

# GUNNEBO DELÅRSRAPPORT JANUARI - SEPTEMBER 2015

## Koncernchefens kommentarer till tredje kvartalet

Försäljningen i tredje kvartalet har varit god med en organisk ökning på 4 procent och med en rörelsemarginal exklusive kostnader av engångskaraktär på 7,4 procent (6,2).

Under kvartalet har Gunnebo förvärvat samtliga aktier i det spanska bolaget Grupo Sallén Tech S.L. Förvärvet är i linje med Gunnebos strategiska agenda att växa affären inom kontanthantering. Med Sallén som en del av koncernen får Gunnebo tillgång till teknologi som kommer att stärka vårt globala erbjudande mot detaljhandeln, banker och värdetransportföretag.

Orderingången i kvartalet var stark i Region Americas. I Region EMEA var den i princip oförändrad medan den minskade i Region Asia-Pacific där flertalet marknader uppvisade en svag efterfrågan. För koncernen som helhet minskade orderingången organiskt med 2 procent i kvartalet.

Under kvartalet har Spaniens kungliga myntverk (Spanish Royal Mint) tecknat en order avseende leverans och installation av specialutvecklade valvpaneler. Ett avtal har även ingåtts med detaljhandelskedjan Desigual avseende installation och underhåll av elektroniska säkerhetslösningar. Ordern omfattar närmare 200 butiker i sju länder i Europa.

Under tredje kvartalet uppgick omsättningen till 1 462 Mkr, en ökning organiskt med 4 procent. Region Americas uppvisade en stark organisk försäljningstillväxt, framförallt på marknaderna i Latinamerika. I Region EMEA uppvisade Sverige, Frankrike, Italien och Sydafrika god tillväxt i kvartalet. Den allmänna investeringsviljan i Region Asia-Pacific var fortsatt svag på flertalet marknader, vilket bidrog till en negativ organisk försäljningstillväxt i regionen.

Rörelseresultatet uppgick i kvartalet till 90 Mkr (77) och rörelsemarginalen till 6,2 procent (5,9). I rörelseresultatet ingår engångskostnader om 18 Mkr (5) och avser fortsatta kostnadsanpassningar i framförallt Europa. Rörelsemarginalen exklusive engångskostnader uppgick till 7,4 procent (6,2).

*Henrik Lange, VD och Koncernchef  
Gunnebo AB*

**TREDJE KVARTALET 2015**

- Orderingsgången ökade till 1 419 Mkr (1 331), organiskt minskade den med 2 procent.
- Nettoomsättningen ökade till 1 462 Mkr (1 314), organiskt ökade den med 4 procent.
- Rörelseresultatet ökade till 90 Mkr (77) och rörelsemarginalen till 6,2 procent (5,9).
- Rörelseresultatet exklusive poster av engångskaraktär uppgick till 108 Mkr (82) och rörelsemarginalen till 7,4 procent (6,2).
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 48 Mkr (36).
- Resultatet per aktie uppgick till 0,62 kronor (0,47).
- Fritt kassaflöde\* uppgick till 23 Mkr (-24).
- Under kvartalet förvärvade Gunnebo samtliga aktier i det spanska bolaget Grupo Sallén Tech S.L.

**JANUARI - SEPTEMBER 2015**

- Orderingsgången ökade till 4 846 Mkr (4 167), organiskt ökade den med 5 procent.
- Nettoomsättningen ökade till 4 375 Mkr (3 983), organiskt minskade den med 1 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 199 Mkr (236) och rörelsemarginalen till 4,5 procent (5,9).
- Rörelseresultatet exklusive poster av engångskaraktär uppgick till 248 Mkr (218) och rörelsemarginalen till 5,7 procent (5,5).
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 88 Mkr (139).
- Resultatet per aktie uppgick till 1,13 kronor (1,83).
- Fritt kassaflöde\* uppgick till -162 Mkr (-48).

\* Fritt kassaflöde, det vill säga kassaflödet från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten exklusive förvärv och avyttringar.

**Sammanfattning**

Mkr	Juli-sept		Jan-sept		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Orderingsgång	<b>1 419</b>	1 331	<b>4 846</b>	4 167	5 433
Nettoomsättning	<b>1 462</b>	1 314	<b>4 375</b>	3 983	5 557
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	<b>117</b>	100	<b>275</b>	301	440
Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA), %	<b>8,0</b>	7,6	<b>6,3</b>	7,5	7,9
Rörelseresultat exkl. poster av engångskaraktär <sup>1)</sup>	<b>108</b>	82	<b>248</b>	218	366
Rörelsemarginal exkl. poster av engångskaraktär, % <sup>1)</sup>	<b>7,4</b>	6,2	<b>5,7</b>	5,5	6,6
Rörelseresultat (EBIT)	<b>90</b>	77	<b>199</b>	236	352
Rörelsemarginal (EBIT), %	<b>6,2</b>	5,9	<b>4,5</b>	5,9	6,3
Periodens resultat	<b>48</b>	36	<b>88</b>	139	227
Resultat per aktie, kr <sup>2)</sup>	<b>0,62</b>	0,47	<b>1,13</b>	1,83	2,98
Fritt kassaflöde	<b>23</b>	-24	<b>-162</b>	-48	223

<sup>1)</sup> Poster av engångskaraktär uppgick till -18 Mkr (-5) för perioden juli - september samt till -49 Mkr (18) för perioden januari - september

<sup>2)</sup> Resultat per aktie före utspädning

## Sammanfattning regioner

### Orderingång

Mkr	Juli-sept		Jan-sept		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Region Europe, Middle East & Africa	890	838	2 988	2 816	3 620
Region Asia-Pacific	233	272	918	762	987
Region Americas	296	221	940	589	826
<b>Totalt</b>	<b>1 419</b>	<b>1 331</b>	<b>4 846</b>	<b>4 167</b>	<b>5 433</b>

### Nettoomsättning

Mkr	Juli-sept		Jan-sept		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Region Europe, Middle East & Africa	927	864	2 776	2 631	3 644
Region Asia-Pacific	244	228	762	730	1 029
Region Americas	291	222	837	622	884
<b>Totalt</b>	<b>1 462</b>	<b>1 314</b>	<b>4 375</b>	<b>3 983</b>	<b>5 557</b>

### Rörelseresultat, exklusive poster av engångskaraktär

Mkr	Juli-sept		Jan-sept		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Region Europe, Middle East & Africa	42	23	82	52	109
Region Asia-Pacific	27	27	74	93	140
Region Americas	39	32	92	73	117
<b>Totalt</b>	<b>108</b>	<b>82</b>	<b>248</b>	<b>218</b>	<b>366</b>

### Rörelsemarginal, exklusive poster av engångskaraktär

%	Juli-sept		Jan-sept		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Region Europe, Middle East & Africa	4,5	2,7	3,0	2,0	3,0
Region Asia-Pacific	11,1	11,8	9,7	12,7	13,6
Region Americas	13,4	14,4	11,0	11,7	13,2
<b>Totalt</b>	<b>7,4</b>	<b>6,2</b>	<b>5,7</b>	<b>5,5</b>	<b>6,6</b>

### Poster av engångskaraktär

Mkr	Juli-sept		Jan-sept		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Region Europe, Middle East & Africa	-17	-4	-41	28	-1
Region Asia-Pacific	-1	0	-5	-6	-9
Region Americas	0	-1	-3	-4	-4
<b>Totalt</b>	<b>-18</b>	<b>-5</b>	<b>-49</b>	<b>18</b>	<b>-14</b>

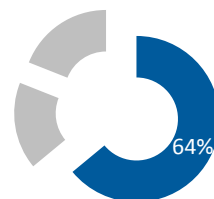
### Rörelseresultat

Mkr	Juli-sept		Jan-sept		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Region Europe, Middle East & Africa	25	19	41	80	108
Region Asia-Pacific	26	27	69	87	131
Region Americas	39	31	89	69	113
<b>Totalt</b>	<b>90</b>	<b>77</b>	<b>199</b>	<b>236</b>	<b>352</b>

**Region Europe, Middle East & Africa**

Mkr	Juli-sept		Jan-sept		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Orderingång	<b>890</b>	838	<b>2 988</b>	2 816	3 620
Organisk tillväxt, %	-1		0		
Nettoomsättning	<b>927</b>	864	<b>2 776</b>	2 631	3 644
Organisk tillväxt, %	1		-1		
Rörelseresultat exkl. poster av engångskaraktär	<b>42</b>	23	<b>82</b>	52	109
Rörelsemarginal exkl. poster av engångskaraktär, %	<b>4,5</b>	2,7	<b>3,0</b>	2,0	3,0
Poster av engångskaraktär	<b>-17</b>	-4	<b>-41</b>	28	-1
Rörelseresultat	<b>25</b>	19	<b>41</b>	80	108

Andel av Koncernens försäljning: 64 %

**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 och finns tillgängligt på de flesta marknaderna. De största kundsegmenten är bank, detaljhandel, värdetransportföretag, kollektivtrafik, offentliga och kommersiella fastigheter samt industri- och högriskanläggningar.

**Juli – september 2015**

Orderingången i EMEA sjönk organiskt med 1 procent till följd av svag efterfrågan i Centraleuropa, Frankrike och Mellanöstern. I Spanien och Italien ökade dock orderingången, främst från detaljhandel och bank. Under kvartalet tecknades bland annat en order med Spaniens kungliga myntverk avseende specialutvecklade modulära valv och spanska detaljhandelskedjan Desigual ingick ett avtal avseende installation och underhåll av elektroniska säkerhetsprodukter i sju länder i Europa.

Nettoomsättningen ökade organiskt med 1 procent där bland annat Sverige, Frankrike, Italien och Sydafrika visade god tillväxt i kvartalet. Försäljning av produkter inom tillträdeskontroll och kontanthantering var stark i kvartalet. Gunnebos integrerade system för sluten kontanthantering i detaljhandeln, SafePay, stod för en stor del av tillväxten inom kontanthantering. Ett antal framgångsrika pilotinstallationer har även genomförts med butikskedjor i Sydafrika under kvartalet, vilket är en ny marknad för SafePay.

Rörelseresultatet, exklusive poster av engångskaraktär, ökade till 42 Mkr (23) och rörelsemarginalen uppgick till 4,5 procent (2,7). Under det tredje kvartalet uppgick poster av engångskaraktär till -17 Mkr (-4).

**HÄNDELSER I KVARTALET**

- Spaniens kungliga myntverk höjer säkerheten vid sitt sedeltryckeri och installerar modulära valv
- Desigual ingår serviceavtal kring installation och underhåll av elektroniska säkerhetslösningar för närmare 200 butiker i sju länder i Europa
- Centralbank i Mellanöstern tecknar 3-årigt serviceavtal för leverans av elektronisk säkerhet

**FAKTA EMEA**

- SVP: Morten Andreasen
- Säljbolag: 20

**Norden:** Danmark, 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	Juli-sept		Jan-sept		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Orderingång	233	272	918	762	987
Organisk tillväxt, %	-24		4		
Nettoomsättning	244	228	762	730	1 029
Organisk tillväxt, %	-2		-12		
Rörelseresultat exkl. poster av engångskaraktär	27	27	74	93	140
Rörelsemarginal exkl. poster av engångskaraktär, %	11,1	11,8	9,7	12,7	13,6
Poster av engångskaraktär	-1	0	-5	-6	-9
Rörelseresultat	26	27	69	87	131

Andel av Koncernens försäljning: 17 %

**Region Asia-Pacific**

Asia-Pacific 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, 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.

**Juli – september 2015**

Orderingången i Asia-Pacific minskade organiskt med 24 procent beroende på en svag efterfrågan i Indien och Kina. En underfinansierad statlig banksektor i Indien bidrog till en fortsatt svag efterfrågan under kvartalet, vilket har en stor påverkan på regionen som helhet.

Nettoomsättningen minskade organiskt med 2 procent. Australien och Sydostasien uppvisade en stark tillväxt vilket delvis kompenserar övriga länders svagare utveckling i kvartalet. Försäljningen i regionen påverkades positivt av de första delleveranserna av brandsäkerhetsutrustning till OKI i Indonesien. Kontraktet med OKI tecknades under föregående kvartal och sträcker sig över flera år. Försäljningen inom segmenten tillträdeskontroll och service ökade i kvartalet, medan försäljningen mot bank var fortsatt svag.

Rörelseresultatet, exklusive poster av engångskaraktär, uppgick till 27 Mkr (27) vilket motsvarar en rörelsemarginal på 11,1 procent (11,8). Poster av engångskaraktär belastade rörelseresultatet med -1 Mkr (0).

**HÄNDELSER I KVARTALET**

- Nybyggda finanscentret Ping An i Shenzhen, Kina, installerar tillträdeskontroll från Gunnebo för att kontrollera flödet av människor till och från byggnaden
- Stor producent av näringstillskott installerar brandskyddssystem från Gunnebo i sina lager och fabriker
- Ett multinationellt företag tecknar order av Gunnebos inpasseringslösning SpeedStiles

**FAKTA ASIA-PACIFIC**

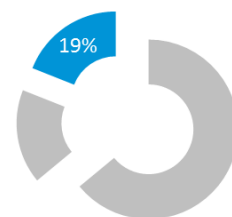
- SVP: Sacha de La Noë
- Säljbolag: 8

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

**Sydostasien:** Malaysia, Indonesien, Singapore, Sydkorea

<b>Region Americas</b>					
Mkr	Juli-sept		Jan-sept		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Orderingång	<b>296</b>	221	<b>940</b>	589	826
Organisk tillväxt, %	24		35		
Nettoomsättning	<b>291</b>	222	<b>837</b>	622	884
Organisk tillväxt, %	21		12		
Rörelseresultat exkl. poster av engångskaraktär	<b>39</b>	32	<b>92</b>	73	117
Rörelsemarginal exkl. poster av engångskaraktär, %	<b>13,4</b>	14,4	<b>11,0</b>	11,7	13,2
Poster av engångskaraktär	<b>0</b>	-1	<b>-3</b>	-4	-4
Rörelseresultat	<b>39</b>	31	<b>89</b>	69	113

Andel av Koncernens försäljning: 19 %



## 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, elektroniska säkerhetslösningar till banker och offentliga och kommersiella byggnader samt lösningar för kontanthantering till detaljhandeln och värdetransportföretag.

### Juli – september 2015

I Region Americas ökade orderingången organiskt med 24 procent, främst till följd av stark efterfrågan i Latinamerika där Gunnebo har en stark position som leverantör av elektronisk säkerhet och service. Under kvartalet tecknade bland annat en mexikansk storbank ett förnyat avtal avseende elektronisk säkerhet. I Nordamerika minskade orderingången i kvartalet framförallt till följd av en svagare efterfrågan från banker.

Nettoomsättningen i det tredje kvartalet ökade organiskt med 21 procent till följd av stark försäljning i regionen. I Latinamerika förklaras tillväxten primärt av service och uppgraderingar av elektronisk säkerhet till banksektorn och i USA av fysiska säkerhetsprodukter såsom säkerhetsskåp.

Rörelseresultatet exklusive poster av engångskaraktär uppgick till 39 Mkr (32) och rörelsemarginalen uppgick till 13,4 procent (14,4). Poster av engångskaraktär belastade rörelseresultatet med 0 Mkr (-1).

### HÄNDELSER I KVARTALET

- En av USAs största banker installerar totalt 160 rörpostsystem för deponering av dagskassor
- Ökad orderingång från kunder inom offentlig sektor i USA avseende säkerhetslösningar för skyddande av servrar och annan IT hårdvara
- Storbank i Kanada tecknar avtal med Gunnebo för uppgradering av serviceboxar
- Mexikansk storbank förnyar avtalet för installation av elektronisk säkerhet vid samtliga kontor i landet

### FAKTA AMERICAS

- SVP: Tomas Wängberg
- Säljbolag: 4

**Nordamerika:** Kanada, USA  
**Latinamerika:** Brasilien, Mexiko

## JULI - SEPTEMBER 2015

### Orderingång och nettoomsättning

Koncernens orderingång uppgick under det tredje kvartalet 2015 till 1 419 Mkr, en ökning jämfört med motsvarande period föregående år (1 331 Mkr). Organiskt sjönk orderingången med 2 procent.

Nettoomsättningen uppgick till 1 462 Mkr (1 314) med en organisk tillväxt på 4 procent.

### Resultat

Rörelseresultatet förbättrades till 90 Mkr (77) och rörelsemarginalen till 6,2 procent (5,9). Detta är en följd av den ökade omsättningen i kombination med en relativt lägre ökning av rörelsekostnaderna. Valutaeffekter påverkade resultatet positivt med 12 Mkr.

Poster av engångskaraktär uppgick till -18 Mkr (-5) och bestod främst av omstruktureringskostnader hänförliga till Europa. Exklusive poster av engångskaraktär uppgick rörelseresultatet till 108 Mkr (82), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 7,4 procent (6,2).

## JANUARI - SEPTEMBER 2015

### Orderingång och nettoomsättning

Koncernens orderingång uppgick under perioden januari-september 2015 till 4 846 Mkr, en ökning jämfört med motsvarande period föregående år (4 167 Mkr). Organiskt ökade orderingången med 5 procent.

Nettoomsättningen uppgick till 4 375 Mkr (3 983). Organiskt sjönk omsättningen med 1 procent.

### Resultat

Rörelseresultatet uppgick till 199 Mkr (236) och rörelsemarginalen till 4,5 procent (5,9). Valutaeffekter påverkade resultatet positivt med 39 Mkr.

Kostnader för omstrukturering samt vissa andra kostnader av engångskaraktär belastade resultatet med totalt -49 Mkr (18 Mkr, varav 73 Mkr var realisationsvinst från avyttring av verksamhet och -55 Mkr kostnader av engångskaraktär).

Merparten av dessa kostnader var hänförliga till personalminskningar i Europa samt till ledningsförändringar. Justerat för poster av engångskaraktär uppgick rörelseresultatet till 248 Mkr (218), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 5,7 procent (5,5).

Finansnettot uppgick till -36 Mkr (-27) där förändringen främst beror på negativa valutaeffekter hänförliga till finansiella fordringar och skulder. Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 163 Mkr (209). Nettoresultatet för perioden uppgick till 88 Mkr (139) och resultatet per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till 1,13 kronor per aktie (1,83 kronor per aktie).

### Förvärv av Grupo Sallén

Den 30 juli 2015 förvärvades 100 procent av aktierna i spanska Grupo Sallén Tech S.L. som är en ledande producent och leverantör av lösningar inom kontanthantering. Verksamheten omsätter årligen cirka 14 miljoner euro. Köpeskillingen beräknas uppgå till 200 Mkr, varav cirka 48 Mkr är beräknade tilläggsköpeskillingar. Enligt den preliminära förvärvsanalysen är det koncernmässiga övervärde som uppstod vid förvärvet huvudsakligen länkat till förvärvad teknologi och kundrelationer. Förvärvet har konsoliderats in i koncernens räkenskaper för det tredje kvartalet 2015 under region EMEA och bidrog positivt till kvartalets resultat per aktie.

### Investeringar och avskrivningar

Under perioden uppgick genomförda investeringar i immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar till 91 Mkr (48). Avskrivningarna uppgick till 76 Mkr (65).

### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade jämfört med motsvarande period föregående år till -75 Mkr (-11) som en följd av högre rörelsekapitalbindning. Utbetalningar avseende omstruktureringsåtgärder belastade kassaflödet med 33 Mkr (21).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -247 Mkr (26). Minskningen var främst hänförlig till förvärv av verksamhet samt till förvärv av anläggningstillgångar.

Det fria kassaflödet, det vill säga det operativa kassaflödet efter avdrag för kassaflödespåverkande finansnetto och betald skatt, minskade till -162 Mkr (-48).

## Likviditet och finansiell ställning

Koncernens likvida medel vid periodens utgång uppgick till 427 Mkr (447 vid årets ingång). Det egna kapitalet uppgick till 1 660 Mkr (1 694 vid årets ingång) och soliditeten till 32 procent (35 vid årets ingång).

Minskningen av eget kapital förklaras främst av den till aktieägarna lämnade utdelningen, vilken belastade eget kapital med 76 Mkr. Omräkningsdifferenser på utländsk verksamhet redovisade i övrigt totalresultat påverkade det egna kapitalet negativt med 69 Mkr.

Nettolåneskulden ökade med 423 Mkr till 1 462 Mkr (1 039 vid årets ingång), främst på grund av förvärv av verksamhet, högre rörelsekapitalbindning samt utdelning till aktieägarna.

Skuldsättningsgraden, det vill säga nettolåneskulden i relation till eget kapital, uppgick till 0,9 (0,6 vid årets ingång). Exklusive pensionsförpliktelser uppgick nettolåneskulden till 1 068 Mkr (613 vid årets ingång).

## 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-september uppgick till 136 Mkr (140). Nettoresultatet för perioden uppgick till 16 Mkr (77).

## Medarbetare

Antalet medarbetare uppgick vid periodens utgång till 5 562 personer (5 670 vid årets ingång). Antalet medarbetare i utlandet vid periodens utgång uppgick till 5 399 personer (5 498 vid årets ingång). Vid förvärvet av Grupo Sallén Tech SL tillkom 50 medarbetare.

## Aktiedata

Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till 1,13 kronor (1,83). Antalet aktieägare uppgick till 11 500 (12 400).

## Transaktioner med närstående

Några transaktioner med närstående som väsentligen påverkat Gunnebos ställning och resultat har inte ägt rum under perioden.

## Organisationsförändringar

Anna Almlöf, SVP Marketing, Service & Strategy, har under tredje kvartalet valt att lämna Gunnebo och sin post i koncernledning. Någon ersättningsrekrytering kommer inte att göras.

## Valberedning

Vid årsstämman 2015 beslutades att Gunnebos valberedning skall bestå av en representant för vardera av de tre största aktieägarna per den 30 september 2015, samt styrelsens ordförande. Det innebär att följande personer bildar valberedning inför årsstämman den 12 april 2016:

- Dan Sten Olsson, Stena Adactum AB
- Nils-Olov Jönsson, Vätterledens Invest AB
- Ricard Wennerklint, IF Skadeförsäkrings AB
- Martin Svalstedt, Styrelseordförande och sammankallande

Valberedningen representerar cirka 57 procent av röstetalet i Gunnebo AB enligt ägarförhållandena per den 30 september 2015.

## Händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.



## 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 2015 har inte haft någon betydande inverkan på koncernens finansiella rapportering.

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar verksamhetsrelaterade och finansiella risker. Bland verksamhetsrelaterade risker påverkas Gunnebo främst av omvärldsekonomin och kommersiella risker. Koncernens riskhantering beskrivs utförligt i Gunnebos årsredovisning för 2014 på sidorna 44-47 och i not 3. Gunnebos uppfattning är att denna riskbeskrivning fortfarande är korrekt.

## 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

Göteborg den 21 oktober 2015

Henrik Lange  
Verkställande direktör

## Revisors granskningsrapport

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Gunnebo AB (publ) för perioden 1 januari 2015 till 30 september 2015. Det är styrelsen och verkställande direktören 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.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företags valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god 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.

### Slutsats

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

Göteborg den 21 oktober 2015

Deloitte AB  
Hans Warén  
Auktoriserad revisor

## Koncernen

### Koncernens resultaträkning i sammandrag

Mkr	Juli-sept		Jan-sept		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Nettoomsättning	1 462	1 314	4 375	3 983	5 557
Kostnad för sålda varor	-1 028	-922	-3 076	-2 823	-3 911
<b>Bruttoresultat</b>	<b>434</b>	392	<b>1 299</b>	1 160	1 646
Andra rörelsekostnader, netto	-344	-315	-1 100	-924	-1 294
<b>Rörelseresultat</b>	<b>90</b>	77	<b>199</b>	236	352
Finansiella poster, netto	-10	-8	-36	-27	-35
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>80</b>	69	<b>163</b>	209	317
Skatter	-32	-33	-75	-70	-90
<b>Periodens resultat</b>	<b>48</b>	36	<b>88</b>	139	227
<i>Varav hänförligt till:</i>					
Moderföretagets aktieägare	47	36	86	139	226
Innehav utan bestämmande inflytande	1	0	2	0	1
	<b>48</b>	36	<b>88</b>	139	227
Resultat per aktie före utspädning, kr	<b>0,62</b>	0,47	<b>1,13</b>	1,83	2,98
Resultat per aktie efter utspädning, kr	<b>0,62</b>	0,47	<b>1,13</b>	1,83	2,98

**Koncernens totalresultat i sammandrag**

Mkr	Juli-sept		Jan-sept		Helår
	2015	2014	2015	2014	
Periodens resultat redovisat i resultaträkningen	48	36	88	139	227
<b>Periodens övriga totalresultat</b>					
<b>Poster som inte kommer att återföras till resultatet</b>					
Aktuariella vinster och förluster*	16	-33	23	-33	-30
<b>Summa poster som inte kommer att återföras till resultatet</b>	<b>16</b>	<b>-33</b>	<b>23</b>	<b>-33</b>	<b>-30</b>
<b>Poster som kan komma att återföras till resultatet</b>					
Omräkningsdifferenser på utländsk verksamhet	-72	17	-69	68	94
Säkring av nettoinvesteringar*	0	0	-3	2	5
Kassafördessäkringar*	-1	-1	1	-6	-7
<b>Summa poster som kan komma att återföras till resultatet</b>	<b>-73</b>	<b>16</b>	<b>-71</b>	<b>64</b>	<b>92</b>
<b>Summa övrigt totalresultat för perioden</b>	<b>-57</b>	<b>-17</b>	<b>-48</b>	<b>31</b>	<b>62</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-9</b>	<b>19</b>	<b>40</b>	<b>170</b>	<b>289</b>
<i>Varav hänförligt till:</i>					
Moderföretagets aktieägare	-12	20	38	169	287
Innehav utan bestämmande inflytande	3	-1	2	1	2
	<b>-9</b>	<b>19</b>	<b>40</b>	<b>170</b>	<b>289</b>

\*Netto efter skatt

**Koncernens balansräkning i sammandrag**

Mkr	30 sept		31 dec
	2015	2014	
Goodwill	1 545	1 414	1 490
Övriga immateriella tillgångar	307	167	185
Materiella anläggningstillgångar	348	309	304
Finansiella anläggningstillgångar	14	15	16
Uppskjutna skattefordringar	328	330	339
Varulager	737	724	694
Kortfristiga fordringar	1 459	1 299	1 350
Likvida medel	427	259	447
<b>Summa tillgångar</b>	<b>5 165</b>	<b>4 517</b>	<b>4 825</b>
Eget kapital	1 660	1 569	1 694
Långfristiga skulder	1 674	1 466	1 449
Kortfristiga skulder	1 831	1 482	1 682
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>5 165</b>	<b>4 517</b>	<b>4 825</b>

**Förändringar i koncernens egna kapital i sammandrag**

Mkr	Jan-sept		Helår 2014
	2015	2014	
Ingående balans	1 694	1 463	1 463
Periodens totalresultat	40	170	289
Förvärv genom apportemission*	1	10	10
Aktierelaterad ersättning	1	-	-
Nyemission**	0	2	8
Utdelning	-76	-76	-76
<b>Utgående balans</b>	<b>1 660</b>	<b>1 569</b>	<b>1 694</b>
<i>Varav innehav utan bestämmande inflytande</i>	<b>20</b>	<b>23</b>	<b>24</b>

\*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	Juli-sept		Jan-sept		Helår 2014
	2015	2014	2015	2014	
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	99	47	175	131	246
Förändringar i rörelsekapital	-33	-53	-250	-142	25
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>66</b>	<b>-6</b>	<b>-75</b>	<b>-11</b>	<b>271</b>
Nettoinvesteringar	-43	-18	-87	-37	-48
Förvärv av verksamhet	-139	-14	-160	-14	-44
Avyttring av verksamhet	-	-	-	77	77
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-182</b>	<b>-32</b>	<b>-247</b>	<b>26</b>	<b>-15</b>
Förändring av räntebärande fordringar och skulder	213	-4	391	-100	-180
Nyemission	-	-	0	2	8
Utdelning	-	-	-76	-76	-76
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>213</b>	<b>-4</b>	<b>315</b>	<b>-174</b>	<b>-248</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>97</b>	<b>-42</b>	<b>-7</b>	<b>-159</b>	<b>8</b>
Likvida medel vid periodens ingång	350	292	447	392	392
Kursdifferens i likvida medel	-20	9	-13	26	47
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>427</b>	<b>259</b>	<b>427</b>	<b>259</b>	<b>447</b>

**Koncernens operativa kassaflödesanalys**

Mkr	Juli-sept		Jan-sept		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Rörelseresultat	90	77	199	236	352
Justering för icke kassamässiga poster mm	42	14	77	1	40
Förändringar i rörelsekapital	-33	-53	-250	-142	25
Nettoinvesteringar	-43	-18	-87	-37	-48
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>56</b>	<b>20</b>	<b>-61</b>	<b>58</b>	<b>369</b>
Kassaflödespåverkande finansnetto	-15	-14	-42	-28	-33
Betald skatt	-18	-30	-59	-78	-113
<b>Fritt kassaflöde</b>	<b>23</b>	<b>-24</b>	<b>-162</b>	<b>-48</b>	<b>223</b>

**Avstämning av resultat efter finansiella poster**

Mkr	Juli-sept		Jan-sept		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Region Europe, Middle East & Africa	25	19	41	80	108
Region Asia-Pacific	26	27	69	87	131
Region Americas	39	31	89	69	113
<b>Rörelseresultat</b>	<b>90</b>	<b>77</b>	<b>199</b>	<b>236</b>	<b>352</b>
Finansiella poster, netto	-10	-8	-36	-27	-35
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>80</b>	<b>69</b>	<b>163</b>	<b>209</b>	<b>317</b>

**Nettoomsättning fördelad per marknad**

	Juli-sept		Jan-sept		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Frankrike	18%	19%	17%	19%	19%
USA	11%	10%	10%	9%	9%
Indien	7%	8%	7%	8%	8%
Storbritannien	8%	7%	7%	6%	6%
Spanien	4%	4%	4%	4%	4%
Tyskland	4%	4%	4%	4%	4%
Mexiko	3%	1%	4%	1%	1%
Indonesien	4%	3%	3%	3%	3%
Kanada	3%	3%	3%	3%	3%
Sverige	3%	3%	3%	4%	4%
Övriga	35%	38%	38%	39%	39%
<b>Totalt</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## Moderbolaget

### Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Mkr	Juli-sept		Jan-sept		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Nettoomsättning	46	47	136	140	260
Administrationskostnader	-26	-31	-104	-96	-204
<b>Rörelseresultat</b>	<b>20</b>	16	<b>32</b>	44	56
Finansiella poster, netto	-3	41	-8	35	31
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>17</b>	57	<b>24</b>	79	87
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	47
Skatter	-4	-1	-8	-2	-13
<b>Periodens resultat</b>	<b>13</b>	56	<b>16</b>	77	121

### Moderbolagets totalresultat i sammandrag

Mkr	Juli-sept		Jan-sept		Helår
	2015	2014	2015	2014	2014
Periodens resultat redovisat i resultaträkningen	13	56	16	77	121
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	-	-	-
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>13</b>	56	<b>16</b>	77	121

**Moderbolagets balansräkning i sammandrag**

<b>Mkr</b>	30 sept		31 dec
	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>
Immateriella tillgångar	4	7	6
Materiella anläggningstillgångar	2	2	2
Finansiella anläggningstillgångar	1 700	1 726	1 716
Kortfristiga fordringar	65	49	27
Likvida medel	0	6	0
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 771</b>	<b>1 790</b>	<b>1 751</b>
Eget kapital	1 425	1 435	1 485
Kortfristiga skulder	346	355	266
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 771</b>	<b>1 790</b>	<b>1 751</b>

**Förändringar i moderbolagets egna kapital i sammandrag**

<b>Mkr</b>	Jan-sept		Helår
	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2014</b>
Ingående balans	1 485	1 432	1 432
Periodens totalresultat	16	77	121
Nyemission*	0	2	8
Utdelning	-76	-76	-76
<b>Utgående balans</b>	<b>1 425</b>	<b>1 435</b>	<b>1 485</b>

\*Avser emission av aktier till deltagare i incitamentsprogram



## Nyckeltal för koncernen

### Nyckeltal

	Jan-sept		Helår
	2015	2014	2014
Bruttomarginal, %	<b>29,7</b>	29,1	29,6
Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA), exkl poster av engångskaraktär %	<b>7,4</b>	7,1	8,2
Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA), %	<b>6,3</b>	7,5	7,9
Rörelsemarginal (EBIT), exkl poster av engångskaraktär %	<b>5,7</b>	5,5	6,6
Rörelsemarginal (EBIT), %	<b>4,5</b>	5,9	6,3
Vinstmarginal (EBT), %	<b>3,7</b>	5,2	5,7
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % <sup>1)</sup>	<b>10,0</b>	11,9	12,1
Räntabilitet på eget kapital, % <sup>1)</sup>	<b>10,6</b>	12,5	14,7
Kapitalomsättningshastighet, ggr	<b>1,8</b>	1,8	1,8
Soliditet, %	<b>32</b>	35	35
Räntetäckningsgrad, ggr	<b>6,4</b>	8,4	9,6
Skuldsättningsgrad, ggr	<b>0,9</b>	0,8	0,6

<sup>1)</sup> Under den senaste 12-månadersperioden

### Data per aktie

	Jan-sept		Helår
	2015	2014	2014
Resultat per aktie före utspädning, kr	<b>1,13</b>	1,83	2,98
Resultat per aktie efter utspädning, kr	<b>1,13</b>	1,83	2,98
Eget kapital per aktie, kr	<b>21,52</b>	20,35	21,93
Fritt kassaflöde per aktie, kr	<b>-2,12</b>	-0,63	2,94
Antal aktier vid periodens utgång, tusental	<b>76 185</b>	75 987	76 174
Genomsnittligt antal aktier, tusental	<b>76 178</b>	75 942	75 979

**Kvartalsdata, Mkr**

Resultaträkning	2013				2014				2015		
	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3
Nettoomsättning	1 155	1 325	1 314	1 477	1 250	1 419	1 314	1 574	1 397	1 516	<b>1 462</b>
Kostnad för sålda varor	-827	-918	-908	-1 036	-894	-1 007	-922	-1 088	-995	-1 053	<b>-1 028</b>
<b>Bruttoresultat</b>	<b>328</b>	<b>407</b>	<b>406</b>	<b>441</b>	<b>356</b>	<b>412</b>	<b>392</b>	<b>486</b>	<b>402</b>	<b>463</b>	<b>434</b>
Andra rörelsekostnader, netto	-327	-350	-345	-338	-338	-271	-315	-370	-373	-383	<b>-344</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1</b>	<b>57</b>	<b>61</b>	<b>103</b>	<b>18</b>	<b>141</b>	<b>77</b>	<b>116</b>	<b>29</b>	<b>80</b>	<b>90</b>
Finansiella poster, netto	-9	-7	-8	-51	-8	-11	-8	-8	-17	-9	<b>-10</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-8</b>	<b>50</b>	<b>53</b>	<b>52</b>	<b>10</b>	<b>130</b>	<b>69</b>	<b>108</b>	<b>12</b>	<b>71</b>	<b>80</b>
Skatter	-4	-16	-21	-4	-13	-24	-33	-20	-23	-20	<b>-32</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-12</b>	<b>34</b>	<b>32</b>	<b>48</b>	<b>-3</b>	<b>106</b>	<b>36</b>	<b>88</b>	<b>-11</b>	<b>51</b>	<b>48</b>
<b>Nyckeltal</b>											
Bruttomarginal, %	28,4	30,7	30,9	29,9	28,5	29,0	29,8	30,9	28,8	30,5	<b>29,7</b>
Rörelsemarginal, %	0,1	4,3	4,6	7,0	1,5	9,9	5,9	7,4	2,0	5,3	<b>6,2</b>
Rörelseresultat (EBIT) exkl poster av engångskaraktär, Mkr	11	69	93	133	38	98	82	148	38	102	<b>108</b>
Rörelsemarginal (EBIT) exkl poster av engångskaraktär, %	0,9	5,2	7,1	9,0	3,1	6,9	6,2	9,4	2,7	6,7	<b>7,4</b>
Resultat per aktie, kr <sup>1)</sup>	-0,16	0,45	0,39	0,61	-0,04	1,40	0,47	1,15	-0,13	0,64	<b>0,62</b>

<sup>1)</sup> Före utspädning

## Noter

### Not 1 Poster av engångskaraktär per funktion

Mkr	Jan-sept inkl	Poster av	Jan-sept exkl
	poster av	engångskaraktär	poster av
	engångskaraktär	engångskaraktär	engångskaraktär
	2015	2015	2015
Nettoomsättning	4 375	-	4 375
Kostnad för sålda varor	-3 076	11	-3 065
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 299</b>	<b>11</b>	<b>1 310</b>
<i>Bruttomarginal</i>	29,7%		29,9%
Andra rörelsekostnader, netto	-1 100	38	-1 062
<b>Rörelseresultat</b>	<b>199</b>	<b>49</b>	<b>248</b>
<i>Rörelsemarginal</i>	4,5%		5,7%

### Not 2 Förvärv av verksamhet\*

Mkr	Jan-sept	
	2015	2014
<b>Tillgångar och skulder i förvärvade verksamheter, vid förvärvstidpunkten</b>		
Immateriella tillgångar	123	-
Materiella anläggningstillgångar	33	1
Finansiella anläggningstillgångar	9	0
Varulager	13	2
Kortfristiga fordringar	31	7
Likvida medel	14	0
Kortfristiga skulder	-89	-5
Långfristiga skulder	-	-2
<b>Identifierbara nettotillgångar</b>	<b>134</b>	<b>3</b>
Goodwill	88	29
<b>Totala köpeskillingar</b>	<b>222</b>	<b>32</b>
<i>Avgår:</i>		
Ej utbetalda köpeskillingar	-47	-8
Förvärv genom apportemission**	-1	-10
Likvida medel i förvärvade verksamheter	-14	0
<b>Påverkan på koncernens likvida medel</b>	<b>160</b>	<b>14</b>

\* Uppgifterna avseende 2015 avser huvudsakligen förvärvet av Grupo Sallén Tech S.L. i Spanien samt förvärvet av de återstående andelarna i K/H Enterprises Inc. i USA. Dessutom ingår justering av förvärvsbalanser från förvärven av Diseños Inteligentes de Seguridad S.A de C.V (Dissamex) i Mexiko samt Clear Image i Storbritannien. Uppgifterna avseende 2014 avser förvärven av Dissamex samt Clear Image.

\*\* 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 utestående 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

---

Bokslutskommuniké 2015	4 februari 2016
Årsstämma 2016	12 april 2016
Delårsrapport januari-mars 2016	27 april 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](mailto:info@gunnebo.com)  
[www.gunnebogroup.com](http://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 32 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*