

# HALVÅRSRAPPORT

## JANUARI - JUNI 2014

### Framgångsrik uppstart av nya FSP-kontrakt samt avyttring av Finnveden Metal Structures avslutad

#### ANDRA KVARTALET - KVARVARANDE VERKSAMHET

- Nettoomsättningen uppgick till 618 (479) MSEK, en ökning med 29,0% jämfört med samma period föregående år.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 37 (39) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 6,0 (8,2)%.
- Resultat efter skatt uppgick till 26 (53) MSEK och 26 (26) MSEK justerat för engångspost under föregående år hänförlig till skatteintäkt från medgivna ränteavdrag enligt Kammarrättens dom.
- Orderingången uppgick till 649 (466) MSEK, en ökning med 39,3% jämfört med samma period föregående år.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -59 (42) MSEK, drivet av den kraftiga expansionen och rörelsekapitaluppbyggnaden.
- Resultat per aktie uppgick till 1,30 (2,52) SEK. Justerat för engångsposter var resultat per aktie 1,30 (1,24) SEK.
- Division Finnveden Metal Structures har sålts till amerikanska Shiloh Industries Inc.
- Resultat efter skatt från avvecklad verksamhet uppgick till 64 (-14) MSEK och inkluderar en koncernmässig reavinst om 54 MSEK från avyttringen av Finnveden Metal Structures per den 30 juni 2014.

#### JANUARI-JUNI - KVARVARANDE VERKSAMHET

- Nettoomsättningen uppgick till 1 200 (898) MSEK, en ökning med 33,6% jämfört med samma period föregående år.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 70 (59) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 5,9 (6,6)%.
- Resultat efter skatt uppgick till 49 (65) MSEK och 49 (38) MSEK justerat för engångspost under föregående år hänförlig till skatteintäkt från medgivna ränteavdrag enligt Kammarrättens dom.
- Orderingången uppgick till 1 281 (951) MSEK, en ökning med 34,6% jämfört med samma period föregående år.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -85 (68) MSEK, drivet av den kraftiga expansionen och rörelsekapitaluppbyggnaden.
- Nettokassan uppgick till 137 (-226) MSEK. Soliditeten uppgick till 64,7 procent vid periodens slut.
- Resultat per aktie uppgick till 2,39 (3,10) SEK. Justerat för engångsposter var resultat per aktie 1,46 (1,82) SEK.
- Resultat efter skatt från avvecklad verksamhet uppgick till 85 (-20) MSEK och inkluderar en koncernmässig reavinst om 54 MSEK från avyttringen av Finnveden Metal Structures per den 30 juni 2014.

#### VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

- Ny VD och koncernchef, Tommy Andersson, samt ny vice verkställande direktör och ledning för FinnvedenBulten har tillträtt den 1 juli 2014.
- FinnvedenBulten AB har kallat till extra bolagsstämma den 19 augusti 2014 för att fatta beslut om ändring av bolagsordning avseende byte av firma till Bulten AB.

*"Under 2014 har Bulten tagit betydande steg framåt på marknaden. På mycket kort tid har vi framgångsrikt startat upp två nya och omfattande Full Service Provider (FSP) projekt med ledande fordonstillverkare under full volymproduktion. Båda affärerna håller nu på att optimeras beträffande fördelning mellan egen produktion och trading, vilket förväntas ge en successiv marginalförbättring. Vi har också tydligt stärkt vår position och har skapat ett stort förtroende som leverantör till internationell fordonsindustri. Bulten är nu marknadsledande i Europa på FSP-relaterade lösningar.*

*Under andra kvartalet har uppstarten av verksamheten i Ryssland intensifierats och produktionsstart planeras ske under september. Rysslandsetableringen, tillsammans med de nya FSP-affärerna och en avsevärt stärkt finansiell position efter avyttringen av division Finnveden Metal Structures, gör att förutsättningarna för fortsatt hög organisk tillväxt är mycket goda. Min och den nya ledningens tydliga målsättning är att fortsätta bygga en världsledande FSP-leverantör av fästelement med god lönsamhet och med en mycket effektiv produktions- och inköpsfunktion präglad av kvalitet i alla led."*

Tommy Andersson, VD och koncernchef



# Koncernen i sammandrag

## KVARVARANDE OCH AVVECKLAD VERKSAMHET

FinnvedenBulten meddelade i februari 2014 att en utvärdering initierats om en uppdelning av koncernen för att skapa ytterligare affärsfokus och tydliggöra värdet i respektive division. Styrelse och ledning bedömde att en delning skulle förbättra divisionernas framtida möjligheter till utveckling samt tillföra aktieägarna ett långsiktigt mervärde. Arbetet intensifierades under våren vilket styrelsen informerade om i samband med delårsrapporten för första kvartalet och i slutet av maj aviserades försäljningen av division Finnveden Metal Structures till amerikanska Shiloh Industries Inc. Affären slutfördes och reglerades den 30 juni 2014 och villkoren för transaktionen var då uppfyllda. Den slutgiltiga köpeskillingen för samtliga aktier i Finnveden Metal Structures fastställdes till 374 MSEK inklusive ränta om 2 MSEK och erlades kontant på tillträdesdagen, motsvarande en köpeskilling om 487 MSEK på skuldfri basis. Försäljningen innebär en koncernmässig reavinst om 54 MSEK.

Som en konsekvens redovisas Finnveden Metal Structures som "Avvecklad verksamhet" skild från den kvarvarande verksamheten. Om inget annat framgår avser uppgifter i denna delårsrapport den kvarvarande verksamheten. Under andra kvartalet uppgick resultatet efter skatt för den kvarvarande och den avvecklade verksamheten till 90,0 (39,4) MSEK. För första halvåret uppgick resultatet efter skatt för den kvarvarande och den avvecklade verksamheten till 133,9 (45,3) MSEK.

## KVARVARANDE VERKSAMHET

### Marknaden och utsikter för 2014

Av koncernens nettoomsättning är cirka 85 procent hänförligt till fordonstillverkare (OEM), och cirka 15 procent till dess underleverantörer och till andra branscher. Leverans till lätta fordon (personbilar och lätta kommersiella fordon) står i dagsläget för 86 procent av FinnvedenBultens intäkter medan tunga kommersiella fordon står för 14 procent.

FinnvedenBulten har även under det andra kvartalet noterat en fortsatt förbättrad efterfrågan. Enligt LMC Automotives prognos från juni, förväntas produktion på årsbasis av lätta fordon i Europa öka med 2,0 procent och tunga fordon minska med 5,1 procent under 2014 jämfört med 2013. Viktat för kvarvarande verksamhets exponering innebär det en ökning med cirka 0,9 procent. Viktat för

FinnvedenBultens exponering inklusive Finnveden Metal Structures innebär det en ökning med cirka 0,2 procent.

Första halvåret har utmärkts av hög aktivitet och ett högt tempo i verksamheten. Division Bulten har tagit betydande steg framåt på marknaden och skapat ett stort förtroende hos fordonsindustrin genom de framgångsrika lanseringarna av de nya FSP-affärerna. Möjligheter till fortsatt hög organisk tillväxt på den globala fordonsmarknaden är mycket goda.

## Orderingång och nettoomsättning

### Andra kvartalet

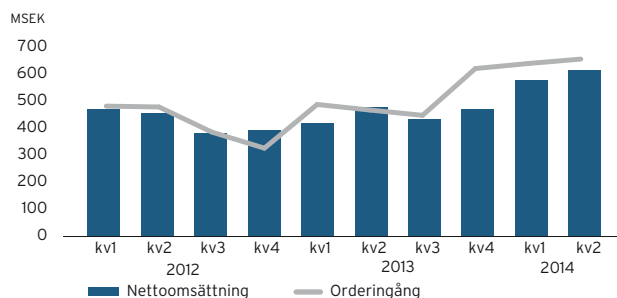
Orderingången uppgick till 648,7 (465,7) MSEK, en ökning med 39,3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen kommer framförallt från nya kontrakt.

Nettoomsättningen för koncernen uppgick till 618,4 (479,5) MSEK, en ökning med 29,0 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valutaeffekter uppgick den organiska tillväxten till 23,0 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Den kraftigt ökade orderingången under senare delen av 2013 och början av 2014 har omsatts i leveranser under kvartalet.

### Januari - juni

Orderingången uppgick till 1 280,7 (951,3) MSEK, en ökning med 34,6 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen kommer framförallt från nya kontrakt.

Nettoomsättningen för koncernen uppgick till 1 199,9 (898,4) MSEK, en ökning med 33,6 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valutaeffekter uppgick den organiska tillväxten till 28,1 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Den kraftigt ökade orderingången under



## KVARVARANDE VERKSAMHET

### NETTOOMSÄTTNING

618 MSEK

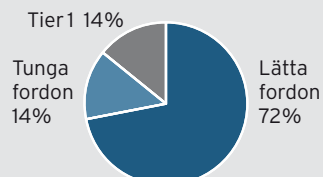
### RÖRELSERESULTAT

37 MSEK

### RESULTAT EFTER SKATT

26 MSEK

### OMSÄTTNING PER KUNDSEGMENT



### RÖRELSEMARGINAL

6,0%

### NETTOMARGINAL

4,3%

senare delen av 2013 och början av 2014 har omsatts i leveranser under första halvåret.

## Resultat och lönsamhet

### Andra kvartalet

Koncernens bruttoresultat uppgick till 129,3 (93,6) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal på 20,9 (19,5) procent. Resultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 48,8 (49,9) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal på 7,9 (10,4) procent. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 37,4 (39,1) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal på 6,0 (8,2) procent. Uppstartskostnader hänförliga till de nya affärerna uppgick under kvartalet till cirka 7,5 MSEK.

Rörelseresultatet har påverkats negativt av valutakursförändringar om netto -5,8 (5,3) MSEK vid omräkning av rörelsekapitalet till balansdagens kurs.

Koncernens finansnetto var -1,1 (-2,4) MSEK. Finansiella intäkter uppgick till 1,6 (0,1) MSEK varav valutakursvinster uppgick till 1,1 MSEK. Finansiella kostnader på -2,7 (-2,5) MSEK består av räntekostnader om -2,7 (-1,3) MSEK. Föregående år ingick valutakursförluster om -0,9 MSEK samt övriga finansiella kostnader om -0,3 MSEK.

Koncernens resultat före skatt var 36,3 (36,7) MSEK och resultat efter skatt uppgick till 26,5 (53,1) MSEK.

### Januari - juni

Koncernens bruttoresultat uppgick till 244,3 (172,6) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal på 20,4 (19,2) procent. Resultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 92,7 (80,9) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal på 7,7 (9,0) procent. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 70,3 (58,9) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal på 5,9 (6,6) procent. Uppstartskostnader hänförliga till de nya affärerna uppgick under första halvåret till cirka 14 MSEK.

Koncernens finansnetto var -3,3 (-5,6) MSEK. Finansiella intäkter uppgick till 1,6 (0,1) MSEK varav valutakursvinster uppgick till 1,2 MSEK. Finansiella kostnader om -4,9 (-5,7) MSEK består till största delen av räntekostnader om -4,3 (-3,0) MSEK samt övriga finansiella kostnader om -0,6 (-0,6). Föregående år ingick valutakursförluster om -2,1 MSEK.

Rörelseresultatet har påverkats negativt av valutakursförändringar om netto -7,7 (4,8) MSEK vid omräkning av rörelsekapitalet till balansdagens kurs.

Koncernens resultat före skatt var 67,0 (53,3) MSEK och resultat efter skatt uppgick till 49,0 (65,3) MSEK.

## Kassaflöde, rörelsekapital, investeringar och finansiell ställning

### Andra kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -59,2 (42,2) MSEK. Kassaflödeseffekten av förändringen i rörelsekapitalet uppgick till -103,5 (6,0) MSEK. Varulagret ökade under perioden

med 31,7 (-9,0) MSEK, kortfristiga fordringar ökade med 76,2 (49,7) MSEK. Kassaflödet har påverkats negativt på grund av rörelsekapitaluppbyggnad som en följd av den kraftiga expansionen.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -40,2 (-16,9) MSEK. Investeringar om 23,1 (17,1) MSEK avser materiella anläggningstillgångar, varav 13,4 MSEK avser rörelsen i Ryssland. Motsvarande för immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0,2 (-) MSEK. Avyttring av anläggningstillgångar uppgick till 1,0 (-) MSEK.

### Januari - juni

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -85,0 (68,1) MSEK. Kassaflödeseffekten av förändringen i rörelsekapitalet uppgick till -163,8 (7,3) MSEK. Varulagret ökade under perioden med 50,8 (-23,3) MSEK, kortfristiga fordringar ökade med 125,9 (70,3) MSEK. Kassaflödet har påverkats negativt på grund av rörelsekapitaluppbyggnad som en följd av den kraftiga expansionen.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -79,2 (-22,3) MSEK. Investeringar om 63,3 (22,7) MSEK avser materiella anläggningstillgångar, varav 31,3 MSEK avser rörelsen i Ryssland. Motsvarande för immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0,2 (-) MSEK. Avyttring av anläggningstillgångar uppgick till 1,0 (-) MSEK.

Vid periodens slut uppgick nettokassan/nettolåneskulden till 137,3 (-225,7) MSEK varav likvida medel uppgick till 315,8 (63,8) MSEK.

## AVVECKLAD VERKSAMHET

### Resultat efter skatt

Under andra kvartalet uppgick resultat efter skatt från den avvecklade verksamheten till 63,5 (-13,7) MSEK, och inkluderar en koncernmässig vinst från avyttringen av Finnveden Metal Structures uppgående till 54,0 MSEK.

För perioden januari till juni uppgick resultat efter skatt från den avvecklade verksamheten till 84,9 (-20,0) MSEK, och inkluderar en koncernmässig vinst från avyttringen av Finnveden Metal Structures uppgående till 54,0 MSEK.

### Kassaflöde

Under andra kvartalet uppgick kassaflödet från den avvecklade verksamheten, inklusive effekten från avyttringen av division Finnveden Metal Structures, till 412,5 (7,7) MSEK.

För perioden januari till juni uppgick kassaflödet från den avvecklade verksamheten, inklusive effekten från avyttringen av division Finnveden Metal Structures, till 411,1 (7,8) MSEK.

## FINANSIELLT SAMMANDRAG (MSEK)

	Kv 2			Jan-Juni			12 månader rullande	Helår	
	2014	2013	Δ	2014	2013	Δ	Juli 2013 - Juni 2014	2013	Δ
<b>Kvarvarande verksamhet</b>									
Nettoomsättning	618,4	479,5	29,0%	1 199,9	898,4	33,6%	2 107,4	1 805,9	16,7%
Bruttoresultat	129,3	93,6	32,7	244,3	172,6	71,7	429,0	357,3	71,7
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	48,8	49,9	-1,1	92,7	80,9	11,8	164,0	152,2	11,8
Rörelseresultat (EBIT)	37,4	39,1	-1,7	70,3	58,9	11,4	120,6	109,2	11,4
Rörelsemarginal, %	6,0	8,2	-2,2	5,9	6,6	-0,7	5,7	6,0	-0,3
Resultat efter skatt	26,5	53,1	-26,6	49,0	65,3	-16,3	84,1	100,4	16,2
Justerat resultat efter skatt	26,5	26,0	0,5	49,0	38,2	10,8	84,1	73,3	10,8
Orderingång	648,7	465,7	39,3%	1 280,7	951,3	34,6%	2 340,9	2 011,5	16,4%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-	-	-	-	-	-	9,0	7,8	1,2
<b>Avvecklade verksamhet</b>									
Resultat efter skatt från avvecklade verksamhet	63,5	-13,7	77,2	84,9	-20,0	104,9	92,7	-12,2	104,9
<b>Total</b>									
Resultat efter skatt inklusive avvecklade verksamhet	90,0	39,4	50,6	133,9	45,3	88,6	176,8	88,2	88,6

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, linefeeding, logistik-, material- och produktionskunskande. Bulten erbjuder ett Full Service Provider-koncept eller delar därav.



Skruv med styrtapp underlättar montering då tappen både hjälper till att lokalisera hålet samt rätar upp skruven. Styrtappar ökar monterings effektivitet och reducerar såväl feldragningar som kvalitetsbrister.

## Division **BULTEN**

- Nettoomsättningen andra kvartalet ökade med 139 MSEK, +29,0% jämfört med samma period föregående år.
- Rörelseresultatet andra kvartalet uppgick till 38 (40) MSEK.
- Framgångsrik uppstart av det andra betydande FSP-kontraktet. Båda de omfattande kontrakten har varit under upprampning under kvartalet.

Division Bultens försäljning och ordergång fortsätter att utvecklas mycket väl. Divisionen tar också marknadsandelar, främst inom ramen för sitt Full Service Provider (FSP) koncept.

De nya omfattande FSP-kontrakten som tecknades under 2013, med ett årligt värde om cirka 500 MSEK vid full takt, står för en stor del av divisionens försäljningstillväxt och de fortsatt ökande marknadsandelarna.

Båda kontrakten är nu uppstartade och har varit under upprampning under kvartalet. Uppstart har skett på mycket kort tid för kontrakt av den här komplexiteten och storleken. Optimering pågår och i takt med att andelen egen produktion ökar, och därmed beläggningen i divisionens fabriker, förväntas lönsamheten successivt stärkas över tid. Kontrakten beräknas nå full volym under 2015 och kommer att sträcka sig över ett antal år.

Uppstartskostnaderna under första halvåret 2014 har uppgått till cirka 14 MSEK, varav cirka 7,5 MSEK har belastat det andra kvartalet. Som tidigare kommunicerats innebär de ökade volymerna ett investeringsbehov i maskiner och utrustning om cirka 25 MSEK och en rörelsekapitalbindning om cirka 20 procent av den ökade årsomsättningen.

Under andra kvartalet har också uppstarten av verksamheten i Ryssland intensifierats. All strategiskt viktig utrustning är på plats och rekrytering och utbildning pågår. Kostnader för etableringen har belastat första halvåret

med cirka 6 MSEK, vara cirka 4 MSEK härleds till andra kvartalet. Produktionsstart planeras ske i september och volymerna förväntas därefter öka successivt under kommande halvår. Fabriken är under upprampning med en underabsorption som beräknas belasta resultatet med ytterligare 5-8 MSEK under resten av året. Intresset bland potentiella nya kunder är stort och dialog förs med ett flertal globala fordonstillverkare.

Förutsättningarna för fortsatt organisk tillväxt är god.

### Andra kvartalet

Orderingången uppgick till 648,7 (465,7) MSEK, en ökning med 39,3 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Nettoomsättningen uppgick till 618,4 (479,5) MSEK, en ökning med 29,0 procent jämfört med samma period föregående år, justerat för valutaeffekter en ökning med 23,0 procent. Den kraftigt ökade orderingången under senare delen av 2013 och början av 2014 har omsatts i leveranser under kvartalet.

Resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 48,9 (50,9) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal på 7,9 (10,6) procent.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 37,7 (40,2) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal på 6,1 (8,4) procent. Rörelseresultatet har påverkats negativt av valutakursförändringar

om netto -5,1 (5,3) MSEK vid omräkning av rörelsekapitalet till balansdagens kurs.

### Januari - Juni

Orderingången uppgick till 1 280,7 (951,3) MSEK, en ökning med 34,6 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Nettoomsättningen uppgick till 1 199,9 (898,4) MSEK, en ökning med 33,6 procent jämfört med samma period föregående år, justerat för valutaeffekter en ökning med 28,1 procent. Den kraftigt ökade orderingången under senare delen av 2013 och början av 2014 har omsatts i leveranser under första halvåret.

Resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 93,9 (82,1) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal på 7,8 (9,1) procent.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 71,7 (60,3) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal på 6,0 (6,7) procent. Rörelseresultatet har påverkats negativt av valutakursförändringar om netto -7,9 (4,8) MSEK vid omräkning av rörelsekapitalet till balansdagens kurs.

### NETTOOMSÄTTNING

**618 MSEK**

### RÖRELSERESULTAT

**38 MSEK**

### RÖRELSEMARGINAL

**6,1%**

### FINANSIELLT SAMMANDRAG (MSEK)

	Kv 2			Jan - Juni			12 månader rullande	Helår	
	2014	2013	Δ	2014	2013	Δ	Juli 2013 - Juni 2014	2013	Δ
Nettoomsättning	618,4	479,5	29,0%	1 199,9	898,4	33,6%	2 107,4	1 805,9	16,7%
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	48,9	50,9	-2,0	93,9	82,1	11,8	167,6	155,8	11,8
Rörelseresultat (EBIT)	37,7	40,2	-2,5	71,7	60,3	11,4	124,3	112,9	11,4
Rörelsemarginal, %	6,1	8,4	-2,3	6,0	6,7	-0,7	5,6	6,3	-0,7
Orderingång	648,7	465,7	39,3%	1 280,7	951,3	34,6%	2 340,9	2 011,5	16,4%



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.



Finnveden Metal Structures utbud av plåtpressade komponenter har en betydande bredd gällande storlek och komplexitet. På bilden ser vi en kanisterkonsol.

## Division

# FINNVEDEN METAL STRUCTURES

- Från och med kvartal två redovisas division Finnveden Metal Structures som avvecklad verksamhet.
- Nettoomsättningen andra kvartalet minskade med 26 MSEK, -7,7% jämfört med samma period föregående år.
- Rörelseresultatet andra kvartalet uppgick till 13 (-18) MSEK, justerat för engångsposter 13 (13) MSEK.
- Division Finnveden Metal Structures har sålts till amerikanska Shiloh Industries Inc den 30 juni 2014 och ingår därefter inte längre i koncernen FinnvedenBulten.

I maj tecknades ett avtal mellan FinnvedenBulten AB och Shiloh Industries Inc., en amerikansk leverantör till fordons- och allmänindustrin, om att avyttra division Finnveden Metal Structures till Shiloh. Affären slutfördes och reglerades den 30 juni 2014 och villkoren för transaktionen var då uppfyllda. Den slutgiltiga köpeskillingen för samtliga aktier i Finnveden Metal Structures fastställdes till 374 MSEK inklusive ränta om 2 MSEK och erlades kontant på tillträdesdagen, motsvarande en köpeskillning om 487 MSEK på skuldfri basis.

De båda verksamheterna Finnveden Metal Structures och Shiloh kompletterar varandra mycket väl och genom affären skapas en konkurrenskraftig industristruktur med utmärkt strategisk passform inom stål, aluminium och magnesium. Shilohs geografiska närvaro i USA och Mexico förstärks dessutom med en närvaro i Europa och skapar goda förutsättningar för fortsatt expansion.

Johan Westman, tidigare vd och koncernchef för FinnvedenBulten AB samt vd för division Finnveden Metal Structures, har tillträtt som Europachef i Shilohs koncernledning med fortsatt ansvar för Finnveden Metal Structures.

Från och med kvartal två redovisas division Finnveden Metal Structures som avvecklad verksamhet.

### Andra kvartalet

Orderingången uppgick till 287,2 (360,5) MSEK, en minskning med -20,3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Orderingången är påverkad av att aluminiumverksamheten har avyttrats. Nettoomsättningen uppgick till 309,1 (335,0) MSEK, en minskning med -7,7 procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter en ökning med 8,6 procent.

Resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 21,9 (4,8) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal på 7,1 (1,4) procent. Justerat för engångsposter om 15,6 MSEK under föregående år uppgick rörelseresultatet före avskrivningar till 21,9 (20,4) MSEK motsvarande en justerad EBITDA-marginal på 7,1 (6,1) procent.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 13,4 (-18,1) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal på 4,3 (-5,4) procent. Justerat för engångsposter uppgick rörelseresultatet till 13,4 (12,5) MSEK motsvarande en justerad rörelsemarginal på 4,3 (3,7) procent.

### Januari - Juni

Orderingången uppgick till 619,0 (696,6) MSEK, en minskning med -11,1 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Orderingången är påverkad av att aluminiumverksamheten har avyttrats. Nettoomsättningen uppgick till 635,5 (625,4) MSEK, en ökning med 1,6

procent jämfört med samma period föregående år. Justerat för valutaeffekter en ökning med 0,6 procent.

Resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 61,2 (12,3) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal på 9,6 (2,0) procent. Justerat för engångsposter uppgick rörelseresultatet före avskrivningar till 43,8 (27,9) MSEK motsvarande en justerad EBITDA-marginal på 6,9 (4,5) procent.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 44,3 (-18,6) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal på 7,0 (-3,0) procent. Justerat för engångsposter uppgick rörelseresultatet till 26,9 (12,0) MSEK motsvarande en justerad rörelsemarginal på 4,2 (1,9) procent.

### NETTOOMSÄTTNING

309 MSEK

### RÖRELSERESULTAT

13 MSEK

### RÖRELSEMARGINAL

4,3%

### FINANSIELLT SAMMANDRAG (MSEK)

	Kv 2			Jan - Juni			12 månader rullande	Helår	
	2014	2013	Δ	2014	2013	Δ	Juli 2013 - Juni 2014	2013	Δ
Nettoomsättning	309,1	335,0	-7,7%	635,5	625,4	1,6%	1 266,6	1 256,5	0,8%
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	21,9	4,8	17,1	61,2	12,3	48,9	91,7	42,8	48,9
Justerat resultat före avskrivningar (EBITDA)	21,9	20,4	1,5	43,8	27,9	15,9	82,5	66,6	15,9
Rörelseresultat (EBIT)	13,4	-18,1	31,5	44,3	-18,6	62,9	59,8	-3,1	62,9
Rörelsemarginal, %	4,3	-5,4	9,7	7,0	-3,0	10,0	4,7	-0,2	4,9
Justerat rörelseresultat (EBIT)	13,4	12,5	0,9	26,9	12,0	14,9	50,6	35,7	14,9
Justerad rörelsemarginal, %	4,3	3,7	0,6	4,2	1,9	2,3	5,1	2,8	2,3
Orderingång	287,2	360,5	-20,3%	619,0	696,6	-11,1%	1 201,2	1 278,8	-6,1%

# Övrig information

## Redovisningsprinciper

Delårsrapporten 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 2014 tillämpar FinnvedenBulten IFRS 11 "Samarbetsarrangemang". Den förändrade redovisningsprincipen innebär att koncernens joint venture (för närvarande 60 procent i BBB Service Ltd med dotterbolag) redovisas enligt kapitalandelsmetoden istället för klyvningsmetoden. Den nya principen påverkar redovisningen retroaktivt varför en omräkning av resultat- och balansräkningarna för 2013 gjorts. Effekterna från omräkningen som presenteras på sidan 11 i delårsrapporten för kvartal ett 2014 avser utslutande den kvarvarande verksamheten. Ingen övergångseffekt uppstår i eget kapital i öppningsbalansen per 1 januari 2013.

I övrigt är redovisningsprinciperna oförändrade.

## 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 konjunkturens 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 2013.

## 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 under rapportperioden. För vidare information hänvisas till årsredovisningen för 2013 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 1 077 (1 801). Jämförelsetalet avser totalt antal anställda inklusive avvecklad verksamhet.

## Ansvarsförbindelser

Under delårsperioden avvecklades division Finnveden Metal Structures och i samband med detta hänförliga ansvarsförbindelser. För kvarvarande verksamhet skedde inga väsentliga förändringar av ansvarsförbindelserna.

## Moderbolaget

FinnvedenBulten AB (publ) äger direkt eller indirekt samtliga bolag i koncernen. Soliditeten uppgick till 75,9 (80,6) procent. Eget kapital uppgick till 1 121,6 (1 185,3) MSEK. Likvida medel i moderbolaget uppgick till 1,2 (2,0) MSEK. Bolaget hade åtta anställda på balansdagen.

## Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Ny VD och koncernchef, Tommy Andersson, samt ny vice verkställande direktör och ledning för FinnvedenBulten har tillträtt den 1 juli 2014.

FinnvedenBulten AB har kallat till extra bolagsstämma den 19 augusti 2014 för att fatta beslut om ändring av bolagsordning avseende byte av firma till Bulten AB.

## Revisorsgranskning

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

Styrelsen och verkställande direktören intygar att rapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och koncernen står inför.

Göteborg den 11 juli 2014  
FinnvedenBulten AB (publ)

Roger Holtback  
*Styrelsens ordförande*

Ann-Sofie Danielsson  
*Styrelseledamot*

Hans Gustavsson  
*Styrelseledamot*

Hans Peter Havdal  
*Styrelseledamot*

Arne Karlsson  
*Styrelseledamot*

Johan Lundsgård  
*Styrelseledamot*

Adam Samuelsson  
*Styrelseledamot*

Tony Frunk  
*Arbetstagarrepresentant*

Tommy Andersson  
*VD och koncernchef*



Tommy Andersson, ny vd och koncernchef för FinnvedenBulten.

# KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	Kv 2			Jan - Juni			12 månader rullande	Helår
	2014	2013	Δ	2014	2013	Δ	Juli 2013 - Juni 2014	2013
<b>Kvarvarande verksamhet</b>								
Nettoomsättning	618,4	479,5	138,9	1 199,9	898,4	301,5	2 107,4	1 805,9
Kostnad för sålda varor	-489,1	-385,9	-103,2	-955,6	-725,8	-229,8	-1 678,4	-1 448,6
<b>Bruttoresultat</b>	<b>129,3</b>	<b>93,6</b>	<b>35,7</b>	<b>244,3</b>	<b>172,6</b>	<b>71,7</b>	<b>429,0</b>	<b>357,3</b>
Övriga rörelseintäkter	5,5	20,2	-14,7	17,8	32,4	-14,6	38,2	52,8
Försäljningskostnader	-45,6	-30,3	-15,3	-85,6	-59,7	-25,9	-150,8	-124,9
Administrationskostnader	-50,9	-43,8	-7,1	-102,5	-86,2	-16,3	-186,2	-169,9
Övriga rörelsekostnader	-0,9	-	-0,9	-3,7	-0,3	-3,4	-5,1	-1,7
Resultatandel i joint venture	-	-0,6	0,6	-	0,1	-0,1	-4,5	-4,4
<b>Rörelseresultat</b>	<b>37,4</b>	<b>39,1</b>	<b>-1,7</b>	<b>70,3</b>	<b>58,9</b>	<b>11,4</b>	<b>120,6</b>	<b>109,2</b>
Finansiella intäkter	1,6	0,1	1,5	1,6	0,1	1,5	2,4	0,9
Finansiella kostnader	-2,7	-2,5	-0,2	-4,9	-5,7	0,8	-6,4	-7,2
<b>Resultat före skatt</b>	<b>36,3</b>	<b>36,7</b>	<b>-0,4</b>	<b>67,0</b>	<b>53,3</b>	<b>13,7</b>	<b>116,6</b>	<b>102,9</b>
Skatt på periodens resultat Not 1	-9,8	16,4	-26,2	-18,0	12,0	-30,0	-32,5	-2,5
<b>Resultat efter skatt kvarvarande verksamhet</b>	<b>26,5</b>	<b>53,1</b>	<b>-26,6</b>	<b>49,0</b>	<b>65,3</b>	<b>-16,3</b>	<b>84,1</b>	<b>100,4</b>
<b>Avvecklad verksamhet</b>								
Resultat efter skatt från avvecklad verksamhet <sup>1)</sup>	63,5	-13,7	77,2	84,9	-20,0	104,9	92,7	-12,2
<b>Resultat efter skatt inklusive avvecklad verksamhet</b>	<b>90,0</b>	<b>39,4</b>	<b>50,6</b>	<b>133,9</b>	<b>45,3</b>	<b>88,6</b>	<b>176,8</b>	<b>88,2</b>
Hänförligt till								
Moderbolagets aktieägare	90,9	39,4	51,5	135,2	45,3	89,9	178,2	88,3
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,9	-	-0,9	-1,3	-	-1,3	-1,4	-0,1
	90,0	39,4	50,6	133,9	45,3	88,6	176,8	88,2
<b>Engångsposter i perioden</b>								
Not 1 Skatt på periodens resultat								
Uppskjuten skatt på tillkommande förlustavdrag	-	27,1	-27,1	-	27,1	-27,1	-	27,1
<b>Summa engångsposter med effekt på Skatt på periodens resultat</b>	<b>-</b>	<b>27,1</b>	<b>-27,1</b>	<b>-</b>	<b>27,1</b>	<b>-27,1</b>	<b>-</b>	<b>27,1</b>
Resultat per aktie, kvarvarande verksamhet SEK <sup>2)</sup>	1,30	2,52	-1,22	2,39	3,10	-0,71	4,06	4,77
Resultat per aktie, avvecklad verksamhet SEK <sup>2)</sup>	3,02	-0,65	3,67	4,03	-0,95	4,98	4,41	-0,57
<b>Resultat per aktie, koncernen totalt SEK <sup>2)</sup></b>	<b>4,32</b>	<b>1,87</b>	<b>2,45</b>	<b>6,42</b>	<b>2,15</b>	<b>4,27</b>	<b>8,47</b>	<b>4,20</b>
Resultat per aktie, kvarvarande verksamhet justerad för engångsposter SEK <sup>2)</sup>	1,30	1,24	0,06	2,39	1,82	0,57	1,72	3,49
Vägt antal utestående stamaktier, tusental <sup>2)</sup>	21 040,2	21 040,2	-	21 040,2	21 040,2	-	21 040,2	21 040,2

1) Resultat från avvecklad verksamhet finns beskrivet på sidan 12.

2) Avser såväl före som efter utspädning.

# KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Kv 2			Jan - Juni			12 månader rullande	Helår
	2014	2013	Δ	2014	2013	Δ	Juli 2013 - Juni 2014	2013
Resultat efter skatt	90,0	39,4	50,6	133,9	45,3	88,6	176,8	88,2
Övrigt totalresultat								
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen								
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner, netto efter skatt	-	-	-	-	-	-	0,8	0,8
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen								
Derivatinstrument, kassaflödessäkring, netto efter skatt	-	-1,8	1,8	-	-1,3	1,3	0,4	-0,9
Valutakursdifferenser	24,2	13,1	11,1	24,5	-5,6	30,1	42,0	11,9
<b>Summa totalresultat</b>	<b>114,2</b>	<b>50,7</b>	<b>63,5</b>	<b>158,4</b>	<b>38,4</b>	<b>120,0</b>	<b>220,0</b>	<b>100,0</b>
Hänförligt till								
Moderbolagets aktieägare	114,7	50,7	64,0	159,3	38,4	120,9	221,0	100,1
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,5	-	-0,5	-0,9	-	-0,9	-1,0	-0,1
<b>Summa totalresultat</b>	<b>114,2</b>	<b>50,7</b>	<b>63,5</b>	<b>158,4</b>	<b>38,4</b>	<b>120,0</b>	<b>220,0</b>	<b>100,0</b>
Hänförligt till								
Kvarvarande verksamhet	50,7	63,3	-12,6	73,7	59,9	13,8	124,2	110,4
Avvecklad verksamhet	63,5	-12,6	76,1	84,7	-21,5	106,2	95,8	-10,4
<b>Summa totalresultat</b>	<b>114,2</b>	<b>50,7</b>	<b>63,5</b>	<b>158,4</b>	<b>38,4</b>	<b>120,0</b>	<b>220,0</b>	<b>100,0</b>



# KONCERNENS BALANSRÄKNING

MSEK	2014-06-30	2013-06-30 <sup>1)</sup>	2013-12-31 <sup>1)</sup>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar <sup>1)</sup>	209,2	198,3	215,9
Materiella anläggningstillgångar	297,3	384,7	444,9
Finansiella anläggningstillgångar	102,3	147,7	147,0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>608,8</b>	<b>730,7</b>	<b>807,8</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	405,8	460,1	526,5
Kortfristiga fordringar	574,5	718,9	658,8
Likvida medel	315,8	63,8	100,6
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 296,1</b>	<b>1 242,8</b>	<b>1 285,8</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 904,9</b>	<b>1 973,5</b>	<b>2 093,6</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 205,9	1 026,9	1 088,6
Innehav utan bestämmande inflytande	25,7	–	14,9
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 231,6</b>	<b>1 026,9</b>	<b>1 103,5</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Långfristiga räntebärande skulder och avsättningar	130,6	249,6	245,9
Långfristiga ej räntebärande skulder och avsättningar	0,2	2,6	3,7
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>130,8</b>	<b>252,2</b>	<b>249,6</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Räntebärande kortfristiga skulder	50,8	42,8	46,0
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	491,7	651,6	694,5
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>542,5</b>	<b>694,4</b>	<b>740,5</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 904,9</b>	<b>1 973,5</b>	<b>2 093,6</b>
Ställda säkerheter	1 325,6	1 400,3	1 491,5
Ansvarsförbindelser	43,7	48,7	50,0

1) Varav goodwill 208,6 (181,4) (196,3) MSEK.

\*) Inkluderar avvecklad verksamhet för samtliga perioder förutom 2014-06-30.

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

MSEK	Jan-Juni		Helår
	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
Eget kapital vid periodens början	1 103,5	1 030,6	1 030,6
<b>Totalresultat</b>			
Resultat efter skatt	133,9	45,3	88,2
Övrigt totalresultat			
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen			
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner, netto efter skatt	–	–	0,8
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen			
Derivatinstrument, kassaflödessäkringar, netto efter skatt	–	-1,3	-0,9
Valutakursdifferenser <sup>1)</sup>	24,5	-5,6	11,9
<b>Summa totalresultat</b>	<b>158,4</b>	<b>38,4</b>	<b>100,0</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>			
Innehav utan bestämmande inflytande från förvärv	11,8	–	15,0
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-42,1	-42,1	-42,1
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>-30,3</b>	<b>-42,1</b>	<b>-27,1</b>
<b>Eget kapital vid periodens slut</b>	<b>1 231,6</b>	<b>1 026,9</b>	<b>1 103,5</b>

1) I samband med avyttringen av Finnveden Metal Structures har valutakursdifferenser om 5,6 MSEK återförts till resultaträkningen.

# KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	Jan-Juni		Helår
	2014	2013	2013
<b>KVARVARANDE VERKSAMHET</b>			
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat efter finansiella poster	67,0	53,3	102,9
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	22,7	21,4	46,6
Betald skatt	-10,9	-13,9	-23,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	78,8	60,8	126,0
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet</b>			
Förändring av rörelsekapitalet	-163,8	7,3	70,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-85,0	68,1	196,8
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-0,2		-0,1
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-63,3	-22,7	-66,4
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	1,0	-	0,3
Reglering av finansiella anläggningstillgångar	-16,7	0,4	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-79,2	-22,3	-66,2
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Förändring av checkräkningskredit och övriga finansiella skulder	8,2	2,3	-38,9
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-42,1	-42,1	-42,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-33,9	-39,8	-81,0
<b>Periodens kassaflöde från kvarvarande verksamhet</b>	<b>-198,1</b>	<b>6,0</b>	<b>49,6</b>
<b>AVVECKLAD VERKSAMHET</b>			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	25,8	48,1	17,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten <sup>1)</sup>	389,1	-27,4	-8,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3,8	-12,9	-10,4
<b>Periodens kassaflöde från avvecklad verksamhet</b>	<b>411,1</b>	<b>7,8</b>	<b>-0,5</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>213,0</b>	<b>13,8</b>	<b>49,1</b>
Förändring av likvida medel	213,0	13,8	49,1
Likvida medel vid räkenskapsårets början	100,6	50,5	50,5
Valutakursdifferens i likvida medel	2,2	-0,5	1,0
Likvida medel vid periodens slut	315,8	63,8	100,6

1) Inklusive kassaflödeseffekt från avyttring av Finnveden Metal Structures.

## KONCERNENS SAMMANSÄTTNING AV NETTOKASSA/ NETTOLÅNESKULD

MSEK	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
Långfristiga räntebärande skulder	-111,8	-228,4	-225,0
Avsättning till pensioner	-18,9	-21,2	-20,9
Kortfristiga räntebärande skulder	-50,8	-42,8	-46,0
Finansiella räntebärande fordringar	3,0	2,9	2,6
Kassa och bank	315,8	63,8	100,6
<b>Nettokassa/nettolåneskuld</b>	<b>137,3</b>	<b>-225,7</b>	<b>-188,7</b>

# KONCERNENS SEGMENTSRAPPORTERING

## Kv 2 2014

MSEK	Bulten	Övrigt <sup>*)</sup>	Kvarvarande verksamhet	Avvecklad verksamhet
Nettoomsättning	618,4	–	618,4	309,1
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	48,9	-0,1	48,8	20,6
Rörelseresultat (EBIT)	37,7	-0,3	37,4	12,1
Rörelsemarginal, %	6,1	–	6,0	3,9

## Kv 2 2013

MSEK	Bulten <sup>2)</sup>	Övrigt <sup>*)</sup>	Kvarvarande verksamhet	Avvecklad verksamhet
Nettoomsättning	479,5	–	479,5	335,0
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	50,9	-1,0	49,9	4,7
Justerat resultat före avskrivningar (EBITDA) <sup>1)</sup>	50,9	-1,0	49,9	20,3
Rörelseresultat (EBIT)	40,2	-1,1	39,1	-18,2
Rörelsemarginal, %	8,4	–	8,2	-5,4
Justerat rörelseresultat (EBIT) <sup>1)</sup>	40,2	-1,1	39,1	12,4
Justerad rörelsemarginal, % <sup>1)</sup>	8,4	–	8,2	3,7

## Jan - Juni 2014

MSEK	Bulten	Övrigt <sup>*)</sup>	Kvarvarande verksamhet	Avvecklad verksamhet
Nettoomsättning	1 199,9	–	1 199,9	635,5
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	93,9	-1,2	92,7	59,5
Justerat resultat före avskrivningar (EBITDA) <sup>1)</sup>	93,9	-1,2	92,7	42,1
Rörelseresultat (EBIT)	71,7	-1,4	70,3	42,6
Rörelsemarginal, %	6,0	–	5,9	6,7
Justerat rörelseresultat (EBIT) <sup>1)</sup>	71,7	-1,4	70,3	25,2
Justerad rörelsemarginal, % <sup>1)</sup>	6,0	–	5,9	4,0

## Jan - Juni 2013

MSEK	Bulten <sup>2)</sup>	Övrigt <sup>*)</sup>	Kvarvarande verksamhet	Avvecklad verksamhet
Nettoomsättning	898,4	–	898,4	625,4
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	82,1	-1,2	80,9	12,2
Justerat resultat före avskrivningar (EBITDA) <sup>1)</sup>	82,1	-1,2	80,9	27,8
Rörelseresultat (EBIT)	60,3	-1,4	58,9	-18,7
Rörelsemarginal, %	6,7	–	6,6	-3,0
Justerat rörelseresultat (EBIT) <sup>1)</sup>	60,3	-1,4	58,9	11,9
Justerad rörelsemarginal, % <sup>1)</sup>	6,7	–	6,6	1,9

\*) Övrigt inkluderar moderbolag och koncernelimineringar.

1) Justeringen avser omstruktureringsposter inom division Finnveden Metal Structures.

2) Justerad för byte av redovisningsprincip från klyvningsmetoden till kapitalandelsmetoden avseende Joint venture. Se avsnitt "Byte av redovisningsprincip - omräkning av jämförelsetal" i interimrapporten för första kvartalet 2014 för en beskrivning av omräkningseffekterna.

# AVVECKLAD VERKSAMHET

Koncernen avyttrade division Finnveden Metal Structures per den 30 Juni 2014 till amerikanska Shiloh Industries Inc. Koncernmässig realisationsvinst som följd av avyttringen uppgår till 54,0 MSEK. En sammanställning av resultatet och kassaflödet från den avvecklade verksamheten framgår nedan.

MSEK	Kv 2			Jan - Juni			12 månader rullande	Helår
	2014	2013	Δ	2014	2013	Δ	Juli 2013 - Juni 2014	2013
Försäljningsintäkter	309,1	335,0	-25,9	635,5	625,4	10,1	1 266,6	1 256,5
Kostnader	-296,8	-352,7	55,9	-595,3	-651,0	55,7	-1 215,3	-1 271,0
Resultat före skatt (EBT)	12,3	-17,7	30,0	40,2	-25,6	65,8	51,3	-14,5
Skatt	-2,8	4,0	-6,8	-9,3	5,6	-14,9	-12,6	2,3
Resultat efter skatt	9,5	-13,7	32,7	30,9	-20,0	50,9	38,7	-12,2
Koncernmässig realisationsvinst <sup>1)</sup>	54,0	–	54,0	54,0	–	54,0	54,0	–
Summa	63,5	-13,7	77,2	84,9	-20,0	104,9	92,7	-12,2

1) Netto efter transaktionskostnader och skatt.

MSEK	Kv 2			Jan - Juni			12 månader rullande	Helår
	2014	2013	Δ	2014	2013	Δ	Juli 2013 - Juni 2014	2013
Kassaflöde från avvecklad verksamhet								
- den löpande verksamheten	30,4	22,5	6,6	25,8	48,1	-22,3	-4,4	17,9
- investeringsverksamheten	381,2	-5,3	372,0	389,1	-27,4	416,5	408,5	-8,0
- finansieringsverksamheten	0,9	-9,5	10,4	-3,8	-12,9	9,1	-1,3	-10,4
Summa kassaflöde från avvecklad verksamhet	412,5	7,7	389,0	411,1	7,8	403,3	402,8	-0,5

Effekten på koncernens likvida medel från avyttringen av Finnveden Metal Structures har hänförs till Kassaflöde från Investeringsverksamheten i avvecklad verksamhet.

MSEK	Kv 2			Jan - Juni			12 månader rullande	Helår
	2014	2013	Δ	2014	2013	Δ	Juli 2013 - Juni 2014	2013
Köpeskilling på skuldfri basis	487,0	–	487,0	487,0	–	487,0	487,0	–
- Avgår nettolåneskuld <sup>1)</sup>	-112,8	–	-112,8	-112,8	–	-112,8	-112,8	–
Köpeskilling kontant	374,2	–	374,2	374,2	–	374,2	374,2	–

1) Varav likvida medel i avvecklad verksamhet 53,0 MSEK.



# MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MSEK	Kv 2		Jan - Juni		Helår
	2014	2013	2014	2013	2013
Nettoomsättning	8,4	6,7	15,3	13,4	27,2
Kostnad för sålda varor	-	-	-	-	-
Bruttoresultat	8,4	6,7	15,3	13,4	27,2
Administrationskostnader	-32,2	-8,8	-41,0	-16,3	-30,9
Rörelseresultat	-23,8	-2,1	-25,7	-2,9	-3,7
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	-	-	-	-	-4,5
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2,7	-2,7	-5,3	-5,1	-10,5
Resultat efter finansnetto	-26,5	-4,8	-31,0	-8,0	-18,7
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	15,5
Resultat före skatt	-26,5	-4,8	-31,0	-8,0	-3,2
Skatt på periodens resultat <sup>1)</sup>	5,3	28,1	6,7	28,8	26,6
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-21,2</b>	<b>23,3</b>	<b>-24,3</b>	<b>20,8</b>	<b>23,5</b>

1) För samtliga perioder 2013 redovisas en uppskjuten skatteintäkt på tillkommande förlustavdrag om 27,1 MSEK.

# MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

MSEK	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	0,1	0,2	0,2
Summa materiella anläggningstillgångar	0,1	0,2	0,2
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernbolag	1 382,5	1 382,5	1 382,5
Uppskjutna skattefordringar	82,3	77,7	75,5
Övriga långfristiga fordringar	0,5	5,3	0,7
Summa finansiella anläggningstillgångar	1 465,3	1 465,5	1 458,7
Summa anläggningstillgångar	1 465,4	1 465,7	1 458,9
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	11,7	3,0	18,1
Likvida medel	1,2	2,0	4,1
Summa omsättningstillgångar	12,9	5,0	22,2
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 478,3</b>	<b>1 470,7</b>	<b>1 481,1</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	1 121,6	1 185,3	1 188,0
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	325,8	274,9	280,6
Summa långfristiga skulder	325,8	274,9	280,6
Kortfristiga skulder			
Övriga kortfristiga skulder	30,9	10,5	12,5
Summa kortfristiga skulder	30,9	10,5	12,5
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 478,3</b>	<b>1 470,7</b>	<b>1 481,1</b>
Ställda säkerheter	1 382,5	1 385,7	1 382,5
Ansvarsförbindelser	7,1	13,9	13,4

# KONCERNENS NYCKELTAL

KONCERNEN - KVARVARANDE VERKSAMHET	Kv 2		Jan-Juni		Helår
	2014	2013	2014	2013	2013
<b>Marginaler</b>					
EBITDA-marginal, %	7,9	10,4	7,7	9,0	8,4
EBIT-marginal (rörelsemarginal), %	6,0	8,2	5,9	6,6	6,0
Nettomarginal, %	4,3	11,1	4,1	7,3	5,6
Justerad nettomarginal, %	4,3	5,4	4,1	4,3	4,1
<b>Kapitalstruktur</b>					
Räntetäckningsgrad, ggr	15,7	15,4	14,5	10,3	13,3
<b>Resultat per aktie</b>					
Resultat per aktie - Kvarvarande verksamhet, SEK <sup>1)</sup>	1,30	2,52	2,39	3,10	4,77
Resultat per aktie - Avvecklad verksamhet, SEK <sup>1)</sup>	3,02	-0,65	4,03	-0,95	-0,57
Resultat per aktie - Total, SEK <sup>1)</sup>	4,32	1,87	6,42	2,15	4,20
Resultat per aktie - Kvarvarande verksamhet justerad för engångsposter, SEK <sup>1)</sup>	1,30	1,24	2,39	1,82	3,49
<b>Antal utestående stamaktier</b>					
Vägt antal utestående stamaktier, tusental <sup>1)</sup>	21 040,2	21 040,2	21 040,2	21 040,2	21 040,2

KONCERNEN	2014-06-30	2013-06-30	2013-12-31
<b>Kapitalstruktur</b>			
Nettokassa/nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,1	-0,2	-0,2
Soliditet, %	64,7	52,0	52,7
<b>Övrigt</b>			
Nettokassa/nettolåneskuld, MSEK	137,3	-225,7	-188,7

KONCERNEN 12 månader rullande	12 månader rullande		Helår
	Juli 2013 - Juni 2014	Juli 2012 - Juni 2013	2013
<b>Avkastningsmått</b>			
Avkastning på sysselsatt kapital, %	9,0	4,9	7,8
Avkastning på eget kapital, %	14,9	3,2	8,3
Justerad avkastning på eget kapital, % <sup>2)</sup>	12,5	4,8	8,6
<b>Kapitalstruktur</b>			
Kapitalomsättningshastighet, ggr	1,5	2,2	2,2
<b>Medarbetare - kvarvarande verksamhet</b>			
Nettoomsättning per anställd, KSEK	1 956,7	1 796,6	1 905,0
Rörelseresultat per anställd, KSEK	112,0	92,3	115,2
Medelantal anställda per balansdag	1 077	934	948

<sup>1)</sup> Avser såväl före som efter utspädning.

## DEFINITIONER

Definitioner på beräknade nyckeltal är oförändrade jämfört med de som redogörs för i årsredovisningen 2013.

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) Inkluderar avvecklad verksamhet för samtliga perioder förutom 2014-06-30.

# KONCERNENS KVARTALSDATA

KONCERNEN - KVARVARANDE VERKSAMHET	2014		2013			
	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Orderingång	648,7	632,0	614,3	445,9	465,7	485,6
<b>Resultaträkning</b>						
Nettoomsättning	618,4	581,5	471,9	435,6	479,5	418,9
Bruttoresultat	129,3	115,0	99,8	84,9	93,6	79,0
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	48,8	43,9	41,3	30,0	49,9	31,0
Rörelseresultat (EBIT)	37,4	32,9	30,6	19,7	39,1	19,8
<b>Kassaflöde från</b>						
den löpande verksamheten	-59,2	-25,8	100,3	28,4	42,2	25,9
investeringsverksamheten	-40,2	-39,0	-38,8	-5,1	-16,9	-5,4
finansieringsverksamheten	-131,3	97,4	-41,9	0,7	-39,3	-0,5
Periodens kassaflöde	-230,7	32,6	19,6	24,0	-14,0	20,0
<b>Resultat per aktie</b>						
Resultat per aktie, SEK <sup>*)</sup>	1,30	1,09	1,07	0,60	2,52	0,58
Resultat per aktie justerad för engångsposter, SEK <sup>*) 1)</sup>	1,30	1,09	1,07	0,60	1,24	0,58
<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

KONCERNEN <sup>3)</sup>	2014-06-30	2014-03-31	2013-12-31	2013-09-30	2013-06-30	2013-03-31
<b>Balansräkning</b>						
Anläggningstillgångar	608,8	815,5	807,8	731,5	730,7	706,9
Omsättningstillgångar	1 296,1	1 400,1	1 285,8	1 241,7	1 242,8	1 210,4
Eget kapital	1 231,6	1 150,9	1 103,5	1 042,9	1 026,9	1 018,3
Långfristiga skulder	130,8	342,0	249,6	273,1	252,2	274,8
Kortfristiga skulder	542,5	722,6	740,6	657,2	694,4	624,2
<b>Övrigt</b>						
Nettokassa/nettolåneskuld	137,3	-250,2	-188,7	-234,6	-225,7	-231,0

KONCERNEN - KVARVARANDE VERKSAMHET, 12 månader rullande	Juli 2013- Juni 2014	April 2013- Mars 2014	Januari 2013- December 2013	Oktober 2012- September 2013	Juli 2012- Juni 2013	April 2012- Mars 2013
Orderingång	2 340,9	2 157,9	2 011,5	1 725,6	1 666,3	1 676,7
<b>Resultaträkning</b>						
Nettoomsättning	2 107,4	1 968,5	1 805,9	1 727,7	1 678,0	1 656,6
Bruttoresultat	429,0	393,3	357,3	339,1	314,6	307,3
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	164,0	165,1	152,2	137,3	129,4	110,1
Rörelseresultat (EBIT)	120,6	122,3	109,2	94,2	86,2	67,2
<b>Medarbetare</b>						
Nettoomsättning per anställd, KSEK	1 956,7	1 922,4	1 905,0	1 869,8	1 796,6	1 808,5
Rörelseresultat per anställd, KSEK	112,0	119,4	115,2	101,9	92,3	73,4
Medelantal anställda per balansdag	1 077	1 024	948	924	934	916
<b>Avkastningsmått <sup>3)</sup></b>						
Sysselsatt kapital, %	9,0	10,6	7,8	5,8	4,9	6,1
Eget kapital, %	14,9	11,8	8,3	4,3	3,2	1,9
Justerad avkastning på Eget kapital, % <sup>2)</sup>	12,5	10,8	8,6	6,1	4,8	3,7
<b>Övrigt <sup>3)</sup></b>						
Nettokassa/nettolåneskuld/EBITDA	0,8	-1,1	-1,0	-1,4	-1,5	-1,5

\*) Avser såväl före som efter utspädning.

Efter försäljningen av division Finnveden Metal Structures fokuserar FinnvedenBulten helt på fästelement och ämnar göra ett namnbyte till Bulten. Bulten är en av de största leverantörerna av fästelement till den europeiska fordonsindustrin. Produkterbudandet sträcker sig från kundspecifika standardprodukter till kundanpassade specialfästelement och omfattar också teknisk utveckling, linefeeding, logistik-, material- och produktionskunskande. Bulten erbjuder ett Full Service Provider-koncept eller delar därav.

## KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

**23 oktober 2014** | Delårsrapport januari - september 2014

**5 februari 2015** | Bokslutsrapport januari - december 2014

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

För ytterligare information, kontakta Kamilla Oresvärd, kommunikationsdirektör.

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

Investorare, analytiker och media hälsas välkomna att delta i telefonkonferens fredagen den 11 juli kl. 11:00 då rapporten presenteras av FinnvedenBultens VD och koncernchef Tommy Andersson samt vice VD tillika 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 348020#.

Det finns även möjlighet att avlyssna telefonkonferensen i efterhand till och med den 25 juli 2014 på telefonnummer Sverige 08-505 564 73, Storbritannien +44 203 364 5200, USA +1 877 679 2989. Kod: 352471#.

### 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)

#### **Bulten**

Box 9148

400 93 Göteborg

Besöksadress:

August Barks Gata 6 B

Tel 031-734 59 00

Fax 031-734 59 39