

**GUNNEBO®**



# Global Experience Local Presence



**JANUARI-SEPTEMBER 2013**

## Koncernchefens kommentarer

Kvartalet har utvecklats väl och orderingen växte organiskt med 10 procent. Regionen Asia-Pacific visade fortsatt en mycket god tillväxt, organiskt ökade den med 45 procent. I regionen Americas växte orderingen organiskt med 8 procent. Hamilton Safe i USA, som under kvartalet varit en del av koncernen i ett drygt år, hade en stabil orderutveckling. I regionen Europa, Mellanöstern och Afrika (EMEA) växte orderingen organiskt med 4 procent, vilket visar på en viss återhämtning efter ett svagt första halvår. Marknaderna i Europa var dock generellt fortsatt instabila och visade inga tecken på egentlig återhämtning.

Inriktningen att flytta koncernens tyngdpunkt till tillväxtländer samt att anpassa våra kostnader i Europa har gett bra effekt. Under kvartalet utgjorde affären utanför Europa 42 procent av omsättningen. Kvartalet har belastats med engångskostnader uppgående till 32 Mkr och för perioden januari-september 54 Mkr. Återbetalningstiden för dessa åtgärder, som främst avser personalneddragningar, är cirka 12 månader. Vi kommer att fortsätta detta arbete. Därutöver har SafePay fortsatt att förbättras och den tidigare förlusttrenden inom elektroniska varularm har vänts i kvartalet. Koncernens rörelsemarginal exklusive poster av engångskaraktär uppgick till 7,1 procent i kvartalet.

Under kvartalet har ett antal order som ligger i linje med koncernens strategi erhållits. I Brasilien har vi haft ett genombrott inom kundsegmentet värdetransportföretag med en order på kontanthanteringslösningar. Det nyligen förvärvade bolaget i Korea har mottagit en större order från Samsung av tillträdeskontroll. I Europa har vi mottagit en viktig order på lösningar för ökad säkerhet vid flygplats incheckning från TUI Airlines i Belgien. En stor tysk detaljhandelskedja fortsätter att effektivisera kontanthantering i sina butiker med utrustning från Gunnebo och spanska Bankia har anlitat Gunnebo för att uppgradera säkerheten i kontorsnätverket enligt nya lagkrav.

### Tredje kvartalet 2013

- Orderingen ökade till 1 248 Mkr (1 084), organiskt ökade den med 10 procent. Förvärvade enheter bidrog med 60 Mkr.
- Nettoomsättningen ökade till 1 314 Mkr (1 280), organiskt ökade den med 3 procent. Förvärvade enheter bidrog med 36 Mkr.
- Rörelseresultatet ökade till 61 Mkr (17) och rörelsemarginalen till 4,6 procent (1,3). Förvärvade enheter påverkade rörelseresultatet positivt med 7 Mkr.
- Exklusive kostnader av engångskaraktär om -32 Mkr (-46) ökade rörelseresultatet till 93 Mkr (63) och rörelsemarginalen till 7,1 procent (4,9)
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 32 Mkr (1)
- Resultatet per aktie uppgick till 0,39 kronor (-0,02)

### Januari-september 2013

- Orderingen ökade till 4 201 Mkr (3 933), organiskt ökade den med 4 procent. Förvärvade enheter bidrog med 262 Mkr.
- Nettoomsättningen ökade till 3 794 Mkr (3 719), organiskt ökade den med 1 procent. Förvärvade enheter bidrog med 208 Mkr.
- Rörelseresultatet ökade till 119 Mkr (69) och rörelsemarginalen till 3,1 procent (1,9). Förvärvade enheter påverkade rörelseresultatet positivt med 32 Mkr.
- Exklusive kostnader av engångskaraktär om -54 Mkr (-58) ökade rörelseresultatet till 173 Mkr (127) och rörelsemarginalen till 4,5 procent (3,4)
- Periodens resultat efter skatt uppgick till 54 Mkr (22)
- Resultatet per aktie uppgick till 0,69 kronor (0,26)

## Sammanfattning

Mkr	Juli-sept		Jan-sept		Helår 2012
	2013	2012	2013	2012	
Orderingång	1 248	1 084	4 201	3 933	5 250
Nettoomsättning	1 314	1 280	3 794	3 719	5 236
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	83	37	184	132	274
Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA), %	6,3	2,9	4,8	3,6	5,2
Rörelseresultat exkl. poster av engångskaraktär <sup>1)</sup>	93	63	173	127	266
Rörelsemarginal exkl. poster av engångskaraktär, % <sup>1)</sup>	7,1	4,9	4,5	3,4	5,1
Rörelseresultat (EBIT)	61	17	119	69	179
Rörelsemarginal (EBIT), %	4,6	1,3	3,1	1,9	3,4
Periodens resultat	32	1	54	22	24
Resultat per aktie, kr <sup>2)</sup>	0,39	-0,02	0,69	0,26	0,26

<sup>1)</sup> Poster av engångskaraktär uppgick till -54 Mkr (-58) under perioden januari - september

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



# Sammanfattning affärsområden

Orderingång					
Mkr	Juli-sept		Jan-sept		Helår
	2013	2012	2013	2012	2012
Affärsområde Bank Security & Cash Handling	625	513	1 954	1 718	2 374
Affärsområde Secure Storage	164	182	574	589	801
Affärsområde Global Services	201	192	903	914	1 138
Affärsområde Entrance Control	202	163	546	502	674
Affärsområde Developing Businesses	56	34	224	210	263
<b>Totalt</b>	<b>1 248</b>	<b>1 084</b>	<b>4 201</b>	<b>3 933</b>	<b>5 250</b>

Nettoomsättning					
Mkr	Juli-sept		Jan-sept		Helår
	2013	2012	2013	2012	2012
Affärsområde Bank Security & Cash Handling	617	602	1 739	1 652	2 386
Affärsområde Secure Storage	189	196	577	581	781
Affärsområde Global Services	276	271	818	841	1 143
Affärsområde Entrance Control	164	158	454	466	663
Affärsområde Developing Businesses	68	53	206	179	263
<b>Totalt</b>	<b>1 314</b>	<b>1 280</b>	<b>3 794</b>	<b>3 719</b>	<b>5 236</b>

Rörelseresultat, exklusive poster av engångskaraktär					
Mkr	Juli-sept		Jan-sept		Helår
	2013	2012	2013	2012	2012
Affärsområde Bank Security & Cash Handling	45	46	79	92	158
Affärsområde Secure Storage	9	4	30	17	30
Affärsområde Global Services	35	26	83	73	110
Affärsområde Entrance Control	10	9	17	11	47
Affärsområde Developing Businesses	2	-13	-9	-38	-42
Koncerngemensamma poster	-8	-9	-27	-28	-37
<b>Rörelseresultat, exklusive poster av engångskaraktär</b>	<b>93</b>	<b>63</b>	<b>173</b>	<b>127</b>	<b>266</b>

Rörelsemarginal, exklusive poster av engångskaraktär					
%	Juli-sept		Jan-sept		Helår
	2013	2012	2013	2012	2012
Affärsområde Bank Security & Cash Handling	7,3	7,6	4,5	5,6	6,6
Affärsområde Secure Storage	4,8	2,0	5,2	2,9	3,8
Affärsområde Global Services	12,7	9,6	10,1	8,7	9,6
Affärsområde Entrance Control	6,1	5,7	3,7	2,4	7,1
Affärsområde Developing Businesses	2,9	-24,5	-4,4	-21,2	-16,0
<b>Rörelsemarginal, exkl poster av engångskaraktär</b>	<b>7,1</b>	<b>4,9</b>	<b>4,5</b>	<b>3,4</b>	<b>5,1</b>

## Poster av engångskaraktär

Mkr	Juli-sept		Jan-sept		Helår
	2013	2012	2013	2012	2012
Affärsområde Bank Security & Cash Handling	-9	-4	-21	-4	-13
Affärsområde Secure Storage	-1	-	-3	-	-11
Affärsområde Global Services	-19	-6	-24	-6	-9
Affärsområde Entrance Control	-1	-27	-3	-28	-33
Affärsområde Developing Businesses	-1	-	-1	-	-1
Koncerngemensamma poster	-1	-9	-2	-20	-20
<b>Totalt</b>	<b>-32</b>	<b>-46</b>	<b>-54</b>	<b>-58</b>	<b>-87</b>

## Rörelseresultat, inklusive poster av engångskaraktär

Mkr	Juli-sept		Jan-sept		Helår
	2013	2012	2013	2012	2012
Affärsområde Bank Security & Cash Handling	36	42	58	88	145
Affärsområde Secure Storage	8	4	27	17	19
Affärsområde Global Services	16	20	59	67	101
Affärsområde Entrance Control	9	-18	14	-17	14
Affärsområde Developing Businesses	1	-13	-10	-38	-43
Koncerngemensamma poster	-9	-18	-29	-48	-57
<b>Rörelseresultat, inklusive poster av engångskaraktär</b>	<b>61</b>	<b>17</b>	<b>119</b>	<b>69</b>	<b>179</b>

## Affärsområde Bank Security & Cash Handling

Mkr	Juli-sept		Jan-sept		Helår
	2013	2012	2013	2012	2012
Orderingång	625	513	1 954	1 718	2 374
Nettoomsättning	617	602	1 739	1 652	2 386
Rörelseresultat exkl. poster av engångskaraktär	45	46	79	92	158
Rörelsemarginal exkl. poster av engångskaraktär, %	7,3	7,6	4,5	5,6	6,6
Poster av engångskaraktär	-9	-4	-21	-4	-13
Rörelseresultat	36	42	58	88	145

Andel av Koncernens omsättning: 46%



Orderingången för tredje kvartalet ökade till 625 Mkr (513), organiskt ökade den med 10 procent. Nettoomsättningen för perioden ökade till 617 Mkr (602) organiskt var nettoomsättningen oförändrad. Exklusive poster av engångskaraktär uppgick kvartalets rörelseresultat till 45 Mkr (46) och rörelsemarginalen till 7,3 procent (7,6). För perioden januari-september ökade orderingången till 1 954 Mkr (1 718), organiskt ökade den med 3 procent. Nettoomsättningen ökade till 1 739 Mkr (1 652), organiskt minskade den med 2 procent. Exklusive poster av engångskaraktär uppgick periodens rörelseresultat till 79 Mkr (92) och rörelsemarginalen till 4,5 procent (5,6).

## Marknaden för banksäkerhet och kontanthantering

Mängden kontanter i omlopp fortsätter att öka globalt. I delar av världen har centralbanker successivt börjat förändra sina roller vad gäller kontanthantering och kontantlösa bankkontor blir vanligare. Detta medför förändrade förutsättningar för bankerna, vilka i sin tur helst ser att hanteringen av kontanter sker ute i handeln.

Skiftet ökar kraven på kostnadseffektiva lösningar där koncept för självbetjäning och outsourcing av kontanthantering blir allt vanligare, vilket i sin tur driver på utvecklingen av värdetransportmarknaden.

Genom Gunnebos starka positioner inom banksäkerhet och närvaro på några av världens snabbast växande marknader skapas goda förutsättningar för tillväxt.

## Utveckling januari-september 2013

Det under 2012 förvärvade bolaget Hamilton Safe i USA har utvecklats väl och svarade för den större delen av affärsområdets order- och omsättningsökning. Den större order som erhöles i Mexiko under det andra kvartalet har också bidragit till en god tillväxt i regionen Americas.

Den indiska marknaden har fortsatt att utvecklas väl och våra positioner har stärkts ytterligare under perioden. Australien har under perioden haft framgång med försäljningen av kontanthanteringslösningar.

I Europa, Afrika och Mellanöstern (EMEA) har utvecklingen varit svagare, speciellt på marknaderna i Norden, Frankrike och Storbritannien även om en viss återhämtning skett under det tredje kvartalet. Det är framförallt banksektorn som haft en lägre investeringstakt under perioden, medan detaljhandeln visat en stabilare utveckling.

## Resultatanalys

Genomförda kostnadssänkningar har inte fullt kunnat kompensera för en svagare försäljningsutveckling i Europa.

Marknadssatsningar för att lansera konceptlösningar inom kontanthantering har fortsatt och har medfört vissa initiala kostnader.

## HÄNDELSER I KVARTALET

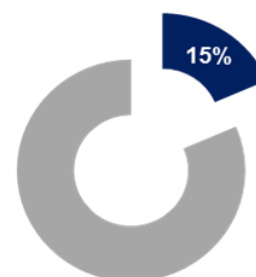
- En av Nederländernas största banker anlitar Gunnebo för att uppgradera deponeringsboxar i hela sitt kontorsnätverk
- En stor tyska detaljhandelskedja fortsätter att effektivisera kontanthantering i sina butiker med lösning från Gunnebo
- Spanska Bankia anlitar Gunnebo för att uppgradera säkerheten enligt nya lagkrav
- Ett brasilianskt värdetransportföretag anlitar Gunnebo för att effektivisera kontanthantering
- Den första europeiska ordern med leverans från amerikanska Hamilton Safe har mottagits i Storbritannien

## GUNNEBOS ERBJUDANDE

Bank Security & Cash Handling riktar sig primärt till kundsegmenten centralbanker, banker, detaljhandeln och värdetransportföretag (CIT).

Gunnebo tillhandahåller lösningar som ger ökad effektivitet och säkerhet inom fysisk säkerhet, kontanthantering och elektronisk säkerhet.

Andel av Koncernens  
omsättning: 15%



Affärsområde Secure Storage					
Mkr	Juli-sept		Jan-sept		Helår 2012
	2013	2012	2013	2012	
Orderingång	164	182	574	589	801
Nettoomsättning	189	196	577	581	781
Rörelseresultat exkl. poster av engångskaraktär	9	4	30	17	30
Rörelsemarginal exkl. poster av engångskaraktär, %	4,8	2,0	5,2	2,9	3,8
Poster av engångskaraktär	-1	-	-3	-	-11
Rörelseresultat	8	4	27	17	19

Orderingången för tredje kvartalet minskade till 164 Mkr (182), organiskt minskade den med 8 procent. Periodens nettoomsättning uppgick till 189 Mkr (196), organiskt minskade den med 2 procent. Exklusive poster av engångskaraktär uppgick rörelseresultatet för kvartalet till 9 Mkr (4) och rörelsemarginalen till 4,8 procent (2,0). För perioden januari-september minskade orderingången till 574 Mkr (589), organiskt ökade den med 1 procent. Nettoomsättningen uppgick till 577 Mkr (581), organiskt ökade den med 3 procent. Exklusive poster av engångskaraktär uppgick rörelseresultatet för perioden till 30 Mkr (17) och rörelsemarginalen till 5,2 procent (2,9).

## Marknaden för säker förvaring

Verksamheten inom Secure Storage drivs till stor del av ett ökat medvetande om vikten av att skydda värdesaker mot brand och stöld. Genom de två globala varumärkena Chubb safes och Fichet-Bauche har Gunnebo en stark marknadsposition på den del av marknaden som ställer höga krav på kvalitet och kräver certifiering av produkter. Därutöver har Gunnebo ett antal lokalt mycket starka varumärken som Rosengrens i norra Europa, Steelage i Indien och Hamilton Safe i USA.

Under de senaste åren har Gunnebo aktivt arbetat med att utveckla affären inom säker förvaring genom att hitta nya vägar till marknaden. Strategin har ökat andelen av affärsområdets omsättning som sker genom ett globalt nätverk av återförsäljare och distributörer.

## Utveckling januari-september 2013

Orderingången har under perioden varit stabil. Det nya säljbolaget i Malaysia har fortsatt att utvecklas väl.

## Resultatanalys

Periodens resultatförbättring förklaras av ett ökat fokus på kostnadseffektivisering i produktion och distribution av standardprodukter.

## HÄNDELSER I KVARTALET

- God orderingång och leverans på säkerhetsskåp till bankomater från en global tillverkare av bankomater i Indien
- Gunnebo Malaysia har erhållit en större order på bankfack från en privat aktör som tillhandahåller säker förvaring

## GUNNEBOS ERBJUDANDE

Säkerhetsskåp och kabinetter, brand-skyddande säkerhetsskåp, mekaniska och elektroniska lås, inbrotts-skyddande säkerhetsskåp, modulära valv samt säkerhetsskåp till bankomater.

Andel av Koncernens  
omsättning: 22%



Affärsområde Global Services					
Mkr	Juli-sept		Jan-sept		Helår
	2013	2012	2013	2012	2012
Orderingång	201	192	903	914	1 138
Nettoomsättning	276	271	818	841	1 143
Rörelseresultat exkl. poster av engångskaraktär	35	26	83	73	110
Rörelsemarginal exkl. poster av engångskaraktär, %	12,7	9,6	10,1	8,7	9,6
Poster av engångskaraktär	-19	-6	-24	-6	-9
Rörelseresultat	16	20	59	67	101

Orderingången för tredje kvartalet ökade till 201 Mkr (192), organiskt ökade den med 4 procent. Nettoomsättningen för samma period uppgick till 276 Mkr (271), organiskt ökade den med 3 procent. Exklusive poster av engångskaraktär uppgick kvartalets rörelseresultat till 35 Mkr (26) och rörelsemarginalen till 12,7 procent (9,6). För perioden januari-september minskade orderingången till 903 Mkr (914), organiskt ökade den med 2 procent. Nettoomsättningen uppgick till 818 Mkr (841), organiskt ökade den med 1 procent. Exklusive poster av engångskaraktär uppgick rörelseresultatet för perioden till 83 Mkr (73) och rörelsemarginalen till 10,1 procent (8,7).

## Service marknaden

Global Services har en omfattande portfölj med tjänster inom Lifecycle Care och Business Care. Affärsområdet erbjuder unik global teknisk kompetens samt ett heltäckande reservdelsnätverk och tjänster inom design, rådgivning, övervakning, utbildning och övertagande/förvaltning av kundens affärsprocesser.

## Utveckling januari-september 2013

Orderingången för perioden var stabil. Marknaderna i Europa har haft en något svagare utveckling, vilket främst vägts upp genom tillväxt av ett framgångsrikt koncept för leasing och service av varularmslösningar i Brasilien. Fokus på att etablera specialiserade servicecenter har under perioden gett förbättrad kundservice på marknader som Australien, USA och Nederländerna.

## Resultatanalys

Engångskostnaderna avser i huvudsak personalneddragningar i Spanien och Italien. Justerat för poster av engångskaraktär har rörelseresultatet och rörelsemarginalen förbättrats genom en ökad effektivitet i våra serviceleveranser, bland annat till följd av en förändrad fördelning mellan köpt och egenutförd service på ett antal marknader.

## HÄNDELSER I KVARTALET

- Förnyat avtal om underhåll av säkerhetsutrustning till samtliga kontor för en av Storbritanniens största banker genom integratören ISS

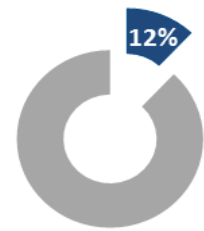
## GUNNEBOS ERBJUDANDE

Inom Global Services tillhandahåller Gunnebo ett komplett erbjudande som hjälper kunden att få bästa möjliga utväxling av investeringen i produkter och lösningar under hela livscykeln:

**Lifecycle Care** representerar en portfölj av produktrelaterade säkerhetstjänster som är kopplade till design, implementering, underhåll och utveckling.

**Business Care** representerar säkerhetsrelaterade tjänster kopplade till kundens affärsprocesser som outsourcing, konsulttjänster och anpassning av programvara.

Andel av Koncernens  
omsättning: 12%



Affärsområde Entrance Control					
Mkr	Juli-sept		Jan-sept		Helår
	2013	2012	2013	2012	2012
Orderingång	202	163	546	502	674
Nettoomsättning	164	158	454	466	663
Rörelseresultat exkl. poster av engångskaraktär	10	9	17	11	47
Rörelsemarginal exkl. poster av engångskaraktär, %	6,1	5,7	3,7	2,4	7,1
Poster av engångskaraktär	-1	-27	-3	-28	-33
Rörelseresultat	9	-18	14	-17	14

Orderingången för tredje kvartalet ökade till 202 Mkr (163), organiskt ökade den med 28 procent. Nettoomsättningen för samma period uppgick till 164 Mkr (158), organiskt ökade den med 8 procent. Exklusive poster av engångskaraktär uppgick rörelseresultatet för tredje kvartalet till 10 Mkr (9) och rörelsemarginalen stärktes till 6,1 procent (5,7). För perioden januari-september ökade orderingången till 546 Mkr (502), organiskt ökade den med 14 procent. Nettoomsättningen uppgick till 454 Mkr (466), organiskt ökade den med 3 procent. Exklusive poster av engångskaraktär uppgick rörelseresultatet för perioden till 17 Mkr (11) och rörelsemarginalen till 3,7 procent (2,4).

## Marknaden för tillträdeskontroll

En av de viktigaste drivkrafterna på marknaden för tillträdeskontroll är de skärpta kraven på att ständigt ha kontroll över vem som befinner sig var i en byggnad. Att allt fler bor i storstäder ökar också behovet av att effektivt kunna reglera och kontrollera passagerarflöden i kollektivtrafiken och besöksströmmarna till idrottsarenor, utställningar och andra platser med offentliga evenemang.

## Utveckling januari-september 2013

Affärsområdets orderingång har utvecklats väl under perioden. Marknaderna i regionen Asia-Pacific och i Mellanöstern har haft en god tillväxt. Detta har kompenserat en svagare utveckling i Europa på grund av en lägre nybyggnadstakt av kontor och kommersiella fastigheter.

Under året har ett ökat intresse för effektivare lösningar för passage och ombordstigning på flygplatser noterats.

## Resultatanalys

Affärsområdets marginaler har förbättrats till följd av flytt av montering till Kina. Föregående års resultat innehöll engångskostnader för ersättning till en handelsagent efter en skiljedom.

## HÄNDELSER I KVARTALET

- Gunnebo Korea har mottagit en större order från Samsung samt en strategiskt viktig order till ett projekt som drivs av regeringen
- TUI Airlines i Belgien ökar säkerheten vid flygplatsincheckningen för personalen med lösningar från Gunnebo
- MOI Critical Infrastructure i Förenade Arabemiraten stärker säkerheten runt sitt huvudkontor med högsäkerhets-system för passagekontroll från Gunnebo
- Gunnebo Kina har mottagit order på tillträdeskontroll till tunnelbanelinjer i Kinesiska Nanjing och Changsha

## GUNNEBOS ERBJUDANDE

Ett komplett utbud av effektiva lösningar för passage- och entrékontroll, systemlösningar för kollektivtrafik samt lösningar för flygplatser såsom envägsslussar, gater vid ombordstigning och immigrations-slussar.

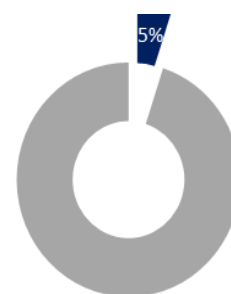
På marknaderna i Indien och Indonesien har Gunnebo även ett komplett utbud av brandskydds-system.



## Developing Businesses

Mkr	Juli-sept		Jan-sept		Helår
	2013	2012	2013	2012	2012
Orderingång	56	34	224	210	263
Nettoomsättning	68	53	206	179	263
Rörelseresultat exkl. poster av engångskaraktär	2	-13	-9	-38	-42
Rörelsemarginal exkl. poster av engångskaraktär, %	2,9	-24,5	-4,4	-21,2	-16,0
Poster av engångskaraktär	-1	-	-1	-	-1
Rörelseresultat	1	-13	-10	-38	-43

Andel av Koncernens omsättning: 5%



Orderingången för tredje kvartalet ökade till 56 Mkr (34), organiskt ökade orderingången med 65 procent. Nettoomsättningen för samma period uppgick till 68 Mkr (53), organiskt ökade den med 28 procent. Exklusive poster av engångskaraktär förbättrades kvartalets rörelseresultat till 2 Mkr (-13) och rörelsemarginalen stärktes till 2,9 procent (-24,5). För perioden januari-september ökade orderingången till 224 Mkr (210), organiskt ökade den med 8 procent. Nettoomsättningen ökade till 206 Mkr (179), organiskt ökade den med 17 procent. Exklusive poster av engångskaraktär förbättrades rörelseresultatet för perioden till -9 Mkr (-38) och rörelsemarginalen till -4,4 procent (-21,2).

## SafePay

SafePay visar även under det tredje kvartalet en resultatförbättring. Ett säsongsmässigt starkt försäljningskvartal i kombination med fortsatt fokus på kostnader och produktkvalitet i ett nära samarbete med våra kunder.

### SAFEPAY

Mkr	Juli-sept		Jan-sept		Helår
	2013	2012	2013	2012	2012
Orderingång	30	11	153	145	169
Nettoomsättning	42	31	135	112	167
Rörelseresultat exkl. poster av engångskaraktär	0	-9	-7	-32	-35
Rörelsemarginal exkl. poster av engångskaraktär, %	0,0	-29,0	-5,2	-28,6	-21,0
Poster av engångskaraktär	-1	-	-1	-	-1
Rörelseresultat	-1	-9	-8	-32	-36

## Gateway

Ökad efterfrågan på elektroniska varularm och förbrukningsmaterial såsom brickor och etiketter gav ett försäljningsmässigt bra kvartal. Förbättrad bruttomarginal och fokus på kostnadsbesparingar har bidragit till att vända utvecklingen av resultatet.

### GATEWAY

Mkr	Juli-sept		Jan-sept		Helår
	2013	2012	2013	2012	2012
Orderingång	26	23	71	65	94
Nettoomsättning	26	22	71	67	96
Rörelseresultat exkl. poster av engångskaraktär	2	-4	-2	-6	-7
Rörelsemarginal exkl. poster av engångskaraktär, %	7,7	-18,2	-2,8	-9,0	-7,3
Poster av engångskaraktär	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	2	-4	-2	-6	-7

## JULI-SEPTEMBER 2013

### Orderingång och nettoomsättning

Koncernens orderingång under det tredje kvartalet ökade med 15 procent och uppgick till 1 248 Mkr (1 084). Förvärvade enheter bidrog med 60 Mkr, motsvarande en ökning om 6 procent. Organiskt förbättrades orderingången med 10 procent medan valutaeffekter påverkade negativt med 1 procent.

Jämfört med föregående år utvecklades orderingången särskilt bra i regionen Asia-Pacific där tillväxten organiskt uppgick till 45 procent. Även region Americas rapporterade en förbättrad orderingång med en organisk tillväxt om 8 procent. Bäst gick det i Brasilien där ordervolymer ökade betydligt och den organiska tillväxten översteg 50 procent.

I region Europa, Mellanöstern och Afrika (EMEA) förbättrades orderingången organiskt med 4 procent. Framförallt var det en ökad efterfrågan i Nord- och Centraleuropa som påverkade orderingången positivt. I Spanien fortsatte uppgången och orderingången ökade med 16 procent. En svagare utveckling noterades i Italien och Portugal och sammantaget minskade orderingången i Sydeuropa med 2 procent. I Frankrike var utvecklingen svag och orderingången sjönk med 6 procent.

Nettoomsättningen uppgick till 1 314 Mkr (1 280), varav förvärvade enheter svarade för 36 Mkr. Organiskt steg omsättningen med 3 procent.

Högst tillväxt uppnåddes i region Americas som förbättrade omsättningen med 20 procent organiskt. Framförallt var det en ökad omsättning i Brasilien och USA som bidrog till den positiva utvecklingen.

Omsättningen i regionen Asia-Pacific fortsatte att utvecklas väl och organiskt uppgick förbättringen till 19 procent. Den bästa utvecklingen noterades i Indien med en tillväxt om 30 procent.

I Spanien hann den förbättrade orderingången under det andra kvartalet få genomslag på omsättningen som ökade med 21 procent. Flertalet övriga marknader i region EMEA rapporterade lägre försäljning och totalt minskade omsättningen med 4 procent.

### Resultat

Rörelseresultatet uppgick till 61 Mkr (17), varav förvärvade enheter bidrog med 7 Mkr. Valutaeffekter påverkade resultatet negativt med 2 Mkr. Exklusive kostnader av engångskaraktär om 32 Mkr (46) uppgick rörelseresultatet till 93 Mkr (63) och rörelsemarginalen till 7,1 procent (4,9).

## JANUARI-SEPTEMBER 2013

### Orderingång och nettoomsättning

Orderingången ökade med 7 procent och uppgick till 4 201 Mkr (3 933). Förvärvade enheter bidrog med 262 Mkr. Organiskt ökade orderingången med 4 procent.

I regionerna Asia-Pacific och Americas fortsatte den positiva utvecklingen och orderingången ökade organiskt med 27 respektive 25 procent.

I region EMEA minskade orderingången med 4 procent organiskt. Nedgången var främst hänförlig till Frankrike där orderingången sjönk med 13 procent. I Sydeuropa ökade orderingången med 4 procent på grund av en fortsatt bra utveckling i Spanien.

Nettoomsättningen uppgick till 3 794 Mkr (3 719), varav förvärvade enheter svarade för 208 Mkr. Organiskt ökade omsättningen med 1 procent.

I regionen Asia-Pacific ökade omsättningen med 19 procent organiskt. En likartad utveckling noterades i region Americas där omsättningen steg med 16 procent. I region EMEA var efterfrågan svag och omsättningen sjönk med 5 procent.

## Resultat

Rörelseresultatet uppgick till 119 Mkr (69) och rörelsemarginalen till 3,1 procent (1,9). Förvärvade enheter bidrog med 32 Mkr. Valutaeffekter påverkade resultatet negativt med 13 Mkr.

Kostnader för omstrukturering samt vissa andra kostnader av engångskaraktär belastade resultatet med 54 Mkr (58). Merparten av dessa kostnader är hänförliga till personalneddragningar och andra strukturella åtgärder i koncernens europeiska säljbolag. Justerat för engångskostnader uppgick rörelseresultatet till 173 Mkr (127) och rörelsemarginalen till 4,5 procent (3,4).

Finansnettot försämrades till -24 Mkr (-14), främst på grund av högre upplåning till följd av förvärvet av Hamilton Safe. Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 95 Mkr (55). Nettoresultatet för perioden uppgick till 54 Mkr (22) och resultatet per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare uppgick till 0,69 kronor per aktie (0,26 kronor per aktie).

## Förvärv i Sydkorea

Den 5 juli 2013 förvärvades ATG Entrance Corporation, distributör av Gunnebos produkter för tillträdeskontroll i Sydkorea. Den övertagna verksamheten omsätter årligen cirka 45 Mkr och har 13 anställda. Köpeskillingen beräknas uppgå till 15 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 55 Mkr (68). Avskrivningarna uppgick till 61 Mkr (62).

## Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 32 Mkr (-57). Utbetalningar avseende omstruktureringsåtgärder belastade årets kassaflöde med 49 Mkr (39) och en ökad rörelsekapitalbindning påverkade negativt med -80 Mkr (-88) Mkr.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -56 Mkr (-459). Det operativa kassaflödet efter avdrag för investeringar men före kassaflödespåverkande finansnetto och betald skatt uppgick till 61 Mkr (-73).

## Likviditet och finansiell ställning

Koncernens likvida medel vid periodens utgång uppgick till 317 Mkr (350 vid årets ingång). Det egna kapitalet uppgick till 1 416 Mkr (1 533 vid årets ingång) och soliditeten till 33 procent (36 vid årets ingång).

Försämringen av eget kapital förklaras främst av den till aktieägarna lämnade utdelningen om 76 Mkr samt övrigt totalresultat bestående av aktuariella vinster och förluster, omräkningsdifferenser, säkringar av nettoinvesteringar i utlandet, kassaflödessäkringar samt till dessa komponenter hänförlig inkomstskatt, vilka påverkade det egna kapitalet negativt med 95 Mkr.

Nettolåneskulden ökade till 1 179 Mkr (1 026 vid årets ingång). Skuldsättningsgraden, det vill säga nettolåneskulden i relation till eget kapital, uppgick till 0,8 (0,7 vid årets ingång). Exklusive pensionsförpliktelser uppgick nettolåneskulden till 817 Mkr (684 vid årets ingång).

Koncernens långsiktiga garanterade kreditram uppgick per den 30 september 2013 till 1 215 Mkr och möjliggör att finansiering tillhandahålls på oförändrade villkor till och med juni 2015.

## 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 63 Mkr (70), varav 0 Mkr (2) avsåg externa kunder. Nettoresultatet för perioden uppgick till -26 Mkr (-19).

## Medarbetare

Antalet medarbetare uppgick vid periodens utgång till 5 737 personer (5 673 vid årets ingång). Antalet medarbetare i utlandet vid periodens utgång uppgick till 5 561 personer (5 476 vid årets ingång). Ökningen av antalet medarbetare i utlandet är främst hänförlig till produktionsanläggningarna i Indien och Sydafrika.

## Aktiedata

Resultatet per aktie efter utspädning uppgick till 0,69 kronor (0,26). Antalet aktieägare uppgick till 10 900 (10 100).

## 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

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 med undantag för nedanstående nya och ändrade redovisningsprinciper.

### *Nya och ändrade redovisningsprinciper*

Den reviderade IAS 19, Ersättningar till anställda, tillämpas från och med den 1 januari 2013. Förändringen innebär att aktuariella vinster och förluster redovisas omedelbart via övrigt totalresultat samt att den så kallade korridormetod som Gunnebo tidigare tillämpat tagits bort. Därtill skall den förväntade avkastningen på förvaltningstillgångar beräknas med användande av samma diskonteringsränta som används för att beräkna pensionsförpliktelsen. Ändringarna i IAS 19 har resulterat i att den i balansräkningen redovisade pensionsförpliktelsen per den 31 december 2012 har ökat med 150 Mkr samt att eget kapital har minskat med 119 Mkr. Vidare innebär ändringarna IAS 19 att resultatet efter skatt och övrigt totalresultat för jämförelseåret 2012 har ökat med 2 Mkr respektive minskat med 15 Mkr.

IFRS 13 Värdering till verkligt värde tillämpas från och med den 1 januari 2013. Standarden har inte haft någon effekt på koncernens resultat eller finansiella ställning men innebär utökade upplysningskrav avseende finansiella instrument. Detsamma gäller för en ändring i IFRS 7 Finansiella instrument: Upplysningar, som innebär utökade upplysningskrav för nettoredovisning av finansiella tillgångar och skulder i balansräkningen. De utökade upplysningskraven för finansiella instrument lämnas i denna rapport i not 4 och not 5.

Moderbolaget har bytt redovisningsprincip avseende koncernbidrag till följd av en ändring i RFR 2 som skall tillämpas för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2013. Som en konsekvens av de nya reglerna skall ett koncernbidrag som moderföretaget erhåller från ett dotterföretag redovisas som en finansiell intäkt. Koncernbidrag lämnade av moderföretaget till dotterföretag redovisas som en ökning av det redovisade värdet på andelarna i mottagande dotterföretag. Rådet för finansiell rapportering har även infört en alternativregel innebärande att såväl erhållna som lämnade koncernbidrag får redovisas som bokslutsdisposition. Gunnebo har valt att tillämpa sistnämnda undantag innebärande att erhållna och lämnade koncernbidrag, vilka tidigare redovisats som finansiell intäkt respektive finansiell kostnad, redovisas som bokslutsdisposition. Principförändringen har inte inneburit att moderbolagets nettoresultat ändrats eftersom koncernbidrag enligt tidigare princip redovisats i resultaträkningen som finansiell intäkt/kostnad.

Hur de i denna rapport redovisade jämförelseperioderna omräknats i enlighet med de ändrade redovisningsprinciperna framgår av not 1 och not 2.



## 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 2012 på sidorna 88-91 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 24 oktober 2013

Per Borgvall  
Verkställande direktör

## Granskningsrapport

### **Inledning**

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Gunnebo AB (publ) för perioden 1 januari 2013 till 30 september 2013. 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 Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god 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 24 oktober 2013

### **DELOITTE AB**

Jan Nilsson  
Auktoriserad revisor

# Koncernen

<b>Koncernens resultaträkning i sammandrag</b>					
<b>Mkr</b>	Juli-sept		Jan-sept		Helår
	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2012</b>
Nettoomsättning	<b>1 314</b>	1 280	<b>3 794</b>	3 719	5 236
Kostnad för sålda varor	<b>-908</b>	-900	<b>-2 653</b>	-2 614	-3 666
<b>Bruttoresultat</b>	<b>406</b>	380	<b>1 141</b>	1 105	1 570
Andra rörelsekostnader, netto	<b>-345</b>	-363	<b>-1 022</b>	-1 036	-1 391
<b>Rörelseresultat</b>	<b>61</b>	17	<b>119</b>	69	179
Finansiella poster, netto	<b>-8</b>	-6	<b>-24</b>	-14	-66
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>53</b>	11	<b>95</b>	55	113
Skatter	<b>-21</b>	-10	<b>-41</b>	-33	-89
<b>Periodens resultat</b>	<b>32</b>	1	<b>54</b>	22	24
<i>Varav hänförligt till:</i>					
Moderföretagets aktieägare	<b>30</b>	-1	<b>52</b>	20	19
Innehav utan bestämmande inflytande	<b>2</b>	2	<b>2</b>	2	5
	<b>32</b>	1	<b>54</b>	22	24
<b>Resultat per aktie före utspädning, kr</b>	<b>0,39</b>	-0,02	<b>0,69</b>	0,26	0,26
<b>Resultat per aktie efter utspädning, kr</b>	<b>0,39</b>	-0,02	<b>0,69</b>	0,26	0,26

**Koncernens totalresultat i sammandrag**

Mkr	Juli-sept		Jan-sept		Helår
	2013	2012	2013	2012	2012
Periodens resultat redovisat i resultaträkningen	32	1	54	22	24
<b>Periodens övriga totalresultat</b>					
<b>Poster som inte kommer att återföras till resultatet</b>					
Aktuariella vinster och förluster*	-18	-	-18	-	-17
<b>Summa poster som inte kommer att återföras till resultatet</b>	<b>-18</b>	<b>-</b>	<b>-18</b>	<b>-</b>	<b>-17</b>
<b>Poster som kan komma att återföras till resultatet</b>					
Omräkningsdifferenser på utländsk verksamhet	-51	-33	-75	-53	-62
Säkring av nettoinvesteringar*	-3	-4	-5	-3	-3
Kassafördessäkringar*	0	-1	3	-2	-4
<b>Summa poster som kan komma att återföras till resultatet</b>	<b>-54</b>	<b>-38</b>	<b>-77</b>	<b>-58</b>	<b>-69</b>
<b>Summa övrigt totalresultat för perioden</b>	<b>-72</b>	<b>-38</b>	<b>-95</b>	<b>-58</b>	<b>-86</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-40</b>	<b>-37</b>	<b>-41</b>	<b>-36</b>	<b>-62</b>
<i>Varav hänförligt till:</i>					
Moderföretagets aktieägare	-41	-39	-41	-37	-65
Innehav utan bestämmande inflytande	1	2	0	1	3
	<b>-40</b>	<b>-37</b>	<b>-41</b>	<b>-36</b>	<b>-62</b>

\*Netto efter skatt

**Koncernens balansräkning i sammandrag**

Mkr	30 sept		31 dec	1 jan
	2013	2012*	2012	2012
Goodwill	1 303	1 304	1 320	1 104
Övriga immateriella tillgångar	171	187	182	111
Materiella anläggningstillgångar	306	315	327	316
Finansiella anläggningstillgångar	59	124	60	139
Uppskjutna skattefordringar	297	283	263	278
Varulager	647	630	580	564
Kortfristiga fordringar	1 178	1 203	1 201	1 239
Likvida medel	317	263	350	239
<b>Summa tillgångar</b>	<b>4 278</b>	<b>4 309</b>	<b>4 283</b>	<b>3 990</b>
Eget kapital	1 416	1 559	1 533	1 670
Långfristiga skulder	1 249	1 413	1 428	931
Kortfristiga skulder	1 613	1 337	1 322	1 389
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>4 278</b>	<b>4 309</b>	<b>4 283</b>	<b>3 990</b>

\*Det koncernmässiga övervärde som uppstod vid förvärvet av Hamilton Safe (USA) var inte slutligen fastställt vid utgivandet av kvartalsrapporten för perioden januari-september 2012. Balansräkningen per den 30 september 2012 har därför justerats så att den motsvarar de belopp som hade redovisats om förvärvet varit slutfört vid rapporteringstidpunkten.



### Förändringar i koncernens egna kapital i sammandrag

Mkr	Jan-sept		Helår
	2013	2012	2012
Ingående balans	1 533	1 776	1 776
Justering ingående balans - byte av redovisningsprincip	-	-106	-106
<b>Justerad ingående balans</b>	<b>1 533</b>	<b>1 670</b>	<b>1 670</b>
Periodens totalresultat	-41	-36	-62
Emission av teckningsoptioner*	-	1	1
Utdelning	-76	-76	-76
<b>Utgående balans</b>	<b>1 416</b>	<b>1 559</b>	<b>1 533</b>

\*Avser emission av teckningsoptioner till deltagare i incitamentsprogram

### Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	Juli-sept		Jan-sept		Helår
	2013	2012	2013	2012	2012
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	70	3	112	31	156
Förändringar i rörelsekapital	26	69	-80	-88	-20
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>96</b>	<b>72</b>	<b>32</b>	<b>-57</b>	<b>136</b>
Nettoinvesteringar	-13	-21	-48	-66	-115
Förvärv av verksamhet	-8	-393	-8	-393	-408
Avyttring av andelar i intressebolag	-	-	-	-	19
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-21</b>	<b>-414</b>	<b>-56</b>	<b>-459</b>	<b>-504</b>
Förändring av räntebärande fordringar och skulder	-24	420	97	629	573
Emission av teckningsoptioner	-	1	-	1	1
Utdelning	-	-	-76	-76	-76
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-24</b>	<b>421</b>	<b>21</b>	<b>554</b>	<b>498</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>51</b>	<b>79</b>	<b>-3</b>	<b>38</b>	<b>130</b>
Likvida medel vid periodens ingång	291	193	350	239	239
Kursdifferens i likvida medel	-25	-9	-30	-14	-19
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>317</b>	<b>263</b>	<b>317</b>	<b>263</b>	<b>350</b>

### Koncernens operativa kassaflödesanalys

Mkr	Juli-sept		Jan-sept		Helår
	2013	2012	2013	2012	2012
Kassaflöde från den löpande verksamheten	96	72	32	-57	136
Återläggning av betald skatt och kassaflödespåverkande finansnetto	25	23	77	50	91
Nettoinvesteringar	-13	-21	-48	-66	-115
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>108</b>	<b>74</b>	<b>61</b>	<b>-73</b>	<b>112</b>

### Avstämning av resultat efter finansiella poster

Mkr	Juli-sept		Jan-sept		Helår
	2013	2012	2013	2012	2012
Rörelseresultat Bank Security & Cash Handling	36	42	58	88	145
Rörelseresultat Secure Storage	8	4	27	17	19
Rörelseresultat Global Services	16	20	59	67	101
Rörelseresultat Entrance Control	9	-18	14	-17	14
Rörelseresultat Developing Businesses	1	-13	-10	-38	-43
Koncerngemensamma poster	-9	-18	-29	-48	-57
<b>Rörelseresultat</b>	<b>61</b>	<b>17</b>	<b>119</b>	<b>69</b>	<b>179</b>
Finansiella poster, netto	-8	-6	-24	-14	-66
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>53</b>	<b>11</b>	<b>95</b>	<b>55</b>	<b>113</b>

### Nettoomsättning fördelad per marknad

	Juli-sept		Jan-sept		Helår
	2013	2012	2013	2012	2012
Frankrike	18%	19%	19%	22%	22%
USA	10%	5%	9%	3%	4%
Indien	8%	7%	8%	7%	6%
Storbritannien	5%	6%	5%	6%	6%
Tyskland	5%	5%	5%	5%	5%
Spanien	5%	4%	4%	5%	5%
Kanada	4%	5%	4%	4%	5%
Sverige	3%	2%	3%	3%	3%
Belgien	3%	3%	3%	3%	3%
Indonesien	3%	3%	3%	4%	3%
Övriga	36%	41%	37%	38%	38%
<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
	2013	2012	2013	2012	2012
Nettoomsättning	21	22	63	70	137
Administrationskostnader	-26	-33	-78	-98	-135
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-5</b>	<b>-11</b>	<b>-15</b>	<b>-28</b>	<b>2</b>
Finansiella poster, netto	-4	-3	-10	-147	-151
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-9</b>	<b>-14</b>	<b>-25</b>	<b>-175</b>	<b>-149</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	67
Skatter	0	-	-1	156	127
<b>Periodens resultat</b>	<b>-9</b>	<b>-14</b>	<b>-26</b>	<b>-19</b>	<b>45</b>

### Moderbolagets totalresultat i sammandrag

Mkr	Juli-sept		Jan-sept		Helår
	2013	2012	2013	2012	2012
Periodens resultat redovisat i resultaträkningen	-9	-14	-26	-19	45
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	-	-	-	-	-
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-9</b>	<b>-14</b>	<b>-26</b>	<b>-19</b>	<b>45</b>

**Moderbolagets balansräkning i sammandrag**

<b>Mkr</b>	30 sept		31 dec
	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2012</b>
Immateriella tillgångar	6	9	8
Materiella anläggningstillgångar	3	3	3
Finansiella anläggningstillgångar	1 693	1 687	1 693
Kortfristiga fordringar	24	52	67
Likvida medel	0	1	1
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 726</b>	1 752	1 772
Eget kapital	1 454	1 492	1 556
Kortfristiga skulder	272	260	216
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 726</b>	1 752	1 772

**Förändringar i moderbolagets egna kapital i sammandrag**

<b>Mkr</b>	Jan-sept		Helår
	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2012</b>
Ingående balans	1 556	1 586	1 586
Periodens totalresultat	-26	-19	45
Emission av teckningsoptioner*	-	1	1
Utdelning	-76	-76	-76
<b>Utgående balans</b>	<b>1 454</b>	1 492	1 556

\*Avser emission av teckningsoptioner till deltagare i incitamentsprogram



## Nyckeltal för koncernen

Nyckeltal	Jan-sept		Helår
	2013	2012	2012
Bruttomarginal, %	<b>30,1</b>	29,7	30,0
Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA), exkl poster av engångskaraktär %	<b>6,2</b>	5,1	6,9
Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA), %	<b>4,8</b>	3,6	5,2
Rörelsemarginal (EBIT), exkl poster av engångskaraktär %	<b>4,5</b>	3,4	5,1
Rörelsemarginal (EBIT), %	<b>3,1</b>	1,9	3,4
Vinstmarginal (EBT), %	<b>2,5</b>	1,5	2,2
Räntabilitet på sysselsatt kapital, % <sup>1) 2)</sup>	<b>8,1</b>	9,4	7,0
Räntabilitet på eget kapital, % <sup>1) 2)</sup>	<b>3,7</b>	10,9	1,5
Kapitalomsättningshastighet, ggr <sup>2)</sup>	<b>1,8</b>	2,0	1,9
Soliditet, %	<b>33</b>	36	36
Räntetäckningsgrad, ggr <sup>2)</sup>	<b>4,8</b>	4,2	5,4
Skuldsättningsgrad, ggr	<b>0,8</b>	0,7	0,7

<sup>1)</sup> Under den senaste 12-månadersperioden  
<sup>2)</sup> Uppgifterna avser kvarvarande och avyttrad verksamhet

Data per aktie	Jan-sept		Helår
	2013	2012	2012
Resultat per aktie före utspädning, kr	<b>0,69</b>	0,26	0,26
Resultat per aktie efter utspädning, kr	<b>0,69</b>	0,26	0,26
Eget kapital per aktie, kr	<b>18,47</b>	20,38	20,02
Kassaflöde per aktie, kr	<b>0,42</b>	-0,76	1,80
Antal aktier vid periodens utgång, tusental	<b>75 856</b>	75 856	75 856
Genomsnittligt antal aktier, tusental	<b>75 856</b>	75 856	75 856

## Kvartalsdata, Mkr

Resultaträkning	2011 <sup>2)</sup>				2012				2013		
	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3
Nettoomsättning	1 132	1 266	1 247	1 492	1 169	1 270	1 280	1 517	1 155	1 325	<b>1 314</b>
Kostnad för sålda varor	-815	-856	-875	-1 026	-825	-889	-900	-1 052	-827	-918	<b>-908</b>
<b>Bruttoresultat</b>	<b>317</b>	<b>410</b>	<b>372</b>	<b>466</b>	<b>344</b>	<b>381</b>	<b>380</b>	<b>465</b>	<b>328</b>	<b>407</b>	<b>406</b>
Andra rörelsekostnader, netto	-294	-336	-311	-300	-334	-339	-363	-355	-327	-350	<b>-345</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>23</b>	<b>74</b>	<b>61</b>	<b>166</b>	<b>10</b>	<b>42</b>	<b>17</b>	<b>110</b>	<b>1</b>	<b>57</b>	<b>61</b>
Finansiella poster, netto	-6	-8	-5	-7	-4	-4	-6	-52	-9	-7	<b>-8</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>17</b>	<b>66</b>	<b>56</b>	<b>159</b>	<b>6</b>	<b>38</b>	<b>11</b>	<b>58</b>	<b>-8</b>	<b>50</b>	<b>53</b>
Skatter	-5	-27	-17	-3	-9	-14	-10	-56	-4	-16	<b>-21</b>
<b>Periodens resultat från kvarvarande verksamhet</b>	<b>12</b>	<b>39</b>	<b>39</b>	<b>156</b>	<b>-3</b>	<b>24</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>-12</b>	<b>34</b>	<b>32</b>
Periodens resultat från avyttrad verksamhet	-19	1	5	-3	-	-	-	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-7</b>	<b>40</b>	<b>44</b>	<b>153</b>	<b>-3</b>	<b>24</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>-12</b>	<b>34</b>	<b>32</b>
<b>Nyckeltal</b>											
Bruttomarginal, %	28,0	32,4	29,8	31,2	29,4	30,0	29,7	30,7	28,4	30,7	<b>30,9</b>
Rörelsemarginal, %	2,0	5,8	4,9	11,1	0,8	3,3	1,3	7,3	0,1	4,3	<b>4,6</b>
Rörelseresultat (EBIT) exkl poster av engångskaraktär, Mkr	23	82	74	138	14	50	63	139	11	69	<b>93</b>
Rörelsemarginal (EBIT) exkl poster av engångskaraktär, %	2,0	6,5	5,9	9,2	1,2	3,9	4,9	9,2	0,9	5,2	<b>7,1</b>
Resultat per aktie, kr <sup>1)</sup>	-0,09	0,53	0,58	1,98	-0,04	0,32	-0,02	-0,04	-0,16	0,45	<b>0,39</b>

<sup>1)</sup> Före och efter utspädning

<sup>2)</sup> Uppgifterna avseende 2011 har ej omräknats till följd av införandet av den ändrade standarden IAS19 Ersättningar till anställda

# Noter

## Not 1 Byte av redovisningsprincip, Koncernen

Från och med den 1 januari 2013 tillämpar Gunnebo den reviderade IAS 19 Ersättningar till anställda. Ändringen innebär att aktuariella vinster och förluster avseende pensionsförpliktelser och förvaltningstillgångar redovisas omedelbart via övrigt totalresultat. Vidare skall den förväntade avkastningen på förvaltningstillgångar beräknas med användande av samma diskonteringsränta som används för att beräkna pensionsförpliktelser. Effekterna av ändringarna i IAS 19 framgår nedan. Hur eget kapital justerats till följd av den ändrade redovisningsprincipen framgår av rapporten "Förändringar i koncernens egna kapital i sammandrag".

### Koncernens resultaträkning i sammandrag, justerad för byte av redovisningsprincip

Mkr	Enl. tidigare principer, jan-sept 2012	Effekt byte av redovisningsprincip	Enl. nya principer, jan-sept 2012	Enl. tidigare principer, helår 2012	Effekt byte av redovisningsprincip	Enl. nya principer, helår 2012
Nettoomsättning	3 719	-	3 719	5 236	-	5 236
Kostnad för sålda varor	-2 614	-	-2 614	-3 666	-	-3 666
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 105</b>	<b>-</b>	<b>1 105</b>	<b>1 570</b>	<b>-</b>	<b>1 570</b>
Andra rörelsekostnader, netto	-1 036	-	-1 036	-1 394	3	-1 391
<b>Rörelseresultat</b>	<b>69</b>	<b>-</b>	<b>69</b>	<b>176</b>	<b>3</b>	<b>179</b>
Finansiella poster, netto	-14	-	-14	-65	-1	-66
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>55</b>	<b>-</b>	<b>55</b>	<b>111</b>	<b>2</b>	<b>113</b>
Skatter	-33	-	-33	-89	-	-89
<b>Periodens resultat</b>	<b>22</b>	<b>-</b>	<b>22</b>	<b>22</b>	<b>2</b>	<b>24</b>
<i>Varav hänförligt till:</i>						
Moderföretagets aktieägare	20	-	20	17	2	19
Innehav utan bestämmande inflytande	2	-	2	5	-	5
	22	-	22	22	2	24
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,26	-	0,26	0,23	0,03	0,26
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,26	-	0,26	0,23	0,03	0,26

### Koncernens totalresultat i sammandrag, justerad för byte av redovisningsprincip

Mkr	Enl. tidigare principer, jan-sept 2012	Effekt byte av redovisningsprincip	Enl. nya principer, jan-sept 2012	Enl. tidigare principer, helår 2012	Effekt byte av redovisningsprincip	Enl. nya principer, helår 2012
Periodens resultat redovisat i resultaträkningen	22	-	22	22	2	24
<b>Periodens övriga totalresultat</b>						
<b>Poster som inte kommer att återföras till resultatet</b>						
Aktuariella vinster och förluster*	-	-	-	-	-17	-17
<b>Summa poster som inte kommer att återföras till resultatet</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-17</b>	<b>-17</b>
<b>Poster som kan komma att återföras till resultatet</b>						
Omräkningsdifferenser på utländsk verksamhet	-53	-	-53	-64	2	-62
Säkring av nettoinvesteringar*	-3	-	-3	-3	-	-3
Kassafördessäkringar*	-2	-	-2	-4	-	-4
<b>Summa poster som kan komma att återföras till resultatet</b>	<b>-58</b>	<b>-</b>	<b>-58</b>	<b>-71</b>	<b>2</b>	<b>-69</b>
<b>Summa övrigt totalresultat för perioden</b>	<b>-58</b>	<b>-</b>	<b>-58</b>	<b>-71</b>	<b>-15</b>	<b>-86</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-36</b>	<b>-</b>	<b>-36</b>	<b>-49</b>	<b>-13</b>	<b>-62</b>
<i>Varav hänförligt till:</i>						
Moderföretagets aktieägare	-37	-	-37	-52	-13	-65
Innehav utan bestämmande inflytande	1	-	1	3	-	3
	-36	-	-36	-49	-13	-62
*Netto efter skatt						

forts. Not 1 Byte av redovisningsprincip, Koncernen

Koncernens balansräkning i sammandrag, justerad för byte av redovisningsprincip

Mkr	Enl. tidigare principer, 1 jan 2012	Effekt byte av redovisningsprincip	Enl. nya principer, 1 jan 2012	Enl. tidigare principer, 31 dec 2012	Effekt byte av redovisningsprincip	Enl. nya principer, 31 dec 2012
Goodwill	1 104	-	1 104	1 320	-	1 320
Övriga immateriella tillgångar	111	-	111	182	-	182
Materiella anläggningstillgångar	316	-	316	327	-	327
Finansiella anläggningstillgångar	139	-	139	60	-	60
Uppskjutna skattefordringar	253	25	278	232	31	263
Varulager	564	-	564	580	-	580
Kortfristiga fordringar	1 239	-	1 239	1 201	-	1 201
Likvida medel	239	-	239	350	-	350
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3 965</b>	<b>25</b>	<b>3 990</b>	<b>4 252</b>	<b>31</b>	<b>4 283</b>
Eget kapital	1 776	-106	1 670	1 652	-119	1 533
Långfristiga skulder	800	131	931	1 278	150	1 428
Kortfristiga skulder	1 389	-	1 389	1 322	-	1 322
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>3 965</b>	<b>25</b>	<b>3 990</b>	<b>4 252</b>	<b>31</b>	<b>4 283</b>

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag, justerad för byte av redovisningsprincip

Mkr	Enl. tidigare principer, jan-sept 2012	Effekt byte av redovisningsprincip	Enl. nya principer, jan-sept 2012	Enl. tidigare principer, helår 2012	Effekt byte av redovisningsprincip	Enl. nya principer, helår 2012
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	31	-	31	156	-	156
Förändringar i rörelsekapital	-88	-	-88	-20	-	-20
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-57</b>	<b>-</b>	<b>-57</b>	<b>136</b>	<b>-</b>	<b>136</b>
Nettoinvesteringar	-66	-	-66	-115	-	-115
Förvärv av verksamhet	-393	-	-393	-408	-	-408
Avyttring av andelar i intressebolag	-	-	-	19	-	19
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-459</b>	<b>-</b>	<b>-459</b>	<b>-504</b>	<b>-</b>	<b>-504</b>
Förändring av räntebärande fordringar och skulder	629	-	629	573	-	573
Emission av teckningsoptioner	1	-	1	1	-	1
Utdelning	-76	-	-76	-76	-	-76
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>554</b>	<b>-</b>	<b>554</b>	<b>498</b>	<b>-</b>	<b>498</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>38</b>	<b>-</b>	<b>38</b>	<b>130</b>	<b>-</b>	<b>130</b>
Likvida medel vid periodens ingång	239	-	239	239	-	239
Kursdifferens i likvida medel	-14	-	-14	-19	-	-19
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>263</b>	<b>-</b>	<b>263</b>	<b>350</b>	<b>-</b>	<b>350</b>

## Not 2 Byte av redovisningsprincip, Moderbolaget

Som en konsekvens av en ändring i RFR 2 har moderbolaget bytt redovisningsprincip avseende koncernbidrag. Erhållna och lämnade koncernbidrag redovisas nu som bokslutsdisposition mot att tidigare redovisats som finansiell intäkt/kostnad. Hur de i denna rapport redovisade perioderna omräknats i enlighet med den ändrade redovisningsprincipen framgår nedan.

### Moderbolagets resultaträkning i sammandrag, justerad för byte av redovisningsprincip

Mkr	Enl. tidigare principer, jan-sept 2012	Effekt byte av redovisningsprincip	Enl. nya principer, jan-sept 2012	Enl. tidigare principer, helår 2012	Effekt byte av redovisningsprincip	Enl. nya principer, helår 2012
Nettoomsättning	70	-	70	137	-	137
Administrationskostnader	-98	-	-98	-135	-	-135
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-28</b>	<b>-</b>	<b>-28</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>2</b>
Finansiella poster, netto	-147	-	-147	-84	-67	-151
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-175</b>	<b>-</b>	<b>-175</b>	<b>-82</b>	<b>-67</b>	<b>-149</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	67	67
Skatter	156	-	156	127	-	127
<b>Periodens resultat</b>	<b>-19</b>	<b>-</b>	<b>-19</b>	<b>45</b>	<b>0</b>	<b>45</b>

Moderbolagets nettoresultat har inte ändrats på grund av principförändringen eftersom koncernbidrag enligt tidigare princip redovisades som finansiell intäkt/kostnad i resultaträkningen.

## Not 3 Förvärv av verksamhet\*

Mkr	2013	2012
<b>Tillgångar och skulder i förvärvade verksamheter</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	-	90
Materiella anläggningstillgångar	2	5
Finansiella anläggningstillgångar	-	1
Varulager	10	27
Kortfristiga fordringar	5	80
Likvida medel	1	-
Kortfristiga skulder	-7	-41
Långfristiga skulder	-5	-33
<b>Identifierbara nettotillgångar</b>	<b>6</b>	<b>129</b>
Goodwill	9	275
<b>Totala köpeskillingar</b>	<b>15</b>	<b>404</b>
<i>Avgår:</i>		
Ej utbetalda köpeskillingar	-6	-11
Likvida medel i förvärvade verksamheter	-1	-
<b>Påverkan på koncernens likvida medel</b>	<b>8</b>	<b>393</b>

\*Den 5 juli 2013 förvärvade Gunnebo ATG Entrance Corporation i Sydkorea. Det koncernmässiga övervärde som uppstod vid förvärvet har inte slutligen fastställts då förvärvsanalysen fortfarande är preliminär. Uppgifterna avseende 2012 avser i sin helhet förvärvet av Hamilton Safe (USA).

## Not 4 Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

### Värderingstekniker

Enligt IFRS 13 klassificeras finansiella instrument i en hierarki i tre olika nivåer utifrån den information som används för att fastställa dess verkliga värde. Nivå 1 avser när verkligt värde fastställs utifrån noterade priser på en aktiv marknad för identiska finansiella tillgångar och skulder. Nivå 2 avser när verkligt värde fastställs utifrån annan observerbar information än noterade priser inkluderade i nivå 1. Nivå 3 avser när det verkliga värdet fastställs utifrån värderingsmodeller där väsentlig indata baseras på icke observerbar data.

Koncernen innehar derivat i nivå 2 för säkringsändamål i form av valutaterminer och ränteswapavtal. Värderingen till verkligt värde för valutaterminerna baseras på publicerade terminkurser på en aktiv marknad. Värderingen avseende ränteswapavtal baseras på terminsräntor framtagna utifrån observerbara räntekurvor.

### Verkligt värde hierarkin

#### Derivat

För derivatinstrument har det verkliga värdet fastställts utifrån värderingstekniker som baseras på observerbar marknadsdata. Enligt verkligt värdehierarkin klassificeras sådana värderingsmetoder som nivå 2. Då koncernen enbart innehar finansiella instrument värderade till verkligt värde enligt värderingsmetoder tillhörande denna nivå har det inte skett några överföringar mellan de olika värderingskategorierna. I nedanstående tabell redovisas de tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde.

#### Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

Mkr	30 sept 2013	31 dec 2012
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde</b>		
- derivat där säkringsredovisning inte tillämpas	14	11
	<b>14</b>	<b>11</b>
<b>Finansiella skulder värderade till verkligt värde</b>		
- derivat där säkringsredovisning inte tillämpas	2	4
- ränteswapavtal där säkringsredovisning av kassaflöden tillämpas	4	8
	<b>6</b>	<b>12</b>

#### Upplåning

Koncernens upplåning sker huvudsakligen under kreditramar med långa kreditlöften, men med kort räntebindningstid. Det verkliga värdet bedöms därför överensstämma med det redovisade värdet. I nedanstående tabell redovisas det verkliga värdet på koncernens upplåning.

#### Verkligt värde på upplåning

Mkr	30 sept 2013	31 dec 2012
Långfristig upplåning	823	1 021
Kortfristig upplåning	360	61
	<b>1 183</b>	<b>1 082</b>

#### Övriga finansiella tillgångar och skulder

För finansiella instrument som kundfordringar, leverantörsskulder och andra ej räntebärande finansiella tillgångar och skulder, vilka redovisas till upplupet anskaffningsvärde med avdrag för eventuell nedskrivning, bedöms det verkliga värdet överensstämma med det redovisade värdet på grund av den korta förväntade löptiden.



## Not 5 Nettoresultat av finansiella tillgångar och skulder

I nedanstående tabell åskådliggörs koncernens upplåning samt derivat per balansdagen redovisat brutto.

Mkr	Tillgångar	Skulder	Netto
Upplåning	-	-1 183	-1 183
Valutaderivat	14	-2	12
Ränteswapavtal	-	-4	-4
<b>Totalt</b>	<b>14</b>	<b>-1 189</b>	<b>-1 175</b>

Koncernen har ingått ramavtal (ISDA) med samtliga motparter avseende upplåning samt transaktioner i derivatinstrument. Därmed är samtliga fordringar och skulder hänförliga till sådana instrument fullt ut kvittningsbara. Per den 30 september 2013 har koncernen inte tillämpat nettoresultat för derivatinstrument och inte heller för några andra väsentliga tillgångar och skulder.

## Not 6 Poster av engångskaraktär per funktion

Mkr	Jan-sept inkl poster av engångskaraktär 2013	Poster av engångskaraktär 2013	Jan-sept exkl poster av engångskaraktär 2013
Nettoomsättning	3 794	-	3 794
Kostnad för sålda varor	-2 653	18	-2 635
<b>Bruttoresultat</b>	<b>1 141</b>	<b>18</b>	<b>1 159</b>
<b>Bruttomarginal</b>	<b>30,1%</b>		<b>30,5%</b>
Andra rörelsekostnader, netto	-1 022	36	-986
<b>Rörelseresultat</b>	<b>119</b>	<b>54</b>	<b>173</b>
<b>Rörelsemarginal</b>	<b>3,1%</b>		<b>4,5%</b>

# Definitioner

## Bruttomarginal

Bruttoresultat i procent av nettoomsättningen

## Eget kapital per aktie

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

## Kapitalomsättningshastighet

Nettoomsättning i relation till genomsnittligt sysselsatt kapital

## Kassaflöde per aktie

Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier efter utspädning

## 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 betalad 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

Bokslutskommuniké 2013	31 januari 2014
Kapitalmarknadsdag 2014	5 mars 2014
Årsstämma 2014	10 april 2014
Delårsrapport januari-mars 2014	29 april 2014

## 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)  
hemsida: [www.gunnebogroup.com](http://www.gunnebogroup.com)

*Säkerhetskonserten Gunnebo tillhandahåller effektiva och innovativa säkerhetslösningar till kunder i hela världen. Konserten har 5 800 anställda i 33 länder i Europa, Asien, Afrika, Australien och Amerika och omsätter 5 300 Mkr. Vårt globala erbjudande är fokuserat på banksäkerhet, kontanthantering, säker förvaring, tillträdeskontroll och service.*

*Vi gör din värld säkrare.*