

Göteborg 4 februari 2015

GUNNEBO BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2014

Koncernchefens kommentarer till fjärde kvartalet

Det fjärde kvartalet innebar en stark avslutning på ett år som fortsatt har utvecklat koncernen i rätt riktning. Den goda resultatutvecklingen, med en rörelsemarginal i fjärde kvartalet på 9,4 procent exklusive engångskostnader, i kombination med ett ökat fokus på kapitalbindning bidrog till ett starkt kassaflöde i kvartalet och för helåret.

Omsättningen minskade under kvartalet med 2 procent organiskt i jämförelse med föregående år. Våra tillväxtregioner Asia-Pacific (APAC) och Americas uppvisade organisk tillväxt med 5 procent respektive 2 procent. Omsättningen i Region Europe, Middle East & Africa (EMEA) minskade med 4 procent organiskt. Förflyttningen av koncernens tyngdpunkt till tillväxtmarknader, som är så viktig med tanke på marknadsförutsättningarna i Europa, fortsätter. Av kvartalets omsättning stod marknaderna utanför Europa för 43 procent, vilket är en ökning med 5 procentenheter från föregående år.

Arbetet med att anpassa koncernens kostnader i Europa har fortsatt och engångskostnader har tagits i kvartalet med 32 Mkr. Önskade effekter uppnås och vi kommer att fortsätta kostnadseffektivisera koncernen under 2015. Orderingsgången minskade organiskt i kvartalet med 13 procent i huvudsak till följd av ett starkt jämförelsekvartal 2013 och inverkan av stora projekt. Region Americas orderingsgång ökade med 18 procent medan EMEA och APAC har en lägre orderingsgång. I APAC påverkades orderingsgången framförallt i Indien till följd av ökade kapitaltäckningskrav i banksektorn. Underliggande efterfrågan och behov kvarstår dock i regionen. I EMEA är investeringsviljan liksom tidigare fortsatt avvaktande.

Under kvartalet har förvärven i Mexiko och Storbritannien börjat integreras och dessa har bidragit med omsättning och rörelseresultat.

*Per Borgvall, VD och Koncernchef
Gunnebo AB*

FJÄRDE KVARTALET 2014

- Orderingsgången uppgick till 1 266 Mkr (1 313), organiskt minskade den med 13 procent.
- Nettoomsättningen uppgick till 1 574 Mkr (1 477), organiskt minskade den med 2 procent.
- Rörelseresultatet ökade till 116 Mkr (103) och rörelsemarginalen till 7,4 procent (7,0).
- Exklusive poster av engångskaraktär om -32 Mkr (-30) ökade rörelseresultatet till 148 Mkr (133) och rörelsemarginalen till 9,4 procent (9,0).
- Periodens resultat efter skatt ökade till 88 Mkr (48).
- Resultatet per aktie uppgick till 1,15 kronor (0,61).
- Fritt kassaflöde ökade till 271 Mkr (160).
- Den 10 oktober 2014 förvärvade Gunnebo det brittiska bolaget Clear Image, verksam inom elektronisk säkerhet.
- Efter rapportperiodens utgång utsågs Henrik Lange till VD och koncernchef.

HELÅR 2014

- Orderingsgången uppgick till 5 433 Mkr (5 514), organiskt minskade den med 5 procent.
- Nettoomsättningen ökade till 5 557 Mkr (5 271), organiskt ökade den med 2 procent.
- Rörelseresultatet ökade till 352 Mkr (222) och rörelsemarginalen till 6,3 procent (4,2).
- Exklusive poster av engångskaraktär om -14 Mkr (-84) ökade rörelseresultatet till 366 Mkr (306) och rörelsemarginalen till 6,6 procent (5,8).
- Periodens resultat efter skatt ökade till 227 Mkr (102).
- Resultatet per aktie uppgick till 2,98 kronor (1,29).
- Fritt kassaflöde ökade till 223 Mkr (144).
- I juni 2014 avyttrades det franska dotterbolaget Fichet-Bauche Telesurveillance med en realisationsvinst om 73 Mkr, vilken rapporteras i rörelseresultatet som en post av engångskaraktär.
- Den 28 augusti 2014 förvärvade Gunnebo det mexikanska bolaget Diseños Inteligentes de Seguridad S.A de C.V (Dissamex).
- Styrelsen föreslår utdelning med 1,00 kr per aktie (1,00).

Sammanfattning

Mkr	Okt-dec		Helår	
	2014	2013	2014	2013
Orderingsgång	1 266	1 313	5 433	5 514
Nettoomsättning	1 574	1 477	5 557	5 271
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	139	124	440	308
Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA), %	8,8	8,4	7,9	5,9
Rörelseresultat exkl. poster av engångskaraktär ¹⁾	148	133	366	306
Rörelsemarginal exkl. poster av engångskaraktär, % ¹⁾	9,4	9,0	6,6	5,8
Rörelseresultat (EBIT)	116	103	352	222
Rörelsemarginal (EBIT), %	7,4	7,0	6,3	4,2
Periodens resultat	88	48	227	102
Resultat per aktie, kr ²⁾	1,15	0,61	2,98	1,29
Fritt kassaflöde	271	160	223	144

¹⁾ Poster av engångskaraktär uppgick till -32 Mkr (-30) för perioden oktober - december samt till -14 Mkr (-84) för perioden januari - december

²⁾ Resultat per aktie före och efter utspädning

Sammanfattning regioner

Orderingång

Mkr	Okt-dec		Helår	
	2014	2013	2014	2013
Region Europe, Middle East & Africa	804	880	3 620	3 558
Region Asia-Pacific	225	266	987	1 043
Region Americas	237	167	826	913
Totalt	1 266	1 313	5 433	5 514

Nettoomsättning

Mkr	Okt-dec		Helår	
	2014	2013	2014	2013
Region Europe, Middle East & Africa	1 013	999	3 644	3 474
Region Asia-Pacific	299	261	1 029	954
Region Americas	262	217	884	843
Totalt	1 574	1 477	5 557	5 271

Rörelseresultat, exklusive poster av engångskaraktär

Mkr	Okt-dec		Helår	
	2014	2013	2014	2013
Region Europe, Middle East & Africa	57	56	109	47
Region Asia-Pacific	47	36	140	134
Region Americas	44	41	117	125
Totalt	148	133	366	306

Rörelsemarginal, exklusive poster av engångskaraktär

%	Okt-dec		Helår	
	2014	2013	2014	2013
Region Europe, Middle East & Africa	5,6	5,6	3,0	1,4
Region Asia-Pacific	15,7	13,8	13,6	14,0
Region Americas	16,8	18,9	13,2	14,8
Totalt	9,4	9,0	6,6	5,8

Poster av engångskaraktär

Mkr	Okt-dec		Helår	
	2014	2013	2014	2013
Region Europe, Middle East & Africa	-29	-26	-1	-74
Region Asia-Pacific	-3	-2	-9	-8
Region Americas	0	-2	-4	-2
Totalt	-32	-30	-14	-84

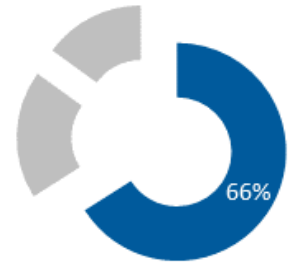
Rörelseresultat

Mkr	Okt-dec		Helår	
	2014	2013	2014	2013
Region Europe, Middle East & Africa	28	30	108	-27
Region Asia-Pacific	44	34	131	126
Region Americas	44	39	113	123
Totalt	116	103	352	222

Region Europe, Middle East & Africa

Mkr	Okt-dec		Helår	
	2014	2013	2014	2013
Orderingång	804	880	3 620	3 558
Organisk tillväxt, %	-15		-3	
Nettoomsättning	1 013	999	3 644	3 474
Organisk tillväxt, %	-4		0	
Rörelseresultat exkl. poster av engångskaraktär	57	56	109	47
Rörelsemarginal exkl. poster av engångskaraktär, %	5,6	5,6	3,0	1,4
Poster av engångskaraktär	-29	-26	-1	-74
Rörelseresultat	28	30	108	-27

Andel av Koncernens försäljning: 66%

**Region EMEA**

Europe, Middle East & Africa (EMEA) är koncernens största region. Regionen är indelad i åtta underregioner; Norden, Centraleuropa, Sydeuropa, Storbritannien/Irland, Frankrike, Östeuropa, Mellanöstern och Afrika.

Gunnebos erbjudande i EMEA utgörs av kontanthantering, säkerhetsskåp och valv, tillträdeskontroll och elektronisk säkerhet samt säkerhetsrelaterad service. De största kundsegmenten är bank, detaljhandel, värdetransportföretag, kollektivtrafik, offentliga och kommersiella fastigheter samt industri- och högriskanläggningar.

Oktober - december 2014

Orderingången i EMEA minskade med 15 procent organiskt jämfört med det starka fjärde kvartalet 2013 på grund av en avvaktande efterfrågan inom bank- och detaljhandeln i Europa.

Nettoomsättningen sjönk organiskt under det fjärde kvartalet med 4 procent, främst relaterat till en lägre omsättning inom bank- och detaljhandel i Centraleuropa. Gunnebos förnyade produktprogram inom tillträdeskontroll har tagits emot väl på marknaden och bidrog till en ökad omsättning i Storbritannien, Mellanöstern och Sydafrika.

Rörelseresultatet, exklusive poster av engångskaraktär, uppgick till 57 Mkr (56). Rörelsemarginalen, exklusive poster av engångskaraktär, uppgick till 5,6 procent (5,6). Poster av engångskaraktär uppgick till -29 Mkr (-26).

HÄNDELSE I KVARTALET

- Värdetransportföretag tecknar ett 5-årigt servicekontrakt för SafeBag kontanthanteringslösningar i Nederländerna
- Förnyade, fleråriga ramavtal med La Poste respektive La Poste Immobilier har ingåtts avseende leveranser av säkerhetsskåp, lås och högsäkerhetsdörrar
- Detaljhandelskedja tecknar större order för slutet kontanthanteringssystem, SafePay, i Tyskland
- Gunnebo i Mellanöstern erhåller order från Transguard avseende kontanthanteringslösningar
- Gunnebo förvärvar det brittiska bolaget Clear Image, verksamt inom elektronisk säkerhet

FAKTA EMEA

- SVP: Morten Andreasen
- Säljbolag: 21

Norden: Danmark, Finland, Norge, Sverige
Centraleuropa: Belgien, Luxemburg, Nederländerna, Schweiz, Tyskland, Österrike
Sydeuropa: Italien, Portugal, Spanien
Frankrike
Östeuropa: Polen, Tjeckien, Ungern
Storbritannien/Irland
Mellanöstern: Förenade Arabemiraten
Afrika: Sydafrika

Region Asia-Pacific

Mkr	Okt-dec		Helår	
	2014	2013	2014	2013
Orderingång	225	266	987	1 043
Organisk tillväxt, %	-25		-5	
Nettoomsättning	299	261	1 029	954
Organisk tillväxt, %	5		8	
Rörelseresultat exkl. poster av engångskaraktär	47	36	140	134
Rörelsemarginal exkl. poster av engångskaraktär, %	15,7	13,8	13,6	14,0
Poster av engångskaraktär	-3	-2	-9	-8
Rörelseresultat	44	34	131	126

Andel av Koncernens försäljning: 18%

**Region Asia-Pacific**

Asia-Pacific är koncernens snabbast växande region. Den är indelad i de fyra underregionerna Indien, Kina, Australien/Nya Zeeland och Sydostasien. Därutöver har Gunnebo ett brett nätverk av distributörer på många marknader i regionen.

Gunnebos erbjudande i Asia-Pacific utgörs främst av försäljning av säkerhetsskåp och valv till banksektorn samt tillträdeskontroll till offentliga och kommersiella fastigheter samt industri- och högriskanläggningar och kollektivtrafik. Det finns även en växande affär inom säkerhetsrelaterad service och kontanthantering i regionen.

Oktober - december 2014

Orderingången minskade organiskt i regionen med 25 procent främst relaterat till en svag efterfrågan från banksektorn i Indien och i ett flertal andra marknader i regionen. Kapitaltäckningskrav påverkar bankernas investeringsvilja i Indien. Orderingången för tillträdeskontroll har ökat under kvartalet. Kundsegment som växer inom tillträdeskontroll, och där Gunnebo är framgångsrika, är masstransport och byggsektorn.

Nettoomsättningen i regionen ökade organiskt med 5 procent i kvartalet. Gunnebo Kina uppvisade en stark omsättningstillväxt med ett flertal större leveranser inom både tillträdeskontroll och robotiserade bankfack (SafeStore Auto).

Rörelseresultatet, exklusive poster av engångskaraktär, uppgick till 47 Mkr (36) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 15,7 procent (13,8). En ökad omsättning i kombination med god kostnadskontroll har bidragit till en förbättrad rörelsemarginal. Poster av engångskaraktär belastade rörelseresultatet med -3 Mkr (-2).

HÄNDELSE I KVARTALET

- Företaget G7 Safety Lockers i Malaysia fortsätter att investera i robotiserade bankfack
- Gunnebo Kina erhåller en större order avseende tillträdeskontroll i samband med en renovering av Pekings tunnelbanesystem
- Bank Rakyat i Indonesien tecknar order för säkerhetsskåp
- Sacha de La Noë utses till ny chef för region Asia-Pacific och ny medlem i koncernledningen

FAKTA ASIA-PACIFIC

- SVP: Sacha de La Noë
- Säljbolag: 8

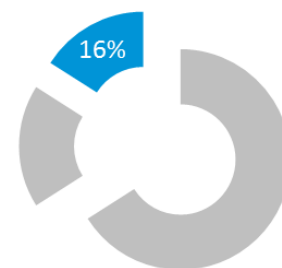
Australien/Nya Zeeland**Indien****Kina**

Sydostasien: Malaysia, Indonesien, Singapore, Sydkorea

Region Americas

Mkr	Okt-dec		Helår	
	2014	2013	2014	2013
Orderingång	237	167	826	913
Organisk tillväxt, %	18		-14	
Nettoomsättning	262	217	884	843
Organisk tillväxt, %	2		0	
Rörelseresultat exkl. poster av engångskaraktär	44	41	117	125
Rörelsemarginal exkl. poster av engångskaraktär, %	16,8	18,9	13,2	14,8
Poster av engångskaraktär	0	-2	-4	-2
Rörelseresultat	44	39	113	123

Andel av Koncernens försäljning: 16%

**Region Americas**

Regionen Americas är indelad i de två underregionerna Nordamerika och Latinamerika.

Gunnebos erbjudande i region Americas utgörs av säkerhetsrelaterad service, säkerhetsskåp och valv till bank och detaljhandel, tillträdeskontroll samt elektroniska säkerhetslösningar till banker och offentliga och kommersiella fastigheter.

Oktober - december 2014

I regionen ökade orderingången organiskt med 18 procent jämfört med det fjärde kvartalet 2013. I Nordamerika har Gunnebo framgångsrikt fokuserat på att bredda kundbasen, vilket kompenserat för en svagare efterfrågan från myndighetskunder. I Latinamerika ökade orderingången efter ett antal svaga kvartal. Förbättringen är främst hänförlig till ett breddat erbjudande inom kontanthantering i Brasilien.

Nettoomsättningen ökade organiskt under det fjärde kvartalet med 2 procent, vilket främst förklaras av ett flertal större leveranser inom tillträdeskontroll i Nordamerika.

Förvärvet av Dissamex i Mexiko bidrog positivt till regionens omsättning och resultat under kvartalet.

Rörelseresultatet exklusive poster av engångskaraktär uppgick till 44 Mkr (41), vilket gav en rörelsemarginal på 16,8 procent (18,9). Kostnader för marknadsåtgärder i syfte att bredda koncernens kunderbidande i regionen belastade resultatet även under det fjärde kvartalet. Poster av engångskaraktär belastade rörelseresultatet med 0 Mkr (-2).

HÄNDELSE I KVARTALET

- Tre nationella kanadensiska banker tecknar fleråriga serviceavtal med Gunnebo
- Gunnebo genomför första leveransen av kontanthanteringsutrustning till globalt värdetransportföretag i Brasilien
- Gunnebo Brasilien erhåller order avseende smart övervakningsutrustning till en livsmedelskedja
- En bank i Texas tecknar en större order avseende videoövervakningsutrustning
- Gunnebo USA lanserar ett flertal nya produkter, bl.a. ett integrerat säkerhetssystem med biometrisk autentisering

FAKTA AMERICAS

- SVP: Tomas Wängberg
- Säljbolag: 4

Nordamerika: Kanada, USA
Latinamerika: Brasilien, Mexiko

OKTOBER-DECEMBER 2014

Orderingång och nettoomsättning

Koncernens orderingång under det fjärde kvartalet 2014 uppgick till 1 266 Mkr (1 313). Organiskt minskade orderingången med 13 procent.

Nettoomsättningen uppgick till 1 574 Mkr (1 477). Organiskt sjönk omsättningen med 2 procent.

Resultat

Rörelseresultatet uppgick till 116 Mkr (103). Justerat för poster av engångskaraktär uppgick rörelseresultatet till 148 Mkr (133), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 9,4 procent (9,0). Valutaeffekter påverkade resultatet positivt med 9 Mkr.

JANUARI-DECEMBER 2014

Orderingång och nettoomsättning

Koncernens orderingång uppgick till 5 433 Mkr (5 514). Organiskt minskade orderingången med 5 procent.

Nettoomsättningen steg med 286 Mkr till 5 557 Mkr (5 271). Organiskt ökade omsättningen med 2 procent.

Resultat

Rörelseresultatet ökade till 352 Mkr (222) och rörelsemarginalen till 6,3 procent (4,2). Valutaeffekter påverkade resultatet marginellt.

Avyttringen av Fichet-Bauche Telesurveillance i juni 2014 resulterade i en realisationsvinst om 73 Mkr, vilken redovisas i rörelseresultatet. Kostnader för omstruktureringar samt andra kostnader av engångskaraktär belastade resultatet med 87 Mkr (84). Merparten av dessa kostnader är hänförliga till personalneddragningar och andra strukturella åtgärder i region EMEA. Exklusive intäkter och kostnader av engångskaraktär om -14 Mkr (-84) uppgick rörelseresultatet till 366 Mkr (306), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 6,6 procent (5,8).

Högre omsättning förbättrade resultatet med 18 Mkr. I jämförelse med föregående år har kapacitetsanpassningar och andra besparingar minskat de fasta kostnaderna med omkring 48 Mkr, vilket bidrog till att förbättra rörelsemarginalen. Därutöver har ytterligare satsningar gjorts på att expandera verksamheten på tillväxtmarknader.

Finansnettot förbättrades till -35 Mkr (-75). Den höga kostnaden föregående år berodde främst på nedskrivning av finansiella tillgångar hänförliga till den avyttrade verksamheten Perimeter Protection. Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 317 Mkr (147). Nettoresultatet för perioden uppgick till 227 Mkr (102) och resultatet per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till 2,98 kronor per aktie (1,29 kronor per aktie).

Skattekostnaden uppgick till -90 Mkr (-45) och skattesatsen till 28 procent (31). Skattesatsen påverkades positivt av en ej skattepliktig intäkt hänförlig till avyttringen av Fichet-Bauche Telesurveillance och av att koncernens resultat haft en mer gynnsam sammansättning med förbättrade resultat i länder där koncernen ännu inte är i skatteposition.

Förvärv i Mexiko

Den 28 augusti 2014 förvärvades mexikanska Diseños Inteligentes de Seguridad S.A de C.V (Dissamex), som tillhandahåller service- och installationstjänster inom elektronisk säkerhet till främst banker. Den övertagna verksamheten omsätter årligen cirka 45 Mkr. Köpeskillingen beräknas uppgå till 32 Mkr. Det koncernmässiga övervärde som uppstod vid förvärvet har inte slutligen fastställts då förvärvsanalysen fortfarande är preliminär.

Förvärv i Storbritannien

Den 10 oktober 2014 förvärvades det brittiska företaget Clear Image MMS Ltd, verksam inom elektronisk säkerhet. Den övertagna verksamheten omsätter årligen cirka 60 Mkr. Köpeskillingen beräknas uppgå till 36 Mkr. Det koncernmässiga övervärde som uppstod vid förvärvet har inte slutligen fastställts då förvärvsanalysen fortfarande är preliminär.

Investeringar och avskrivningar

Under perioden genomförda investeringar i immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar uppgick till 78 Mkr (72). Avskrivningarna uppgick till 88 Mkr (84).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade i jämförelse med föregående år och uppgick till 271 Mkr (211), främst till följd av frigörande av rörelsekapital samt ett högre rörelseresultat. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -15 Mkr (-75) och gottgjordes under året med 77 Mkr från försäljningslikviden vid avyttringen av Fichet-Bauche Telesurveillance.

Det fria kassaflödet, det vill säga det operativa kassaflödet efter avdrag för kassaflödespåverkande finansnetto och betald skatt, förbättrades till 223 Mkr (144).

Likviditet och finansiell ställning

Koncernens likvida medel vid periodens utgång uppgick till 447 Mkr (392). Det egna kapitalet uppgick till 1 694 Mkr (1 463) och soliditeten till 35 procent (34).

Ökningen av eget kapital förklaras främst av periodens nettoresultat om 227 Mkr. Omräkningsdifferenser på utländsk verksamhet, redovisade i övrigt totalresultat, påverkade det egna kapitalet positivt med 94 Mkr. Den till aktieägarna lämnade utdelningen belastade eget kapital med 76 Mkr.

Nettolåneskulden minskade under året med 49 Mkr till 1 039 Mkr (1 088), främst på grund av ett starkt fritt kassaflöde samt avyttringen av Fichet-Bauche Telesurveillance.

Skuldsättningsgraden, det vill säga nettolåneskulden i relation till eget kapital, uppgick till 0,6 (0,7). Exklusive pensionsförpliktelser uppgick nettolåneskulden till 613 Mkr (728).

Koncernens långsiktiga avtalade kreditram uppgick per den 31 december 2014 till 1 510 Mkr och möjliggör att finansiering tillhandahålls på marknadsmässiga villkor till och med februari 2019.

Moderbolaget

Koncernens moderbolag, Gunnebo AB, är ett holdingbolag vars huvudsakliga uppgift är att äga och förvalta aktier i andra koncernföretag samt tillhandahålla koncerngemensamma tjänster. Nettoomsättningen för perioden januari-december uppgick till 260 Mkr (204), varav 0 Mkr (0) avsåg externa kunder. Nettoresultatet för perioden uppgick till 121 Mkr (-50). Koncernbidrag påverkade nettoresultatet positivt med 47 Mkr (negativt med 90).

Medarbetare

Antalet medarbetare uppgick vid periodens utgång till 5 670 personer (5 612 vid årets ingång). Antalet medarbetare i utlandet vid periodens utgång uppgick till 5 498 personer (5 432 vid årets ingång).

Aktiedata

Resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 2,98 kronor (1,29). Antalet aktieägare uppgick till 12 000 (10 900).

Transaktioner med närstående

Några transaktioner med närstående som väsentligen påverkat Gunnebos ställning och resultat har inte ägt rum under perioden, förutom den till aktieägarna lämnade utdelningen.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Efter rapportperiodens utgång utsågs Henrik Lange till verkställande direktör och koncernchef med tillträde senast i juli 2015.

Redovisningsprinciper

Gunnebo följer de av EU antagna IFRS standarderna och tolkningar av dessa (IFRIC). Delårsrapporten har för koncernen upprättats enligt årsredovisningslagen och IAS 34 Delårsrapportering, och för moderbolaget i enlighet med årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts som i den senaste årsredovisningen. Nya och ändrade IFRS standarder och tolkningar från IFRIC med påverkan från och med 2014 har inte haft någon betydande inverkan på koncernens finansiella rapportering.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar verksamhetsrelaterade risker i form av råvarurisker, produktrisker, försäkringsrisker och legala risker. Till detta kommer bland annat finansiella risker som finansieringsrisker, likviditetsrisker, ränterisker, valutarisker samt kredit- och motpartsrisker. Koncernens riskhantering beskrivs utförligt i Gunnebos årsredovisning för 2013 på sidorna 88-91 och i not 3. Gunnebos uppfattning är att denna riskbeskrivning fortfarande är korrekt.

Årsstämma

Årsstämman hålls onsdagen den 15 april 2015, kl. 16.00 på Chalmers kårhus, Chalmersplatsen 1, Göteborg. Aktieägare som önskar delta i stämman skall dels vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken torsdagen den 9 april 2015, dels anmäla sitt deltagande till bolaget senast torsdagen den 9 april 2015, helst före klockan 16.00, via bolagets webbplats www.gunnebogroup.com eller per telefon 010-209 50 32 eller under adress Gunnebo AB, Årsstämman, Box 5181, 402 26 Göteborg, varvid även eventuella biträden skall anmälas.

Årsredovisning och revisionsberättelse kommer att finnas tillgängliga hos bolaget och på bolagets hemsida www.gunnebogroup.com senast från och med den 25 mars 2015 samt kommer att utsändas kostnadsfritt till de aktieägare som begär det och uppger sin adress.

Förslag till utdelning

Styrelsen föreslår utdelning med 1,00 kr per aktie (1,00 kr per aktie) för verksamhetsåret 2014.

Finansiella mål

- Koncernen skall långsiktigt uppnå en avkastning på sysselsatt kapital på minst 15 procent samt en rörelsemarginal på minst 7 procent
- Soliditeten skall ej understiga 30 procent
- Koncernen skall nå en organisk tillväxt på minst 5 procent

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Göteborg den 4 februari 2015

Per Borgvall
Verkställande direktör

Koncernen

Mkr	Okt-dec		Helår	
	2014	2013	2014	2013
Nettoomsättning	1 574	1 477	5 557	5 271
Kostnad för sålda varor	-1 088	-1 036	-3 911	-3 689
Bruttoresultat	486	441	1 646	1 582
Andra rörelsekostnader, netto	-370	-338	-1 294	-1 360
Rörelseresultat	116	103	352	222
Finansiella poster, netto	-8	-51	-35	-75
Resultat efter finansiella poster	108	52	317	147
Skatter	-20	-4	-90	-45
Periodens resultat	88	48	227	102
<i>Varav hänförligt till:</i>				
Moderföretagets aktieägare	87	46	226	98
Innehav utan bestämmande inflytande	1	2	1	4
	88	48	227	102
Resultat per aktie före utspädning, kr	1,15	0,61	2,98	1,29
Resultat per aktie efter utspädning, kr	1,15	0,61	2,98	1,29

Koncernens totalresultat i sammandrag

Mkr	Okt-dec		Helår	
	2014	2013	2014	2013
Periodens resultat redovisat i resultaträkningen	88	48	227	102
Periodens övriga totalresultat				
Poster som inte kommer att återföras till resultatet				
Aktuariella vinster och förluster*	3	2	-30	-16
Summa poster som inte kommer att återföras till resultatet	3	2	-30	-16
Poster som kan komma att återföras till resultatet				
Omräkningsdifferenser på utländsk verksamhet	26	-6	94	-81
Säkring av nettoinvesteringar*	3	2	5	-3
Kassaflödessakringar*	-1	-1	-7	2
Summa poster som kan komma att återföras till resultatet	28	-5	92	-82
Summa övrigt totalresultat för perioden	31	-3	62	-98
Periodens totalresultat	119	45	289	4
<i>Varav hänförligt till:</i>				
Moderföretagets aktieägare	118	44	287	3
Innehav utan bestämmande inflytande	1	1	2	1
	119	45	289	4

*Netto efter skatt

Koncernens balansräkning i sammandrag

Mkr	31 dec	
	2014	2013
Goodwill	1 490	1 322
Övriga immateriella tillgångar	185	172
Materiella anläggningstillgångar	304	304
Finansiella anläggningstillgångar	16	17
Uppskjutna skattefordringar	339	307
Varulager	694	609
Kortfristiga fordringar	1 350	1 212
Likvida medel	447	392
Summa tillgångar	4 825	4 335
Eget kapital	1 694	1 463
Långfristiga skulder	1 449	1 274
Kortfristiga skulder	1 682	1 598
Summa eget kapital och skulder	4 825	4 335

Förändringar i koncernens egna kapital i sammandrag

Mkr	Helår	
	2014	2013
Ingående balans	1 463	1 533
Periodens totalresultat	289	4
Förvärv genom apportionering*	10	-
Nyemission**	8	2
Utdelning	-76	-76
Utgående balans	1 694	1 463
<i>Varav innehav utan bestämmande inflytande</i>	24	16

*Avser vederlag för förvärvet av Dissamex bestående av aktier i Gunnebo Mexiko

**Avser emission av aktier till deltagare i incitamentsprogram

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	Okt-dec		Helår	
	2014	2013	2014	2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	115	106	246	218
Förändringar i rörelsekapital	167	73	25	-7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	282	179	271	211
Nettoinvesteringar	-11	-19	-48	-67
Förvärv av verksamhet	-30	-	-44	-8
Avyttring av verksamhet	-	-	77	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-41	-19	-15	-75
Förändring av räntebärande fordringar och skulder	-80	-84	-180	13
Nyemission	6	2	8	2
Utdelning	-	-	-76	-76
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-74	-82	-248	-61
Periodens kassaflöde	167	78	8	75
Likvida medel vid periodens ingång	259	317	392	350
Kursdifferens i likvida medel	21	-3	47	-33
Likvida medel vid periodens utgång	447	392	447	392

Koncernens operativa kassaflödesanalys

Mkr	Okt-dec		Helår	
	2014	2013	2014	2013
Rörelseresultat	116	103	352	222
Justering för icke kassamässiga poster mm	39	43	40	113
Förändringar i rörelsekapital	167	73	25	-7
Nettoinvesteringar	-11	-19	-48	-67
Operativt kassaflöde	311	200	369	261
Kassaflödespåverkande finansnetto	-5	-9	-33	-32
Betald skatt	-35	-31	-113	-85
Fritt kassaflöde	271	160	223	144

Avstämning av resultat efter finansiella poster

Mkr	Okt-dec		Helår	
	2014	2013	2014	2013
Region Europe, Middle East & Africa	28	30	108	-27
Region Asia-Pacific	44	34	131	126
Region Americas	44	39	113	123
Rörelseresultat	116	103	352	222
Finansiella poster, netto	-8	-51	-35	-75
Resultat efter finansiella poster	108	52	317	147

Nettoomsättning fördelad per marknad

	Okt-dec		Helår	
	2014	2013	2014	2013
Frankrike	18%	19%	19%	19%
USA	9%	8%	9%	8%
Indien	7%	6%	8%	7%
Storbritannien	6%	4%	6%	5%
Spanien	4%	5%	4%	4%
Tyskland	4%	5%	4%	5%
Sverige	3%	4%	4%	4%
Kanada	4%	3%	3%	4%
Danmark	3%	3%	3%	3%
Belgien	3%	4%	3%	3%
Övriga	39%	39%	37%	38%
Totalt	100%	100%	100%	100%

Moderbolaget

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Mkr	Okt-dec		Helår	
	2014	2013	2014	2013
Nettoomsättning	120	141	260	204
Administrationskostnader	-108	-69	-204	-147
Rörelseresultat	12	72	56	57
Finansiella poster, netto	-4	-4	31	-14
Resultat efter finansiella poster	8	68	87	43
Bokslutsdispositioner	47	-90	47	-90
Skatter	-11	-2	-13	-3
Periodens resultat	44	-24	121	-50

Moderbolagets totalresultat i sammandrag

Mkr	Okt-dec		Helår	
	2014	2013	2014	2013
Periodens resultat redovisat i resultaträkningen	44	-24	121	-50
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	-	-
Periodens totalresultat	44	-24	121	-50

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	31 dec	
	2014	2013
Immateriella tillgångar	6	6
Materiella anläggningstillgångar	2	2
Finansiella anläggningstillgångar	1 716	1 726
Kortfristiga fordringar	27	140
Likvida medel	0	3
Summa tillgångar	1 751	1 877
Eget kapital	1 485	1 432
Kortfristiga skulder	266	445
Summa eget kapital och skulder	1 751	1 877

Förändringar i moderbolagets egna kapital i sammandrag

Mkr	Helår	
	2014	2013
Ingående balans	1 432	1 556
Periodens totalresultat	121	-50
Nyemission*	8	2
Utdelning	-76	-76
Utgående balans	1 485	1 432

*Avser emission av aktier till deltagare i incitamentsprogram

Nyckeltal för koncernen

Nyckeltal

	Helår	
	2014	2013
Bruttomarginal, %	29,6	30,0
Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA), exkl poster av engångskaraktär %	8,2	7,4
Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA), %	7,9	5,9
Rörelsemarginal (EBIT), exkl poster av engångskaraktär %	6,6	5,8
Rörelsemarginal (EBIT), %	6,3	4,2
Vinstmarginal (EBT), %	5,7	2,8
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % ¹⁾	12,1	7,9
Räntabilitet på eget kapital, % ¹⁾	14,7	6,9
Kapitalomsättningshastighet, ggr	1,8	1,8
Soliditet, %	35	34
Räntetäckningsgrad, ggr	9,6	5,3
Skuldsättningsgrad, ggr	0,6	0,7

¹⁾ Under den senaste 12-månadersperioden

Data per aktie

	Helår	
	2014	2013
Resultat per aktie före utspädning, kr	2,98	1,29
Resultat per aktie efter utspädning, kr	2,98	1,29
Eget kapital per aktie, kr	21,93	19,06
Fritt kassaflöde per aktie, kr	2,94	1,90
Antal aktier vid periodens utgång, tusental	76 174	75 914
Genomsnittligt antal aktier, tusental	75 979	75 863

Kvartalsdata, Mkr

Resultaträkning	2012				2013				2014			
	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
Nettoomsättning	1 169	1 270	1 280	1 517	1 155	1 325	1 314	1 477	1 250	1 419	1 314	1 574
Kostnad för sålda varor	-825	-889	-900	-1 052	-827	-918	-908	-1 036	-894	-1 007	-922	-1 088
Bruttoresultat	344	381	380	465	328	407	406	441	356	412	392	486
Andra rörelsekostnader, netto	-334	-339	-363	-355	-327	-350	-345	-338	-338	-271	-315	-370
Rörelseresultat	10	42	17	110	1	57	61	103	18	141	77	116
Finansiella poster, netto	-4	-4	-6	-52	-9	-7	-8	-51	-8	-11	-8	-8
Resultat efter finansiella poster	6	38	11	58	-8	50	53	52	10	130	69	108
Skatter	-9	-14	-10	-56	-4	-16	-21	-4	-13	-24	-33	-20
Periodens resultat	-3	24	1	2	-12	34	32	48	-3	106	36	88
Nyckeltal												
Bruttomarginal, %	29,4	30,0	29,7	30,7	28,4	30,7	30,9	29,9	28,5	29,0	29,8	30,9
Rörelsemarginal, %	0,8	3,3	1,3	7,3	0,1	4,3	4,6	7,0	1,5	9,9	5,9	7,4
Rörelseresultat (EBIT) exkl poster av engångskaraktär, Mkr	14	50	63	139	11	69	93	133	38	98	82	148
Rörelsemarginal (EBIT) exkl poster av engångskaraktär, %	1,2	3,9	4,9	9,2	0,9	5,2	7,1	9,0	3,1	6,9	6,2	9,4
Resultat per aktie, kr ¹⁾	-0,04	0,32	-0,02	0,00	-0,16	0,45	0,39	0,61	-0,04	1,40	0,47	1,15

¹⁾ Före och efter utspädning

Noter

Not 1 Poster av engångskaraktär per funktion

Mkr	Jan-dec inkl	Poster av	Jan-dec exkl
	poster av	engångskaraktär	poster av
	engångskaraktär	engångskaraktär	engångskaraktär
	2014	2014	2014
Nettoomsättning	5 557	-	5 557
Kostnad för sålda varor	-3 911	32	-3 879
Bruttoresultat	1 646	32	1 678
<i>Bruttomarginal</i>	29,6%		30,2%
Andra rörelsekostnader, netto	-1 294	-18	-1 312
Rörelseresultat	352	14	366
<i>Rörelsemarginal</i>	6,3%		6,6%

Not 2 Tillgångar och skulder i avyttrade verksamheter*

Mkr	Helår	
	2014	2013
Goodwill	5	-
Övriga immateriella tillgångar	0	-
Materiella anläggningstillgångar	6	-
Uppskjutna skattefordringar	0	-
Kortfristiga fordringar	12	-
Likvida medel	13	-
Långfristiga skulder	-1	-
Kortfristiga skulder	-18	-
Avytrade nettotillgångar	17	-
Realisationsresultat	73	-
Erhållen köpeskilling efter transaktionskostnader och skatt	90	-
Likvida medel i avyttrad verksamhet	-13	-
Påverkan på koncernens likvida medel	77	-

*Avser Fichet-Bauche Telesurveillance

Not 3 Förvärv av verksamhet*

Mkr	Helår	
	2014	2013
Tillgångar och skulder i förvärvade verksamheter		
Materiella anläggningstillgångar	2	2
Finansiella anläggningstillgångar	0	0
Varulager	4	10
Kortfristiga fordringar	34	5
Likvida medel	2	1
Kortfristiga skulder	-24	-7
Långfristiga skulder	-2	-5
Identifierbara nettotillgångar	16	6
Goodwill	52	9
Totala köpeskillingar	68	15
<i>Avgår:</i>		
Ej utbetalda köpeskillingar	-12	-6
Förvärv genom apportemission**	-10	-
Likvida medel i förvärvade verksamheter	-2	-1
Påverkan på koncernens likvida medel	44	8

* Uppgifterna avseende 2014 avser förvärven av Diseños Inteligentes de Seguridad S.A de C.V (Dissamex) i Mexiko samt Clear Image i Storbritannien. De koncernmässiga övervärden som uppstod vid dessa förvärv har inte slutligen fastställts då förvärvsanalyserna fortfarande är preliminära. Uppgifterna avseende 2013 avser i sin helhet förvärvet av ATG Entrance Corporation i Sydkorea.

** Avser vederlag bestående av aktier i dotterbolaget Gunnebo Mexiko

Definitioner

Bruttomarginal

Bruttoresultat i procent av nettoomsättningen

EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar

Eget kapital per aktie

Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare dividerat med antalet aktier vid periodens utgång

Fritt kassaflöde per aktie

Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten, exklusive förvärv och avyttringar, dividerat med genomsnittligt antal aktier efter utspädning

Kapitalomsättningshastighet

Nettoomsättning i relation till genomsnittligt sysselsatt kapital

Nettolåneskuld

Räntebärande avsättningar och skulder med avdrag för likvida medel samt räntebärande fordringar

Operativt kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten efter investeringar, men före kassaflödespåverkande finansnetto och betald skatt

Organisk tillväxt

Tillväxt i nettoomsättning, alternativt ordergång, justerat för förvärv, avyttringar och valutakurseffekter

Resultat per aktie

Resultat efter skatt hänförligt till moderföretagets aktieägare dividerat med genomsnittligt antal aktier

Räntabilitet på eget kapital

Årets resultat i procent av genomsnittligt eget kapital

Räntabilitet på sysselsatt kapital

Rörelseresultat ökat med finansiella intäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital

Räntetäckningsgrad

Resultat efter finansiella poster med tillägg för räntekostnader dividerat med räntekostnaderna

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen

Skuldsättningsgrad

Nettolåneskulden i förhållande till eget kapital

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen

Sysselsatt kapital

Totala tillgångar minskade med räntefria avsättningar och skulder

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättningen

Kalendarium

Årsstämma 2015	15 april 2015
Delårsrapport januari-mars 2015	28 april 2015
Delårsrapport januari-juni 2015	17 juli 2015
Delårsrapport januari-september 2015	21 oktober 2015
Bokslutskommuniké 2015	4 februari 2016

Gunnebo AB (publ)

Box 5181
SE-402 26 GÖTEBORG
Tel: +46-10-2095 000
Fax: +46-10-2095 010
Org.nr. 556438-2629

e-post: info@gunnebo.com
www.gunnebogroup.com

Säkerhetskoncernen Gunnebo är en världsledande leverantör av säkerhetsprodukter, service och lösningar inom kontanthantering, säkerhetsskåp och valv, tillträdeskontroll och elektronisk säkerhet till banker, handeln, värdetransportföretag, kollektivtrafik, offentliga och kommersiella fastigheter samt industri- och högriskanläggningar.

Koncernen har en årlig omsättning på 5 600 Mkr och 5 700 anställda i 33 länder i regionerna Europe, Middle East & Africa, Asia-Pacific och Americas samt ett nätverk av distributörer på ytterligare 100 marknader.

Vi gör din värld säkrare