

# BOKSLUTSRAPPORT

januari - december 2013

## Bra avslutning på 2013, stark orderingång och oförändrad utdelning

### FJÄRDE KVARTALET

- Nettoomsättningen uppgick till 823 (677) MSEK, en ökning med 21,6% jämfört med samma period föregående år.
- Rörelseresultatet (EBIT) justerat för engångsposter uppgick till 45 (11) MSEK, vilket motsvarar en justerad rörelsemarginal på 5,4% (1,7).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 41 (11) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 4,9% (1,7).
- Resultat efter skatt uppgick till 29 (-15) MSEK och 32 (4) MSEK justerat 2013 för engångsposter gällande kostnader för omstruktureringsprogram och 2012 för sänkt skattesats i Sverige.
- Orderingången uppgick till 925 (578) MSEK, en ökning med 60,1% jämfört med samma period föregående år.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 86 (44) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 1,37 (-0,70) SEK. Justerat för engångsposter var resultat per aktie 1,51 (0,21) SEK.
- FinnvedenBulten har vunnit nya affärer till ett årligt värde om cirka 240 MSEK.

### JANUARI - DECEMBER

- Nettoomsättningen uppgick till 3 061 (2 963) MSEK, en ökning med 3,3% jämfört med samma period föregående år.
- Rörelseresultatet justerat för engångsposter uppgick till 144 (103) MSEK, vilket motsvarar en justerad rörelsemarginal på 4,7% (3,5).
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 105 (103) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 3,4% (3,5).
- Resultat efter skatt uppgick till 88 (43) MSEK och 91 (63) MSEK justerat för engångsposter om netto 3 MSEK bestående av skatteintäkt från medgivna ränteavdrag om 27 MSEK enligt Kammarrättens dom samt kostnader för omstruktureringsprogram om -30 MSEK. Resultat efter skatt föregående år påverkas av -19 MSEK som en följd av förändrad skattesats i Sverige.
- Orderingången uppgick till 3 266 (2 833) MSEK, en ökning med 15,3% jämfört med samma period föregående år.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 219 (72) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 4,19 (2,07) SEK. Justerat för engångsposter var resultat per aktie 4,35 (2,98) SEK.
- Styrelsen föreslår en oförändrad utdelning på 2,00 kronor per aktie.

### VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

- FinnvedenBulten har tecknat avtal avseende försäljning av den svenska aluminiumverksamheten i Finnveden Gjutal AB inom division Finnveden Metal Structures. Affären förväntas avslutas under första kvartalet 2014.

*"Koncernens rörelseresultat stärktes under året genom ökade volymer samt effekten av pågående och genomförda rationaliseringar. Efterfrågan har förbättrats successivt och den positiva trenden höll i sig även under årets fjärde kvartal.*

*Under kvartalet tog FinnvedenBulten hem ytterligare betydande affärer om sammanlagt cirka 240 miljoner kronor per år, varav den övervägande delen inom division Bulten. Vårt framgångsrika FSP-koncept (Full Service Provider) inom division Bulten fortsätter att generera marknadsandelar och affärerna innebär successivt ökade volymer under de kommande åren med förhållandevis begränsade uppstartskostnader. Lönsamheten i Finnveden Metal Structures har stärkts genom ökade volymer i kombination med rationaliseringsåtgärder. Den beslutade koncentrationen av magnesiumgjutningen till Polen går bra och avtal avseende försäljning av aluminiumverksamheten har tecknats efter kvartalets utgång.*

*För att skapa ytterligare affärsfokus och tydliggöra värdet i respektive division har styrelse och ledning påbörjat en utvärdering om en uppdelning av koncernen under 2014. Arbetet med utvärderingen syftar till att försöka optimera divisionernas framtida möjligheter samt tillföra aktieägarna ett långsiktigt mervärde."*

Johan Westman, VD och koncernchef



# Koncernen i sammandrag

## Marknaden

Av koncernens nettoomsättning är cirka 80 procent hänförligt till fordonstillverkare (OEM), och cirka 20 procent till dess underleverantörer och till andra branscher. Leverans till lätta fordon (personbilar och lätta kommersiella fordon) står i dagsläget för 75 procent av FinnvedenBultens intäkter medan tunga kommersiella fordon står för 25 procent.

FinnvedenBulten har även under det fjärde kvartalet noterat en fortsatt förbättrad efterfrågan - en trend som varit tydlig sedan kvartal två och framåt. I segmentet för tunga kommersiella fordon har det nya utsläppsdirektivet EURO VI, som börjat gälla 1 januari 2014, gett en förköpseffekt som påverkat omsättningen i kvartalet positivt.

Enligt LMC Automotives prognos från december, förväntas produktion på årsbasis av lätta fordon i Europa ha minskat med 1,1 procent och tunga fordon ökat med 0,6 procent under 2013 jämfört med 2012. Viktat med FinnvedenBultens exponering innebär det en minskning med cirka 0,7 procent.

LMC:s prognos för 2014 är att produktionen i Europa förväntas öka något jämfört med 2013, lätta fordon med cirka 1,7 procent samt tunga fordon med ca 1,6 procent.

## Utsikter för 2014

Division Bulten har vuxit starkt och har ett tydligt fokus på organisk tillväxt i Europa, Ryssland och Kina. Förutsättningarna för att växa organiskt på den globala fordonsmarknaden är fortsatt goda. Genom Finnveden Metal Structures strukturåtgärder har divisionen stärkt sin konkurrenskraft och position i Europa samt förbättrat möjligheterna att växa organiskt och genom förvärv.

För att skapa ytterligare affärsfokus och tydliggöra värdet i respektive division har styrelse och ledning påbörjat en utvärdering om en uppdelning av koncernen under 2014. Arbetet med utvärderingen syftar till att försöka optimera divisionernas framtida möjligheter samt tillföra aktieägarna ett långsiktigt mervärde.

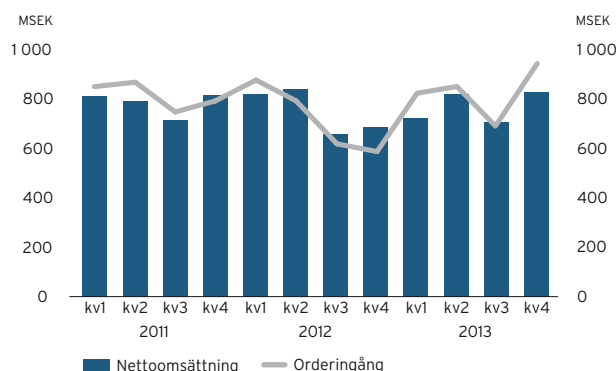
## Orderingång och nettoomsättning

### Fjärde kvartalet

Orderingången uppgick till 925,2 (577,8) MSEK, en ökning med 60,1 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Nettoomsättningen för koncernen uppgick till 823,1 (676,7) MSEK, en ökning med 21,6 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valutaeffekter uppgick den organiska tillväxten till 20,0 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Orderingången har under det fjärde kvartalet ökat kraftigt jämfört med motsvarande svaga period 2012. En stor del av ökningen kommer från nya kontrakt inom division Bulten.

### Januari - December

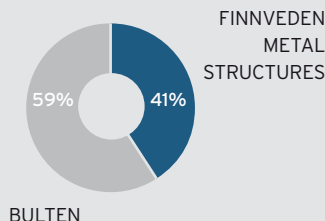
Orderingången uppgick till 3 265,6 (2 832,9) MSEK, en ökning med 15,3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Nettoomsättningen för koncernen uppgick till 3 061,0 (2 963,5) MSEK, en ökning med 3,3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valutaeffekter uppgick ökningen till 3,7 procent jämfört med motsvarande period föregående år.



### NETTOOMSÄTTNING

**823** MSEK

### PER DIVISION



### RÖRELSERESULTAT

#### JUSTERAT

**45** MSEK

#### RAPPORTERAT

**41** MSEK

### RÖRELSEMARGINAL

#### JUSTERAD

**5,4%**

#### RAPPORTERAD

**4,9%**

### RESULTAT EFTER SKATT

#### JUSTERAT

**32** MSEK

#### RAPPORTERAT

**29** MSEK

### NETTOMARGINAL

#### JUSTERAD

**3,9%**

#### RAPPORTERAD

**3,5%**

## Resultat och lönsamhet

### Fjärde kvartalet

Koncernens bruttoresultat uppgick till 137,4 (92,7) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal på 16,7 (13,7) procent. Resultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 56,6 (30,9) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal på 6,9 (4,6) procent. Justerat för engångsposter uppgick rörelseresultatet före avskrivningar till 60,6 (30,9) MSEK motsvarande en justerad EBITDA-marginal på 7,4 (4,6) procent.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 40,6 (11,5) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal på 4,9 (1,7) procent. Justerat för engångskostnader uppgick rörelseresultatet till 44,6 (11,5) MSEK motsvarande en justerad rörelsemarginal på 5,4 (1,7) procent. Engångsposter om -4,0 MSEK avseende omstrukturierungsprogrammet för renodling av gjuteriverksamheten har påverkat det operativa resultatet under kvartalet.

Koncernens finansnetto var -1,2 (-1,6) MSEK. Finansiella intäkter på 3,7 (2,2) MSEK består till största delen av valutakursdifferenser om 3,4 (2,1) MSEK. Finansiella kostnader på -4,9 (-3,8) MSEK består till största delen av räntekostnader om -4,4 (-2,9) MSEK.

Koncernens resultat före skatt var 39,4 (9,9) MSEK och resultat efter skatt uppgick till 28,7 (-14,7) MSEK.

### Januari - December

Koncernens bruttoresultat uppgick till 504,6 (446,6) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal på 16,5 (15,1) procent.

Resultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 194,1 (179,8) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal på 6,3 (6,1) procent. Justerat för engångsposter uppgick rörelseresultatet före avskrivningar till 217,9 (179,8) MSEK motsvarande en justerad EBITDA-marginal på 7,1 (6,1) procent.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 105,3 (103,3) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal på 3,4 (3,5) procent. Justerat för engångskostnader uppgick rörelseresultatet till 144,1 (103,3) MSEK motsvarande en justerad rörelsemarginal på 4,7 (3,5) procent. Engångsposter om -38,8 MSEK avseende omstrukturierungsprogrammet för renodling av gjuteriverksamheten har påverkat det operativa resultatet under året, varav 23,8 MSEK före avskrivningar. Rörelseresultatet har under året påverkats negativt av valutakursförändringar om netto -3,8 (3,2) MSEK vid omräkning av rörelsekapitalet till balansdagens kurs.

Början på året påverkades av en lägre försäljning samt av lönsamhetsproblem inom division Finnveden Metal Structures svenska gjuteriverksamhet. Därefter har divisionerna haft en jämnare och högre beläggning med successivt förbättrad lönsamhet.

Koncernens finansnetto var -17,4 (-10,8) MSEK. Finansiella intäkter uppgick till 0,5 (5,0) MSEK, föregående år ingår positiva valutakursdifferenser om 4,8 MSEK. Finansiella kostnader på -17,9 (-15,8) MSEK

avser räntekostnader på upplåning från externa kreditgivare om -14,1 (-13,9) MSEK, valutakursdifferenser om -0,8 (-) MSEK samt övriga finansiella kostnader om -3,0 (-1,9) MSEK. Koncernens resultat före skatt var 87,9 (92,5) MSEK och resultat efter skatt uppgick till 88,2 (43,5) MSEK.

Periodens skatt uppgick till 0,3 (-49,0) MSEK och är bland annat påverkad av en uppskjuten skatteintäkt om 27,1 MSEK avseende ytterligare förlustavdrag enligt kammarrättsdom. Föregående år ingår en engångseffekt om -19,1 MSEK på uppskjutna skatter som en följd av förändrad skattesats i Sverige.

## Investeringar

### Januari - December

Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till 117,7 (112,7) MSEK. Investeringar om 111,1 (100,2) MSEK avser materiella anläggningstillgångar. Motsvarande för immateriella anläggningstillgångar uppgick till 6,6 (12,5) MSEK. Avskrivningar om -73,8 (-76,5) MSEK samt nedskrivningar om -15,0 (-) MSEK uppgick summerat för perioden till -88,8 (-76,5) MSEK.

## Kassaflöde, rörelsekapital och finansiell ställning

### Fjärde kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 86,0 (43,5) MSEK. Kassaflödeseffekten av förändringen i rörelsekapitalet uppgick till 43,6 (12,6) MSEK. Varulagret ökade under perioden med 68,6 (15,3) MSEK, kortfristiga fordringar minskade med 42,6 (102,5) MSEK.

### Januari - December

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 218,6 (72,4) MSEK. Kassaflödeseffekten av förändringen i rörelsekapitalet uppgick till 54,9 (-50,6) MSEK. Varulagret ökade under perioden med 28,4 (56,3) MSEK, kortfristiga fordringar ökade med 45,1 (föregående år en minskning med 68,5) MSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten påverkades positivt med 39,2 MSEK som en följd av en maskinavyttring inom ramen för en sale and leaseback-transaktion. Eftersom avtalet klassificeras som en finansiell lease får transaktionen ingen påverkan på nettolåneskulden.

Vid periodens slut uppgick nettolåneskulden till 185,2 (246,1) MSEK varav likvida medel uppgick till 104,0 (51,8) MSEK.

## FINANSIELLT SAMMANDRAG (MSEK)

|                                              | Kv 4  |       |       | Helår   |         |       |
|----------------------------------------------|-------|-------|-------|---------|---------|-------|
|                                              | 2013  | 2012  | Δ     | 2013    | 2012    | Δ     |
| Nettoomsättning                              | 823,1 | 676,7 | 21,6% | 3 061,0 | 2 963,5 | 3,3%  |
| Bruttoresultat                               | 137,4 | 92,7  | 44,7  | 504,6   | 446,6   | 58,0  |
| Resultat före avskrivning (EBITDA)           | 56,6  | 30,9  | 25,7  | 194,1   | 179,8   | 14,3  |
| Justerat resultat före avskrivning (EBITDA)  | 60,6  | 30,9  | 29,7  | 217,9   | 179,8   | 38,1  |
| Rörelseresultat (EBIT)                       | 40,6  | 11,5  | 29,1  | 105,3   | 103,3   | 2,0   |
| Rörelsemarginal, %                           | 4,9   | 1,7   | 3,2   | 3,4     | 3,5     | -0,1  |
| Justerat rörelseresultat (EBIT)              | 44,6  | 11,5  | 33,1  | 144,1   | 103,3   | 40,8  |
| Justerad rörelsemarginal, %                  | 5,4   | 1,7   | 3,7   | 4,7     | 3,5     | 1,2   |
| Resultat efter skatt                         | 28,7  | -14,7 | 43,4  | 88,2    | 43,5    | 44,7  |
| Justerat resultat efter skatt                | 31,8  | 4,4   | 27,4  | 91,4    | 62,6    | 28,8  |
| Orderingång                                  | 925,2 | 577,8 | 60,1% | 3 265,6 | 2 832,9 | 15,3% |
| Avkastning på sysselsatt kapital, %          | -     | -     | -     | 7,8     | 8,2     | -0,4  |
| Justerad avkastning på sysselsatt kapital, % | -     | -     | -     | 10,6    | 8,2     | 2,4   |

Bulten är en av de största leverantörerna av fästelement till den europeiska fordonsindustrin. Produkterbjudandet sträcker sig från kundspecifika standardprodukter till kundanpassade specialfästelement och omfattar också teknisk utveckling, logistik-, material- och produktionskunnsamt samt ett Full Service Provider-koncept.

## Division BULTEN

Taptite är en trilobulär (svagt trekantig) gängpressad skruv som gör att fästelementet formar sina egna gängor i motgående artikel vid montering. Därmed elimineras steg i monteringsprocessen och en produktivitetsökning uppnås.



- Nettoomsättningen fjärde kvartalet ökade med 82 MSEK, +21,0% jämfört med samma period föregående år.
- Rörelseresultatet fjärde kvartalet uppgick till 32 (18) MSEK.
- Flera nya betydande Full Service Provider-affärer vunna samt ett strategiskt viktigt kontrakt tecknat med fordonstillverkare i Kina.

Division Bulten fortsätter att utvecklas mycket väl med förbättrad lönsamhet, ökad försäljning och en stark ordergång. Divisionen fortsätter att ta marknadsandelar, främst inom ramen för sitt FSP-koncept (Full Service Provider).

Bulten förväntas få en betydande organisk tillväxt genom nya årliga affärer tecknade under 2013 om cirka 500 MSEK vid full takt samt genom den planerade produktionsstarten i Ryssland.

Leveranserna kommer att sträcka sig över ett antal år med start i början av 2014 och förväntas nå full volym under 2015. Uppstarts-kostnaderna för affärerna förväntas bli förhållandevis begränsade, cirka 15 MSEK, under första halvåret 2014. De ökade volymerna innebär också ett behov av ytterligare investeringar i maskiner och utrustning om cirka 25 MSEK och en rörelsekapitalbindning om cirka 20 procent av den ökade årsomsättningen.

Infasningen av de nya kontrakten har startat som planerat och det beräknas ta en viss tid innan verksamheten är helt trimmad och full effekt av de nya volymerna slår igenom lönsamhetsmässigt.

Under kvartalet har Bulten också tecknat ett strategiskt viktigt kontrakt om cirka 10 MSEK för leveranser av fästelement till en fordonstillverkare i Kina.

Registrering av bolaget i Ryssland är genomförd och förberedelser för produktionsstart pågår. En mindre del av investeringarna har skett i kvartal fyra medan majoriteten planeras tas i kvartal ett. Intresset bland potentiella nya kunder är stort och volymerna förväntas öka successivt efter att verksamheten har kommit igång.

Bulten har under 2013 etablerat en logistikhub i USA samt förstärkt logistikkapaciteten i Storbritannien. Under andra halvåret 2014 kommer ytterligare förstärkning att ske också i Polen.

Division Bulten har vuxit starkt och har ett tydligt fokus på organisk tillväxt i Europa, Ryssland och Kina. Förutsättningarna för att växa organiskt på den globala fordonsmarknaden är fortsatt goda.

### Fjärde kvartalet

Ordergången uppgick till 612,1 (328,4) MSEK, en ökning med 86,4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Ordergången har under det fjärde kvartalet ökat kraftigt jämfört med motsvarande svaga period 2012. Av ökningen står de nya kontrakten för cirka 30 procent.

Nettoomsättningen uppgick till 474,4 (391,9) MSEK, en ökning med 21,0 procent jämfört med samma period föregående år, justerat för valutaeffekter en ökning med 18,7 procent.

Resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 42,9 (28,1) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal på 9,0 (7,2) procent.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 32,3 (17,6) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal på 6,8 (4,5) procent.

### Januari - December

Ordergången uppgick till 1 994,2 (1 670,2) MSEK, en ökning med 19,4 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Nettoomsättningen uppgick till 1 811,4 (1 710,5) MSEK, en ökning med 5,9 procent jämfört med samma period föregående år, justerat för valutaeffekter en ökning med 6,4 procent.

Resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 155,3 (123,1) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal på 8,6 (7,2) procent.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 112,4 (81,5) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal på 6,2 (4,8) procent.

### NETTOOMSÄTTNING

474 MSEK

### RÖRELSERESULTAT

32 MSEK

### RÖRELSEMARGINAL

6,8%

### FINANSIELLT SAMMANDRAG (MSEK)

|                                    | Kv 4  |       |       | Helår   |         |       |
|------------------------------------|-------|-------|-------|---------|---------|-------|
|                                    | 2013  | 2012  | Δ     | 2013    | 2012    | Δ     |
| Nettoomsättning                    | 474,4 | 391,9 | 21,0% | 1 811,4 | 1 710,5 | 5,9%  |
| Resultat före avskrivning (EBITDA) | 42,9  | 28,1  | 14,8  | 155,3   | 123,1   | 32,2  |
| Rörelseresultat (EBIT)             | 32,3  | 17,6  | 14,7  | 112,4   | 81,5    | 30,9  |
| Rörelsemarginal, %                 | 6,8   | 4,5   | 2,3   | 6,2     | 4,8     | 1,4   |
| Ordergång                          | 612,1 | 328,4 | 86,4% | 1 994,2 | 1 670,2 | 19,4% |

Finnveden Metal Structures serietillverkar komponenter i stål och magnesium eller i kombinationer av dessa material. De huvudsakliga tillverkningsprocesserna är pressning, gjutning och sammansättning. Komponenterna innefattar bland annat interiör-, chassi- och karossdetaljer för fordonsindustrin men även kundspecifika komponenter till allmänindustrin.



Instrumentpanelbalkar är exempel på strukturer som tillverkas i olika material såsom magnesium (som exemplet på bilden), stål eller multi-material beroende på kundens behov utifrån till exempel vikt och hållfasthet.

## Division

# FINNVEDEN METAL STRUCTURES

- Nettoomsättningen fjärde kvartalet ökade med 64 MSEK, 22,4% jämfört med samma period föregående år.
- Rörelseresultatet fjärde kvartalet uppgick till 11 (-4) MSEK, justerat för engångsposter 15 (-4) MSEK.
- Stärkt lönsamhet som en följd av ökade volymer och genomförda rationaliseringsåtgärder.
- Avtal avseende försäljning av aluminiumverksamheten har tecknats efter kvartalets utgång.

Lönsamheten inom division Finnveden Metal Structures förbättrades under det fjärde kvartalet jämfört med både samma period föregående år och tidigare kvartal 2013. Detta som en följd av ökade volymer samt genomförda rationaliseringsåtgärder. Den generellt förbättrade efterfrågan under året fortsatte i fjärde kvartalet och nettoomsättningen ökade med 22 procent, jämfört med motsvarande period föregående år.

Den pågående omstruktureringen av gjuteriverksamheten har fortsatt högsta prioritet. All magnesiumgjutning koncentreras till divisionens gjuteri i Polen och flytten av utrustning och produkter i produktion är till största delen genomförd. Totalt har programmet kostat cirka 39 MSEK under året, varav 4 MSEK har belastat rörelseresultatet under det fjärde kvartalet. Omstruktureringsprogrammet går nu in i slutfasen och förväntas avslutas under första kvartalet 2014.

Avtal avseende försäljning av aluminiumverksamheten har tecknats efter kvartalets utgång. Affären beräknas genomföras i mars 2014 under förutsättning att vissa villkor uppfylls. Den avyttrade aluminiumverksamheten och tillkommande omstrukturingskostnader förväntas ge ett positivt nettobidrag till

rörelseresultatet om cirka 10 MSEK under första kvartalet 2014.

Effekten av det totala programmet beräknas generera en årlig resultatförbättring om cirka 30 MSEK jämfört med utfallet helåret 2012. Full effekt förväntas från andra halvåret 2014 efter att flytt av affärerna till divisionens gjuteri i Polen har slutförts.

Genom Finnveden Metal Structures strukturåtgärder har divisionen stärkt sin konkurrenskraft och position i Europa samt förbättrat möjligheterna att växa organiskt och genom förvärv.

### Fjärde kvartalet

Orderingången uppgick till 314,9 (250,8) MSEK, en ökning med 25,6 procent jämfört med motsvarande period föregående år då orderingången var relativt låg. Nettoomsättningen uppgick till 350,6 (286,5) MSEK, en ökning med 22,4 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter en ökning med 21,8 procent.

Resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 15,9 (4,4) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal på 4,5 (1,5) procent. Justerat för engångsposter uppgick rörelseresultatet före avskrivningar till 19,9 (4,4) MSEK motsvarande en justerad EBITDA-marginal på 5,7 (1,5) procent.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 10,5 (-4,2) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal på 3,0 (-1,5) procent. Justerat för engångsposter uppgick rörelseresultatet till 14,5 (-4,2) MSEK motsvarande en justerad rörelsemarginal på 4,1 (-1,5) procent.

### Januari - December

Orderingången uppgick till 1 278,8 (1 170,1) MSEK, en ökning med 9,3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Nettoomsättningen uppgick till 1 256,5 (1 261,4) MSEK, en minskning med 0,4 procent jämfört med samma period föregående år, justerat för valutaeffekter en minskning med 0,2 procent.

Resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 42,8 (64,8) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal på 3,4 (5,1) procent. Justerat för engångsposter uppgick rörelseresultatet före avskrivningar till 66,6 (64,8) MSEK motsvarande en justerad EBITDA-marginal på 5,3 (5,1) procent.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -3,1 (30,1) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal på -0,2 (2,4) procent. Justerat för engångsposter uppgick rörelseresultatet till 35,7 (30,1) MSEK motsvarande en justerad rörelsemarginal på 2,8 (2,4) procent.

### NETTOOMSÄTTNING

**351 MSEK**

### RÖRELSERESULTAT

JUSTERAT

**15 MSEK**

RAPPORTERAT

**11 MSEK**

### RÖRELSEMARGINAL

JUSTERAD

**4,1%**

RAPPORTERAD

**3,0%**

### FINANSIELLT SAMMANDRAG (MSEK)

|                                             | Kv 4  |       |       | Helår   |         |       |
|---------------------------------------------|-------|-------|-------|---------|---------|-------|
|                                             | 2013  | 2012  | Δ     | 2013    | 2012    | Δ     |
| Nettoomsättning                             | 350,6 | 286,5 | 22,4% | 1 256,5 | 1 261,4 | -0,4% |
| Resultat före avskrivning (EBITDA)          | 15,9  | 4,4   | 11,5  | 42,8    | 64,8    | -22,0 |
| Justerat resultat före avskrivning (EBITDA) | 19,9  | 4,4   | 15,5  | 66,6    | 64,8    | 1,8   |
| Rörelseresultat (EBIT)                      | 10,5  | -4,2  | 14,7  | -3,1    | 30,1    | 33,2  |
| Rörelsemarginal, %                          | 3,0   | -1,5  | 4,5   | -0,2    | 2,4     | 2,6   |
| Justerat rörelseresultat (EBIT)             | 14,5  | -4,2  | 18,7  | 35,7    | 30,1    | 5,6   |
| Justerad rörelsemarginal, %                 | 4,1   | -1,5  | 5,6   | 2,8     | 2,4     | 0,4   |
| Orderingång                                 | 314,9 | 250,8 | 25,6% | 1 278,8 | 1 170,1 | 9,3%  |

# Övrig information

## Redovisningsprinciper

Delårsrapport har, för koncernen, upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, och Årsredovisningslagen. Den finansiella rapporteringen för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2, Redovisning för juridiska personer.

Med effekt från första kvartalet 2013 tillämpas förändrade redovisningsregler avseende IAS 19, Ersättningar till anställda. Ändringarna är hänförliga till redovisningen av förmånsbestämda pensionsplaner. De nya principerna påverkar redovisningen retroaktivt och därför har ingående balans per 2012-01-01 räknats om vilket reducerar det egna kapitalet med 3,3 MSEK. Övergången till de nya redovisningsprinciperna har medfört att nettopensionsavsättningen inklusive särskild löneskatt har ökat med 2,1 MSEK per 2012-12-31. För fjärde kvartalet och helåret 2012 förbättras årets resultat med 1,5 MSEK (SEK 0,07 per aktie) och övrigt totalresultat med 0,3 MSEK som en konsekvens av de nya redovisningsprinciperna. I övrigt är redovisningsprinciperna oförändrade.

## Ny redovisningsprincip 2014

FinnvedenBulten tillämpar från och med den 1 januari 2014 IFRS 11 "Samarbetsarrangemang". Den förändrade redovisningsprincipen innebär att koncernens joint venture (för närvarande 60 procent i BBB Service Ltd) kommer att redovisas enligt kapitalandelsmetoden istället för klyvningsmetoden. Ändringen får ingen väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

## Gemensamt bolag med GAZ etablerat

Under fjärde kvartalet har etablering av bolag inom ramen för samarbetet med GAZ genomförts. Bolaget, som konsolideras som ett dotterbolag i koncernredovisningen från och med 14 november 2013, har givit upphov till en koncernmässig goodwill om 14,9 MSEK. GAZ andel (37%) redovisas som innehav utan bestämmande inflytande.

## Risker och riskhantering

Exponering för risker är en naturlig del av affärsverksamhet och detta återspeglas i FinnvedenBultens inställning till riskhantering. Denna syftar till att identifiera och förebygga att risker uppkommer samt att begränsa eventuella skador från dessa risker. De väsentligaste riskerna som koncernen exponeras för är relaterade till konjunktorens påverkan på efterfrågan, tillgång till och prisvariationer på råmaterial samt finansiella omvärldsfaktorer. För en mer utförlig beskrivning av dessa risker hänvisas till Not 3 Risker och riskhantering i årsredovisning för 2012.

## Dom i Kammarätten angående ränteavdrag

Kammarrätten i Stockholm har i en dom den 11 april 2013 upphävt Skatteverkets omprövningsbeslut och medgivit avdrag för ränta på aktieägarlån enligt inlämnade deklarationer. Domen, som har överklagats av Skatteverket till Högsta Förvaltningsdomstolen, innebär att FinnvedenBulten AB (publ) kan tillgodoräkna ytterligare avdrag med 197 Mkr, varav 123 MSEK kvarstår outnyttjade per den 31 december 2013. Mot denna bakgrund redovisades under kvartal två en uppskjuten skatteintäkt uppgående till 27,1 MSEK. Högsta förvaltningsdomstolen meddelade den 6 november 2013 beslut att inte bevilja prövningstillstånd. Kammarrättens avgörande står därmed fast.

## Säsongsvariationer

FinnvedenBulten har ingen traditionell säsongsvariation men året speglar kundernas produktionsdagar, vilka varierar mellan kvartalen.

Normalt lägst nettoomsättning och rörelseresultat återspeglas i tredje kvartalet med lägst antal produktionsdagar. Övriga kvartal fördelar sig relativt jämt men kan variera något.

## Transaktioner med närstående bolag

Inga väsentliga transaktioner mellan närstående bolag har förekommit. För vidare information hänvisas till årsredovisningen för 2012 not 39.

## Finansiella mål

- Koncernens mål är att uppnå lönsam organisk tillväxt och växa starkare än branschen i genomsnitt.
- Koncernens mål är att rörelsemarginalen ska uppgå till minst sju (7) procent.
- Koncernens mål är att avkastningen på genomsnittligt sysselsatt kapital ska uppgå till minst femton (15) procent.

## Anställda

Antalet anställda i koncernen uppgick på balansdagen till 1 837 (1 810).

## Ansvarsförbindelser

Under delårsperioden skedde inga väsentliga förändringar av ansvarsförbindelser.

## Moderbolaget

FinnvedenBulten AB (publ) äger direkt eller indirekt samtliga bolag i koncernen. Soliditeten uppgick till 80,2 (82,5) procent. Eget kapital uppgick till 1 188,0 (1 206,6) MSEK. Likvida medel i moderbolaget uppgick till 4,1 (6,0) MSEK. Bolaget hade åtta anställda på balansdagen.

## Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

FinnvedenBulten har tecknat ett avtal avseende försäljning av den svenska aluminiumverksamheten i Finnveden Gjutal AB inom division Finnveden Metal Structures. Affären beräknas genomföras i mars 2014 under förutsättning att vissa villkor uppfylls. Den avyttrade aluminiumverksamheten och tillkommande omstrukturingskostnader förväntas ge ett positivt nettobidrag till rörelseresultatet om cirka 10 MSEK under första kvartalet 2014.

## Förslag till utdelning

FinnvedenBulten har som mål att över tiden dela ut en tredjedel av nettoresultatet efter skatt. Hänsyn ska dock tas till FinnvedenBultens finansiella ställning, kassaflöde och framtidsutsikter.

Styrelsen föreslår årsstämman en oförändrad utdelning på 2,00 kronor per aktie motsvarande en utdelning om 42,1 MSEK. Styrelsen gör bedömningen att den föreslagna utdelningen är väl avvägd och försvarlig i förhållande till bolagets och koncernens finansiella situation och långsiktiga utveckling.

## Årsstämma 2014

Årsstämman för FinnvedenBulten AB (publ) kommer att hållas den 29 april 2014 i Göteborg. Aktieägare som vill få ett ärende behandlat på årsstämman ska skicka sitt förslag till styrelsen via e-post till [chairman@finnvedenbulten.com](mailto:chairman@finnvedenbulten.com) eller via post till

FinnvedenBulten AB (publ)

Årsstämma

Box 9148

400 93 Göteborg.

Förslaget ska ha inkommit till bolaget senast den 21 februari 2014.

### Årsredovisning 2013

FinnvedenBultens årsredovisning för 2013 beräknas vara tillgänglig senast den 7 april, 2014 då den publiceras på FinnvedenBultens hemsida [www.finnvedenbulten.se](http://www.finnvedenbulten.se), där den även kan beställas i tryckt format.

### Revisorsgranskning

Denna bokslutsrapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

### Valberedning

Valberedningen ska enligt bolagsstämans beslut bestå av fyra ledamöter - en representant för var och en av de tre största aktieägarna per den sista bankdagen i september som önskar utse en ledamot i valberedningen, samt styrelsens ordförande. Med de tre största aktie-

ägarna avses de av Euroclear Sweden AB registrerade och ägargrupperade tre största aktieägarna per den sista bankdagen i september månad.

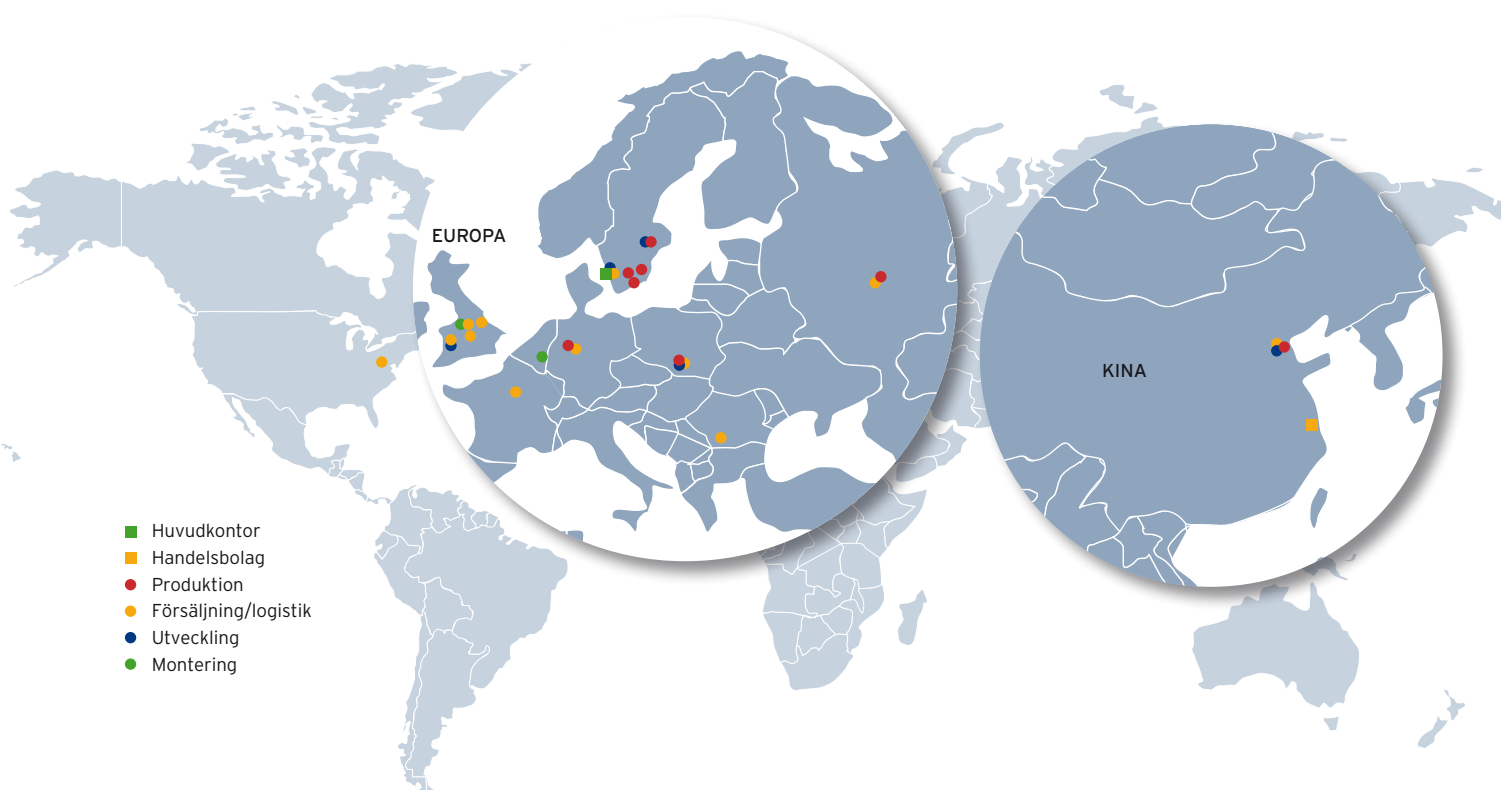
Valberedningen, inför årsstämman 2014, har följande sammansättning:

- Ulf Rosberg, utsedd av Nordic Capital Fond V
- Karl-Axel Granlund, utsedd av Volito AB
- Fredrik Grevelius, utsedd av Investment AB Öresund
- Roger Holtback, styrelseordförande i FinnvedenBulten

Göteborg den 6 februari 2014  
FinnvedenBulten AB (publ)

Johan Westman  
VD och koncernchef

## FinnvedenBultens verksamheter



### PRODUKTION

- Produktionen sker främst i västra och östra Europa med betydande lågkostnadsproduktion i Polen och Kina.
- Effektiva och väl lokaliserade produktionsanläggningar i Europa och Asien.

# KONCERNENS RESULTATRÄKNING

| MSEK                                                                          | Kv 4         |              |             | Helår        |              |              |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
|                                                                               | 2013         | 2012         | Δ           | 2013         | 2012         | Δ            |
| Nettoomsättning                                                               | 823,1        | 676,7        | 146,4       | 3 061,0      | 2 963,5      | 97,5         |
| Kostnad för sålda varor                                                       | -685,7       | -584,0       | -101,7      | -2 556,4     | -2 516,9     | -39,5        |
| <b>Bruttoresultat</b>                                                         | <b>137,4</b> | <b>92,7</b>  | <b>44,7</b> | <b>504,6</b> | <b>446,6</b> | <b>58,0</b>  |
| Övriga rörelseintäkter                                                        | 3,1          | 9,8          | -6,7        | 12,4         | 24,2         | -11,8        |
| Försäljningskostnader                                                         | -43,7        | -37,8        | -5,9        | -156,1       | -147,2       | -8,9         |
| Administrationskostnader                                                      | -55,8        | -50,9        | -4,9        | -218,6       | -211,0       | -7,6         |
| Övriga rörelsekostnader                                                       | -0,4         | -2,3         | 1,9         | -37,0        | -9,3         | -27,7        |
| <b>Rörelseresultat</b> Not 1                                                  | <b>40,6</b>  | <b>11,5</b>  | <b>29,1</b> | <b>105,3</b> | <b>103,3</b> | <b>2,0</b>   |
| Finansiella intäkter                                                          | 3,7          | 2,2          | 1,5         | 0,5          | 5,0          | -4,5         |
| Finansiella kostnader                                                         | -4,9         | -3,8         | -1,1        | -17,9        | -15,8        | -2,1         |
| <b>Resultat före skatt</b>                                                    | <b>39,4</b>  | <b>9,9</b>   | <b>29,5</b> | <b>87,9</b>  | <b>92,5</b>  | <b>-4,6</b>  |
| Skatt på periodens resultat Not 2                                             | -10,7        | -24,6        | 13,9        | 0,3          | -49,0        | 49,3         |
| <b>Resultat efter skatt</b>                                                   | <b>28,7</b>  | <b>-14,7</b> | <b>43,4</b> | <b>88,2</b>  | <b>43,5</b>  | <b>44,7</b>  |
| Hänförligt till                                                               |              |              |             |              |              |              |
| Moderbolagets aktieägare                                                      | 28,8         | -14,7        | 43,5        | 88,3         | 43,5         | 44,8         |
| Innehav utan bestämmande inflytande                                           | -0,1         | –            | -0,1        | -0,1         | –            | -0,1         |
|                                                                               | <b>28,7</b>  | <b>-14,7</b> | <b>43,4</b> | <b>88,2</b>  | <b>43,5</b>  | <b>44,7</b>  |
| <b>Engångsposter i perioden</b>                                               |              |              |             |              |              |              |
| Not 1 Kostnader för omstruktureringsprogram                                   |              |              |             |              |              |              |
| Nedskrivning av anläggningstillgångar                                         | –            | –            | –           | -15,0        | –            | -15,0        |
| Omstruktureringskostnader                                                     | -4,0         | –            | -4,0        | -23,8        | –            | -23,8        |
| <b>Summa engångsposter med effekt på rörelseresultatet <sup>1)</sup></b>      | <b>-4,0</b>  | <b>–</b>     | <b>-4,0</b> | <b>-38,8</b> | <b>–</b>     | <b>-38,8</b> |
| Not 2 Skatt på periodens resultat                                             |              |              |             |              |              |              |
| Skatteeffekt på omstruktureringskostnader                                     | 0,9          | –            | 0,9         | 8,5          | –            | 8,5          |
| Uppskjuten skatt på tillkommande förlustavdrag                                | –            | –            | –           | 27,1         | –            | 27,1         |
| Omvärderingseffekt uppskjuten skatt till följd av ändrad skattesats i Sverige | –            | -19,1        | 19,1        | –            | -19,1        | 19,1         |
| <b>Summa engångsposter med effekt på Skatt på periodens resultat</b>          | <b>0,9</b>   | <b>-19,1</b> | <b>20,0</b> | <b>35,6</b>  | <b>-19,1</b> | <b>54,7</b>  |
| Resultat per aktie, SEK <sup>2)</sup>                                         | 1,37         | -0,70        | 2,07        | 4,19         | 2,07         | 2,12         |
| Resultat per aktie, justerad för engångsposter <sup>2)</sup>                  | 1,51         | 0,21         | 1,30        | 4,35         | 2,98         | 1,37         |
| Vägt antal utestående stamaktier, tusental <sup>2)</sup>                      | 21 040,2     | 21 040,2     | –           | 21 040,2     | 21 040,2     | –            |

1) Engångsposter om 4,0 MSEK är redovisade som Kostnad för sålda varor i Kv4 2013. Under Jan - Dec 2013 är engångsposter om 8,2 MSEK redovisade som Kostnad sålda varor samt 30,6 MSEK redovisade som Övriga rörelsekostnader varav 15,0 MSEK såsom nedskrivning av anläggningstillgångar.

2) Avser såväl före som efter utspädning.

# KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

| MSEK                                                             | Kv 4        |              |             | Helår        |             |             |
|------------------------------------------------------------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|-------------|
|                                                                  | 2013        | 2012         | Δ           | 2013         | 2012        | Δ           |
| Resultat efter skatt                                             | 28,7        | -14,7        | 43,4        | 88,2         | 43,5        | 44,7        |
| Övrigt totalresultat                                             |             |              |             |              |             |             |
| Poster som inte ska återföras i resultaträkningen                |             |              |             |              |             |             |
| Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner, netto efter skatt | -0,8        | 0,3          | -1,1        | -0,8         | 0,3         | -1,1        |
| Poster som senare kan återföras i resultaträkningen              |             |              |             |              |             |             |
| Derivatinstrument, kassaflödessäkring, netto efter skatt         | –           | -3,3         | 3,3         | -0,9         | -1,2        | 0,3         |
| Valutakursdifferenser                                            | 17,7        | 7,0          | 10,7        | 13,6         | 0,6         | 13,0        |
| <b>Summa totalresultat</b>                                       | <b>45,6</b> | <b>-10,7</b> | <b>56,3</b> | <b>100,1</b> | <b>43,2</b> | <b>56,9</b> |
| Hänförligt till                                                  |             |              |             |              |             |             |
| Moderbolagets aktieägare                                         | 45,7        | -10,7        | 56,4        | 100,2        | 43,2        | 57,0        |
| Innehav utan bestämmande inflytande                              | -0,1        | –            | -0,1        | -0,1         | –           | -0,1        |
| <b>Summa totalresultat</b>                                       | <b>45,6</b> | <b>-10,7</b> | <b>56,3</b> | <b>100,1</b> | <b>43,2</b> | <b>56,9</b> |

# KONCERNENS BALANSRÄKNING

| MSEK                                                  | 2013-12-31     | 2012-12-31     |
|-------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                     |                |                |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                          |                |                |
| Immateriella anläggningstillgångar <sup>1)</sup>      | 215,9          | 194,2          |
| Materiella anläggningstillgångar                      | 444,9          | 404,8          |
| Finansiella anläggningstillgångar                     | 148,8          | 106,0          |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                    | <b>809,6</b>   | <b>705,0</b>   |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                          |                |                |
| Varulager                                             | 546,6          | 518,2          |
| Kortfristiga fordringar                               | 620,1          | 575,0          |
| Likvida medel                                         | 104,0          | 51,8           |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                    | <b>1 270,7</b> | <b>1 145,0</b> |
| <b>Summa tillgångar</b>                               | <b>2 080,3</b> | <b>1 850,0</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                       |                |                |
| <b>Eget kapital</b>                                   |                |                |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | 1 088,6        | 1 030,6        |
| Innehav utan bestämmande inflytande                   | 14,9           | –              |
| <b>Summa eget kapital</b>                             | <b>1 103,5</b> | <b>1 030,6</b> |
| <b>Långfristiga skulder</b>                           |                |                |
| Långfristiga räntebärande skulder och avsättningar    | 245,9          | 270,2          |
| Långfristiga ej räntebärande skulder och avsättningar | 3,7            | 2,2            |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>                     | <b>249,6</b>   | <b>272,4</b>   |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                           |                |                |
| Räntebärande kortfristiga skulder                     | 46,0           | 30,5           |
| Kortfristiga skulder, ej räntebärande                 | 681,2          | 516,5          |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                     | <b>727,2</b>   | <b>547,0</b>   |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>                 | <b>2 080,3</b> | <b>1 850,0</b> |
| Ställda säkerheter                                    | 1 461,8        | 1 382,3        |
| Ansvarsförbindelser                                   | 50,0           | 83,5           |

1) Varav goodwill 196,3 (181,4) MSEK.

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

| MSEK                                                             | 2013-12-31     | 2012-12-31     |
|------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Eget kapital vid periodens början                                | 1 030,6        | 1 032,8        |
| Effekt av byte av redovisningsprincip                            | –              | -3,3           |
| <b>Justerad ingående balans vid periodens början</b>             | <b>1 030,6</b> | <b>1 029,5</b> |
| <b>Totalresultat</b>                                             |                |                |
| Resultat efter skatt                                             | 88,2           | 43,5           |
| Övrigt totalresultat                                             |                |                |
| Poster som inte ska återföras i resultaträkningen                |                |                |
| Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner, netto efter skatt | -0,8           | 0,3            |
| Poster som senare kan återföras i resultaträkningen              |                |                |
| Derivatinstrument, kassaflödessäkringar, netto efter skatt       | -0,9           | -1,2           |
| Valutakursdifferenser                                            | 13,6           | 0,6            |
| <b>Summa totalresultat</b>                                       | <b>100,1</b>   | <b>43,2</b>    |
| <b>Transaktioner med aktieägare</b>                              |                |                |
| Innehav utan bestämmande inflytande från förvärv                 | 14,9           | –              |
| Utdelning till moderbolagets aktieägare                          | -42,1          | -42,1          |
| <b>Summa transaktioner med aktieägare</b>                        | <b>-27,2</b>   | <b>-42,1</b>   |
| <b>Eget kapital vid periodens slut</b>                           | <b>1 103,5</b> | <b>1 030,6</b> |

# KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

| MSEK                                                                         | 2013        | 2012         |
|------------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------|
| <b>Den löpande verksamheten</b>                                              |             |              |
| Resultat efter finansiella poster                                            | 87,9        | 92,5         |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet                          | 101,4       | 48,2         |
| Betald skatt                                                                 | -25,6       | -17,7        |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | 163,7       | 123,0        |
| <b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet</b>                       |             |              |
| Förändring av rörelsekapitalet                                               | 54,9        | -50,6        |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten                                     | 218,6       | 72,4         |
| <b>Investeringsverksamheten</b>                                              |             |              |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar                                | -6,6        | -12,5        |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar                                  | -111,1      | -100,2       |
| Avyttring av materiella anläggningstillgångar                                | 43,0        | 1,6          |
| Reglering av finansiella anläggningstillgångar                               | 0,5         | 0,7          |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten                                     | -74,2       | -110,4       |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>                                             |             |              |
| Förändring av checkräkningskredit och övriga finansiella skulder             | -51,1       | 31,9         |
| Utdelning till moderbolagets aktieägare                                      | -42,1       | -42,1        |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten                                    | -93,2       | -10,2        |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                                                  | <b>51,2</b> | <b>-48,2</b> |
| Förändring av likvida medel                                                  | 51,2        | -48,2        |
| Likvida medel vid räkenskapsårets början                                     | 51,8        | 102,7        |
| Valutakursdifferens i likvida medel                                          | 1,0         | -2,7         |
| Likvida medel vid periodens slut                                             | 104,0       | 51,8         |

# KONCERNENS SAMMANSÄTTNING AV NETTOLÅNESKULDEN

| MSEK                                | 2013-12-31   | 2012-12-31   |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Långfristiga räntebärande skulder   | 225,0        | 249,6        |
| Avsättning till pensioner           | 20,9         | 20,6         |
| Kortfristiga räntebärande skulder   | 46,0         | 30,5         |
| Finansiella räntebärande fordringar | -2,7         | -2,8         |
| Kassa och bank                      | -104,0       | -51,8        |
| <b>Nettolåneskuld</b>               | <b>185,2</b> | <b>246,1</b> |

# KONCERNENS SEGMENTSRAPPORTERING

Kv 4 2013

| MSEK                                                        | Bulten | Finnveden<br>Metal Structures | Övrigt* | Koncernen |
|-------------------------------------------------------------|--------|-------------------------------|---------|-----------|
| Nettoomsättning                                             | 474,4  | 350,6                         | -1,9    | 823,1     |
| Resultat före avskrivningar (EBITDA)                        | 42,9   | 15,9                          | -2,2    | 56,6      |
| Justerat resultat före avskrivningar (EBITDA) <sup>1)</sup> | 42,9   | 19,9                          | -2,2    | 60,6      |
| Rörelseresultat (EBIT)                                      | 32,3   | 10,5                          | -2,2    | 40,6      |
| Rörelsemarginal, %                                          | 6,8    | 3,0                           | –       | 4,9       |
| Justerat rörelseresultat (EBIT) <sup>1)</sup>               | 32,3   | 14,5                          | -2,2    | 44,6      |
| Justerad rörelsemarginal, % <sup>1)</sup>                   | 6,8    | 4,1                           | –       | 5,4       |

Kv 4 2012

| MSEK                                 | Bulten | Finnveden<br>Metal Structures | Övrigt* | Koncernen |
|--------------------------------------|--------|-------------------------------|---------|-----------|
| Nettoomsättning                      | 391,9  | 286,5                         | -1,7    | 676,7     |
| Resultat före avskrivningar (EBITDA) | 28,1   | 4,4                           | -1,6    | 30,9      |
| Rörelseresultat (EBIT)               | 17,6   | -4,2                          | -1,9    | 11,5      |
| Rörelsemarginal, %                   | 4,5    | -1,5                          | –       | 1,7       |

Jan - Dec 2013

| MSEK                                                        | Bulten  | Finnveden<br>Metal Structures | Övrigt* | Koncernen |
|-------------------------------------------------------------|---------|-------------------------------|---------|-----------|
| Nettoomsättning                                             | 1 811,4 | 1 256,5                       | -6,9    | 3 061,0   |
| Resultat före avskrivningar (EBITDA)                        | 155,3   | 42,8                          | -4,0    | 194,1     |
| Justerat resultat före avskrivningar (EBITDA) <sup>2)</sup> | 155,3   | 66,6                          | -4,0    | 217,9     |
| Rörelseresultat (EBIT)                                      | 112,4   | -3,1                          | -4,0    | 105,3     |
| Rörelsemarginal, %                                          | 6,2     | -0,2                          | –       | 3,4       |
| Justerat rörelseresultat (EBIT) <sup>3)</sup>               | 112,4   | 35,7                          | -4,0    | 144,1     |
| Justerad rörelsemarginal, % <sup>3)</sup>                   | 6,2     | 2,8                           | –       | 4,7       |

Jan - Dec 2012

| MSEK                                 | Bulten  | Finnveden<br>Metal Structures | Övrigt* | Koncernen |
|--------------------------------------|---------|-------------------------------|---------|-----------|
| Nettoomsättning                      | 1 710,5 | 1 261,4                       | -8,4    | 2 963,5   |
| Resultat före avskrivningar (EBITDA) | 123,1   | 64,8                          | -8,1    | 179,8     |
| Rörelseresultat (EBIT)               | 81,5    | 30,1                          | -8,3    | 103,3     |
| Rörelsemarginal, %                   | 4,8     | 2,4                           | –       | 3,5       |

\* Övrigt inkluderar moderbolag och koncernelimineringar.

1) Justeringen avser omstruktureringarkostnader inom division Finnveden Metal Structures om -4,0 MSEK under kvartal 4.

2) Justeringen avser omstruktureringarkostnader inom division Finnveden Metal Structures om -23,8 MSEK under 2013.

3) Justeringen avser omstruktureringarkostnader inklusive nedskrivning av anläggningstillgångar inom division Finnveden Metal structures om -38,8 MSEK under 2013.

# MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

| MSEK                                                                         | Kv 4       |              | Helår       |              |
|------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------|-------------|--------------|
|                                                                              | 2013       | 2012         | 2013        | 2012         |
| Nettoomsättning                                                              | 7,1        | 7,0          | 27,2        | 24,7         |
| Kostnad för sålda varor                                                      | –          | –            | –           | –            |
| Bruttoresultat                                                               | 7,1        | 7,0          | 27,2        | 24,7         |
| Administrationskostnader                                                     | -7,9       | -7,9         | -30,9       | -33,4        |
| Rörelseresultat                                                              | -0,8       | -0,9         | -3,7        | -8,7         |
| Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar | -4,5       | –            | -4,5        | –            |
| Räntekostnader och liknande resultatposter                                   | -2,7       | -2,5         | -10,5       | -9,1         |
| Resultat efter finansnetto                                                   | -8,0       | -3,4         | -18,7       | -17,8        |
| Bokslutsdispositioner                                                        | 15,5       | –            | 15,5        | –            |
| Resultat före skatt                                                          | 7,5        | -3,4         | -3,2        | -17,8        |
| Skatt på periodens resultat <sup>1) 2)</sup>                                 | -2,7       | -8,7         | 26,6        | -5,1         |
| <b>Resultat efter skatt</b>                                                  | <b>4,8</b> | <b>-12,1</b> | <b>23,5</b> | <b>-22,9</b> |

1) Under januari - december 2013 redovisas en uppskjuten skatteintäkt på tillkommande förlustavdrag om 27,1 MSEK.

2) För helåret 2012 ingår en engångseffekt till följd av förändrad skattesats i Sverige med -9,6 MSEK.

# MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

| MSEK                                    | 2013-12-31     | 2012-12-31     |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                       |                |                |
| Anläggningstillgångar                   |                |                |
| Materiella anläggningstillgångar        |                |                |
| Inventarier                             | 0,2            | 0,2            |
| Summa materiella anläggningstillgångar  | 0,2            | 0,2            |
| Finansiella anläggningstillgångar       |                |                |
| Andelar i koncernbolag                  | 1 382,5        | 1 381,3        |
| Uppskjutna skattefordringar             | 75,5           | 48,9           |
| Övriga långfristiga fordringar          | 0,7            | 5,6            |
| Summa finansiella anläggningstillgångar | 1 458,7        | 1 435,8        |
| Summa anläggningstillgångar             | 1 458,9        | 1 436,0        |
| Omsättningstillgångar                   |                |                |
| Kortfristiga fordringar                 | 18,1           | 21,5           |
| Likvida medel                           | 4,1            | 6,0            |
| Summa omsättningstillgångar             | 22,2           | 27,5           |
| <b>Summa tillgångar</b>                 | <b>1 481,1</b> | <b>1 463,5</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>         |                |                |
| Eget kapital                            | 1 188,0        | 1 206,6        |
| Långfristiga skulder                    |                |                |
| Skulder till koncernföretag             | 280,6          | 245,7          |
| Summa långfristiga skulder              | 280,6          | 245,7          |
| Kortfristiga skulder                    |                |                |
| Övriga kortfristiga skulder             | 12,5           | 11,2           |
| Summa kortfristiga skulder              | 12,5           | 11,2           |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>   | <b>1 481,1</b> | <b>1 463,5</b> |
| Ställda säkerheter                      | 1 382,5        | 1 385,7        |
| Ansvarsförbindelser                     | 13,4           | 49,0           |



# KONCERNENS NYCKELTAL

| KONCERNEN                                                        | Kv 4     |          | Helår    |          |
|------------------------------------------------------------------|----------|----------|----------|----------|
|                                                                  | 2013     | 2012     | 2013     | 2012     |
| <b>Marginaler</b>                                                |          |          |          |          |
| EBITDA-marginal, %                                               | 6,9      | 4,6      | 6,3      | 6,1      |
| Justerad EBITDA-marginal, %                                      | 7,4      | 4,6      | 7,1      | 6,1      |
| EBIT-marginal (rörelsemarginal), %                               | 4,9      | 1,7      | 3,4      | 3,5      |
| Justerad EBIT-marginal (rörelsemarginal), %                      | 5,4      | 1,7      | 4,7      | 3,5      |
| Nettomarginal, %                                                 | 3,5      | -2,2     | 2,9      | 1,5      |
| Justerad nettomarginal, %                                        | 3,9      | 0,6      | 3,0      | 2,1      |
| <b>Kapitalstruktur</b>                                           |          |          |          |          |
| Räntetäckningsgrad, ggr                                          | 8,9      | 3,7      | 5,9      | 6,9      |
| <b>Resultat per aktie</b>                                        |          |          |          |          |
| Resultat per aktie, SEK <sup>*)</sup>                            | 1,37     | -0,70    | 4,19     | 2,07     |
| Resultat per aktie justerad för engångsposter, SEK <sup>*)</sup> | 1,51     | 0,21     | 4,35     | 2,98     |
| <b>Antal utestående stamaktier</b>                               |          |          |          |          |
| Vägt antal utestående stamaktier, tusental <sup>*)</sup>         | 21 040,2 | 21 040,2 | 21 040,2 | 21 040,2 |

| KONCERNEN                     | 2013-12-31 | 2012-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|
| <b>Kapitalstruktur</b>        |            |            |
| Nettoskuldssättningsgrad, ggr | 0,2        | 0,2        |
| Soliditet, %                  | 53,0       | 55,7       |
| <b>Övrigt</b>                 |            |            |
| Nettolåneskuld, MSEK          | 185,2      | 246,1      |

| KONCERNEN                                                  | 2013    | 2012    |
|------------------------------------------------------------|---------|---------|
| <b>Avkastningsmått</b>                                     |         |         |
| Avkastning på sysselsatt kapital, %                        | 7,8     | 8,2     |
| Justerad avkastning på sysselsatt kapital, % <sup>5)</sup> | 10,6    | 8,2     |
| Avkastning på eget kapital, %                              | 8,3     | 4,2     |
| Justerad avkastning på eget kapital, % <sup>2)</sup>       | 8,6     | 6,1     |
| <b>Kapitalstruktur</b>                                     |         |         |
| Kapitalomsättningshastighet, ggr                           | 2,2     | 2,3     |
| <b>Medarbetare</b>                                         |         |         |
| Nettoomsättning per anställd, KSEK                         | 1 666,3 | 1 637,3 |
| Rörelseresultat per anställd, KSEK                         | 57,3    | 57,1    |
| Medelantal anställda per balansdag                         | 1 837   | 1 810   |

\*) Avser såväl före som efter utspädning.

## DEFINITIONER

Definitioner på beräknade nyckeltal är oförändrade jämfört med de som redogörs för i årsredovisningen 2012.

Övriga nyckeltal som ej redovisas i årsredovisningen förklaras nedan.

- 1) Resultat per aktie justerat för engångsposter: Resultat efter skatt justerat för engångskostnader dividerat med vägt antal utestående aktier per balansdag. Samtliga justerade poster är beaktade med aktuell och uppskjuten skatt.
- 2) Justerad avkastning på eget kapital: Nettoresultat justerat för engångsposter dividerat med genomsnittligt eget kapital.
- 3) Nettolåneskuld/Justerad EBITDA: Nettolåneskuld dividerat med resultat före avskrivningar justerat för engångskostnader.
- 4) Justerat rörelseresultat: Rörelseresultat justerat för engångskostnader.
- 5) Justerad avkastning på sysselsatt kapital: Resultat efter finansnetto ökat med finansiella kostnader samt engångskostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.
- 6) Justerat resultat före avskrivningar (EBITDA): Resultat före avskrivningar justerat för engångskostnader.

# KONCERNENS KVARTALSDATA

| KONCERNEN                                                           | 2013                           |                                 |                         |                          | 2012                           |                                 |                         |                          |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------------|---------------------------------|-------------------------|--------------------------|
|                                                                     | Kv 4                           | Kv 3                            | Kv 2                    | Kv 1                     | Kv4                            | Kv 3                            | Kv 2                    | Kv 1                     |
| Orderingång                                                         | 925,2                          | 698,3                           | 829,6                   | 812,5                    | 577,8                          | 609,7                           | 780,7                   | 864,7                    |
| <b>Resultaträkning</b>                                              |                                |                                 |                         |                          |                                |                                 |                         |                          |
| Nettoomsättning                                                     | 823,1                          | 714,2                           | 814,3                   | 709,4                    | 676,7                          | 649,3                           | 830,4                   | 807,1                    |
| Bruttoresultat                                                      | 137,4                          | 116,8                           | 140,7                   | 109,7                    | 92,7                           | 92,3                            | 128,7                   | 132,9                    |
| Resultat före avskrivningar (EBITDA)                                | 56,6                           | 44,4                            | 54,5                    | 38,6                     | 30,9                           | 30,6                            | 59,3                    | 59,0                     |
| Justerat resultat före avskrivningar (EBITDA) <sup>6)</sup>         | 60,6                           | 48,6                            | 70,1                    | 38,6                     | 30,9                           | 30,6                            | 59,3                    | 59,0                     |
| Rörelseresultat (EBIT)                                              | 40,6                           | 24,4                            | 20,8                    | 19,5                     | 11,5                           | 11,4                            | 40,2                    | 40,2                     |
| Justerat rörelseresultat (EBIT) <sup>4)</sup>                       | 44,6                           | 28,6                            | 51,4                    | 19,5                     | 11,5                           | 11,4                            | 40,2                    | 40,2                     |
| <b>Kassaflöde från</b>                                              |                                |                                 |                         |                          |                                |                                 |                         |                          |
| den löpande verksamheten                                            | 86,0                           | 19,0                            | 59,8                    | 53,8                     | 43,5                           | -83,7                           | 62,5                    | 50,1                     |
| investeringsverksamheten                                            | -39,7                          | 15,2                            | -22,2                   | -27,5                    | -37,2                          | -28,7                           | -21,6                   | -22,9                    |
| finansieringsverksamheten                                           | -28,0                          | -17,3                           | -44,0                   | -3,9                     | -1,4                           | 39,2                            | -43,8                   | -4,2                     |
| Periodens kassaflöde                                                | 18,3                           | 16,9                            | -6,4                    | 22,4                     | 4,9                            | -73,2                           | -2,9                    | 23,0                     |
| <b>Resultat per aktie</b>                                           |                                |                                 |                         |                          |                                |                                 |                         |                          |
| Resultat per aktie, SEK <sup>*)</sup>                               | 1,37                           | 0,68                            | 1,87                    | 0,28                     | -0,70                          | 0,15                            | 1,20                    | 1,42                     |
| Resultat per aktie justerad för engångsposter, SEK <sup>*) 1)</sup> | 1,51                           | 0,83                            | 1,72                    | 0,28                     | 0,21                           | 0,15                            | 1,20                    | 1,42                     |
| <b>Antal utestående stamaktier</b>                                  |                                |                                 |                         |                          |                                |                                 |                         |                          |
| Vägt antal utestående stamaktier, tusental <sup>*)</sup>            | 21 040,2                       | 21 040,2                        | 21 040,2                | 21 040,2                 | 21 040,2                       | 21 040,2                        | 21 040,2                | 21 040,2                 |
| KONCERNEN                                                           | 2013-12-31                     | 2013-09-30                      | 2013-06-30              | 2013-03-31               | 2012-12-31                     | 2012-09-30                      | 2012-06-30              | 2012-03-31               |
| <b>Balansräkning</b>                                                |                                |                                 |                         |                          |                                |                                 |                         |                          |
| Anläggningstillgångar                                               | 809,6                          | 733,0                           | 732,1                   | 708,0                    | 705,0                          | 713,5                           | 701,1                   | 702,8                    |
| Omsättningstillgångar                                               | 1 270,7                        | 1 225,0                         | 1 227,7                 | 1 194,4                  | 1 145,0                        | 1 225,2                         | 1 272,9                 | 1 267,2                  |
| Eget kapital                                                        | 1 103,5                        | 1 043,0                         | 1 026,9                 | 1 018,3                  | 1 030,6                        | 1 044,6                         | 1 047,1                 | 1 067,6                  |
| Långfristiga skulder                                                | 249,6                          | 273,1                           | 252,2                   | 274,8                    | 272,4                          | 275,6                           | 243,5                   | 246,2                    |
| Kortfristiga skulder                                                | 727,2                          | 641,9                           | 680,7                   | 609,3                    | 547,0                          | 618,5                           | 683,4                   | 656,2                    |
| <b>Övrigt</b>                                                       |                                |                                 |                         |                          |                                |                                 |                         |                          |
| Nettolåneskuld                                                      | 185,2                          | 229,1                           | 222,1                   | 227,4                    | 246,1                          | 250,4                           | 132,8                   | 135,6                    |
| KONCERNEN, 12 månader rullande                                      | Januari 2013-<br>December 2013 | Oktober 2012-<br>September 2013 | Juli 2012-<br>Juni 2013 | April 2012-<br>Mars 2013 | Januari 2012-<br>December 2012 | Oktober 2011-<br>September 2012 | Juli 2011-<br>Juni 2012 | April 2011-<br>Mars 2012 |
| Orderingång                                                         | 3 265,6                        | 2 918,2                         | 2 829,6                 | 2 780,7                  | 2 832,9                        | 3 035,2                         | 3 161,5                 | 3 235,2                  |
| <b>Resultaträkning</b>                                              |                                |                                 |                         |                          |                                |                                 |                         |                          |
| Nettoomsättning                                                     | 3 061,0                        | 2 914,6                         | 2 849,7                 | 2 865,8                  | 2 963,5                        | 3 089,7                         | 3 144,3                 | 3 096,0                  |
| Bruttoresultat                                                      | 504,6                          | 459,9                           | 435,4                   | 423,4                    | 446,6                          | 493,1                           | 517,0                   | 539,2                    |
| Resultat före avskrivningar (EBITDA)                                | 194,1                          | 168,4                           | 154,6                   | 159,4                    | 179,8                          | 210,7                           | 240,7                   | 260,7                    |
| Justerat resultat före avskrivningar (EBITDA) <sup>6)</sup>         | 217,9                          | 188,2                           | 170,2                   | 159,4                    | 179,8                          | 210,7                           | 240,7                   | 260,7                    |
| Rörelseresultat (EBIT)                                              | 105,3                          | 76,2                            | 63,2                    | 82,6                     | 103,3                          | 135,2                           | 166,9                   | 188,0                    |
| Justerat rörelseresultat (EBIT) <sup>4)</sup>                       | 144,1                          | 111,0                           | 93,8                    | 82,6                     | 103,3                          | 135,3                           | 167,2                   | 193,7                    |
| <b>Medarbetare</b>                                                  |                                |                                 |                         |                          |                                |                                 |                         |                          |
| Nettoomsättning per anställd, KSEK                                  | 1 666,3                        | 1 617,4                         | 1 580,5                 | 1 591,2                  | 1 637,3                        | 1 690,2                         | 1 707,0                 | 1 718,1                  |
| Rörelseresultat per anställd, KSEK                                  | 57,3                           | 42,3                            | 35,1                    | 45,9                     | 57,1                           | 73,9                            | 90,6                    | 104,3                    |
| Medelantal anställda per balansdag                                  | 1 837                          | 1 802                           | 1 803                   | 1 801                    | 1 810                          | 1 828                           | 1 842                   | 1 802                    |
| <b>Avkastningsmått</b>                                              |                                |                                 |                         |                          |                                |                                 |                         |                          |
| Sysselsatt kapital, %                                               | 7,8                            | 5,8                             | 4,9                     | 6,2                      | 8,2                            | 10,4                            | 12,8                    | 14,6                     |
| Justerad avkastning på sysselsatt kapital, % <sup>5)</sup>          | 10,6                           | 8,3                             | 7,2                     | 6,2                      | 8,2                            | 10,5                            | 12,8                    | 15,0                     |
| Eget kapital, %                                                     | 8,3                            | 4,3                             | 3,2                     | 1,9                      | 4,2                            | 8,5                             | 10,5                    | 12,2                     |
| Justerad avkastning på Eget kapital, % <sup>2)</sup>                | 8,6                            | 6,1                             | 4,8                     | 3,7                      | 6,1                            | 8,5                             | 10,5                    | 12,2                     |
| <b>Övrigt</b>                                                       |                                |                                 |                         |                          |                                |                                 |                         |                          |
| Nettolåneskuld/EBITDA                                               | 1,0                            | 1,4                             | 1,4                     | 1,4                      | 1,4                            | 1,2                             | 0,6                     | 0,5                      |
| Nettolåneskuld/Justerad EBITDA <sup>3)</sup>                        | 0,8                            | 1,2                             | 1,3                     | 1,4                      | 1,4                            | 1,2                             | 0,6                     | 0,5                      |

\*) Avser såväl före som efter utspädning.

FinnvedenBulten utvecklar och driver industriella verksamheter som erbjuder produkter, tekniska lösningar och system i metalliska material. Koncernen verkar som samarbetspartner till internationella kunder inom tillverkningsindustrin, främst fordonsindustrin. Verksamheten bedrivs i två divisioner – Bulten och Finnveden Metal Structures – båda med starka positioner inom sina respektive kundsegment. Kunderna återfinns huvudsakligen inom fordons- och verkstadsindustrin i Europa, Asien och USA. Produktionen sker i Sverige, Tyskland, Polen och Kina med pågående etablering i Ryssland.

## KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

**29 april 2014** | Delårsrapport januari - mars 2014

**29 april 2014** | Årsstämma 2014

**11 juli 2014** | Halvårsrapport januari - juni 2014

Rapporten finns tillgänglig på FinnvedenBultens hemsida, [www.finnvedenbulten.se](http://www.finnvedenbulten.se) per detta datum.

För ytterligare information, kontakta Kamilla Oresvärd, kommunikationschef.

Tel direkt: 031-734 59 17, växel: 031-734 59 00, e-post: [kamilla.oresvard@finnvedenbulten.com](mailto:kamilla.oresvard@finnvedenbulten.com)

## INBJUDAN TILL TELEFONKONFERENS

Investerarare, analytiker och media hälsas välkomna att delta i telefonkonferens torsdagen den 6 februari kl.15:30 då rapporten presenteras av FinnvedenBultens VD och koncernchef Johan Westman. Övriga medverkande från bolaget är vice VD, Tommy Andersson samt ekonomi- och finansdirektör, Helena Wennerström.

För att delta i telefonkonferensen vänligen ring 5 minuter före start till Sverige 08-506 443 86, Storbritannien +44 207 153 9154, USA +1 877 423 0830. Kod 275868#.

Det finns även möjlighet att avlyssna telefonkonferensen i efterhand till och med den 20 februari 2014 på telefonnummer Sverige 08-505 564 73, Storbritannien +44 203 364 5200, USA +1 877 679 2989. Kod: 349967#.

### HUVUDKONTOR

#### **FinnvedenBulten AB (publ)**

Box 9148

400 93 Göteborg

Besöksadress:

August Barks Gata 6 B

Tel 031-734 59 00

Fax 031-734 59 09

[www.finnvedenbulten.se](http://www.finnvedenbulten.se)

### DIVISIONER

#### **Bulten**

Box 9148

400 93 Göteborg

Besöksadress:

August Barks Gata 6 B

Tel 031-734 59 00

Fax 031-734 59 39

#### **Finnveden Metal Structures**

Box 9148

400 93 Göteborg

Besöksadress:

August Barks Gata 6 B

Tel 031-734 59 00

Fax 031-734 59 59