

BOKSLUTSRAPPORT

Q4

Starkt resultat och fortsatt god tillväxt

FJÄRDE KVARTALET

- Nettoomsättningen uppgick till 667 (621) MSEK, en ökning med 7,3% jämfört med samma period föregående år.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 47 (38) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 7,1 (6,2)%.
- Resultat efter skatt uppgick till 24 (18) MSEK.
- Orderingången uppgick till 674 (706) MSEK, en minskning med 4,5% jämfört med samma period föregående år.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 91 (62) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 1,33 (1,04) SEK.
- Bulten har förvärvat industri- och kontorsfastigheten för verksamheten i Hallstahammar till ett anskaffningsvärde om cirka 116 MSEK.

JANUARI - DECEMBER

- Nettoomsättningen uppgick till 2 693 (2 414) MSEK, en ökning med 11,6% jämfört med samma period föregående år.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 165 (133) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 6,1 (5,5)%.
- Resultat efter skatt uppgick till 111 (84) MSEK.
- Orderingången uppgick till 2 673 (2 557) MSEK, en ökning med 4,6% jämfört med samma period föregående år.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 141 (-60) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 5,61 (4,32) SEK.
- Nettoskulden uppgick till 176 (nettokassa om 137) MSEK och soliditeten var 64,0 (67,5)% vid periodens slut.
- Styrelsen i Bulten AB föreslår årsstämman en utdelning om 3,25 (3,00) SEK per aktie.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

- Vid inledningen av handelsåret 2016 flyttades Bulten upp till Nasdaq Stockholm Mid Cap-segment.
- Bulten har tecknat FSP-kontrakt med en ny kund inom kinesisk fordonsindustri till ett totalt värde om cirka 60 MSEK.

”Bulten fortsätter att utvecklas positivt och vårt senast tecknade FSP-kontrakt, totalt värt cirka 60 miljoner kronor, är ytterligare ett bevis på vår kompetens samt vårt konkurrenskraftiga erbjudande. Extra glädjande är att ordern kommer från en ny kinesisk kund, vilket stärker vår position på denna tillväxtmarknad.

Under kvartalet visade Bulten en omsättningsökning om drygt 7 procent – en tillväxt driven av tillkommande volymer och en stark utveckling på den europeiska personbilsmarknaden. Inbromsningen i Kina har haft viss negativ effekt på försäljningen även under det fjärde kvartalet men i mindre omfattning än under det föregående kvartalet.

Lönsamheten i Bulten fortsatte att stärkas under kvartalet som en effekt av tillkommande volymer och optimeringsprogrammet som genomförts under året. Resultatet för året har stärkts trots negativ påverkan om cirka 18 MSEK från omräkningseffekter som följd av valutaförändringar. Resultatet inkluderar även en positiv effekt från reavinst vid försäljning av maskiner och fastigheter om totalt cirka 8 MSEK.

Sammanfattningsvis var 2015 ytterligare ett framgångsrikt år för Bulten och baserat på marknadsinformation bedömer vi att våra marknadsandelar har ökat betydligt under året. De senaste sex åren har Bulten haft en genomsnittlig årlig tillväxt på cirka 14 procent, vilket är avsevärt högre än marknaden. För 2016 ser vi framför oss ett år med en tillväxt i takt med marknaden för att under de följande åren återigen ha mycket goda förutsättningar att ta marknadsandelar, baserat på redan erhållna kontrakt. Vid inledningen av handelsåret 2016 flyttades Bulten upp till Nasdaq Stockholm Mid Cap-segment vilket vi ser som mycket positivt.”

BULTEN I SAMMANDRAG

Bulten fortsatte under kvartalet att växa med en försäljningstillväxt om 7 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Bolagets hemmamarknad Europa fortsätter att utvecklas starkt men inbromsningen i Kina har även under det fjärde kvartalet haft viss negativ effekt på försäljningen. Inräknat koncernens leveranser till europeiska fordonstillverkare som i sin tur exporterar till Kina bedöms Bultens totala exponering mot landet till cirka 10 procent. Kina fortsätter dock att vara en intressant tillväxtmarknad och efter kvartalets utgång tecknades ett FSP-kontrakt med en ny kund inom kinesisk fordonsindustri till ett totalt värde om cirka 60 miljoner kronor över initialt två år med start 2017.

Den ryska fordonsmarknaden är fortsatt svag och Bultens enhet i landet har i dagsläget en begränsad effekt för koncernen som helhet. Etableringen fortsätter att utvecklas väl med mycket goda förutsättningar till ytterligare affärer.

Lönsamheten i Bulten fortsatte att stärkas jämfört med motsvarande period föregående år som en effekt av tillkommande volymer och det genomförda optimeringsprogrammet. Programmet är i allt väsentligt genomfört och övergår nu till kontinuerliga förbättringar vad gäller effektiviseringar och kostnadsbesparingar.

I december slutfördes förvärvet av fastigheten för vår svenska produktionsenhet – en strategiskt riktig affär som innebär både resultat- och kassaflödesmässiga fördelar framåt.

MARKNADEN OCH UTSIKTER FÖR 2016

Av Bultens nettoomsättning är 86 procent hänförligt till lätta fordon och 14 procent till kommersiella fordon. Av den totala omsättningen står 89 procent för leveranser direkt till fordonstillverkare (OEM) och resterande del till dess underleverantörer och övriga.

Bulten har under det fjärde kvartalet noterat en fortsatt tillväxt och har tagit ytterligare marknadsandelar i form av nya kontrakt. Ledningen bedömer att Bultens marknadsandel för 2015 uppgick till cirka 17 procent av den europeiska marknaden för fästelement till fordonsindustrin, en ökning med 3 procentenheter jämfört med 2014. På samma marknad bedöms marknadsandelen för FSP-affärer ha ökat till cirka 60 procent, en ökning med 4 procentenheter jämfört med 2014. Informationen baseras på data från den europeiska fordonsindustrins inköp av fästelement under 2015 enligt European Industrial Fasteners Institute (EIFI).

Även Bultens underliggande marknad visar tillväxt. Enligt LMC Automotives senaste prognos Q4 2015 förväntas produktion av lätta fordon på årsbasis i Europa öka med 2,3 procent under 2016 jämfört med 2015. Det är en minskning med 0,2 procentenheter sedan den senaste prognosen i september 2015. Produktionen av tunga kommersiella fordon för motsvarande period väntas öka med 2,7 procent, en minskning med 3,7 procentenheter sedan tidigare prognosuppdatering. Viktat för Bultens exponering innebär de tillsammans en ökning med cirka 2,4 procent, vilket är en minskning från tidigare prognos som var 3,0 procent.

Den europeiska personbilsförsäljningen (EU och EFTA) har under perioden januari till december 2015 ökat med 9,3 procent enligt statistik från ACEA. Bultens bedömning är att den underliggande efterfrågan på lätta fordon i Europa är fortsatt god.

ORDERINGÅNG OCH NETTOOMSÄTTNING

Fjärde kvartalet

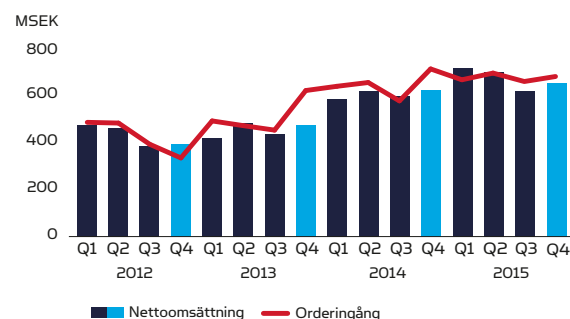
Orderingången uppgick till 673,6 (705,6) MSEK, en minskning med 4,5 procent jämfört med motsvarande starka period till följd av upprampning av nya volymer föregående år.

Nettoomsättningen för koncernen uppgick till 666,7 (621,1) MSEK, en ökning med 7,3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valutaeffekter uppgick den organiska tillväxten till 6,4 procent för samma period.

Januari - December

Orderingången uppgick till 2 673,5 (2 556,8) MSEK, en ökning med 4,6 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Nettoomsättningen för koncernen uppgick till 2 693,5 (2 414,3) MSEK, en ökning med 11,6 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valutaeffekter uppgick den organiska tillväxten till 7,9 procent för samma period.



RESULTAT OCH LÖNSAMHET

Fjärde kvartalet

Koncernens bruttoresultat uppgick till 131,6 (114,9) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal på 19,7 (18,5) procent. Resultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 63,9 (51,4) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal på 9,6 (8,3) procent. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 47,4 (38,4) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal på 7,1 (6,2) procent.

Rörelseresultatet har påverkats negativt av valutakursförändringar om netto -3,6 (3,3) MSEK vid omräkning av rörelsekapitalet till balansdagens kurs. Rörelseresultatet har påverkats positivt av en reavinst om 4,0 MSEK från en maskinförsäljning.

Koncernens finansnetto var -7,3 (-11,1) MSEK. Finansiella intäkter uppgick till - (0,1) MSEK. Finansiella kostnader på -7,3 (-11,2) MSEK består av räntekostnader om -1,8 (-1,4) MSEK, valutakursförkluster om -2,8 (-8,3) MSEK samt övriga finansiella kostnader om -2,7 (-1,5) MSEK.

Koncernens resultat före skatt var 40,1 (27,3) MSEK och resultat efter skatt uppgick till 24,3 (18,4) MSEK.

Januari - December

Koncernens bruttoreultat uppgick till 510,1 (454,6) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal på 18,9 (18,8) procent. Resultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 225,0 (179,8) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal på 8,4 (7,4) procent. Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 165,0 (133,4) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal på 6,1 (5,5) procent.

Rörelseresultatet har påverkats positivt dels av en reavinst om 3,8 MSEK från fastighetsförsäljning av en tidigare lagerlokal i Storbritannien samt en maskinförsäljning om 4,0 MSEK. Föregående år erhöles en försäkringsersättning om 11,2 MSEK för skada på maskin i samband med brand. Rörelseresultatet har påverkats negativt av valutakursförändringar om netto -18,2 (-13,1) MSEK vid omräkning av rörelsekapitalet till balansdagens kurs.

Koncernens finansnetto var -11,3 (-14,9) MSEK. Finansiella intäkter uppgick till 0,1 (0,5) MSEK varav övriga finansiella intäkter uppgick till 0,1 (0,4) MSEK. Finansiella kostnader på -11,4 (-15,4) MSEK består av räntekostnader om -5,0 (-7,7) MSEK, valutakursdifferenser om -2,5 (-4,9) samt övriga finansiella kostnader om -3,9 (-2,8) MSEK.

Koncernens resultat före skatt var 153,7 (118,5) MSEK och resultat efter skatt uppgick till 110,9 (84,4) MSEK.

KASSAFLÖDE, RÖRELSEKAPITAL, INVESTERINGAR OCH FINANSIELL STÄLLNING

Fjärde kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 90,8 (62,4) MSEK. Kassaflödeseffekten av förändringen i rörelsekapitalet uppgick till 42,0 (38,2) MSEK. Varulagret minskade under perioden med -6,1 (föregående år en ökning med 25,4) MSEK, kortfristiga fordringar minskade -34,0 (-11,2) MSEK.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -146,3 (-15,3) MSEK. Investeringar om 151,4 (13,2) MSEK avser materiella anläggningstillgångar. Motsvarande för immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0,3 (0,1) MSEK. Avyttring av materiella anläggningstillgångar uppgick till 5,2 (-) MSEK. Under fjärde kvartalet förvärvades industri- och kontorsfastigheten på vilken Bulten idag bedriver verksamheten i Hallstahammar. Det totala anskaffningsvärdet uppgick till 116,3 MSEK.

Koncernen har ingått ett hyreskontrakt avseende en fastighet som rymmer det nya logistikcentrat i Polen. Hyreskontraktet löper

på 15 år och klassificeras som ett finansiellt leasingavtal, vilket medfört att koncernens nettoskuld ökat med 36,7 MSEK under kvartalet.

Januari - December

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 141,3 (-59,8) MSEK. Kassaflödeseffekten av förändringen i rörelsekapitalet uppgick till -42,8 (-196,5) MSEK. Varulagret ökade under perioden med 46,4 (70,8) MSEK, kortfristiga fordringar minskade med -26,1 (föregående år en ökning med 159,9) MSEK.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -306,9 (-132,0) MSEK. Investeringar om 249,2 (112,8) MSEK avser materiella anläggningstillgångar. Motsvarande för immateriella anläggningstillgångar uppgick till 1,1 (0,4) MSEK. Avyttring av materiella anläggningstillgångar uppgick till 9,1 (0,4) MSEK. Under första kvartalet har ca 65 MSEK tillskjutits till joint venture-bolaget BBB Services Ltd i syfte att finansiera bolagets rörelsekapitaluppbyggnad och reglera utestående rörelseskulder till koncernen. Refinansieringen har inneburit att koncernens kassaflöde från rörelsekapitalförändringar påverkats positivt med 65 MSEK och att kassaflödet från investeringsverksamheten påverkats negativt med motsvarande belopp. Under fjärde kvartalet förvärvades industri- och kontorsfastigheten på vilken Bulten idag bedriver verksamheten i Hallstahammar. Det totala anskaffningsvärdet uppgick till 116,3 MSEK.

Koncernen har ingått ett hyreskontrakt avseende en fastighet som rymmer det nya logistikcentrat i Polen. Hyreskontraktet löper på 15 år och klassificeras som ett finansiellt leasingavtal, vilket ökat koncernens nettoskuld med 36,7 MSEK.

Vid periodens slut uppgick nettoskulden till 176,0 (nettokassa 137,3) MSEK varav likvida medel uppgick till 40,5 (255,5) MSEK. Justerad för finansiella leasingavtal uppgick nettoskulden till 137,7 (nettokassa 139,6) MSEK.

ÅTERKÖP AV EGNA AKTIER

Bolaget har nyttjat beviljat mandat från bolagsstämman 2015 att återköpa aktier. Under tredje kvartalet förvärvades 427 500 stycken aktier om 33,7 MSEK och under fjärde kvartalet 253 000 stycken om 21,0 MSEK. Totalt uppgår återköpen till 680 500 stycken aktier vilket motsvarar ett belopp om 54,7 MSEK.

NETTOOMSÄTTNING

667 MSEK

RÖRELSERESULTAT

47 MSEK

RÖRELSEMARGINAL

7,1%



FINANSIELLT SAMMANDRAG, MSEK

KVARVARANDE VERKSAMHET	Q4			HELÅR		
	2015	2014	△	2015	2014	△
Nettoomsättning	666,7	621,1	7,3%	2 693,5	2 414,3	11,6%
Bruttoreultat	131,6	114,9	16,7	510,1	454,6	55,5
Resultat före avskrivning (EBITDA)	63,9	51,4	12,5	225,0	179,8	45,2
Rörelseresultat (EBIT)	47,4	38,4	9,0	165,0	133,4	31,6
Rörelsemarginal, %	7,1	6,2	0,9	6,1	5,5	0,6
Justerat rörelseresultat (EBIT)	43,4	38,4	5,0	157,2	122,2	35,0
Justerad rörelsemarginal, %	6,5	6,2	0,3	5,8	5,1	0,7
Resultat efter skatt	24,3	18,4	5,9	110,9	84,4	26,5
Justerat resultat efter skatt	20,3	18,4	1,9	103,1	75,7	27,4
Orderingång	673,6	705,6	-4,5%	2 673,5	2 556,8	4,6%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-	-	-	11,5	9,6	1,9

ÖVRIG INFORMATION

REDOVISNINGSPRINCIPER

Bokslutsrapporten 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. Tillämpade redovisningsprinciper är oförändrade i förhållande till de principer som redogjorts för i årsredovisningen för 2014.

RISKER OCH RISKHANTERING

Exponering för risker är en naturlig del av affärsverksamhet och detta återspeglas i Bultens 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 geopolitiska och finansiella omvärldsfaktorer. För en mer utförlig beskrivning av risker hänvisas till Not 3 Risker och riskhantering i årsredovisningen för 2014.

SÄSONGSVARIATIONER

Bulten 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 jämnt men kan variera något.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE BOLAG

I syfte att refinansiera joint venture-bolaget BBB Services Ltd har koncernen tillskjutit 65 MSEK under första kvartalet, som använts för att reglera utestående rörelseskulder till Bulten. Transaktionerna, som har skett på marknadsmässiga villkor, har ingen kassaflödeseffekt (netto) och påverkar inte heller koncernens nettoexponering mot BBB Services.

I övrigt har inga väsentliga transaktioner mellan närstående bolag förekommit under rapportperioden. För vidare information hänvisas till årsredovisningen för 2014 not 34.

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 1 199 (1 175).

ANSVARSFÖRBINDELSER

Under delårsperioden skedde inga väsentliga förändringar av ansvarsförbindelserna.

AVVECKLAD VERKSAMHET

Per 30 juni 2014 slutförde koncernen avyttringen av division Finnveden Metal Structures och som en konsekvens av detta redovisas Finnveden Metal Structures som avvecklad verksamhet skild från den kvarvarande verksamheten.

Resultat efter skatt

Under fjärde kvartalet uppgick resultat efter skatt från den avvecklade verksamheten till – (–) MSEK.

För perioden januari till december uppgick resultat efter skatt från den avvecklade verksamheten till – (84,6) MSEK.

Kassaflöde

Under fjärde kvartalet uppgick kassaflödet från den avvecklade verksamheten till – (–0,1) MSEK.

För perioden januari till december uppgick kassaflödet från den avvecklade verksamheten till –2,5 (411,2) MSEK.

MODERBOLAGET

Bulten AB (publ) äger direkt eller indirekt samtliga bolag i koncernen. Soliditeten uppgick till 70,4 (72,5) procent. Eget kapital uppgick till 1 100,8 (1 140,2) MSEK. Likvida medel i moderbolaget uppgick till 1,1 (0,6) MSEK. Bolaget hade åtta anställda på balansdagen.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Bulten flyttade upp till Nasdaq Stockholms Mid Cap-segment den 4 januari 2016, vilket också var den första handelsdagen för året. Bytet från Small Cap är en följd av Nasdaqs årliga genomgång av genomsnittliga börsvärden inom de nordiska marknadssegmenten. Mid Cap-segmentet omfattar företag med ett börsvärde på mellan 150 miljoner EUR och 1 miljard EUR.

Bulten har tecknat ett fullservicekontrakt för att leverera fästelement till en kinesisk fordonstillverkare. Det totala värdet uppgår till cirka 60 MSEK och längden på kontraktet sträcker sig initialt över två år. Leveranserna kommer starta och trappas upp under 2017 och förväntas nå fulla volymer 2018.

FÖRSLAG TILL UTDELNING

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

Styrelsen i Bulten AB föreslår årsstämman en utdelning om 3,25 (3,00) SEK per aktie, vilket motsvarar cirka 60 procent av nettoresultat efter skatt justerat för engångsposter. Avstämningsdag för utdelning föreslås till den 3 maj 2016.

ÅRSSTÄMMA 2016

Årsstämman för Bulten AB (publ) kommer att hållas den 26 april 2016 i Göteborg. Aktieägare som vill få ett ärende behandlat på årsstämman ska skicka sitt förslag till styrelsen via e-post till chairman@bulten.com eller via post till:

Bulten AB (publ)
Årsstämma
Box 9148
400 93 Göteborg

Förslaget ska ha inkommit till bolaget senast den 19 februari 2016.

ÅRSREDOVISNING 2015

Bultens årsredovisning för 2015 beräknas vara tillgänglig senast den 5 april, 2016 då den publiceras på Bultens hemsida www.bulten.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 bolagsstämmans 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 aktieägarna avses de av Euroclear Sweden AB registrerade och ägargrupperade tre största aktieägarna per den sista bankdagen i september månad.

Valberedningen, inför årsstämman 2016, har följande sammansättning:

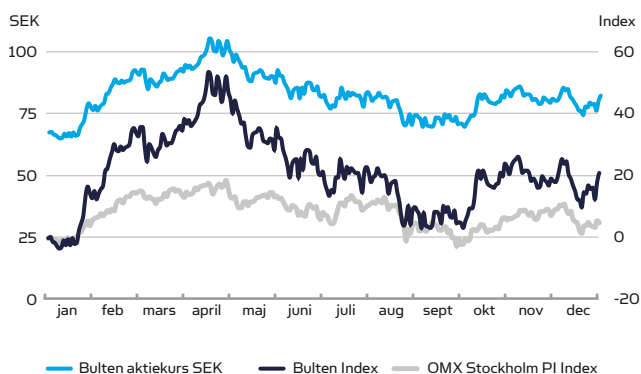
- Öystein Engebretsen, utsedd av Investment AB Öresund
- Ulf Strömsten, utsedd av Catella Fondförvaltning AB
- Pär Andersson, utsedd av Spiltan Fonder AB
- Ulf Liljedahl, styrelseordförande i Bulten AB, tillika verkställande direktör i Volito AB

Göteborg den 9 februari 2016
Bulten AB (publ)

Tommy Andersson
VD och koncernchef

AKTIEDATA

KURSUUTVECKLING



Källa: Cision per den 31 december 2015

BULTENS 10 STÖRSTA ÄGARE

AKTIEÄGARE	ANTAL AKTIER	INNEHAV, %
Volito AB	4 435 686	21,1
Investment AB Öresund	2 263 535	10,8
Lannebo fonder	1 689 890	8,0
JP Morgan	1 136 392	5,4
Spiltan Fonder AB	752 479	3,6
Bulten AB	680 500	3,2
CBLDN-OM GLBAL INVESTORS SERIES PLC	457 000	2,2
Skandinaviska Enskilda Banken S.A.	421 700	2,0
Clients Accounts-DCS	411 084	2,0
Swedbank Robur fonder	361 000	1,7

Totalt antal aktieägare: 6 411

Källa: Euroclear Sweden AB per den 31 december 2015

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	Q4			HELÅR		
	2015	2014	Δ	2015	2014	Δ
KVARVARANDE VERKSAMHET						
Nettoomsättning	666,7	621,1	45,6	2 693,5	2 414,3	279,2
Kostnad för sålda varor	-535,1	-506,2	-28,9	-2 183,4	-1 959,7	-223,7
Bruttoresultat	131,6	114,9	16,7	510,1	454,6	55,5
Övriga rörelseintäkter	10,6	16,0	-5,4	32,5	55,8	-23,3
Försäljningskostnader	-49,5	-46,6	-2,9	-191,6	-180,4	-11,2
Administrationskostnader	-40,6	-45,4	4,8	-166,5	-182,2	15,7
Övriga rörelsekostnader	-4,3	-0,2	-4,1	-19,7	-14,1	-5,6
Resultatandel i joint venture	-0,4	-0,3	-0,1	0,2	-0,3	0,5
Rörelseresultat	47,4	38,4	9,0	165,0	133,4	31,6
Finansiella intäkter	-	0,1	-0,1	0,1	0,5	-0,4
Finansiella kostnader	-7,3	-11,2	3,9	-11,4	-15,4	4,0
Resultat före skatt	40,1	27,3	12,8	153,7	118,5	35,2
Skatt på periodens resultat	-15,8	-8,9	-6,9	-42,8	-34,1	-8,7
Resultat efter skatt kvarvarande verksamhet	24,3	18,4	5,9	110,9	84,4	26,5
AVVECKLAD VERKSAMHET						
Resultat efter skatt från avvecklad verksamhet ¹⁾	-	-	-	-	84,6	-84,6
Resultat efter skatt inklusive avvecklad verksamhet	24,3	18,4	5,9	110,9	169,0	-58,1
Hänförligt till						
Moderbolagets aktieägare	27,2	21,9	5,3	116,8	175,6	-58,8
Innehav utan bestämmande inflytande	-2,9	-3,5	0,6	-5,9	-6,6	0,7
	24,3	18,4	5,9	110,9	169,0	-58,1
Engångsposter i perioden						
Not 1 Övriga rörelseintäkter						
Försäkringsersättning	-	-	-	-	11,2	-11,2
Reavinst avyttring anläggningstillgångar	4,0	-	4,0	7,8	-	3,8
Not 2 Skatt på periodens resultat						
Skatt på försäkringsersättning	-	-	-	-	-2,5	2,5
Summa engångsposter efter skatt	4,0	-	4,0	7,8	8,7	-0,9
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare						
Resultat per aktie, kvarvarande verksamhet SEK ²⁾	1,33	1,04	0,29	5,61	4,32	1,29
Resultat per aktie, avvecklad verksamhet SEK ²⁾	-	-	-	-	4,02	-4,02
Resultat per aktie, koncernen totalt SEK ²⁾	1,33	1,04	0,29	5,61	8,34	-2,73
Resultat per aktie, kvarvarande verksamhet justerad för engångsposter SEK ²⁾	1,21	1,04	0,17	5,30	3,91	1,39
Vägt antal utestående stamaktier, tusental ²⁾	20 457,6	21 040,2	-582,6	20 829,5	21 040,2	-210,7

1) Resultat från avvecklad verksamhet finns beskrivet på sidan 4 i delårsrapporten.

2) Avser såväl före som efter utspädning.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Q4			HELÅR		
	2015	2014	Δ	2015	2014	Δ
Resultat efter skatt	24,3	18,4	5,9	110,9	169,0	-58,1
Övrigt totalresultat						
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen						
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner, netto efter skatt	0,9	-1,5	2,4	0,9	-1,5	2,4
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen						
Valutakursdifferenser	-22,3	0,9	-23,2	-21,5	28,0	-49,5
Summa totalresultat	2,9	17,8	-14,9	90,3	195,5	-105,2
Hänförligt till						
Moderbolagets aktieägare	7,0	25,9	-18,9	98,5	206,3	-107,8
Innehav utan bestämmande inflytande	-4,1	-8,1	4,0	-8,2	-10,8	2,6
Summa totalresultat	2,9	17,8	-14,9	90,3	195,5	-105,2
Hänförligt till						
Kvarvarande verksamhet	2,9	17,8	-14,9	90,3	111,1	-20,8
Avvecklad verksamhet	-	-	-	-	84,4	-84,4
Summa totalresultat	2,9	17,8	-14,9	90,3	195,5	-105,2

KONCERNENS BALANSRÄKNING

MSEK	2015-12-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar ¹⁾	202,9	202,9
Materiella anläggningstillgångar	547,5	328,4
Finansiella anläggningstillgångar	61,2	5,2
Uppskjutna skattefordringar	65,7	86,4
Summa anläggningstillgångar	877,3	622,9
Omsättningstillgångar		
Varulager	472,2	425,8
Kortfristiga fordringar	554,5	580,7
Likvida medel	40,5	255,5
Summa omsättningstillgångar	1 067,2	1 262,0
Summa tillgångar	1 944,5	1 884,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 233,5	1 252,8
Innehav utan bestämmande inflytande	11,7	19,9
Summa eget kapital	1 245,2	1 272,7
Långfristiga skulder		
Långfristiga räntebärande skulder och avsättningar	167,7	119,7
Summa långfristiga skulder	167,7	119,7
Kortfristiga skulder		
Räntebärande kortfristiga skulder	53,5	2,2
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	478,1	490,3
Summa kortfristiga skulder	531,6	492,5
Summa eget kapital och skulder	1 944,5	1 884,9
Ställda säkerheter	1 260,8	1 404,1
Ansvarsförbindelser	47,2	49,0

1) Varav goodwill 201,3 (202,1) MSEK.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

MSEK	2015-12-31	2014-12-31
Eget kapital vid periodens början	1 272,7	1 103,5
Totalresultat		
Resultat efter skatt	110,9	169,0
Övrigt totalresultat		
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen		
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner, netto efter skatt	0,9	-1,5
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen		
Valutakursdifferenser	-21,5	28,0
Summa totalresultat	90,3	195,5
Transaktioner med aktieägare		
Innehav utan bestämmande inflytande från förvärv	–	15,8
Återköp av egna aktier	-54,7	–
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-63,1	-42,1
Summa transaktioner med aktieägare	-117,8	-26,3
Eget kapital vid periodens slut	1 245,2	1 272,7

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	2015	2014
KVARVARANDE VERKSAMHET		
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	153,7	118,5
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	54,7	43,8
Betald skatt	-21,6	-25,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	186,8	136,7
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet		
Förändring av rörelsekapitalet	-45,5	-196,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	141,3	-59,8
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1,1	-0,4
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-249,2	-112,8
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	9,1	0,4
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	-65,7	-19,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-306,9	-132,0
Finansieringsverksamheten		
Förändring av checkräkningskredit och övriga finansiella skulder	73,8	-28,5
Återköp av egna aktier	-54,7	-
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-63,1	-42,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-44,0	-70,6
Periodens kassaflöde från kvarvarande verksamhet	-209,6	-262,4
AVVECKLAD VERKSAMHET		
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2,5	25,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten ¹⁾	-	389,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-3,8
Periodens kassaflöde från avvecklad verksamhet	-2,5	411,2
Periodens kassaflöde	-212,1	148,8
Förändring av likvida medel	-212,1	148,8
Likvida medel vid räkenskapsårets början	255,5	100,6
Valutakursdifferens i likvida medel	-2,9	6,1
Likvida medel vid periodens slut	40,5	255,5

1) I jämförelsesiffrorna för 2014 inkluderar kassaflödeseffekt från avyttring av Finnveden Metal Structures.

KONCERNENS SAMMANSÄTTNING AV NETTOSKULD/NETTOKASSA

MSEK	2015-12-31	2014-12-31
Långfristiga räntebärande skulder	-147,7	-98,6
Avsättning till pensioner	-20,0	-21,1
Kortfristiga räntebärande skulder	-53,5	-2,2
Finansiella räntebärande fordringar	4,7	3,7
Kassa och bank	40,5	255,5
Nettoskuld(-)/Nettokassa(+)	-176,0	137,3
Avgår räntebärande skulder hänförliga till finansiella leasingavtal	38,3	2,3
Justerad nettoskuld(-)/nettokassa(+)	-137,7	139,6

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MSEK	Q4		HELÅR	
	2015	2014	2015	2014
Nettoomsättning	10,0	18,1	27,0	38,0
Bruttoresultat	10,0	18,1	27,0	38,0
Administrationskostnader	-9,8	-22,7	-36,0	-71,8
Rörelseresultat	0,2	-4,6	-9,0	-33,8
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2,5	-2,7	-10,0	-10,8
Resultat efter finansnetto	-2,3	-7,3	-19,0	-44,6
Bokslutsdispositioner	120,0	38,3	120,0	38,3
Resultat före skatt	117,7	31,0	101,0	-6,3
Skatt på periodens resultat	-26,0	-7,6	-22,6	0,6
Resultat efter skatt	91,7	23,4	78,4	-5,7

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

MSEK	2015-12-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	1,1	–
Materiella anläggningstillgångar	1,7	1,1
Summa immateriella och materiella anläggningstillgångar	2,8	1,1
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernbolag	1 382,5	1 382,5
Uppskjutna skattefordringar	53,6	76,1
Övriga långfristiga fordringar	0,4	0,3
Summa finansiella anläggningstillgångar	1 436,5	1 458,9
Summa anläggningstillgångar	1 439,3	1 460,0
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar	122,7	111,0
Likvida medel	1,1	0,6
Summa omsättningstillgångar	123,8	111,6
Summa tillgångar	1 563,1	1 571,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	1 100,8	1 140,2
Långfristiga skulder		
Skulder till koncernföretag	328,4	348,1
Summa långfristiga skulder	328,4	348,1
Kortfristiga skulder		
Övriga kortfristiga skulder	133,9	83,3
Summa kortfristiga skulder	133,9	83,3
Summa eget kapital och skulder	1 563,1	1 571,6
Ställda säkerheter	1 382,5	1 382,5
Ansvarsförbindelser	6,6	6,1

KONCERNENS NYCKELTAL

KONCERNEN - KVARVARANDE VERKSAMHET	Q4		HELÅR	
	2015	2014	2015	2014
Marginaler				
EBITDA-marginal, %	9,6	8,3	8,4	7,4
Justerad EBITDA-marginal, %	9,0	8,3	8,1	7,0
EBIT-marginal (rörelsemarginal), %	7,1	6,2	6,1	5,5
Justerad EBIT-marginal (rörelsemarginal), %	6,5	6,2	5,8	5,1
Nettomarginal, %	3,6	3,0	4,1	3,5
Justerad nettomarginal, %	3,0	3,0	3,8	3,1
Kapitalstruktur				
Räntetäckningsgrad, ggr	6,4	3,5	14,4	8,7
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare				
Resultat per aktie - Kvarvarande verksamhet, SEK *)	1,33	1,04	5,61	4,32
Resultat per aktie - Avvecklad verksamhet, SEK *)	-	-	-	4,02
Resultat per aktie - Total, SEK *)	1,33	1,04	5,61	8,34
Resultat per aktie - Kvarvarande verksamhet justerad för engångsposter, SEK *) ¹⁾	1,21	1,04	5,30	3,91
Antal utestående stamaktier				
Vägt antal utestående stamaktier, tusental *)	20 457,6	21 040,2	20 829,5	21 040,2

KONCERNEN	2015-21-31	2014-21-31
Kapitalstruktur		
Skuldsättningsgrad, ggr	-0,1	0,1
Soliditet, %	64,0	67,5
Övrigt		
Nettoskuld(-)/Nettokassa(+), MSEK	-176,0	137,3
Justerad nettoskuld(-)/nettokassa(+), MSEK ⁴⁾	-137,7	139,6

KONCERNEN, 12 MÅNADER RULLANDE	2015	2014
Avkastningsmätt ²⁾		
Avkastning på sysselsatt kapital, %	11,5	9,6
Justerad avkastning på sysselsatt kapital, %	11,0	8,8
Avkastning på eget kapital, %	9,4	15,0
Justerad avkastning på eget kapital, % ³⁾	8,9	13,1
Kapitalstruktur		
Kapitalomsättningshastighet, ggr	1,9	1,7
Medarbetare - kvarvarande verksamhet		
Nettoomsättning per anställd, KSEK	2 246,5	2 054,7
Rörelseresultat per anställd, KSEK	137,6	113,5
Antal anställda per balansdag	1 199	1 175

*) Avser såväl före som efter utspädning.

DEFINITIONER

Definitioner på beräknade nyckeltal är oförändrade jämfört med de som redogörs för i årsredovisningen 2014.

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) Inkluderar avvecklad verksamhet för samtliga perioder före 2014-06-30.
- 3) Justerad avkastning på eget kapital: Nettoresultat justerat för engångsposter dividerat med genomsnittligt eget kapital.
- 4) Justerad nettoskuld: Nettoskuld justerad för räntebärande skulder hänförliga till finansiella leasingavtal.

KONCERNENS KVARTALSDATA

KONCERNEN - KVARVARANDE VERKSAMHET	2015				2014			
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Orderingång	673,6	652,3	688,0	659,6	705,6	570,5	648,7	632,0
Resultaträkning								
Nettoomsättning	666,7	617,5	695,8	713,5	621,1	593,3	618,4	581,5
Bruttoresultat	131,6	112,0	135,9	130,6	114,9	104,8	124,6	110,3
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	63,9	50,9	59,7	50,5	51,4	35,7	48,8	43,9
Justerat resultat före avskrivningar (EBITDA)	59,9	50,9	55,9	50,5	51,4	24,5	48,8	43,9
Rörelseresultat (EBIT)	47,4	36,0	45,2	36,4	38,4	24,7	37,4	32,9
Justerat rörelseresultat (EBIT)	43,4	36,0	41,4	36,4	38,4	13,5	37,4	32,9
Kassaflöde från								
den löpande verksamheten	90,8	-12,4	14,2	48,7	62,4	-37,3	-59,2	-25,8
investeringsverksamheten	-146,3	-40,0	-33,0	-87,6	-15,3	-37,5	-40,2	-39,0
finansieringsverksamheten	20,9	4,6	-65,4	-4,1	-11,1	-25,6	-131,3	97,4
Periodens kassaflöde	-34,6	-47,8	-84,2	-43,0	36,0	-100,4	-230,7	32,6
Resultat per aktie hänförligt till moderbolagets aktieägare								
Resultat per aktie, SEK *)	1,33	1,14	1,69	1,44	1,04	0,89	1,30	1,09
Resultat per aktie justerad för engångsposter, SEK *) ¹⁾	1,21	1,14	1,50	1,44	1,04	0,48	1,30	1,09
Antal utestående stamaktier								
Vägt antal utestående stamaktier, tusental *)	20 457,6	20 786,7	21 040,2	21 040,2	21 040,2	21 040,2	21 040,2	21 040,2

KONCERNEN ²⁾	2015-12-31	2015-09-30	2015-06-30	2015-03-31	2014-12-31	2014-09-30	2014-06-30	2014-03-31
Balansräkning								
Anläggningstillgångar	877,3	725,4	711,1	699,3	622,9	641,1	608,8	815,5
Omsättningstillgångar	1 067,2	1 144,8	1 161,6	1 238,9	1 262,0	1 208,7	1 296,1	1 400,1
Eget kapital	1 245,2	1 263,3	1 276,6	1 312,6	1 272,7	1 256,7	1 231,6	1 150,9
Långfristiga skulder	167,7	153,8	114,2	115,9	119,7	110,2	130,8	342,0
Kortfristiga skulder	531,6	453,1	481,9	509,7	492,5	482,9	542,5	722,6
Övrigt								
Nettoskuld(-)/nettokassa(+)	-176,0	-73,2	12,0	95,2	137,3	79,1	137,3	-250,2
Justerad nettoskuld(-)/nettokassa(+) ⁴⁾	-137,7	-71,3	14,1	97,5	139,6	81,5	139,9	-206,4

KONCERNEN - KVARVARANDE VERKSAMHET, 12 MÅNADER RULLANDE	JANUARI 2015-DECEMBER 2015	OKTOBER 2014-SEPTEMBER 2015	JULI 2014-JUNI 2015	APRIL 2014-MARS 2015	JANUARI 2014-DECEMBER 2014	OKTOBER 2013-SEPTEMBER 2014	JULI 2013-JUNI 2014	APRIL 2013-MARS 2014
Orderingång	2 673,5	2 705,5	2 623,7	2 584,4	2 556,8	2 465,5	2 340,9	2 157,9
Resultaträkning								
Nettoomsättning	2 693,5	2 647,9	2 623,7	2 546,3	2 414,3	2 265,1	2 107,4	1 968,5
Bruttoresultat	510,1	493,4	486,2	474,9	454,6	437,1	412,8	377,4
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	225,0	212,5	197,3	186,4	179,8	169,7	164,0	165,1
Justerat resultat före avskrivningar (EBITDA)	217,2	208,7	182,3	175,2	168,6	158,5	164,0	165,1
Rörelseresultat (EBIT)	165,0	156,0	144,7	136,9	133,4	125,6	120,6	122,3
Justerat rörelseresultat (EBIT)	157,2	152,2	129,7	125,7	122,2	114,4	120,6	122,3
Medarbetare								
Nettoomsättning per anställd, KSEK	2 246,5	2 215,8	2 168,3	2 136,2	2 054,7	2 044,3	1 956,7	1 922,4
Rörelseresultat per anställd, KSEK	137,6	130,5	119,6	114,8	113,5	113,4	112,0	119,4
Antal anställda per balansdag	1 199	1 195	1 210	1 192	1 175	1 108	1 077	1 024
Avkastningsmätt²⁾								
Avkastning på sysselsatt kapital, %	11,5	10,9	10,7	9,6	9,6	9,5	9,0	8,6
Justerad avkastning på sysselsatt kapital, %	11,0	10,6	9,6	8,8	8,8	8,6	9,0	8,6
Avkastning på eget kapital, %	9,4	9,0	8,6	13,3	15,0	16,1	16,0	11,8
Justerad avkastning på eget kapital, % ³⁾	8,9	8,7	7,6	12,6	13,1	14,4	15,3	10,8
Övrigt²⁾								
Nettoskuld(-)/nettokassa(+)/EBITDA	-0,8	-0,3	0,1	0,5	0,8	0,5	0,8	-1,5
Justerad nettoskuld(-)/nettokassa(+)/EBITDA ⁴⁾	-0,6	-0,3	0,1	0,5	0,8	0,5	0,9	-1,2

*) Avser såväl före som efter utspädning.

JANUARI – DECEMBER 2015



Bulten flyttar upp till Mid Cap segmentet

Bulten AB (publ) flyttade upp till Nasdaq Stockholms Mid Cap-segment den 4 januari 2016, vilket också var den första handelsdagen för året. Bilden är från Nasdaqtornet på Times Square i New York.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

26 april 2016	Delårsrapport januari - mars 2016
26 april 2016	Årsstämma 2016
13 juli 2016	Halvårsrapport januari - juni 2016
25 oktober 2016	Delårsrapport januari - september 2016
9 februari 2017	Bokslutsrapport januari - december 2016

Rapporterna finns tillgängliga på Bultens hemsida www.bulten.se per dessa datum.

KONTAKT

Kamilla Oresvärd, kommunikationsdirektör
Tel: 031 - 734 59 00, e-post: kamilla.oresvard@bulten.com

INBJUDAN TILL TELEFONKONFERENS

Investerare, analytiker och media hälsas välkomna att delta i telefonkonferens tisdagen den 9 februari kl. 15.30 då Q4-rapporten presenteras av Bultens VD och koncernchef Tommy Andersson samt ekonomi- och finansdirektör tillika vice VD Helena Wennerström.

För att delta i telefonkonferensen vänligen ring 5 minuter före start till Sverige 08-5059 6306, Storbritannien +44 2031 394 830, USA +1 7188 739 077. Kod 28910581#.

Det finns även möjlighet att avlyssna telefonkonferensen i efterhand till och med den 23 februari 2016 på telefonnummer Sverige 08-5664 2638, Storbritannien +44 2034 262 807, USA +1 866 535 8030. Kod: 667186#.

Bulten offentliggör denna information enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 9 februari 2016 klockan 13.30.

Bulten är en av de största leverantörerna av fästelement till den internationella fordonsindustrin. Produkterbjudandet sträcker sig från kundspecifika standardprodukter till kundanpassade specialfästelement och omfattar också teknisk utveckling, line-feeding, logistik-, material- och produktionskunskande. Bulten erbjuder ett Full Service Provider-koncept eller delar därav. Företaget grundades 1873, har cirka 1 200 medarbetare i nio länder och huvudkontor i Göteborg. Aktien (BULTEN) är noterad på Nasdaq Stockholm. Läs mer på www.bulten.se.

Bulten AB (publ)

Box 9148, 400 93 Göteborg
Besöksadress: August Barks Gata 6 A
Tel 031-734 59 00, Fax 031-734 59 09
www.bulten.se

BULTEN