsemarginal på 8,1 procent (7,8). För tredje kvartalet var rörelseresultatet efter avskrivningar 145 MSEK (121), en ökning med 20 procent.
- Nettoresultatet under perioden uppgick till 268 MSEK (184) och under tredje kvartalet till 78 MSEK (66).
- Resultat per aktie ökade under perioden till 0,73 SEK (0,50) och under tredje kvartalet till 0,21 SEK (0,18).

	Jan-sep	Jan-sep (Pro forma)	Jan-sep	Jul-sep	Jul-sep (Pro forma)	Jul-sep
MSEK	2007	2006	2006	2007	2006	2006
Försäljning	5 163	4 512	4 512	1 702	1 500	1 500
Försäljningstillväxt, %	14	11	11	13	9	9
Organisk försäljningstillväxt, %	13	7	7	12	8	8
Rörelseresultat före avskrivningar	431	407	378	150	138	126
Rörelsemarginal före avskrivningar, %	8,3	9,0	8,4	8,8	9,2	8,4
Rörelseresultat efter avskrivningar	416	380	352	145	133	121
Resultat före skatt	386	330	271	111	115	95
Nettoresultat	268	224	184	78	78	66
Resultat per aktie, SEK	0,73	0,61	0,50	0,21	0,21	0,18

Koncernchefen Juan Vallejos kommentarer

"I vårt största segment Mainland Europe ser vi en fortsatt god försäljningstillväxt samtidigt som marginalerna är stabila. Förvärven av Larmassistans Teknik och CIS SpA bidrar positivt till rörelseresultatet och vi har i tredje kvartalet även stärkt vår position i Tyskland genom förvärvet av F+H electronic. Åtgärdsprogrammet syftande till att höja lönsamheten i segmentet US/UK/Ireland pågår men tar längre tid än tidigare bedömt. Rörelseresultatet i segmentet US/UK/Ireland förväntas därför bli lägre för helåret 2007 än 2006."

För ytterligare information kontakta:

Juan Vallejo, VD och Koncernchef, +46 8 657 7600
Peter Ragnarsson, Ekonomi och Finansdirektör, +46 8 657 7600
Åsa Larsson, IR- och Kommunikations chef, +46 8 657 7433

Presskonferens

Presskonferens kommer att hållas på Securitas Systems huvudkontor på Lindhagensplan 70 i Stockholm den 7 november 2007 kl. 10.30.

För att följa presskonferensen per telefon (och ställa frågor) vänligen ring:

UK: +44 (0) 208 817 9301
Sverige: +46 (0) 850 520 270

Kommande rapporteringstillfällen

6 februari 2008	Bokslutskommuniké, helår 2007
13 maj 2008	Delårsrapport januari-mars 2008
5 augusti 2008	Halvårsrapport januari-juni 2008
4 november 2008	Delårsrapport januari-september 2008

Securitas Systems AB (publ) är en världsledande systemintegratör inom säkerhet som erbjuder kompletta säkerhetslösningar för kunder med höga krav på säkerhet inom marknadssegment som bank och finans, industri, försvar, sjukvård och detaljhandel. Systems tjänster är baserade på modern teknologi och inkluderar tillträdeskontroll, videoövervakning, inbrottsskydd, och brandskydd. Den totala årliga försäljningen uppgår till cirka 6,4 Mdr SEK, företaget har cirka 5 400 anställda och är verksamt i 14 europeiska länder samt i USA, Hong Kong och Australien. Systems är noterat på den Nordiska listan (mid cap) med ticker SYSI. ISIN-koden för B-aktien är SE0001785197 . För ytterligare information om Securitas Systems se:

www.securitassystems.com

Securitas Systems AB (publ)

Adress : Box 12231, 102 26 Stockholm **Besöksadress** Lindhagensplan 70

Tel.: 08- 657 76 00 , **Fax** 08-657 76 25, www.securitassystems.com

Redovisningsprinciper och jämförelsetal

Redovisningsprinciper

Securitas Systems koncernredovisning baseras på International Financial Reporting Standards. Koncernen tillämpar samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder i delårsrapporterna som i Securitas Systems AB:s Årsredovisning 2006. Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, och RR31, Delårsrapportering för koncerner.

Moderbolagets finansiella räkenskaper har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och RR32 Redovisning för juridiska personer.

Jämförelsetal för 2006

Under 2006 slutfördes processen med att bilda och kapitalisera Securitas Systemskoncernen. I rapporteringen för 2006 har därför såväl pro forma räkenskaper som sammanslagna räkenskaper (s.k. "predecessor") redovisats. Principerna för hur pro forma räkenskaperna respektive de sammanslagna räkenskaperna har sammanställts finns att tillgå i Securitas Systems årsredovisning för 2006 (se www.securitassystems.com). Skillnaden mellan pro forma och predecessor utgörs vad gäller resultaträkningen främst av finansiella kostnader för lånefinansieringen, administrativa kostnader samt skattekostnader som Securitas Systems har som fristående börsnoterad koncern. Vad gäller balansräkningen utgörs skillnaden främst av kapitaliseringen av koncernen. I och med att bildandet och kapitaliseringen av koncernen slutfördes under tredje kvartalet 2006 är det ingen skillnad mellan balansräkningarna per 30 september respektive 31 december enligt pro forma respektive sammanslagna finansiella räkenskaper.

I kvartalsrapporteringen för 2007 anges föregående års siffror inom parentes. De sammanslagna räkenskaperna för 2006 är Securitas Systems formella räkenskaper och de presenteras därför alltid som jämförelsetal. I vissa fall anges även pro forma räkenskaperna som jämförelsetal i syfte att på ett tydligt sätt illustrera Securitas Systems utveckling. För att möjliggöra jämförelse med samtliga kvartal under 2006 finns pro forma räkenskaperna för 2006 återgivna i bilaga 1 till denna rapport.

Samtliga definitioner finns att tillgå på sidan 20.

Resultaträkning i sammandrag för koncernen

	Jan-sep	Jan-sep	Förändring	Jul-sep	Jul-sep	Förändring	Jan-dec
MSEK	2007	2006	%	2007	2006	%	2006
Försäljning	5 163	4 512	14	1 702	1 500	13	6 370
Organisk försäljningstillväxt, %	13	7		12	8		9
Rörelseresultat före avskrivningar	431	378	14	150	126	19	635
Rörelsemarginal före avskrivningar, %	8,3	8,4		8,8	8,4		10,0
Rörelseresultat efter avskrivningar	416	352	18	145	121	20	602
Rörelsemarginal efter avskrivningar, %	8,1	7,8		8,5	8,0		9,4
Resultat före skatt	386	271	42	111	95	16	491
Nettoresultat	268	184	45	78	66	18	337
Resultat per aktie, SEK	0,73	0,50	46	0,21	0,18	17	0,92

Organisk försäljningstillväxt och rörelsemarginal per segment

Jan-sep 2007

MSEK	Organisk försäljningstillväxt, %	Rörelse-resultat ¹	Förändring Rörelseresultat, % ¹	Rörelse-marginal, % ¹	Förändring rörelsemarginal ¹
Mainland Europe	14	459	20	11,9	0,2
US/UK/Ireland	11	37	-38	2,9	-2,1
Koncernen	13	431	14	8,3	-0,1

Jul-sep 2007

MSEK	Organisk försäljningstillväxt, %	Rörelse-resultat ¹	Förändring Rörelseresultat, % ¹	Rörelse-marginal, % ¹	Förändring rörelsemarginal ¹
Mainland Europe	14	149	28	11,9	0,9
US/UK/Ireland	6	21	-8	4,8	-0,5
Koncernen	12	150	19	8,8	0,4

¹ Före avskrivningar

Koncernens försäljning och resultat

Januari – september 2007

Den organiska försäljningstillväxten fortsatte att förbättras och ökade under perioden till 13 procent (7).

Rörelseresultatet före avskrivningar ökade med 14 procent till 431 MSEK (378). Rörelsemarginalen före avskrivningar uppgick till 8,3 procent (8,4).

Rörelseresultatet efter avskrivningar ökade med 18 procent till 416 MSEK (352). Rörelsemarginalen efter avskrivningar uppgick till 8,1 procent (7,8).

Försäljningen påverkades negativt under perioden av valutakursförändringar uppgående till 79,2 MSEK. Rörelseresultat efter avskrivningar påverkades negativt av valutakursförändringar uppgående till 1,5 MSEK.

Juli– september 2007

Den organiska försäljningstillväxten uppgick under kvartalet till 12 procent (8).

Rörelseresultatet före avskrivningar ökade med 19 procent till 150 MSEK (126). Rörelsemarginalen före avskrivningar uppgick till 8,8 procent (8,4).

Rörelseresultatet efter avskrivningar ökade med 20 procent till 145 MSEK (121). Rörelsemarginalen efter avskrivningar uppgick till 8,5 procent (8,0).

Försäljning av fastighet i Spanien har påverkat resultatet positivt med 6 MSEK.

Försäljningen påverkades negativt under kvartalet av valutakursförändringar uppgående till 19,2 MSEK. Rörelseresultat efter avskrivningar påverkades positivt av valutakursförändringar uppgående till 0,4 MSEK.

Finansiella mål

Systems har två övergripande finansiella mål:

- En genomsnittlig årlig försäljningstillväxt på över 10 procent, inklusive förvärv
- En genomsnittlig årlig avkastning på sysselsatt kapital som överstiger 20 procent

Per den 30 september 2007 uppgick försäljningstillväxten till 14 procent och avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 16 procent.

Utsikter för 2007

Den organiska försäljningstillväxten för 2007 förväntas bli något bättre än 2006, och vi ser samtidigt att förvärvstillväxten kommer att vara högre än under 2006.

Utveckling i koncernens segment

Securitas Systems verksamhet är uppdelad på två huvudsegment, Mainland Europe och US/UK/Ireland.

Mainland Europe

Mainland Europe består av den europeiska marknaden exklusive Storbritannien och Irland. Systems kunder finns främst inom bank, detaljhandel, industri, transport och logistik. Systems marknadsandel i segmentet beräknas till ca 4 procent. Marknaden är fortfarande fragmenterad och få aktörer har förmågan att samordna installation och service i hela Europa. Detta innebär en tydlig konkurrensfördel för Systems. I segmentet är fördelningen mellan Systems försäljning av installation/integration respektive tjänster ca 55/45. Utvecklingen i segmentet under tredje kvartalet var god med en organisk försäljningstillväxt på 14 procent (4) och tillfredsställande marginaler. De under året genomförda förvärven (italienska CIS SpA, svenska Larmassistans Teknik AB samt tyska F+H electronic) bidrar med en försäljning om 137 MSEK och ett rörelseresultat om 3 MSEK (se sidan 9-10).

Systems fokus i segmentet är att stärka marginalerna genom god organisk försäljningstillväxt. Detta sker bland annat genom att utveckla nya tjänsteerbjudanden riktade mot specifika kundgrupper, bearbeta nya branscher samt öka försäljningen av landsöverskridande kundprojekt.

	Jan-sep	Jan-sep	Jul-sep	Jul-sep	Jan-dec
MSEK	2007	2006	2007	2006	2006
Försäljning	3 845	3 282	1 259	1 059	4 614
<i>Organisk försäljningstillväxt, %</i>	<i>14</i>	<i>6</i>	<i>14</i>	<i>4</i>	<i>7</i>
Rörelseresultat före avskrivningar	459	383	149	117	617
<i>Rörelsemarginal före avskrivningar, %</i>	<i>11,9</i>	<i>11,7</i>	<i>11,9</i>	<i>11,0</i>	<i>13,4</i>
Rörelseresultat efter avskrivningar	451	376	146	115	608
Operativt sysselsatt kapital	1 153	780	-	-	851
<i>Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning</i>	<i>22</i>	<i>17</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>18</i>
Systematiskt kapital	2 569	1 907	-	-	1 979

Januari – september 2007

Den organiska försäljningstillväxten ökade till 14 procent och försäljningen till 3 845 MSEK (3 282), samtidigt som rörelseresultatet före avskrivningar ökade med 20 procent till 459 MSEK (383). Rörelsemarginalen före avskrivningar uppgick till 11,9 procent (11,7).

Juli – september 2007

Den organiska försäljningstillväxten ökade till 14 procent och försäljningen till 1 259 MSEK (1 059), samtidigt som rörelseresultatet före avskrivningar ökade med 28 procent till 149 MSEK (117). Rörelsemarginalen före avskrivningar uppgick till 11,9 procent (11,0).

Försäljning av en fastighet i Spanien har påverkat resultatet positivt med 6 MSEK.

US/UK/Ireland

Securitas Systems anglosaxiska marknadssegment består av USA, Storbritannien och Irland. Systems kunder finns främst inom bank, detaljhandel och hälso- och sjukvård. Koncernens marknadsandel i segmentet beräknas till ca 1 procent. Marknaden, i synnerhet den amerikanska, kännetecknas av att andelen serviceinnehåll traditionellt är lägre jämfört med Mainland Europe. I segmentet är fördelningen mellan Systems försäljning av installation/integration respektive service ca 75/25.

Efter förlust i första kvartalet har fokus varit att återskapa lönsamhet i segmentet samtidigt som de olika affärsenheterna inom segmentet förstärkts i syfte att under kommande år kunna växa med god lönsamhet. I USA prioriterar Systems att öka andelen service och tjänster medan man i Storbritannien arbetar med att etablera sig i andra branscher samt bredda kundportföljen. Strategin är att intäktsförhållandet installation/integration jämfört med service/monitoring ska närma sig det nuvarande koncerngenomsnittet (60/40). Sammanfattningsvis tar dessa åtgärder längre tid än tidigare bedömt vilket innebär att rörelseresultatet förväntas bli lägre för helåret 2007 än 2006.

Den 1 november förvärvades PEI Systems Incorporated, en av de största integratörerna inom elektroniska säkerhetssystem i New York Metropolitan området. PEI Systems har över trettio års erfarenhet inom säkerhetsbranschen och är en av New York och New Jersey områdets ledande leverantörer av integrerade säkerhets- och övervakningstjänster till blue chip företag. PEI Systems försäljning för år 2006 var cirka 73 MSEK (11,4 MUSD) varav 20 procent är servicekontrakt.

	Jan-sep	Jan-sep	Jul-sep	Jul-sep	Jan-dec
MSEK	2007	2006	2007	2006	2006
Försäljning	1 282	1 197	432	429	1 707
<i>Organisk försäljningstillväxt, %</i>	<i>11</i>	<i>12</i>	<i>6</i>	<i>18</i>	<i>15</i>
Rörelseresultat före avskrivningar	37	60	21	23	96
<i>Rörelsemarginal före avskrivningar, %</i>	<i>2,9</i>	<i>5,0</i>	<i>4,8</i>	<i>5,3</i>	<i>5,6</i>
Rörelseresultat efter avskrivningar	30	40	19	20	72
Operativt sysselsatt kapital	339	335	-	-	310
<i>Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning</i>	<i>19</i>	<i>20</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>18</i>
Systematiskt kapital	1 718	1 785	-	-	1 736

Januari - september 2007

Den organiska försäljningstillväxten ökade till 11 procent och försäljningen till 1 282 MSEK (1 197), samtidigt som rörelseresultatet före avskrivningar minskade med 38 procent till 37 MSEK (60). Rörelsemarginalen före avskrivningar uppgick till 2,9 procent (5,0).

Juli - september 2007

Den organiska försäljningstillväxten ökade till 6 procent och försäljningen till 432 MSEK (429), samtidigt som rörelseresultatet före avskrivningar minskade med 8 procent till 21 MSEK (23). Rörelsemarginalen före avskrivningar uppgick till 4,8 procent (5,3).

Övriga upplysningar om koncernen

Operativt kassaflöde

Januari – september 2007

Rörelsens kassaflöde uppgick till 175 MSEK (185). Investeringar i operativa anläggningstillgångar uppgick till 153 MSEK (173).

Juli – september 2007

Rörelsens kassaflöde uppgick till -3 MSEK (62). Investeringar i operativa anläggningstillgångar uppgick till 33 MSEK (61). Den starka tillväxten i installationsaffären har belastat det operativa kassaflödet.

MSEK	Jan-sep 2007	Jan-sep 2006	Jul-sep 2007	Jul-sep 2006
Rörelseresultat före avskrivningar	430,8	378,5	149,9	125,6
Investeringar i anläggningstillgångar	-152,6	-173,0	-33,4	-61,3
Återföring av avskrivningar	113,9	100,5	39,2	34,7
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	-38,7	-72,5	5,8	-26,6
Förändring av operativt sysselsatt kapital	-217,0	-121,4	-158,6	-37,0
Rörelsens kassaflöde	175,1	184,6	-2,9	62,0
<i>Rörelsens kassaflöde i % av rörelseresultat före avskrivningar</i>	<i>41</i>	<i>49</i>	<i>-2</i>	<i>49</i>

Räntabilitet och sysselsatt kapital

Koncernens avkastning på sysselsatt kapital var 16 procent (18 procent per den 31 december 2006). Koncernens operativt sysselsatta kapital uppgick till 1 307 MSEK per den 30 september 2007 (988 per den 31 december 2006). Detta motsvarar 18 procent (15 procent per den 31 december 2006) av försäljningen justerat för förvärvens helårsförsäljning.

Förvärv ökade koncernens goodwill med 251 MSEK. Justerat för positiva omräkningsdifferenser om 31 MSEK uppgick koncernens totala goodwill till 2 642 MSEK per den 30 september 2007 (2 422 per den 31 december 2006).

Förvärv ökade koncernens förvärvsrelaterade immateriella tillgångar med 35 MSEK. Efter avskrivning om 15 MSEK och negativa omräkningsdifferenser om 1 MSEK, uppgick de förvärvsrelaterade immateriella tillgångarna till 227 MSEK per den 30 september 2007 (208 per den 31 december 2006).

Koncernens sysselsatta kapital uppgick till 4 175 MSEK per den 30 september 2007 (3 617 per den 31 december 2006).

Finansiering och likviditet

Koncernens nettoskuld per den 30 september 2007 uppgick till 1 841 MSEK (1 384 per den 31 december 2006) och det egna kapitalet uppgick till 2 334 MSEK (2 233 per den 31 december 2006). I nettoskulden ingår det diskonterade värdet av beräknade tilläggsköpeskillingar avseende genomförda förvärv under 2007. Ökningen av koncernens nettoskuldsättning beror främst på att koncernens likviditet använts till förvärv och utdelning till aktieägarna under tidigare kvartal.

Koncernens huvudsakliga finansiering utgörs av en lånefacilitet (Multicurrency Revolving Credit Facility) om 3 Mdr SEK. Lånefaciliteten har en kvarstående löptid på fyra år med möjlighet till ett års förlängning och är avsedd att täcka bolagets löpande finansieringsbehov och strategiska tillväxt. Utestående lån per 30 september 2007 uppgick totalt till 1 953 MSEK (1 942 per den 31 december 2006). Lånen är primärt upptagna i svenska kronor och euro inom lånefacilitetens villkor och löper med rörlig ränta. Räntebindningstiden har, i enlighet med fastställd Treasury Policy, justerats med hjälp av ränteswapavtal. Per den 30 september 2007 uppgick räntebindningstiden till 22,6 månader.

Finansnettot under perioden uppgick till -31 MSEK (-81) och under tredje kvartalet till -34 MSEK (-25). Förändringar i valutakurser, avseende Systems väsentligaste valutor mot svenska kronan, har under tredje kvartalet påverkat finansnettot negativt med 13 MSEK.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

De operativa riskerna är framförallt hänförliga till risker i uppdragen hos kunder såsom kontraktsåtaganden, kreditrisker samt ansvarsrisker i samband med utförande av projekt. Koncernens riskanalysmodell fokuserar på väsentliga aspekter i avtalshantering och förebyggande åtgärder för att minimera skador samt skydda kunder och anställda. Löpande utvärdering sker vid förhandling och avtalsskrivning där risken primärt är kopplad till avtalat uppdrag eller händelse av personskada i samband med uppdraget. Försäkringslösningar används för att minimera eventuella finansiella effekter av skadeståndskrav framförallt kopplat till ansvars- och egendomsfrågor.

Koncernens finansverksamhet skall primärt stödja den operativa verksamheten genom att säkerställa finansiering, likviditetshantering och minimering av den finansiella riskexponeringen som i allt väsentligt består av valuta-, ränte- och refinansieringsrisk. All finansiell riskhantering sker enligt fastställda policies och riktlinjer som anger inom vilket mandat bolagets internbank, Group Treasury, och dotterbolagen får agera.

Några väsentliga risker bedöms inte ha tillkommit efter offentliggörandet av årsredovisningen 2006. För ytterligare information kring Systems riskexponering och riskhantering hänvisas till sid. 30-31 och not 3 i Årsredovisning 2006.

Skatt

Koncernens skattesats under perioden uppgick till 30,6 procent (32,0). För helåret 2006 var skattesatsen 31,4 procent.

Förvärv

Förvärvskalkyler är föremål för slutlig justering senast ett år efter förvärvstidpunkten.

Förvärv januari – september 2007

(MSEK)								
Bolag	Segment ¹	Inkl fr o m	Årlig försäljning ²	Förvärvs- pris ³	Enterprise value ⁴	Good- will ⁵	Förvärvsrel. immateriella tillgångar	
Ingående balans						2 422	208	
Larmassistans Teknik	Mainland							
Sverige AB	Europe	1 feb	98	56	50	51	3	
CIS SpA	Mainland							
	Europe	31 mar	131	234	223	166	32	
F+H electronic	Mainland							
	Europe	1 sep	42	38	32	34		
Totala förvärv jan-sep 2007				328		251	35	
Avskrivningar av förvärvsrelaterade immateriella tillgångar							-15	
Omräkningsdifferenser							-31	-1
Utgående balans						2 642	227	

¹ Avser segment med huvudansvar för förvärvet/avyttringen

² Uppskattad årlig försäljning vid tiden för förvärvet i SEK till valutakursen vid tidpunkten för förvärvet

³ Pris betalat till säljaren samt bedömd tilläggsköpeskilling

⁴ Förvärvspris med tillägg av förvärvad nettoskuld

⁵ Total ökning av koncernens goodwill inkl. redan befintlig goodwill i det förvärvade bolaget

Förvärv januari – september 2007

Larmassistans Teknik Sverige AB

Larmassistans Teknik tillhandahåller elektroniska säkerhetssystem för företag och myndigheter och är särskilt starka inom offentlig sektor och kommersiella fastigheter i Stockholmsregionen. Företaget har cirka 100 anställda. I det totala förvärvspriset ingår en bedömd tilläggsköpeskilling som fastställs 2010. Det bedömda totala förvärvspriset uppgår därmed till 56 MSEK.

CIS SpA

CIS SpA har över tjugo års erfarenhet inom säkerhetsbranschen och är en av Italiens ledande leverantörer av integrerade säkerhets- och övervakningstjänster till banksektorn. I förvärvspriset ingår betalning av 75 procent av aktierna i CIS SpA samt en uppskattad köpeskilling för de resterande 25 procenten. Securitas Systems AB har ett bindande avtal om att förvärva de resterande 25 procenten år 2011 som redovisas som skuld uppgående till 64 MSEK. Det bedömda totala förvärvspriset uppgår därmed till 234 MSEK.

F+H electronic

F+H electronic tillhandahåller elektroniska säkerhetslösningar till industriella kunder samt till banksektorn. F+H electronic har 35 anställda och omsatte under 2006 42 MSEK (4.5 MEUR). Förvärvet slutfördes 5 september och ingår i koncernen från den 1 september, 2007.

Förvärven har bidragit med 137 MSEK i försäljning samt påverkat rörelseresultatet med 3 MSEK under perioden.

Moderbolaget

Nettoomsättningen för Securitas Systems AB uppgick under perioden till 118 MSEK (86). Resultatet efter finansnetto uppgick under perioden till 351 MSEK (179). Likvida medel uppgick till 88 MSEK (350 per den 31 december 2006). Moderbolaget har under perioden investerat 290 MSEK (2 428) i aktier i dotterbolag och 0 MSEK (1) i inventarier.

Stockholm den 7 november 2007

Juan Vallejo
VD och koncernchef

Informationen är sådan som Securitas Systems AB ska offentliggöra enligt svensk lag om börs- och clearingverksamhet och/eller svensk lag om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 7 november 2007 kl. 08.30.

Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Securitas Systems AB för perioden 1 januari till 30 september 2007. Det är styrelsen och VD som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning SÖG 2410, Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor, som är utgiven av FAR. 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 Revisionsstandard i Sverige, RS, och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Grundad 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 7 november 2007.

PricewaterhouseCoopers AB

Kerstin Moberg
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

Koncernens resultaträkningar

	Jan-sep 2007	Jan-sep 2006	Jul-sep 2007	Jul-sep 2006	Jan-dec 2006
MSEK					
Försäljning	5 162,8	4 512,3	1 701,7	1 500,5	6 369,9
Kostnad såld vara ¹	-3 357,6	-2 847,0	-1 093,9	-939,0	-4 017,6
Bruttoresultat	1 805,2	1 665,3	607,8	561,5	2 352,3
Försäljnings- och administrationskostnader ¹	-1 374,4	-1 286,8	-457,9	-435,9	-1 717,2
Rörelseresultat före avskrivningar	430,8	378,5	149,9	125,6	635,1
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-14,7	-12,6	-5,2	-4,3	-17,8
Förvävsrelaterade omstruktureringskostnader	-	-14,4	-	-0,8	-15,5
Rörelseresultat efter avskrivningar	416,1	351,5	144,7	120,5	601,8
Finansiella intäkter och kostnader	-30,5	-80,5	-33,8	-25,3	-111,0
Resultat före skatt	385,6	271,0	110,9	95,2	490,8
Skatt	-117,8	-86,7	-33,2	-29,3	-154,1
Nettoresultat för perioden	267,7	184,3	77,7	65,9	336,7

Varav hänförligt till;

Aktieägare i moderbolaget	266,8	183,0	77,4	65,3	334,9
Minoritetens andel	0,9	1,3	0,3	0,6	1,8
Resultat per aktie före utspädning, SEK	0,73	0,50	0,21	0,18	0,92
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,73	0,50	0,21	0,18	0,92

¹Varav avskrivningar;

Materiella anläggningstillgångar	-97,5	-86,8	-33,2	-30,2	-114,3
Immateriella tillgångar (exklusive avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar)	-16,4	-13,7	-6,0	-4,5	-18,2
Totala avskrivningar (exklusive avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar)	-113,9	-100,5	-39,2	-34,7	-132,5

Nyckeltal

Försäljningstillväxt, %	14	11	13	9	10
Organisk försäljningstillväxt, %	13	7	12	8	9
Rörelsemarginal före avskrivningar, %	8,3	8,4	8,8	8,4	10,0
Rörelsemarginal efter avskrivningar, %	8,1	7,8	8,5	8,0	9,4
Nettomarginal, %	5,2	4,1	4,6	4,4	5,3

Samtliga definitioner finns att tillgå på sidan 20.

Koncernens balansräkningar

MSEK	30 sep 2007	30 sep 2006	31 dec 2006
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	2 962,5	2 711,5	2 697,9
Materiella tillgångar	377,3	339,6	341,0
Uppskjutna skattefordringar	60,5	65,8	27,8
Finansiella tillgångar	0,8	3,1	0,9
Övriga fordringar	22,0	14,9	15,3
Summa anläggningstillgångar	3 423,1	3 134,9	3 082,9
Omsättningstillgångar			
Varulager	239,5	198,8	203,1
Kundfordringar och andra fordringar	2 303,1	1 993,0	2 080,7
Likvida medel	309,8	515,1	637,1
Summa omsättningstillgångar	2 852,4	2 706,9	2 920,9
SUMMA TILLGÅNGAR	6 275,5	5 841,8	6 003,8
EGET KAPITAL			
Kapital och reserver som kan hänföras till Moderbolagets aktieägare	2 328,7	2 136,4	2 226,5
Minoritetsintresse	5,5	10,7	6,3
Summa eget kapital	2 334,2	2 147,1	2 232,8
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Upplåning	1 995,5	1 969,6	1 956,3
Övriga räntebärande skulder	95,7	-	-
Uppskjutna skatteskulder	136,1	105,7	96,7
Pensionsförpliktelser	42,1	29,1	42,2
Övriga skulder	33,2	43,2	36,8
Summa långfristiga skulder	2 302,6	2 147,6	2 132,0
Kortfristiga skulder			
Upplåning	58,0	73,6	66,1
Övriga räntebärande skulder	2,2	-	-
Leverantörsskulder och övriga skulder	1 578,5	1 473,5	1 572,9
Summa kortfristiga skulder	1 638,7	1 547,1	1 639,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6 275,5	5 841,8	6 003,8

Koncernens sysselsatta kapital och finansiering

MSEK	30 sep 2007	30 sep 2006	31 dec 2006
Operativt sysselsatt kapital	1 306,5	1 019,3	987,7
Goodwill	2 641,6	2 438,4	2 421,6
Förvävsrelaterade immateriella tillgångar	226,9	214,4	207,9
Sysselsatt kapital	4 175,0	3 672,1	3 617,2
Nettoskuld	1 840,8	1 525,0	1 384,4
Eget kapital	2 334,2	2 147,1	2 232,8

Nyckeltal	30 sep 2007	30 sep 2006	31 dec 2006
Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning	18	16	15
Avkastning på sysselsatt kapital, %	16	17	18
Nettoskulsättningsgrad, ggr	0,79	0,71	0,62
Soliditet	37	37	37

Samtliga definitioner finns att tillgå på sidan 20.

Koncernens kassaflöde

	Jan- sep 2007	Jan- sep 2006	Jul- sep 2007	Jul- sep 2006	Jan-dec 2006
MSEK	2007	2006	2007	2006	2006
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	378,0	391,2	119,7	177,0	578,7
Förändring av rörelsekapital	-248,0	-207,1	-166,4	-244,2	-249,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	130,0	184,0	-46,7	-67,1	329,1
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-451,9	-199,0	-61,5	-84,2	-297,2
<i>Varav förvärv av dotterbolag/verksamheter ¹</i>	<i>-298,6</i>	<i>-41,5</i>	<i>-29,7</i>	<i>0,2</i>	<i>-86,2</i>
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-7,5	177,8	13,8	375,6	223,2
Periodens kassaflöde	-329,4	162,8	-94,4	224,3	255,1
Likvida medel vid periodens början	637,1	365,4	407,8	293,9	365,4
Periodens kassaflöde	-329,4	162,8	-94,4	224,3	255,1
Valutakursförändring likvida medel	2,1	-13,1	-3,6	-3,1	16,6
Likvida medel vid periodens slut	309,8	515,1	309,8	515,1	637,1

¹Specifikation av samtliga förvärvade nettotillgångar och goodwill januari – september 2007

MSEK	Förvärvade företags redovisade värden	Justering till verkligt värde	Verkligt värde förvärvsbalans
Immateriella tillgångar	1,3	34,7	36,0
Materiella anläggningstillgångar	12,1	-	12,1
Kundfordringar	66,0	-	66,0
Övriga tillgångar	37,9	-	37,9
Övriga skulder	-79,7	-18,8	-98,4
Nettoskuld	22,8	-	22,8
Identifierbara tillgångar, netto	60,4	15,9	76,3
Goodwill	-	-	251,4
Köpeskillning	-	-	327,8
Likvida medel i förvärvade bolag	-	-	-29,2
Summa påverkan på koncernens likvida medel	-	-	298,6

Koncernens redogörelse över redovisade intäkter och kostnader

MSEK	30 sep 2007			30 sep 2006		
	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Minoritets-intresse	Summa	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Minoritets-intresse	Summa
Intäkter och kostnader redovisade direkt i eget kapital						
Aktuariella vinster och förluster netto	1,6	-	1,6	9,2	-	9,2
Omräkningsdifferenser	-36,4	0,0	-36,4	5,5	0,0	5,5
Summa intäkter och kostnader redovisade direkt i eget kapital	-34,8	0,0	-34,8	14,7	0,0	14,7
Nettoresultat för perioden	266,8	0,9	267,7	183,0	1,3	184,3
Summa intäkter och kostnader för perioden	232,0	0,9	232,9	197,7	1,3	199,0

Koncernens förändringar i eget kapital

MSEK	30 sep 2007			30 sep 2006		
	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Minoritets-intresse	Summa	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	Minoritets-intresse	Summa
Ingående balans 1 jan	2 226,5	6,3	2 232,8	-1 518,2	9,5	-1 508,7
Intäkter och kostnader redovisade direkt i eget kapital	-34,8	0,0	-34,8	14,7	0,0	14,7
Nettoresultat för perioden	266,8	0,9	267,7	183,0	1,3	184,3
Summa förmögenhets förändringar exklusive transaktioner med bolagets ägare	232,0	0,9	232,9	197,7	1,3	199,0
Koncernbidrag, utdelning samt liknande poster ¹	-	-	-	54,9	-	54,9
Erhållet aktieägartillskott från Securitas AB ²	-	-	-	3 439,3	-	3 439,3
Lämnad utdelning till Securitas AB ²	-	-	-	-37,3	-	-37,3
Förvärv av minoritet	-	-	-	-	0,6	0,6
Lämnad utdelning till minoritet	-	-1,7	-1,7	-	-0,7	-0,7
Teckningsoptioner	16,2	-	16,2	-	-	-
Lämnad utdelning	-146,0	-	-146,0	-	-	-
Utgående balans	2 328,7	5,5	2 334,2	2 136,4	10,7	2 147,1

¹ Avser transaktioner som gjorts direkt mot eget kapital mellan Systems koncernbolag och övriga bolag inom Securitaskoncernen

² Securitas AB var fram till börsnoteringen den 29 september 2006 moderbolag till Securitas Systems AB

Koncernens data per aktie

SEK	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
	2007	2006	2006
Börskurs vid utgången av perioden	23,80	27,50	27,70
Utdelning	0,40	0,10	0,10
Resultat efter skatt	0,73	0,50	0,92
Antal utestående aktier	365 058 897	365 058 897	365 058 897
Genomsnittligt antal aktier	365 058 897	365 058 897	365 058 897

5 miljoner teckningsoptioner har utgivits under 2007. Teckningsoptionerna ger ingen utspädningseffekt.

Koncernens segmentsöversikt januari-september

MSEK	Mainland Europe		US/UK/Ireland		Other		Elimineringar		Koncernen	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Försäljning, extern	3 844,7	3 281,7	1 282,4	1 197,1	35,7	33,5	-	-	5 162,8	4 512,3
Försäljning, intern	0,4	-	-	-	22,5	22,2	-22,9	-22,2	-	-
Försäljning	3 845,1	3 281,7	1 282,4	1 197,1	58,2	55,7	-22,9	-22,2	5 162,8	4 512,3
<i>Organisk försäljningstillväxt, %</i>	<i>14</i>	<i>6</i>	<i>11</i>	<i>12</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>13</i>	<i>7</i>
Rörelseresultat före avskrivningar	458,8	383,0	37,3	60,0	-65,3	-64,5	-	-	430,8	378,5
<i>Rörelsemarginal före avskrivningar, %</i>	<i>11,9</i>	<i>11,7</i>	<i>2,9</i>	<i>5,0</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>8,3</i>	<i>8,4</i>
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-7,8	-5,8	-6,8	-6,8	-	-	-	-	-14,7	-12,6
Förvävsrelaterade omstruktureringar-kostnader	-	-1,2	-	-13,2	-	-	-	-	-	-14,4
Rörelseresultat efter avskrivningar	451,0	376,0	30,4	40,0	-65,3	-64,5	-	-	416,1	351,5
Operativt sysselsatt kapital	1 152,8	780,3	339,4	335,2	-185,7	-96,1	-	-	1 306,5	1 019,3
<i>Operativt sysselsatt kapital i % av försäljningen</i>	<i>22</i>	<i>17</i>	<i>19</i>	<i>20</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>18</i>	<i>16</i>
Goodwill	1 328,8	1 068,2	1 239,2	1 293,9	73,6	76,3	-	-	2 641,6	2 438,4
Förvävsrelaterade immateriella tillgångar	87,2	58,9	139,7	155,5	-	-	-	-	226,9	214,4
Sysselsatt kapital	2 568,8	1 907,4	1 718,3	1 784,6	-112,1	-19,8	-	-	4 175,0	3 672,1

Koncernens resultaträkningar per kvartal 2007

MSEK	Jan-mar	Apr-jun	Jul-sep	Okt-dec
Försäljning	1 652,9	1 808,2	1 701,7	-
Kostnad såld vara	-1 086,8	-1 176,9	-1 093,9	-
Bruttoresultat	566,1	631,3	607,8	-
Försäljnings- och administrationskostnader	-445,6	-470,9	-457,9	-
Rörelseresultat före avskrivningar	120,5	160,4	149,9	-
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-4,2	-5,3	-5,2	-
Rörelseresultat efter avskrivningar	116,3	155,1	144,7	-
Finansiella intäkter och kostnader	5,6	-2,3	-33,8	-
Resultat före skatt	121,9	152,8	110,9	-
Skatt	-37,3	-47,3	-33,2	-
Nettoresultat för perioden	84,6	105,5	77,7	-

Moderbolagets finansiella räkenskaper

Moderbolagets resultaträkningar

MSEK	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
	2007	2006	2006
Nettoomsättning	118,2	85,7	85,8
Övriga rörelseintäkter	-	-	4,1
Övriga rörelsekostnader	-65,7	-89,4	-103,8
Rörelseresultat	52,5	-3,7	-13,9
Finansiella intäkter och kostnader	298,1	182,5	290,7
Resultat efter finansiella poster	350,6	178,8	276,9
Bokslutsdispositioner	-49,7	-32,0	-49,9
Resultat före skatt	300,9	146,8	227,0
Skatt	-50,5	-31,1	-55,8
Årets resultat	250,4	115,7	171,2

Moderbolagets balansräkningar

MSEK	30 sep 2007	31 dec 2006
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar	8 906,4	8 505,7
Omsättningstillgångar	949,9	1,184,5
SUMMA TILLGÅNGAR	9 856,3	9 690,2
EGET KAPITAL	7 538,7	7 400,4
Obeskattade reserver	99,5	49,9
SKULDER		
Långfristiga skulder	2 049,2	1 941,8
Kortfristiga skulder	168,9	298,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 856,3	9 690,2

Koncernens organiska försäljningstillväxt och valutaförändringar

Beräkningen av organisk försäljningstillväxt samt specifikation av valutakursförändringar på rörelseresultat före och efter avskrivningar framgår nedan:

MSEK		Jan-sep		
Försäljning	2007	2006	%	
Försäljning	5 162,8	4 512,3	14	
Förvärv/avyttringar	-146,4			
Valutakursförändring från 2006	79,2			
Organisk försäljning	5 095,6	4 512,3	13	
<hr/>				
Rörelseresultat före avskrivningar	2007	2006	%	
Rörelseresultat före avskrivningar	430,8	378,5	14	
Valutakursförändring från 2006	3,7			
Rörelseresultat före avskrivningar	434,5	378,5	15	
<hr/>				
Rörelseresultat efter avskrivningar	2007	2006	%	
Rörelseresultat efter avskrivningar	416,1	351,5	18	
Valutakursförändring från 2006	1,5			
Rörelseresultat efter avskrivningar	417,6	351,5	19	
<hr/>				
		Jul-sep		
Försäljning	2007	2006	%	
Försäljning	1 701,7	1 500,5	13	
Förvärv/avyttringar	-47,9			
Valutakursförändring från 2006	19,2			
Organisk försäljning	1 673,0	1 500,5	12	
<hr/>				
Rörelseresultat före avskrivningar	2007	2006	%	
Rörelseresultat före avskrivningar	149,9	125,6	19	
Valutakursförändring från 2006	1,1			
Rörelseresultat före avskrivningar	151,0	125,6	20	
<hr/>				
Rörelseresultat efter avskrivningar	2007	2006	%	
Rörelseresultat efter avskrivningar	144,7	120,5	20	
Valutakursförändring från 2006	-0,4			
Rörelseresultat efter avskrivningar	144,3	120,5	20	

Definitioner

Avkastning på sysselsatt kapital: Rörelseresultat före avskrivningar (rullande 12 månader) som procentandel av sysselsatt kapital.

Nettoskuld: Lång- och kortfristiga räntebärande låneskulder med avdrag för räntebärande anläggnings- och omsättningstillgångar.

Nettoskuldsättningsgrad: Nettoskuld i förhållande till eget kapital.

Nettomarginal: Nettoresultat som procentandel av försäljningen.

Operativt sysselsatt kapital: Sysselsatt kapital med avdrag för goodwill, förvärvsrelaterade immateriella tillgångar och andelar i intressebolag.

Operativt sysselsatt kapital i % av försäljning: Operativt sysselsatt kapital i procent av försäljningen justerat för förvärvade enheters helårsförsäljning.

Organisk försäljningstillväxt: Försäljning justerad för förvärv/avyttringar och valutakursförändringar i procent av föregående års försäljning.

Rörelsemarginal efter avskrivningar: Rörelseresultat efter avskrivningar som procentandel av försäljningen.

Rörelsemarginal före avskrivningar: Rörelseresultat före avskrivningar som procentandel av försäljningen.

Rörelseresultat efter avskrivningar: Rörelseresultatet efter avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar och förvärvsrelaterade omstruktureringsskostnader samt avskrivningar på materiella tillgångar och övriga immateriella tillgångar.

Rörelseresultat före avskrivningar: Rörelseresultatet före avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella tillgångar och förvärvsrelaterade omstruktureringsskostnader men efter avskrivningar på materiella tillgångar, och övriga immateriella tillgångar.

Resultat per aktie: Nettoresultat för perioden hänförligt till aktieägare i moderbolaget i förhållande till antalet aktier.

Sammanlagda finansiella räkenskaper: Räkenskaperna för 2006 är utformade som om verksamheten bildades 1 januari 2005. Överföringen av verksamheter från Securitas till Securitas Systems har skett till Securitaskoncernens bokförda värden enligt s.k. "predecessor basis".

Soliditet: Eget kapital i procent av totala tillgångar.

Sysselsatt kapital: Icke räntebärande anläggnings- och omsättningstillgångar med avdrag för icke räntebärande lång- och kortfristiga skulder.

Bilaga 1

Kvartalsredovisning pro forma 2006

Koncernens resultaträkningar pro forma 2006

MSEK	Jan-mar	Apr-jun	Jul-sep	Okt-dec	Jan-dec
Försäljning	1 471,4	1 540,4	1 500,5	1 857,6	6 369,9
Kostnad såld vara ¹	-930,2	-977,8	-939,0	-1 170,6	-4 017,6
Bruttoresultat	541,2	562,6	561,5	687,0	2 352,3
Försäljnings- och administrationskostnader ¹	-426,0	-408,9	-423,0	-431,3	-1 689,2
Rörelseresultat före avskrivningar	115,2	153,7	138,5	255,7	663,1
Avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar	-4,2	-4,1	-4,3	-5,2	-17,8
Förvävsrelaterade omstruktureringskostnader	-12,5	-1,1	-0,8	-1,1	-15,5
Rörelseresultat efter avskrivningar	98,5	148,5	133,4	249,3	629,8
Finansiella intäkter och kostnader	-14,8	-17,3	-18,4	-30,5	-81,0
Resultat före skatt	83,7	131,2	115,0	218,8	548,8
Skatt	-26,6	-42,1	-36,8	-66,7	-172,3
Nettoresultat för perioden	57,1	89,1	78,2	152,1	376,5

Varav hänförligt till;

Aktieägare i moderbolaget	56,9	88,6	77,6	151,6	374,7
Minoritetens andel	0,2	0,5	0,6	0,5	1,8
Resultat per aktie före utspädning SEK	0,16	0,24	0,21	0,42	1,03
Resultat per aktie efter utspädning SEK	0,16	0,24	0,21	0,42	1,03

¹Varav avskrivningar;

Materiella anläggningstillgångar	-33,3	-23,3	-30,2	-27,5	-114,3
Immateriella tillgångar (exklusive avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar)	-4,7	-4,5	-4,5	-4,5	-18,2
Totala avskrivningar (exklusive avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella tillgångar)	-38,0	-27,8	-34,7	-32,0	-132,5

Nyckeltal

Försäljningstillväxt, %	17	7	9	8	10
Organisk försäljningstillväxt, %	10	4	8	14	9
Rörelsemarginal före avskrivningar, %	7,8	10,0	9,2	13,8	10,4
Rörelsemarginal efter avskrivningar, %	6,7	9,6	8,9	13,4	9,9

Bilaga 1

Koncernens balansräkningar pro forma 2006

MSEK	31 Mar	30 Jun	30 Sep	31 Dec
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar	2 698,3	2 672,6	2 711,5	2 697,9
Materiella tillgångar	285,7	322,5	339,6	341,0
Uppskjutna skattefordringar	21,9	29,2	65,8	27,8
Finansiella tillgångar	1,3	1,0	3,1	0,9
Övriga fordringar	5,0	13,1	14,9	15,3
Summa anläggningstillgångar	3 012,2	3 038,4	3 134,9	3 082,9
Omsättningstillgångar				
Varulager	191,6	197,1	198,8	203,1
Kundfordringar och andra fordringar	1 851,5	1 852,5	1 993,0	2 080,7
Övriga räntebärande omsättningstillgångar	81,0	138,4	-	-
Likvida medel	757,5	293,9	515,1	637,1
Summa omsättningstillgångar	2 881,6	2 481,9	2 706,9	2 920,9
SUMMA TILLGÅNGAR	5 893,8	5 520,3	5 841,8	6 003,8
EGET KAPITAL				
Kapital och reserver som kan hänföras till				
Moderbolagets aktieägare	2 020,8	2 044,4	2 136,4	2 226,5
Minoritetsintresse	10,6	10,1	10,7	6,3
Summa eget kapital	2 031,4	2 054,5	2 147,1	2 232,8
SKULDER				
Långfristiga skulder				
Upplåning	4,0	5,5	1 969,6	1 956,3
Uppskjutna skatteskulder	85,8	89,4	105,7	96,7
Pensionsförpliktelser	32,6	29,3	29,1	42,2
Övriga långfristiga skulder	44,0	47,4	43,2	37,8
Summa långfristiga skulder	166,4	171,6	2 147,6	2 132,0
Kortfristiga skulder				
Upplåning	1 563,4	1 803,2	73,6	66,1
Skuld avseende koncernintern omstrukturering	533,3	-	-	-
Leverantörsskulder och övriga skulder	1 599,3	1 491,0	1 473,5	1 572,9
Summa kortfristiga skulder	3 696,0	3 294,2	1 547,1	1 639,0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	5 893,8	5 520,3	5 841,8	6 003,8

Bilaga 1

Koncernens operativa kassaflöde pro forma 2006

MSEK	Jan-mar	Apr-jun	Jul-sep	Okt-dec	Jan-dec
Rörelseresultat före avskrivningar	115,2	153,7	138,5	255,7	663,1
Investeringar i anläggningstillgångar	-35,1	-76,6	-61,3	-36,7	-209,7
Återföring av avskrivningar	38,0	27,8	34,7	32,0	132,5
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	2,9	-48,8	-26,6	-4,7	-77,2
Förändring av operativt sysselsatt kapital	16,5	-100,9	-37,0	-27,8	-149,2
Rörelsens kassaflöde	134,6	4,0	74,9	223,2	436,7