

# Delårsrapport januari – juni 2015

**God tillväxt och stabilt resultat trots fortsatt negativ valutapåverkan.  
Bra kassaflöde.**

## Andra kvartalet 2015

- Nettoomsättningen ökade med 14 procent till 661 (579) MSEK. Justerat för valutakurser och förvärv ökade omsättningen med 4 procent.
- Orderingången var lägre än nettoomsättningen.
- Rörelseresultatet uppgick till 58 (60) MSEK.
- Resultatet per aktie uppgick till 1,04 (1,16) SEK.

## Januari - juni 2015

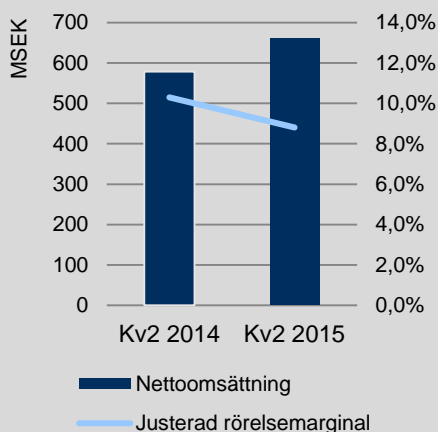
- Nettoomsättningen ökade med 12 procent till 1 270 (1 131) MSEK. Justerat för valutakurser och förvärv ökade omsättningen med 4 procent.
- Orderingången var lägre än nettoomsättningen.
- Rörelseresultatet uppgick till 107 (93) MSEK.
- Det justerade rörelseresultatet uppgick till 107 (111) MSEK, motsvarande en justerad rörelsemarginal om 8,4 (9,9) procent.
- Resultatet per aktie ökade till 1,92 (1,61) SEK.

## KONCERNEN I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal 2			Jan-Jun			12 mån	Helår	Δ
	2015	2014	%	2015	2014	%	rullande 2014/15	2014	
Orderingång	648	565	15	1 263	1 128	12	2 331	2 195	6
Nettoomsättning	661	579	14	1 270	1 131	12	2 338	2 198	6
Bruttoresultat	181	177	2	351	339	3	653	641	2
Bruttomarginal,%	27,4	30,5		27,6	30,0		27,9	29,2	
Rörelseresultat	58	60	-3	107	93	15	187	174	8
Rörelsemarginal,%	8,8	10,3		8,4	8,2		8,0	7,9	
Justerat rörelseresultat	58	60	-3	107	111	-4	187	192	-2
Justerad rörelsemarginal,%	8,8	10,3		8,4	9,9		8,0	8,7	
Resultat efter skatt	40	44	-11	73	61	19	124	112	10
Resultat per aktie	1,04	1,16	-11	1,92	1,61	19	3,25	2,94	10

För definitioner se sid 17

## KVARTALET I SAMMANDRAG



### NETTOOMSÄTTNING

**661** MSEK

### FÖRSÄLJNINGsutveckling

**+14%**

### RÖRELSERESULTAT

**58** MSEK

### RÖRELSEMARGINAL

**8,8%**

## VD-kommentar

Den underliggande efterfrågan under andra kvartalet 2015 var fortsatt avvaktande och i nivå med föregående kvartal.

De strategiska satsningarna inom försäljningsorganisationen fortsätter att generera resultat i form av ökade marknadsandelar, framförallt inom segment International. Tillväxten inom det segmentet kom från i stort sett samtliga marknader och i huvudsak från nya affärer från befintliga kunder. Inom segment Sweden sjönk nettoomsättningen. Detta beror dels på, som tidigare informerats om, att en kund till en av våra tillverkande enheter i Sverige valt att gå över till tillverkning i egen regi samt på kunders produktionsflytt utomlands, vilket däremot har en positiv effekt på försäljningen i segment International. Sammantaget visade koncernen på en organisk tillväxt vilken främst härrör från nya affärer från existerande kunder och därmed högre marknadsandelar.

Rörelseresultatet i kvartalet nådde inte ända upp till föregående års goda nivå till stor del som en följd av för Bufab ofördelaktiga valutakurser vilka påverkade bruttomarginalen negativt. Glädjande nog började dock de åtgärder vi vidtagit i form av prishöjningar

mot kund, sänkta inköpspriser samt omkostnadsbesparingar att generera tydliga resultat. Tack vare dessa genererade Bufab ett stabilt resultat och kunde också uppvisa ett gott kassaflöde under kvartalet.

Arbetet med att integrera Flos B.V. påbörjades och fortskrider enligt plan, vilket innebar ett gott bidrag till periodens resultat. Arbetet med att hitta ytterligare lämpliga förvävsobjekt fortsätter.

Orderingången var lägre än nettoomsättningen under kvartalet. Detta är i och för sig ett normalt mönster för det andra kvartalet, men tyder ändå på att den underliggande efterfrågan inte har förbättrats på ett bestående sätt. Vi har dock gott förtroende för vår förmåga att även framåt kompensera ofördelaktiga externa faktorer genom ökade marknadsandelar och förbättrad effektivitet. Det är på det viset vi avser att fortsätta Bufabs långsiktigt goda utveckling framöver.

*Jörgen Rosengren, VD och koncernchef*



### **OM BUFAB**

Bufab AB (publ), org nr 556685-6240, är ett handelsföretag som erbjuder sina kunder en helhetslösning som Supply Chain Partner för inköp, kvalitetssäkring och logistik av C-Parts (skruvar, muttrar etc). Bufabs kunderbidande Global Parts Productivity™ syftar till att förbättra produktiviteten i kundernas värdekedja för C-Parts.

Bufab startades 1977 i Småland och är idag ett internationellt bolag med verksamhet i 23 länder. Huvudkontoret ligger i Värnamo och Bufab har ca 850 medarbetare. Bufabs omsättning uppgick 2014 till 2,2 Mdr SEK och den justerade rörelsemarginalen till 9 procent. Bufab-aktien är noterad på NASDAQ Stockholm under kortnamnet "BUFAB".

# Koncernen i sammandrag

## ANDRA KVARTALET

Orderingången uppgick till 648 (565) MSEK. Orderingången var lägre än nettoomsättningen, vilket är normalt för det andra kvartalet.

Nettoomsättningen ökade med 14 procent till 661 (579) MSEK. Flos B.V. förvärvades under första kvartalet och bidrog till ökningen av nettoomsättningen i perioden med 7 procentenheter. Justerat för valutaeffekter och förvärvet var ökningen 4 procent.

God tillväxt inom segment International med ökade marknadsandelar motverkade den svagare utvecklingen i Sverige.

Rörelseresultatet uppgick till 58 (60) MSEK motsvarande en rörelsemarginal om 8,8 (10,3) procent. Valutakursförändringar påverkade det justerade rörelseresultatet med -16 MSEK, volym påverkade med 4 MSEK, "pris/kostnad/mix" och övrigt med 7 MSEK samt förvärv med 3 MSEK.

## JANUARI - JUNI

Orderingången uppgick till 1 263 (1 128) MSEK. Orderingången var något lägre än nettoomsättningen.

Nettoomsättningen ökade med 12 procent till 1 270 (1 131) MSEK. Justerat för valutaeffekter och förvärv var ökningen 4 procent.

Fortsatt god tillväxt inom segment International med ökade marknadsandelar motverkade den svagare utvecklingen i Sverige.

Rörelseresultat uppgick till 107 (93) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 8,4 (8,2) procent och det justerade rörelseresultatet till 107 (111) MSEK motsvarande en justerad rörelsemarginal om 8,4 (9,9) procent. Valutakursförändringar påverkade det justerade rörelseresultatet med -29 MSEK, volym påverkade med 11 MSEK, "pris/kostnad/mix" och övrigt med 11 MSEK samt förvärv med 3 MSEK.

## FINANSIELLA POSTER OCH SKATT

Koncernens finansnetto var -5 (-1) MSEK under det andra kvartalet och -10 (-10) MSEK under första halvåret. Finansnettot har påverkats av valutakursdifferenser med 0 (4) MSEK under andra kvartalet och för första halvåret med 0 (2) MSEK.

Koncernens resultat efter finansiella poster var 53 (59) MSEK för andra kvartalet och 97 (83) MSEK för första halvåret.

Skattekostnaden för andra kvartalet var 13 (15) MSEK och för första halvåret 24 (22) MSEK.

## KASSAFLÖDE, RÖRELSEKAPITAL OCH FINANSIELL STÄLLNING

MSEK	Kvartal 2		Jan–Jun	
	2015	2014	2015	2014
Rörelseresultat	58	60	107	93
Avskrivningar och nedskrivningar	9	8	17	16
Övriga ej likviditetspåverkande poster	0	0	-1	0
Förändring av rörelsekapitalet	-1	-35	-42	-62
<b>Kassaflöde från rörelsen</b>	<b>66</b>	<b>33</b>	<b>81</b>	<b>47</b>
Investeringar exklusive förvärv	-2	-10	-9	-16
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>64</b>	<b>23</b>	<b>72</b>	<b>31</b>

Det operativa kassaflödet uppgick till 64 (23) MSEK. För första halvåret var det operativa kassaflödet 72 (31) MSEK. I andra kvartalet har högre nivå på kundfordringar kompenseras av minskat varulager.

Genomsnittligt rörelsekapital i förhållande till nettoomsättningen uppgick till 36,5 (35,8) procent, vilket är i nivå med första kvartalet.

Koncernens nettolåneskuld uppgick per den 30 juni 2015 till 663 (611) MSEK och skuldsättningsgraden till 57 (56) procent. Nettolåneskulden har ökat i andra kvartalet som en följd av utbetald utdelning till aktieägarna om totalt 57 MSEK.

## Segment Sweden

### Andra kvartalet

Orderingången uppgick till 243 (255) MSEK och var väsentligt lägre än nettoomsättningen.

Nettoomsättningen minskade med 3 procent till 262 (269) MSEK. Den underliggande efterfrågan var fortsatt avvaktande.

Bruttomarginalen sjönk till 28,5 (33,5) procent, främst som en följd av högre inköpskostnader på grund av en starkare USD-kurs. De åtgärder som har vidtagits börjar nu visa goda resultat och utvecklas enligt plan, men har hittills inte helt kunnat kompensera för valutaeffekten. Under andra kvartalet 2014 genomfördes en lageromvärdering om 3 MSEK vilken höjde bruttomarginalen med 1,2 procentenheter i den perioden.

Rörelseresultatet uppgick till 35 (47) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 13,2 (17,5) procent. Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet med -11 MSEK, volym påverkade med -4 MSEK, "pris/kostnad/mix" med 6 MSEK och övrigt med -3 MSEK.

### Januari – juni

Orderingången uppgick till 500 (523) och var lägre än nettoomsättningen.

Nettoomsättningen minskade med 4 procent till 513 (532) MSEK. Försäljningen i segmentet påverkades negativt av att en kund till en av de tillverkande enheterna valt att gå över till tillverkning i egen regi samt att kunder valt att flytta sin produktion utomlands, vilket gynnar försäljningen i segment International.

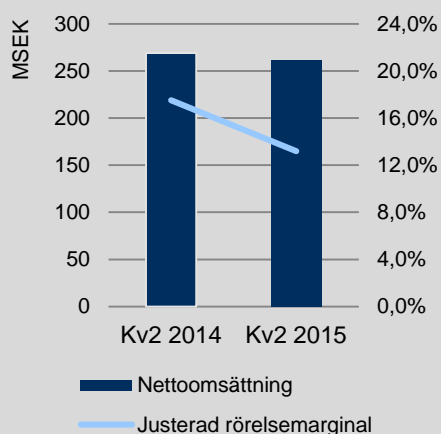
Bruttomarginalen sjönk till 28,7 (32,7) procent främst som en följd av högre inköpskostnader på grund av en starkare USD-kurs som hittills endast till en del kunnat kompenseras med prishöjningar, inköpsbesparingar och kostnadsbesparingar.

Rörelseresultatet uppgick till 64 (87) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 12,5 (16,4) procent. Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet med -20 MSEK, volym påverkade med -8 MSEK, "pris/kostnad/mix" med 8 MSEK och övrigt med -3 MSEK.

MSEK	Kvartal 2			Jan-Jun			12 mån rullande		
	2015	2014	Δ	2015	2014	Δ	2014/15	Helår	Δ
Orderingång*	243	255	-5	500	523	-4	944	968	-2
Nettoomsättning*	262	269	-3	513	532	-4	962	982	-2
Bruttomarginal, %	28,5	33,5		28,7	32,7		29,5	31,7	
Rörelseresultat	35	47	-26	64	87	-26	121	144	-16
Rörelsemarginal, %	13,2	17,5		12,5	16,4		12,5	14,6	
Justerat rörelseresultat	35	47	-26	64	87	-26	121	144	-16
Justerad rörelsemarginal, %	13,2	17,5		12,5	16,4		12,5	14,6	

\*Avser nettoomsättning respektive orderingång till externa kunder

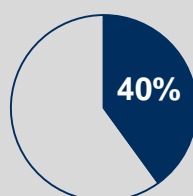
### KVARTALET I SAMMANDRAG



### NETTOOMSÄTTNING

**262 MSEK**

### ANDEL AV TOTAL OMSÄTTNING



### FÖRSÄLJNINGsutveckling

**-3%**

### RÖRELSERESULTAT

**35 MSEK**

### RÖRELSEMARGINAL

**13,2%**

# Segment International

## Andra kvartalet

Orderingången uppgick till 405 (310) MSEK och översteg nettoomsättningen.

Nettoomsättningen ökade med 29 procent till 399 (310) MSEK. Flos B.V. förvärvades under första kvartalet och bidrog till omsättningsökningen med 13 procentenheter. Justerat för valutaeffekter och förvärv var ökningen 9 procent. Den organiska ökningen är främst en följd av högre marknadsandelar på flertalet marknader.

Bruttomarginalen sjönk till 27,4 (28,9) procent främst som en följd av höjda inköspriser på grund av förändrade valutakurser.

Rörelseresultatet ökade till 31 (23) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 7,8 (7,3) procent. Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet med -5 MSEK, volym påverkade med 8 MSEK, "pris/kostnad/mix" och övrigt med 2 MSEK samt förvärv med 3 MSEK.

## Januari – juni

Orderingången uppgick till 764 (605) MSEK och översteg nettoomsättningen.

Nettoomsättningen ökade med 26 procent till 757 (599) MSEK. Justerat för valutaeffekter och förvärv var ökningen 10 procent. Den organiska ökningen är främst en följd av högre marknadsandelar på flertalet marknader samt till viss del av att kunder valt att flytta produktion från Sverige.

Bruttomarginalen sjönk något till 27,7 (28,5) procent.

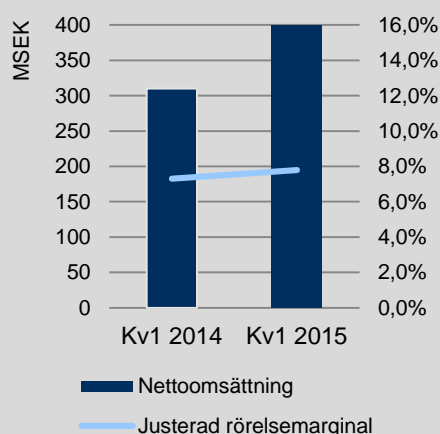
Rörelseresultatet ökade till 58 (40) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 7,6 (6,6) procent. Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet med -9 MSEK, volym påverkade med 19 MSEK, "pris/kostnad/mix" och övrigt med 3 MSEK samt förvärv med 5 MSEK.

Integrationen av Flos B.V. går enligt plan, för mer information om förvärvet se sid 15.

MSEK	Kvartal 2			Jan-Jun			12 mån rullande		
	2015	2014	Δ %	2015	2014	Δ %	2014/15	Helår	Δ %
Orderingång*	405	310	31	764	605	26	1 386	1 227	13
Nettoomsättning*	399	310	29	757	599	26	1 375	1 217	13
Bruttomarginal, %	27,4	28,9		27,7	28,5		27,7	28,0	
Rörelseresultat	31	23	39	58	40	45	93	75	24
Rörelsemarginal, %	7,8	7,3		7,6	6,6		6,8	6,2	
Justerat rörelseresultat	31	23	39	58	40	45	93	75	24
Justerad rörelsemarginal, %	7,8	7,3		7,6	6,6		6,8	6,2	

\*Avser nettoomsättning respektive orderingång till externa kunder

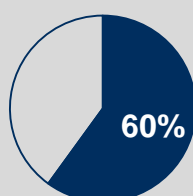
## KVARTALET I SAMMANDRAG



## NETTOOMSÄTTNING

**399 MSEK**

## ANDEL AV TOTAL OMSÄTTNING



## FÖRSÄLJNINGsutveckling

**+29%**

## RÖRELSERESULTAT

**31 MSEK**

## RÖRELSEMARGINAL

**7,8%**

## Koncernens resultaträkning

<i>MSEK</i>	<i>Kvartal 2</i>		<i>Jan–Jun</i>	
	<i>2015</i>	<i>2014</i>	<i>2015</i>	<i>2014</i>
Nettoomsättning	661	579	1 270	1131
Kostnad för sålda varor	-480	-402	-919	-791
<b>Bruttoresultat</b>	<b>181</b>	<b>177</b>	<b>351</b>	<b>339</b>
Försäljningskostnader	-90	-86	-173	-168
Administrationskostnader	-34	-34	-70	-82
Övriga rörelseintäkter	9	8	17	13
Övriga rörelsekostnader	-8	-4	-18	-8
<b>Rörelseresultat</b> Not 1	<b>58</b>	<b>60</b>	<b>107</b>	<b>93</b>
<i>Resultat från finansiella poster</i>				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-1	2	0	2
Räntekostnader och liknande resultatposter	-4	-3	-10	-12
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>53</b>	<b>59</b>	<b>97</b>	<b>83</b>
Skatt på periodens resultat	-13	-15	-24	-22
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>40</b>	<b>44</b>	<b>73</b>	<b>61</b>

# Rapport över totalresultatet

<b>MSEK</b>	<b>Kvartal 2</b>		<b>Jan–Jun</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>40</b>	<b>44</b>	<b>73</b>	<b>61</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
Poster som inte kan återföras i resultaträkningen				
Aktuariella vinster och förluster, netto efter skatt	-	-	-	-
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Omräkningsdifferenser	-8	10	-8	12
<b>Övrigt totalresultat efter skatt</b>	<b>-8</b>	<b>10</b>	<b>-8</b>	<b>12</b>
<b>Summa totalresultat</b>	<b>32</b>	<b>54</b>	<b>65</b>	<b>73</b>
Summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	32	54	65	73

## RESULTAT PER AKTIE

<b>SEK</b>	<b>Kvartal 2</b>		<b>Jan–Jun</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Resultat per aktie	1,04	1,16	1,92	1,61
Vägt antal utestående aktier före utspädning, tusental	38 110,5	38 110,5	38 110,5	38 110,5
Resultat per aktie efter utspädning	1,04	1,16	1,92	1,61
Vägt antal utestående aktier efter utspädning, tusental	38 110,5	38 110,5	38 110,5	38 110,5

## Not 1 ENGÅNGSPOSTER I PERIODEN

<b>MSEK</b>	<b>Kvartal 2</b>		<b>Jan–Jun</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Summa engångsposter med effekt på bruttoresultatet	-	-	-	-
Kostnader för notering på NASDAQ Stockholm	-	-	-	-18
Summa engångsposter med effekt på rörelsekostnader	0	0	0	-18
<b>Summa engångsposter med effekt på rörelseresultatet</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-18</b>

## Koncernens balansräkning

MSEK	30-jun-15	30-jun-14	31-dec-14
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	819	744	752
Materiella anläggningstillgångar	137	146	140
Finansiella anläggningstillgångar	28	24	28
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>984</b>	<b>914</b>	<b>920</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	698	657	698
Kortfristiga fordringar	595	522	474
Likvida medel	86	79	128
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 379</b>	<b>1 258</b>	<b>1 300</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 363</b>	<b>2 172</b>	<b>2 220</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>1 155</b>	<b>1 085</b>	<b>1 147</b>
<i>Långfristiga skulder</i>			
Långfristiga skulder, räntebärande	588	599	599
Långfristiga skulder, ej räntebärande	55	29	36
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>643</b>	<b>628</b>	<b>635</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Kortfristiga skulder, räntebärande	161	91	72
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	404	368	366
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>565</b>	<b>459</b>	<b>438</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>2 363</b>	<b>2 172</b>	<b>2 220</b>



## Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

<i>MSEK</i>	30-jun-15	30-jun-14	31-dec-14
<b>Eget kapital vid årets början</b>	1 147	1 012	1 012
<b>Totalresultat</b>			
Resultat efter skatt	73	61	112
<i>Övrigt totalresultat</i>			
Poster som inte skall återföras i resultaträkningen			
Aktuariell förlust / vinst på pensionsförpliktelser, netto efter skatt	-	-	-3
Poster som kan återföras i resultaträkningen			
Valutakursdifferenser	-8	12	25
<b>Summa totalresultat</b>	<b>65</b>	<b>73</b>	<b>134</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>			
Utdelning till aktieägare	-57	-	-
Tillskjutet kapital	-	-	1
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>-57</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
<b>Eget kapital vid periodens slut</b>	<b>1 155</b>	<b>1 085</b>	<b>1 147</b>

## Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Kvartal 2		Jan–Jun	
	2015	2014	2015	2014
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Resultat före finansiella poster	58	60	107	93
Avskrivningar och nedskrivningar	9	8	17	16
Erhållen ränta och övriga finansiella intäkter	0	0	0	0
Erlagd ränta och övriga finansiella kostnader	-6	-4	-11	-11
Övriga ej likviditetspåverkande poster	0	0	-1	0
Betald skatt	-7	-14	-20	-28
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>54</b>	<b>50</b>	<b>92</b>	<b>70</b>
<b>Förändring av rörelsekapital</b>				
Ökning(-) / Minskning(+) av varulager	16	-15	28	-24
Ökning(-) / Minskning(+) av rörelsefordringar	-22	-20	-99	-81
Ökning(+) / Minskning(-) av rörelseskulder	5	0	29	43
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>53</b>	<b>15</b>	<b>50</b>	<b>8</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2	-9	-9	-13
Företagsförvärv	-	-	-86	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	0	-1	0	-3
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-2</b>	<b>-10</b>	<b>-95</b>	<b>-16</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Utbetald utdelning	-57	-	-57	-
Ökning(+) / Minskning(-) av låneskuld	1	-4	63	-13
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-56</b>	<b>-4</b>	<b>6</b>	<b>-13</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-5</b>	<b>1</b>	<b>-39</b>	<b>-21</b>
Likvida medel vid periodens början	94	76	128	98
Omräkningsdifferens	-3	2	-3	2
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>86</b>	<b>79</b>	<b>86</b>	<b>79</b>

## Koncernens segmentsrapportering

Sweden	2014				2015			
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4
Nettoomsättning	263	269	220	229	251	262		
Bruttomarginal, %	31,9	33,5	30,6	30,3	28,9	28,5		
Rörelseresultat	40	47	29	27	30	35		
Rörelsemarginal, %	15,3	17,5	13,3	11,7	11,9	13,2		
Justerat rörelseresultat	40	47	29	27	30	35		
Justerad rörelsemarginal, %	15,3	17,5	13,3	11,7	11,9	13,2		

International	2014				2015			
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4
Nettoomsättning	289	310	316	303	358	399		
Bruttomarginal, %	28,0	28,9	27,5	27,6	28,0	27,4		
Rörelseresultat	17	23	23	12	27	31		
Rörelsemarginal, %	6,0	7,3	7,3	4,0	7,4	7,8		
Justerat rörelseresultat	17	23	23	12	27	31		
Justerad rörelsemarginal, %	6,0	7,3	7,3	4,0	7,4	7,8		

Övrigt*	2014				2015			
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4
Nettoomsättning	-	-	-	-	-	-		
Rörelseresultat	-23**	-10	-5	-6	-8	-8		
Rörelsemarginal, %	-	-	-	-	-	-		
Justerat rörelseresultat	-5	-10	-5	-6	-8	-8		
Justerad rörelsemarginal, %	-	-	-	-	-	-		

\* I Övrigt ingår koncern-gemensamma kostnader vilka ej utfördelats

\*\*Inkluderar 18 MSEK för notering på NASDAQ Stockholm

Koncernen	2014				2015			
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4
Nettoomsättning	552	579	536	532	609	661		
Bruttomarginal, %	29,5	30,5	28,4	28,1	28,0	27,4		
Rörelseresultat	33	60	48	33	49	58		
Rörelsemarginal, %	6,0	10,3	8,9	6,2	8,0	8,8		
Justerat rörelseresultat	52	60	48	33	49	58		
Justerad rörelsemarginal, %	9,4	10,3	8,9	6,2	8,0	8,8		

## Koncernens nyckeltal

	Kvartal 2			Jan-Jun		
	2015	2014	Δ	2015	2014	Δ
Orderingång, MSEK	648	565	15	1 263	1 128	12
Nettoomsättning, MSEK	661	579	14	1 270	1 131	12
Bruttoresultat, MSEK	181	177	2	351	339	3
Justerat EBITDA, MSEK	67	68	-1	124	127	-3
Rörelseresultat, MSEK	58	60	-3	107	93	15
Justerat rörelseresultat, MSEK	58	60	-3	107	111	-4
Resultat efter skatt, MSEK	40	44	-11	73	61	19
Bruttomarginal, %	27,4	30,5		27,6	30,0	
Rörelsemarginal, %	8,8	10,3		8,4	8,2	
Justerad rörelsemarginal, %	8,8	10,3		8,4	9,9	
Nettomarginal, %	6,0	7,7		5,8	5,4	
Nettolåneskuld, MSEK	663	611	9			
Skuldsättningsgrad, %	57	56				
Nettolåneskuld / justerat EBITDA	3,0	2,5				
Rörelsekapital, MSEK	889	811				
Genomsnittligt rörelsekapital, MSEK	856	764				
Genomsnittligt rörelsekapital i förhållande till nettoomsättning, %	36,5	35,8				
Soliditet, %	49	50				
Operativt kassaflöde, MSEK	64	23		72	31	
Resultat per aktie, SEK	1,04	1,16		1,92	1,61	

För definitioner, se sidan 17.

## Moderbolagets resultaträkning

<b>MSEK</b>	<b>Kvartal 2</b>		<b>Jan–Jun</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Administrationskostnader*	-4	-2	-6	-22
Övriga rörelseintäkter	2	1	3	2
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2</b>	<b>-1</b>	<b>-3</b>	<b>-20</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	0	0	0
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-2</b>	<b>-1</b>	<b>-3</b>	<b>-20</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-
Skatt på periodens resultat	0	0	1	4
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-2</b>	<b>-1</b>	<b>-2</b>	<b>-16</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-2</b>	<b>-1</b>	<b>-2</b>	<b>-16</b>

\*Inkluderar 18 MSEK i första kvartalet 2014 för notering av Bufabaktien på NASDAQ Stockholm

# Moderbolagets balansräkning

<i>MSEK</i>	<i>30-jun-15</i>	<i>30-jun-14</i>	<i>31-dec-14</i>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	845	845	845
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>845</b>	<b>845</b>	<b>845</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Fordringar hos koncernföretag	105	342	159
Övriga kortfristiga fordringar	13	22	11
Likvida medel	0	4	6
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>118</b>	<b>368</b>	<b>176</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>963</b>	<b>1 213</b>	<b>1 021</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>878</b>	<b>869</b>	<b>938</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	<b>80</b>	<b>58</b>	<b>80</b>
<i>Långfristiga räntebärande skulder</i>			
Övriga långfristiga skulder	-	-	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Kortfristiga icke räntebärande skulder</i>			
Skulder till koncernföretag	0	283	0
Övriga kortfristiga skulder	5	3	3
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>5</b>	<b>286</b>	<b>3</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>963</b>	<b>1 213</b>	<b>1 021</b>

## Övrig information

### REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad enligt Årsredovisningslagen kapitel 9, och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2.

De tillämpade redovisningsprinciperna överensstämmer med de redovisnings- och värderingsprinciper som presenteras i årsredovisningen för 2014. Årsredovisningen för 2014 finns tillgänglig på [www.bufab.com](http://www.bufab.com).

### RISKER OCH RISKHANTERING

Exponering för risker är en naturlig del av affärsverksamhet och detta återspeglar Bufabs 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. För vidare information hänvisas till årsredovisningen för 2014 not 3.

### SÄSONGSVARIATIONER

Bufab har ingen väsentlig säsongsvariation men omsättningen över året varierar med kundernas antal produktionsdagar i varje kvartal. Normalt är nettoomsättning och rörelseresultat lägst i tredje kvartalet.

### TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner med närstående har förekommit under perioden.

### FÖRVÄRV

Den 26 februari förvärvade Bufab AB (publ) 100 procent av aktierna i Flos B.V. Flos är en ledande nederländsk leverantör av C-Parts med ett sortiment om cirka 60 000 olika artiklar, såväl fästelement som specialproducerade komponenter.

Köpeskillingen uppgick till 102 MSEK, varav 72 MSEK är ovillkorad och resterande del om 30 MSEK är villkorad. Den villkorade delen utgör cirka 34 procent av maximalt utfall och är beroende av framtida vinstökning.

Förvärvet har påverkat koncernens ackumulerade nettoomsättning med 59 MSEK. Nettopåverkan på ackumulerat rörelseresultat var +3 MSEK och på resultat efter skatt +2 MSEK. Transaktionskostnader för förvärvet uppgick till 2 MSEK och redovisas i posten administrationskostnader i segmentet Övrigt. Förvärvet skulle ha påverkat koncernens nettoomsättning med uppskattningsvis 88 MSEK, rörelseresultatet med cirka +5 MSEK samt periodens resultat efter skatt med cirka +4 MSEK om det hade genomförts 1 januari 2015.

De tillgångar och skulder som ingick i förvärvet uppgår enligt de preliminära förvärvsanalyserna till följande:

	Redov värde vid förvärvstidpunkt	Anpassning till verkligt värde	Verkligt värde
Immateriella anläggningstillgångar		13	13
Övriga anläggningstillgångar	5		5
Varulager	35		35
Övriga omsättningstillgångar	36		36
Uppskjuten skatteskuld	-1	-3	-4
Övriga skulder	-38		-38
<b>Förvärvade nettotillgångar</b>	<b>37</b>	<b>10</b>	<b>47</b>
Goodwill			55
<b>Köpeskillig*</b>			<b>102</b>
Avgår likvida medel i förvärvad verksamhet			0
Avgår villkorad köpeskillig			-30
Tillkommer utbetald villkorad köpeskillig**			14
<b>Påverkan på koncernens likvida medel</b>			<b>86</b>

\* Köpeskillig anges exklusive kostnader för förvärvet  
\*\* Beloppet är utbetalt till särskilt spärrat konto

Goodwill är hänförlig till den förvärvade verksamhetens inarbetade marknadsposition och den därmed förväntade lönsamheten.

### ÅRSSTÄMMA

På årsstämman den 5 maj beslutades i enlighet med styrelsens förslag bland annat om ändring av bolagets firma till Bufab AB (publ).

### ANSTÄLLDA

Antalet heltidsanställda i koncernen uppgick per den 30 juni 2015 till 838 (808 den 30 juni 2014), varav 50 anställda tillkom genom förvärvet av Flos BV.

### EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Under delårsperioden skedde inga väsentliga förändringar av eventualförpliktelser.

### REVISORSGRANSKNING

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

### KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

**Delårsrapport januari-september**

23 oktober 2015

*Styrelsen och VD intygar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat, samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.*

Värnamo den 21 juli 2015

Bufab AB (publ)

**Sven-Olof Kulldorff**

Styrelsens ordförande

**Jörgen Rosengren**

Verkställande direktör

**Hans Björstrand**

Styrelseledamot

**Johanna Hagelberg**

Styrelseledamot

**Eva Nilsagård**

Styrelseledamot

**Adam Samuelsson**

Styrelseledamot

**Johan Sjö**

Styrelseledamot

**Gunnar Tindberg**

Styrelseledamot



## NYCKELTALSDEFINITIONER

### **Bruttomarginal, %**

Bruttoresultat uttryckt i procent av nettoomsättningen under perioden

### **Justerat bruttoresultat**

Bruttoresultat justerat för engångsposter

### **Justerad bruttomarginal, %**

Justerat bruttoresultat uttryckt i procent av nettoomsättningen under perioden

### **EBITDA**

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar

### **Justerad EBITDA**

Justerat rörelseresultat före av- och nedskrivningar

### **Rörelsemarginal, %**

Rörelseresultat uttryckt i procent av nettoomsättningen under perioden

### **Justerat rörelseresultat**

Rörelseresultat justerat för engångsposter

### **Justerad rörelsemarginal, %**

Justerat rörelseresultat uttryckt i procent av nettoomsättningen under perioden

### **Nettolåneskuld**

Räntebärande skulder minus räntebärande tillgångar, allt beräknat vid periodens slut

### **Skuldsättningsgrad, %**

Nettolåneskuld dividerat med eget kapital, allt beräknat vid periodens slut

### **Nettolåneskuld/Justerad EBITDA,%**

Nettolåneskuld vid periodens slut uttryckt i procent av justerad EBITDA de senaste tolv månaderna

### **Rörelsekapital**

Summa omsättningstillgångar minus likvida medel minus kortfristiga ej räntebärande skulder, allt beräknat vid periodens slut

### **Genomsnittligt rörelsekapital**

Genomsnittligt rörelsekapital beräknat som snittet av de senaste fyra kvartalen

### **Rörelsekapital / Nettoomsättning, %**

Genomsnittligt rörelsekapital uttryckt i procent av nettoomsättningen de senaste tolv månaderna

### **Soliditet, %**

Eget kapital uttryckt i procent av totala tillgångar, allt beräknat vid periodens slut

### **Operativt kassaflöde**

Rörelseresultatet justerat för avskrivningar, nedskrivningar och övriga ej likviditetspåverkande poster minus förändringar i rörelsekapital och investeringar

### **Resultat per aktie**

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal stamaktier beaktat kvittningsemission och split 80:1 som genomfördes första kvartalet 2014

## TELEFONKONFERENS

En telefonkonferens kommer hållas den 21 juli 2015 kl 10.00 CET. Jörgen Rosengren, VD & koncernchef samt Thomas Ekström, CFO kommer presentera resultatet. Konferensen kommer att hållas på engelska.

För att delta i konferensen, använd något av följande telefonnummer; +44 (0) 1452 555566, UK 08444933800, Luxemburg 20880695, Sverige 0850336434 alt USA 16315107498. Konferenskod: 79236038.

Vänligen ring 5-10 minuter innan konferenssamtalet, eftersom en kort registrering är nödvändig.

*Denna delårsrapport offentliggörs enligt lagen om värdepappersmarknaden, lagen om handel men finansiella instrument eller regelverket vid NASDAQ Stockholm. Informationen lämnades för offentliggörande den 21 juli 2015 kl 08.00.*



## KONTAKT

**Jörgen Rosengren**  
CEO  
+46 370 69 69 01  
[jorgen.rosengren@bufab.com](mailto:jorgen.rosengren@bufab.com)

**Thomas Ekström**  
CFO  
+46 370 69 94 01  
[thomas.ekstrom@bufab.com](mailto:thomas.ekstrom@bufab.com)

**Boel Sundvall**  
Communications & IR  
+46 370 69 69 61  
[boel.sundvall@bufab.com](mailto:boel.sundvall@bufab.com)