

DELÅRSRAPPORT

JANUARI – SEPTEMBER 2011

Fortsatt god resultatutveckling

Tredje kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 704 (591) MSEK, en ökning med 19,0 procent jämfört med samma period föregående år.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 43 (25) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 6,1 (4,2) procent.
- Rörelsemarginalen justerad för engångsposter uppgick till 6,2 (4,6) procent.
- Resultat efter skatt uppgick till 22 (4) MSEK.
- Orderingången uppgick till 736 (657) MSEK, en ökning med 12,0 procent jämfört med samma period föregående år.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -43 (-5) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 1,1 (0,3) SEK.
- Förnyat och utökat finansieringsavtal med Svenska Handelsbanken.

Januari - September

- Nettoomsättningen uppgick till 2 282 (1 877) MSEK, en ökning med 21,6 procent jämfört med samma period föregående år.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 158 (72) MSEK, vilket motsvarar en rörelsemarginal på 6,9 (3,9) procent.
- Rörelsemarginalen justerad för engångsposter uppgick till 7,7 (4,4) procent. Engångskostnader om 18 MSEK under 2011 hänför sig till noteringsprocessen. För motsvarande period 2010 uppgick engångskostnader till 11 MSEK avseende genomförda rationaliseringsprogram.
- Resultat efter skatt uppgick till 85 (7) MSEK.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 46 (12) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 5,2 (0,6) SEK.
- Konvertering av aktieägarlån till stamaktier under andra kvartalet innebar en minskad skuldsättning med 353 MSEK.
- FinnvedenBulten noterat på NASDAQ OMX Stockholm under andra kvartalet 2011.

"Vår verksamhet har fortsatt att utvecklas positivt under det tredje kvartalet med en starkt förbättrad lönsamhet jämfört med samma period året innan. Den organiska tillväxten på 19 procent under kvartalet var driven av både produktionsökningar på befintliga kontrakt och nya affärer. Vi bevakar noga den finansiella oron och händelserna i omvärlden samt dess påverkan på våra kunder. Vi har en god operationell och finansiell beredskap för en eventuellt reducerad efterfrågan. Dessutom har vi goda tillväxtmöjligheter till exempel genom våra satsningar i Kina och Ryssland."

Johan Westman, VD och koncernchef



SAMMANDRAG

Marknad för FinnvedenBulten

Produktionstakten för både lätta och tunga fordon var fortsatt god under det normalt svagare tredje kvartalet.

Den tilltagande makroekonomiska turbulensen i omvärlden har under kvartalet haft en begränsad påverkan på fordonsindustrin och på FinnvedenBulten. Efter kvartalets utgång har dock flera fordonstillverkare aviserat en reducerad takt i sina produktionsplaner. Detta får en motsvarande effekt på FinnvedenBultens leveranser till dessa kunder.

Leverans till lätta fordon (personbilar och lätta kommersiella fordon) står i dagsläget för cirka 70 procent av FinnvedenBultens intäkter medan tunga kommersiella fordon står för cirka 30 procent.

Av verksamhetens nettoomsättning är ca 85 (80) procent hänförligt till fordonstillverkare (OEM) och ca 15 (20) procent till dess underleverantörer och till andra branscher.

Orderingång och nettoomsättning

Tredje kvartalet

Orderingången uppgick till 736,0 (656,9) MSEK en ökning med

12,0 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Nettoomsättningen för koncernen uppgick till 703,9 (591,3) MSEK, en ökning med 19,0 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valutaeffekter uppgick ökningen till 20,6 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Januari - September

Orderingången uppgick till 2 428,8 (2 179,2) MSEK innebärande en ökning med 11,5 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Nettoomsättningen för koncernen uppgick till 2 282,1 (1 877,0) MSEK, en ökning med 21,6 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valutaeffekter uppgick ökningen till 26,6 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Resultat och lönsamhet

Tredje kvartalet

Koncernens bruttoresultat uppgick till 116,3 (98,6) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal på 16,5 (16,7) procent.

Resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 60,6 (43,0) MSEK, mot-

svarande en EBITDA-marginal på 8,6 (7,3) procent.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 43,1 (24,9) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal på 6,1 (4,2) procent. Rörelsemarginalen justerad för engångsposter uppgick till 6,2 (4,6) procent. Engångskostnader om 0,2 MSEK hänför sig till noteringen på NASDAQ OMX. Under 2010 uppgick engångsposterna till 2,1 MSEK, vilka i sin helhet avsåg kostnader för genomförda rationaliseringsprogram.

Koncernens finansnetto var -12,2 (-18,6) MSEK varav -3,4 (-4,9) MSEK avser finansiella kostnader till externa kreditgivare och -8,7 (-2,2) MSEK hänför sig till valutakursdifferenser. Samma period föregående år belastades finansnettot med -11,5 MSEK hänförliga till räntekostnader på aktieägarlån och preferensaktier.

Koncernens resultat före skatt var 30,9 (6,3) MSEK och resultat efter skatt uppgick till 22,4 (3,7) MSEK.

Januari - September

Koncernens bruttoresultat uppgick till 419,7 (303,1) MSEK, vilket motsvarar en bruttomarginal på 18,4 (16,1) procent.

NETTOOMSÄTTNING

704 MSEK

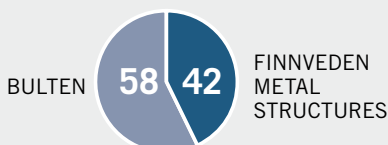
RÖRELSERESULTAT

43 MSEK

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT

43 MSEK

NETTOOMSÄTTNING PER DIVISION



RÖRELSEMARGINAL

6,1%

JUSTERAD RÖRELSEMARGINAL

6,2%

Resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 211,4 (127,3) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal på 9,3 (6,8) procent.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 158,1 (72,5) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal på 6,9 (3,9) procent. Rörelsemarginalen justerad för engångsposter uppgick till 7,7 (4,4) procent. Engångskostnader om 17,8 MSEK under 2011 hänför sig till noteringen på NASDAQ OMX. Under 2010 uppgick engångsposterna till 10,5 MSEK, vilka i sin helhet avsåg kostnader för genomförda rationaliseringsprogram.

Koncernens finansnetto var -39,8 (-57,4) MSEK. Största delen avser räntekostnader för aktieägarlån och preferensaktier om -17,2 (-35,0) MSEK samt finansiella kostnader till externa kreditgivare om -12,3 (-12,4) MSEK. Valutakursdifferenser på -10,1 (-9,8) MSEK ingår i de finansiella kostnaderna.

Koncernens resultat före skatt var 118,3 (15,1) MSEK och resultat efter skatt uppgick till 84,9 (7,2) MSEK.

Investeringar

Januari - September

Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till 66,2 (20,2) MSEK. Avskrivningarna för niomånadersperioden uppgick till -53,3 (-54,8) MSEK. 66,1 (19,2) MSEK av investeringarna avser maski-

ner och inventarier. Investeringar i byggnader och mark uppgick till 0,0 (1,0) MSEK.

Kassaflöde, rörelsekapital och finansiell ställning

FinnvedenBulten har träffat en överenskommelse med Svenska Handelsbanken om ett förnyat och utökat finansieringsavtal. Det nya avtalet omfattar fem år och innebär netto en ökning med 75 MSEK jämfört med tidigare finansieringsupplägg.

Tredje kvartalet

Kassaflödet från den löpande verksamheten under tredje kvartalet uppgick till -42,7 (-4,9) MSEK. Kassaflödeseffekten av förändringen i rörelsekapitalet uppgick till -79,3 (-38,1) MSEK. Varulagret ökade under perioden med 15,7 (22,2) MSEK, kortfristiga fordringar ökade med 27,6 (-12,1) MSEK.

Januari - September

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 46,2 (11,9) MSEK. Kassaflödeseffekten av förändringen i rörelsekapitalet uppgick till -126,3 (-84,8) MSEK. Varulagret ökade under perioden med 81,4 (64,1) MSEK, kortfristiga fordringar ökade med 86,7 (109,6) MSEK.

Nettolåneskulden, inklusive lån från ägarna, uppgick till 238,5 (678,2) MSEK per 30 september 2011. Justerad

nettolåneskuld, exklusive lån från ägarna, uppgick till 238,5 (259,8) MSEK per balansdagen.

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 50,9 (161,0) MSEK.

Eget kapital

Januari - September

Under året har utestående preferensaktier omstämplat till stamaktier vilket innebar en minskad skuldsättning och en positiv effekt på koncernens eget kapital med 94,6 MSEK. Dessutom har den räntebärande skulden till aktieägarna omvandlats till eget kapital genom en så kallad kvittningsemission. Emissionen innebar en minskad skuldsättning och en ökning av koncernens eget kapital med 352,7 MSEK.

Totalt antal stamaktier per 30 september 2011 uppgick till 21 040 207.

FINANSIELLT SAMMANDRAG (MSEK)

	Kv 3			Jan - Sept			12 månader rullande	Helår
	2011	2010	Δ	2011	2010	Δ	Okt 2010 - Sept 2011	2010
Nettoomsättning	703,9	591,3	19,0%	2 282,1	1 877,0	21,6%	3 012,4	2 607,3
Bruttoresultat	116,3	98,6	17,7	419,7	303,1	116,6	549,6	432,9
Resultat före avskrivning (EBITDA)	60,6	43,0	17,6	211,4	127,3	84,1	268,8	184,7
Rörelseresultat (EBIT)	43,1	24,9	18,2	158,1	72,5	85,6	199,8	114,2
Rörelsemarginal, %	6,1	4,2	1,9	6,9	3,9	3,0	6,6	4,4
Justerat rörelseresultat (EBIT)	43,3	27,0	16,3	176,2	83,0	93,2	218,6	125,4
Justerad rörelsemarginal, %	6,2	4,6	1,6	7,7	4,4	3,3	7,3	4,8
Resultat efter skatt	22,4	3,7	18,7	84,9	7,2	77,7	258,8	181,1
Orderingång	736,0	656,9	12,0%	2 428,8	2 179,2	11,5%	3 214,0	2 964,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-	-	-	-	-	-	16,5	9,5
Justerad avkastning på sysselsatt kapital, %	-	-	-	-	-	-	18,0	10,4

Bulten utvecklar och tillverkar fästelement för den globala fordonsindustrin och en stor del av sortimentet utgörs av innovativa och tekniskt avancerade produkter. Bulten är en av få aktörer i Europa som erbjuder ett helhetsansvar genom hela värdekedjan för fästelement, från utveckling av produkten till slutleverans vid kundens produktionslinje.



DIVISION BULTEN

Bultens stansmuttersystem erbjuder ett flertal fördelar. Bland annat en mer kostnadseffektiv produktion genom kortare ledtider, lägre investeringskostnader och bättre kvalitetskontroll.

- Nettoomsättningen tredje kvartalet steg med 56 MSEK, +15,7 % jämfört med samma period föregående år.
- Rörelseresultatet tredje kvartalet uppgick till 22 (15) MSEK.

Division Bulten har haft fortsatt god volymutveckling och tagit marknadsandelar jämfört med föregående år. Nya affärer har dessutom möjliggjorts som en följd av oplanerade omstruktureringar i branschen.

Bildandet av samriskbolaget med ryska GAZ går enligt plan. Parternas avsikt är att ett slutgiltigt avtal ska vara klart kring årsskiftet eller i början av nästa år.

Tredje kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 412,3 (356,5) MSEK, en ökning med 15,7 procent jämfört med samma period föregående år.

Resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 30,9 (24,6) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal på 7,5 (6,9) procent.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 21,6 (14,6) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal på 5,2 (4,1) procent.

Januari - September

Nettoomsättningen uppgick till 1 307,6 (1 123,5) MSEK, en ökning med 16,4 procent jämfört med samma period föregående år.

Resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 115,8 (76,6) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal på 8,9 (6,8) procent.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 87,3 (46,6) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal på 6,7 (4,1) procent.

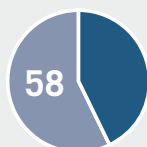
NETTOOMSÄTTNING

ANDEL AV KONCERNEN, %

RÖRELSERESULTAT

RÖRELSEMARGINAL

412MSEK



22MSEK

5,2%

FINANSIELLT SAMMANDRAG (MSEK)

	Kv 3			Jan - Sept			Helår
	2011	2010	Δ	2011	2010	Δ	2010
Nettoomsättning	412,3	356,5	15,7%	1 307,6	1 123,5	16,4%	1 549,4
Resultat före avskrivning (EBITDA)	30,9	24,6	6,3	115,8	76,6	39,2	109,1
Rörelseresultat (EBIT)	21,6	14,6	7,0	87,3	46,6	40,7	71,7
Rörelsemarginal, %	5,2	4,1	1,1	6,7	4,1	2,6	4,6
Orderingång	415,8	383,8	8,3%	1 348,3	1 278,0	5,5%	1 738,0

Finnveden Metal Structures tillverkar produkter i stål, magnesium och aluminium 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, vilken utgör en mindre men växande del av omsättningen.



Finnveden Metal Structures tillverkar instrumentpanelbalkar i magnesium, stål och mixade material vilket visar på en unik kompetens och flexibilitet. På bilden ser vi en instrumentpanelbalk i magnesium.

DIVISION

FINNVEDEN METAL STRUCTURES

- Nettoomsättningen tredje kvartalet steg med 58 MSEK, +24,5% jämfört med samma period föregående år.
- Rörelseresultatet tredje kvartalet uppgick till 22 (11) MSEK.

Division Finnveden Metal Structures har gynnats av bra efterfrågan från befintliga kunder med hög aktivitet i september månad.

Under kvartalet fick Finnveden Metal Structures myndighetsgodkännande avseende ansökan om start av bolag (FICE) i Shanghai, Kina och fortsätter nu enligt strategin att följa befintliga kunder på tillväxtmarknader.

Divisionens strategi att växa inom strukturer i stål och lättmetaller har lett till att två strategiskt viktiga affärer har erhållits efter kvartalets utgång.

Tredje kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 294,1 (236,3) MSEK, en ökning med 24,5 procent jämfört med samma period föregående år.

Resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 30,1 (19,1) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal på 10,2 (8,1) procent.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 21,8 (11,3) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal på 7,4 (4,8) procent.

Januari - September

Nettoomsättningen uppgick till 981,3 (758,6) MSEK, en ökning med 29,4 procent jämfört med samma period föregående år.

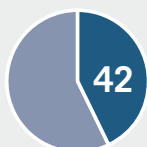
Resultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 113,2 (52,9) MSEK, motsvarande en EBITDA-marginal på 11,5 (7,0) procent.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 88,4 (29,2) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal på 9,0 (3,8) procent.

NETTOOMSÄTTNING

294MSEK

ANDEL AV KONCERNEN, %



RÖRELSERESULTAT

22MSEK

RÖRELSEMARGINAL

7,4%

FINANSIELLT SAMMANDRAG (MSEK)

	Kv 3			Jan - Sept			Helår
	2011	2010	Δ	2011	2010	Δ	2010
Nettoomsättning	294,1	236,3	24,5%	981,3	758,6	29,4%	1 065,1
Resultat före avskrivning (EBITDA)	30,1	19,1	11,0	113,2	52,9	60,3	87,1
Rörelseresultat (EBIT)	21,8	11,3	10,5	88,4	29,2	59,2	55,2
Rörelsemarginal, %	7,4	4,8	2,6	9,0	3,8	5,2	5,2
Orderingång	322,5	274,8	17,4%	1 087,2	906,7	19,9%	1 233,4

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.

Risker och riskhantering

Exponering för finansiella och operationella risker är en naturlig del av en 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.

Skador på produktionsutrustning, till följd av exempelvis naturkatastrof eller brand, kan ha en negativ inverkan på FinnvedenBultens verksamhet, både vad gäller egendomsskada och vad gäller avbrott i verksamheten som gör det omöjligt eller svårare att fullgöra dess skyldigheter gentemot kunder. Detta – och risken för detta – kan i sin tur medföra att kunder väljer att använda andra leverantörer. FinnvedenBultens kunder och dess övriga leverantörer är naturligtvis också påverkade av denna risk, vilket i sin tur kan komma att påverka FinnvedenBulten, eftersom fordonstillverkare kan utsättas för produktionsstopp på grund av skador eller brist på komponenter från övriga leverantörer. Det kan därmed inte uteslutas att produktionsstopp och skador, både för FinnvedenBulten, dess kunder och övriga viktiga underleverantörer till dessa kunder, kan komma att påverka FinnvedenBultens verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt

om dessa risker inträffar och de inte täcks av Bolagets försäkringsskydd.

För en mer utförlig beskrivning av dessa risker hänvisas till Not 3 Risker och riskhantering, på sidorna 26–30 i årsredovisningen för 2010.

Säsongsvariationer

FinnvedenBulten har ingen traditionell säsongsvariation utan året speglar kundernas produktionsdagar, vilka varierar mellan kvartalen. Normalt har kvartal tre lägre nettoomsättning och rörelseresultat på grund av färre antal produktionsdagar. Övriga kvartal fördelar sig relativt jämt.

Transaktioner med närstående

Under andra kvartalet omvandlades räntebärande skuld till aktieägare till eget kapital genom en så kallad kvittningsemission. Emissionen resulterade i 7 197 430 nya stamaktier och innebär en minskad skuldsättning och en ökning av koncernens eget kapital med 352,7 MSEK.

Vidare genomfördes en apportemission där styrelsens och ledande befattningshavares innehav av andelar och optioner i vissa av koncernens dotterbolag apportionerades i utbyte mot aktier i moderbolaget FinnvedenBulten AB (publ). Emissionen resulterade i 1 842 777 nya stamaktier. Transaktionen får ingen nettoeffekt på koncernens eget kapital eftersom emissionsbelo-

pet (90,3 MSEK) motsvarar den värdeöverföring som sker till minoritetsaktieägarna i samband med emissionen.

Under första kvartalet har preferensaktier stämplat om till stamaktier, där för varje preferensaktie erhållits en stamaktie. Omstämplingen har inneburit att koncernens räntebärande skuld till aktieägare minskat med 94,6 MSEK och att koncernens eget kapital ökat med motsvarande.

Inga övriga väsentliga transaktioner med närstående har förekommit under rapportperioden.

Anställda

Antalet anställda i koncernen uppgick på balansdagen till 1 790 (1 572) varav 40 (38) procent i lågkostnadsländer. Antalet anställda har stigit som en följd av ökade volymer i produktionen.

Ansvarsförbindelser

Under delårsperioden skedde inga väsentliga förändringar av ansvarsförbindelser.

Moderbolaget

FinnvedenBulten AB (publ) äger direkt eller indirekt samtliga bolag i koncernen och bedriver koncerngemensamma verksamheter som rör förvaltning och administration. Soliditeten uppgick till 88,3 (63,3) procent. Justerad soliditet, beräknad som eget kapital plus ränte-

Antalet aktier

	Datum för registrering	Förändring av antalet aktier	Antal aktier efter emission
Nyemission 1)	2011-05-25	1 842 777	21 040 207
Nyemission 2)	2011-05-20	7 197 430	19 197 430
Nyemission	2010-01-27	8 000 000	12 000 000
Nyemission	2009-01-20	3 000 000	4 000 000
Minskning	2006-02-01	-321 500	1 000 000
Nyemission	2006-02-01	321 000	1 321 500
Nyemission	2005-01-24	999 000	1 000 000
Nybildning	2004-10-12	1 000	1 000

1) Nyemission genom apport

2) Nyemission genom kvittning av aktieägarlån



bärande skulder till aktieägarna, uppgick till 88,3 (88,9) procent. Eget kapital uppgick till 1 265,6 (811,2) MSEK. Disponibla likvida medel i moderbolaget uppgick till 2,2 (0,0) MSEK. Bolaget hade sju anställda på balansdagen.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Division Finnveden Metal Structures har under oktober tecknat två separata avtal inom fordonssektorn för leverans av balkar till instrumentpaneler där de årliga ordervärdena planeras uppgå till cirka 3 respektive 4 miljoner euro och sträcker sig över 3 respektive 6 år.

Inga övriga väsentliga händelser finns att rapportera.

Utsikter för 2011 och 2012

IHS Global Insight (IHS) gör bedömningen i sin senaste prognosuppdatering att produktionen av lätta fordon i

Västeuropa blir 13,9 miljoner 2011 jämfört med 13,5 miljoner 2010. Prognosuppdateringen i september/oktober innebär en minskning med 0,3 miljoner fordon jämfört med deras prognos i juni. För tunga fordon över 15 ton gör IHS prognosen att produktionen i Västeuropa kommer att nå cirka 350 000 fordon 2011 jämfört med cirka 260 000 fordon 2010 – en ökning med cirka 10 000 fordon jämfört med deras prognos i juni. IHS gör också bedömningen att motsvarande produktionsnivåer för 2012 blir 13,6 miljoner för lätta fordon och 420 000 för tunga fordon.

Under kvartalet ökade osäkerheten kring det makroekonomiska läget i Europa. Efter kvartalets utgång har flera tillverkare av fordon meddelat reducerad takt i sina produktionsplaner. Samtidigt gynnas fortsatt produktion av personbilar och kommersiella

fordon i Västeuropa av exporten på tillväxtmarknader.

FinnvedenBultens positiva utveckling under perioden har skapat en starkt plattform för fortsatt lönsam tillväxt.

FinnvedenBulten har en god beredskap och flexibilitet för en eventuell minskad efterfrågan.

De initiala operationella kostnaderna kopplat till nya projekt samt till expansionsplanerna i Kina och Ryssland har endast marginellt belastat resultatet i tredje kvartalet. Kostnaderna förväntas istället uppstå i huvudsak i fjärde kvartalet och under inledningen av 2012.

Göteborg den 1 november 2011

Johan Westman
VD och koncernchef

Resultaträkning

MSEK	Kv 3			Jan - Sept		12 månader rullande	Helår
	2011	2010	Δ	2011	2010	Okt 2010 - Sept 2011	2010
Nettoomsättning	703,9	591,3	112,6	2 282,1	1 877,0	3 012,4	2 607,3
Kostnad för sålda varor	-587,6	-492,7	-94,9	-1 862,4	-1 573,9	-2 462,8	-2 174,4
Bruttoresultat	116,3	98,6	17,7	419,7	303,1	549,6	432,9
Övriga rörelseintäkter	6,9	3,6	3,3	11,2	8,2	14,3	11,3
Försäljningskostnader	-30,8	-30,7	-0,1	-97,3	-94,3	-129,7	-126,7
Administrationskostnader	-44,7	-41,4	-3,3	-162,4	-127,7	-222,0	-187,3
Övriga rörelsekostnader	-4,6	-5,2	0,6	-13,1	-16,8	-12,2	-16,0
Rörelseresultat Not 1	43,1	24,9	18,2	158,1	72,5	199,8	114,2
Finansiella intäkter	0,1	0,1	-	1,2	0,8	1,6	1,2
Finansiella kostnader	-12,3	-18,7	6,4	-41,0	-58,2	-58,9	-76,1
Resultat före skatt	30,9	6,3	24,6	118,3	15,1	142,5	39,3
Skatt på periodens resultat	-8,5	-2,6	-5,9	-33,4	-7,9	116,3	141,8
Resultat efter skatt	22,4	3,7	18,7	84,9	7,2	258,8	181,1
Hänförligt till							
Moderbolagets aktieägare	22,4	3,7	18,7	84,9	7,0	258,5	180,6
Minoritetsintresse	-	-	-	-	0,2	0,3	0,5
	22,4	3,7	18,7	84,9	7,2	258,8	181,1
Resultat per aktie, SEK 1)	1,1	0,3	0,8	5,2	0,6	17,4	16,4
Vägt antal utestående stamaktier, tusental 1)	21 040,2	11 037,0	10 003,2	16 218,6	11 037,0	14 912,6	11 037,0
Resultat per aktie-proforma, SEK 1) 2)	1,1	-	-	5,3	-	-	-
Utestående stamaktier per balansdag, tusental 1)	21 040,2	-	-	21 040,2	-	-	-
Not 1 Engångskostnader							
Noteringsprocessen, NASDAQ OMX	-0,2	-	-0,2	-17,8	-	-22,0	-4,2
Rationaliseringsprogram	-	-2,1	2,1	-0,3	-10,5	3,2	-7,0
	-0,2	-2,1	1,9	-18,1	-10,5	-18,8	-11,2

1) Avser såväl före som efter utspädning.

2) Resultat per aktie-proforma. Definition se sid 14.

Rapport över totalresultat

MSEK	Kv 3			Jan - Sept		12 månader rullande	Helår
	2011	2010	Δ	2011	2010	Okt 2010 - Sept 2011	2010
Resultat efter skatt	22,4	3,7	18,7	84,9	7,2	258,8	181,1
Övrigt totalresultat							
Derivatinstrument, kassaflödessäkring	0,6	-	0,6	-0,7	-	-0,7	-
Skatt på kassaflödessäkring	-0,1	-	-0,1	0,2	-	0,2	-
Valutakursdifferenser	-8,7	-8,1	-0,6	-8,1	-27,0	-12,9	-31,8
Summa totalresultat	14,2	-4,4	18,6	76,3	-19,8	245,4	149,3
Hänförligt till							
Moderbolagets aktieägare	14,2	-4,4	18,6	76,3	-20,0	245,8	149,5
Minoritetsintresse	-	-	-	-	0,2	-0,4	-0,2
	14,2	-4,4	18,6	76,3	-19,8	245,4	149,3

Balansräkning

MSEK	2011-09-30	2010-09-30	2010-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	182,2	182,3	182,4
Materiella anläggningstillgångar	381,2	383,2	383,4
Finansiella anläggningstillgångar	150,3	8,4	157,6
Summa anläggningstillgångar	713,7	573,9	723,4
Omsättningstillgångar			
Varulager	453,8	380,6	370,1
Kortfristiga fordringar	678,3	567,7	592,9
Likvida medel	50,9	161,0	188,7
Summa omsättningstillgångar	1 183,0	1 109,3	1 151,7
Summa tillgångar	1 896,7	1 683,2	1 875,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	1 008,7	310,5	480,0
Minoritetsintresse	-	4,8	5,1
Summa eget kapital	1 008,7	315,3	485,1
Långfristiga skulder			
Räntebärande aktieägarlån	-	328,1	337,3
Långfristiga räntebärande skulder och avsättningar	268,4	40,7	392,0
Långfristiga ej räntebärande skulder och avsättningar	0,1	4,8	6,2
Summa långfristiga skulder	268,5	373,6	735,5
Kortfristiga skulder			
Räntebärande kortfristiga skulder	24,4	472,7	112,3
Derivatinstrument	0,7	-	-
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	594,4	521,6	542,2
Summa kortfristiga skulder	619,5	994,3	654,5
Summa eget kapital och skulder	1 896,7	1 683,2	1 875,1
Ställda säkerheter	1 460,6	1 177,5	1 313,1
Ansvarsförbindelser	78,2	93,3	70,4

Rapport över förändring i eget kapital

MSEK	2011-09-30	2010-12-31
Eget kapital vid periodens början	485,1	335,1
Totalresultat		
Periodens resultat	84,9	181,1
Övrigt totalresultat		
- Derivatinstrument, kassaflödessäkringar	-0,7	-
- Skatt på kassaflödessäkring	0,2	-
- Valutakursdifferenser	-8,1	-31,8
Summa totalresultat	76,3	149,3
Transaktioner med aktieägare		
Omstämpling av preferensaktier	94,6	-
Nyemission genom kvittning	352,7	-
Nyemission genom apport	90,3	-
Resultat från transaktioner med minoritet	-90,3	-
Likvid från utställda köpoptioner	-	0,7
Summa transaktioner med aktieägare	447,3	0,7
Eget kapital vid periodens slut	1 008,7	485,1

Kassaflödesanalys

MSEK	Jan - Sept		Helår
	2011	2010	2010
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	118,3	15,1	39,3
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	68,8	85,2	105,0
Betald skatt	-14,6	-3,6	-8,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	172,5	96,7	136,3
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet			
Förändring av rörelsekapitalet	-126,3	-84,8	-65,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten	46,2	11,9	70,5
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-0,1	-	-0,3
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-66,1	-20,2	-48,8
Avyttring av anläggningstillgångar	0,4	2,2	11,3
Reglering av finansiella tillgångar	-1,3	133,4	134,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-67,1	115,4	96,8
Finansieringsverksamheten			
Amortering av låneskulder	-	-	-8,0
Förändring av checkräkningskredit och övriga finansiella skulder	-118,8	3,5	-1,0
Likvid från utställda köpoptioner	-	-	0,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-118,8	3,5	-8,3
Periodens kassaflöde	-139,7	130,8	159,0
Förändring av likvida medel	-139,7	130,8	159,0
Likvida medel vid räkenskapsårets början	188,7	35,0	35,0
Valutakursdifferens i likvida medel	1,9	-4,8	-5,3
Likvida medel vid periodens slut	50,9	161,0	188,7

Nettolåneskuldens sammansättning

MSEK	2011-09-30	2010-12-31
Långfristiga räntebärande skulder	250,3	708,3
Avsättning till pensioner	18,1	21,0
Kortfristiga räntebärande skulder	24,4	112,3
Finansiella räntebärande fordringar	-3,4	-2,1
Kassa och bank	-50,9	-188,7
Nettolåneskuld	238,5	650,8
Räntebärande aktieägarlån	-	-430,1
Justerad nettolåneskuld	238,5	220,7

Segmentsrapportering

Kv 3 2011

MSEK	Bulten	Finnveden Metal Structures	Övrigt*	Koncernen
Nettoomsättning	412,3	294,1	-2,5	703,9
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	30,9	30,1	-0,4	60,6
Rörelseresultat (EBIT)	21,6	21,8	-0,3	43,1
Rörelsemarginal, %	5,2	7,4	-	6,1

Kv 3 2010

MSEK	Bulten	Finnveden Metal Structures	Övrigt*	Koncernen
Nettoomsättning	356,5	236,3	-1,5	591,3
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	24,6	19,1	-0,7	43,0
Rörelseresultat (EBIT)	14,6	11,3	-1,0	24,9
Rörelsemarginal, %	4,1	4,8	-	4,2

Jan - Sept 2011

MSEK	Bulten	Finnveden Metal Structures	Övrigt*	Koncernen
Nettoomsättning	1 307,6	981,3	-6,8	2 282,1
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	115,8	113,2	-17,6	211,4
Rörelseresultat (EBIT)	87,3	88,4	-17,6	158,1
Rörelsemarginal, %	6,7	9,0	-	6,9

Jan - Sept 2010

MSEK	Bulten	Finnveden Metal Structures	Övrigt*	Koncernen
Nettoomsättning	1 123,5	758,6	-5,1	1 877,0
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	76,6	52,9	-2,2	127,3
Rörelseresultat (EBIT)	46,6	29,2	-3,3	72,5
Rörelsemarginal, %	4,1	3,8	-	3,9

* Övrigt inkluderar moderbolag och koncernelimineringar. För 2011 avser ökningen kostnader hänförliga till noteringsprocessen på NASDAQ OMX. Beloppet för kvartal 3 uppgår till -0,2 MSEK och ackumulerat Januari-Sept till -17,8 MSEK.

Resultaträkning Moderbolaget

MSEK	Kv 3		Jan - Sept		Helår
	2011	2010	2011	2010	2010
Nettoomsättning	–	–	–	–	–
Kostnad för sålda varor	–	–	–	–	–
Bruttoresultat	–	–	–	–	–
Administrationskostnader	-0,3	-0,2	-12,5	-0,5	-1,4
Rörelseresultat	-0,3	-0,2	-12,5	-0,5	-1,4
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1,6	-10,2	-20,6	-30,1	-40,7
Resultat före skatt	-1,9	-10,4	-33,1	-30,6	-42,1
Skatt på periodens resultat	0,4	–	6,8	–	49,3
Periodens resultat	-1,5	-10,4	-26,3	-30,6	7,2

Balansräkning Moderbolaget

MSEK	2011-09-30	2010-09-30	2010-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernbolag 1)	1 367,1	1 281,2	1 281,2
Uppskjutna skattefordringar	56,2	–	49,3
Övriga långfristiga fordringar	6,0	–	–
Summa finansiella anläggningstillgångar	1 429,3	1 281,2	1 330,5
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	2,3	0,1	0,3
Likvida medel	2,2	–	–
Summa omsättningstillgångar	4,5	0,1	0,3
Summa tillgångar	1 433,8	1 281,3	1 330,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 265,6	811,2	848,9
Långfristiga skulder			
Räntebärande aktieägarlån	–	328,1	337,3
Skulder till koncernföretag	158,8	141,8	144,3
Summa långfristiga skulder	158,8	469,9	481,6
Kortfristiga skulder			
Övriga kostfristiga skulder	9,4	0,2	0,3
Summa kortfristiga skulder	9,4	0,2	0,3
Summa eget kapital och skulder	1 433,8	1 281,3	1 330,8
Ställda säkerheter	1 371,5	1 281,2	1 281,2
Ansvarsförbindelser	44,8	55,0	31,8

1) Aktier i dotterbolag har ökat med 85,9 MSEK. Ökningen avser förvärv av minoritetsintresse i dotterbolag i samband med apportemissionen.

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten för FinnvedenBulten AB (publ) med org.nr 556668-2141, för perioden 1 januari - 30 september 2011. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

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

Göteborg den 1 november 2011
PricewaterhouseCoopers AB

Bror Frid
Auktoriserad revisor

Nyckeltal

KONCERNEN	Kv 3		Jan - Sept		Helår
	2011	2010	2011	2010	2010
Marginaler					
EBITDA-marginal, %	8,6	7,3	9,3	6,8	7,1
EBIT-marginal (rörelsemarginal), %	6,1	4,2	6,9	3,9	4,4
Justerad EBIT-marginal (rörelsemarginal), %	6,2	4,6	7,7	4,4	4,8
Nettomarginal, %	3,2	0,6	3,7	0,4	6,9
Kapitalstruktur					
Räntetäckningsgrad, ggr	3,5	1,3	3,9	1,3	1,5
Resultat per aktie					
Resultat per aktie, SEK *)	1,1	0,3	5,2	0,6	16,4
Resultat per aktie-proforma, SEK *) 1)	1,1	-	5,3	-	-
Antal utestående stamaktier					
Vägt antal utestående stamaktier, tusental *)	21 040,2	11 037,0	16 218,6	11 037,0	11 037,0
Utestående stamaktier per balansdag, tusental *)	21 040,2	-	21 040,2	-	-

KONCERNEN	2011-09-30	2010-09-30	2010-12-31
Kapitalstruktur			
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,2	2,2	1,3
Justerad nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,2	0,4	0,2
Soliditet, %	53,2	18,7	25,9
Justerad Soliditet, % 2)	53,2	43,6	48,8
Övrigt			
Nettolåneskuld, MSEK	238,5	678,2	650,8
Justerad nettolåneskuld, MSEK 3)	238,5	259,8	220,7

KONCERNEN, 12 månader rullande	12 månader rullande		Helår
	Okt 2010- Sept 2011	Okt 2009- Sept 2010	2010
Avkastningsmått			
Sysselsatt kapital, %	16,5	neg	9,5
Justerad avkastning på sysselsatt kapital, %	18,0	neg	10,4
Eget kapital, %	39,2	neg	44,5
Justerat eget kapital, %	39,2	neg	19,5
Kapitalstruktur			
Kapitalomsättningshastighet, ggr	2,5	2,1	2,2
Medarbetare			
Nettoomsättning per anställd, KSEK	1 682,9	1 565,6	1 654,4
Rörelseresultat per anställd, KSEK	111,6	30,7	72,5
Medelantal anställda per balansdag	1 790	1 546	1 576

*) Avser såväl före som efter utspädning.

Definitioner

Definitioner på beräknade nyckeltal är oförändrade jämfört med de som redogörs för i årsredovisningen 2010.

Övriga nyckeltal som ej redovisas i årsredovisningen förklaras nedan,

- 1) Resultat per aktie-proforma. Resultat efter skatt justerat för engångskostnader samt räntekostnader för aktieägarlån och preferensaktier. Samtliga justerade poster är beaktade med aktuell skatt. Dividerat med antalet utestående aktier per balansdag.
- 2) Justerad soliditet beräknat som redovisat eget kapital inklusive räntebärande skulder till aktieägarna.
- 3) Justerad nettolåneskuld beräknad som räntebärande skulder exklusive räntebärande skulder till aktieägare minus räntebärande tillgångar.
- 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.

Kvartalsdata

KONCERNEN	2011			2010			
	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Orderingång	736,0	854,4	838,4	785,3	656,9	771,5	750,8
Resultaträkning							
Nettoomsättning	703,9	782,1	796,1	730,3	591,3	673,9	611,8
Bruttoresultat	116,3	150,8	152,6	129,8	98,6	117,6	86,9
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	60,6	79,3	71,5	57,4	43,0	60,1	24,2
Rörelseresultat (EBIT)	43,1	61,3	53,7	41,7	24,9	41,3	6,3
Justerat rörelseresultat (EBIT)	43,3	66,7	66,2	42,4	27,0	44,3	11,7
Kassaflödesanalys							
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-42,7	49,4	39,5	58,5	-4,9	21,7	-4,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-30,7	-22,9	-13,5	-18,6	-7,6	-7,6	130,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-96,6	-4,7	-17,5	-11,7	-6,6	-2,5	12,5
Periodens kassaflöde	-170,0	21,8	8,5	28,3	-19,1	11,6	138,2
Resultat per aktie							
Resultat per aktie, SEK *)	1,1	2,5	2,0	15,8	0,3	1,2	-0,9
Resultat per aktie-proforma, SEK *) 1)	1,1	2,3	1,9	-	-	-	-
Antal utestående stamaktier							
Vägt antal utestående stamaktier, tusental *)	21 040,2	16 172,4	11 336,6	11 037,0	11 037,0	11 037,0	11 037,0
Utestående stamaktier per balansdag, tusental *)	21 040,2	21 040,2	12 000,0	-	-	-	-

KONCERNEN	2011-09-30	2011-06-30	2011-03-31	2010-12-31	2010-09-30	2010-06-30	2010-03-31
Balansräkning							
Anläggningstillgångar	713,7	715,2	712,0	723,4	573,9	586,4	611,7
Omsättningstillgångar	1 183,0	1 301,7	1 241,6	1 151,7	1 109,3	1 119,0	1 027,9
Eget kapital	1 008,7	994,5	595,8	485,1	315,3	319,7	317,9
Långfristiga skulder	268,5	366,1	726,9	735,5	373,6	365,4	357,1
Kortfristiga skulder	619,5	656,3	630,9	654,5	994,3	1 020,3	964,7
Övrigt							
Nettolåneskuld	238,5	165,0	543,5	650,8	678,2	648,0	654,6
Justerad nettolåneskuld 3)	238,5	165,0	196,2	220,7	259,8	241,2	259,3

KONCERNEN, 12 månader rullande	Oktober 2010- September 2011	Juli 2010- Juni 2011	April 2010- Mars 2011	Januari 2010- December 2010	Oktober 2009- September 2010	Juli 2009- Juni 2010
Orderingång	3 214,0	3 135,0	3 052,1	2 964,5	2 754,7	2 593,9
Resultaträkning						
Nettoomsättning	3 012,4	2 899,8	2 791,6	2 607,3	2 420,4	2 317,5
Bruttoresultat	549,6	531,9	498,7	432,9	388,5	351,0
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	268,8	251,3	232,0	184,7	122,8	88,9
Rörelseresultat (EBIT)	199,8	181,6	161,6	114,2	47,5	12,7
Justerat rörelseresultat (EBIT) 4)	218,6	202,3	179,9	125,4	110,0	74,2
Medarbetare						
Nettoomsättning per anställd, KSEK	1 682,9	1 690,8	1 650,9	1 654,4	1 565,6	1 521,7
Rörelseresultat per anställd, KSEK	111,6	105,9	95,6	72,5	30,7	8,3
Medelantal anställda per balansdag	1 790	1 715	1 691	1 576	1 546	1 523
Avkastningsmått						
Sysselsatt kapital, %	16,5	14,5	13,3	9,5	neg	neg
Justerad avkastning på sysselsatt kapital, % 5)	18,0	16,1	14,7	10,4	neg	neg
Eget kapital, %	39,2	36,6	45,7	44,5	neg	neg
Justerat eget kapital, %	39,2	36,6	22,9	19,5	neg	neg
Övrigt						
Nettolåneskuld/EBITDA	0,9	0,7	2,3	3,5	5,5	7,3
Justerad nettolåneskuld/EBITDA 3)	0,9	0,7	0,9	1,2	2,1	2,7

*) Avser såväl före som efter utspädning.

FinnvedenBulten utvecklar och driver industriella verksamheter vilka 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 – Finnveden Metal Structures och Bulten – båda med starka positioner inom sina respektive kundsegment. Kunderna återfinns huvudsakligen inom fordons- och verkstadsindustrin i Europa, Asien och USA. Produktionen sker främst i Europa med betydande lågkostnadsproduktion i Polen. Därutöver har koncernen en modern och växande verksamhet för fästelement i Kina.

Kommande rapporttillfällen

7 februari 2012 – Bokslutsrapport januari – december 2011

26 april 2012 – Delårsrapport januari – mars 2012

26 april 2012 – Årsstämma

Rapporterna finns tillgängliga på FinnvedenBultens hemsida, www.finnvedenbulten.se per dessa datum.

För ytterligare information, kontakta Kamilla Oresvärd, informationschef.

Tel direkt: 031-734 59 17

Växel: 031-734 59 00

kamilla.oresvard@finnvedenbulten.com

Inbjudan till telefonkonferens

Investerare, analytiker och media hälsas välkomna att delta i telefonkonferens tisdagen den 1 november kl. 15:30 då delårsrapporten för januari–september 2011 presenteras av FinnvedenBultens VD och koncernchef Johan Westman.

Presentationsmaterialet kommer att finnas tillgängligt på www.finnvedenbulten.se. Presentationen hålls på engelska.

För att delta i telefonkonferensen vänligen ring 5 min före start till Sverige 08-506 269 00, Storbritannien +44 (0)207 750 9905, USA +1 631 886 5378. Kod: 664749#.

Det finns även möjlighet att avlyssna telefonkonferensen i efterhand till och med den 15 november 2011 på telefonnummer Sverige 08-506 269 49, Storbritannien +44(0) 207 750 99 28, USA +1 866 305 62 92. Kod 263564#.

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

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