

# Delårsrapport januari – mars 2014

## Stark tillväxt och förbättrad lönsamhet

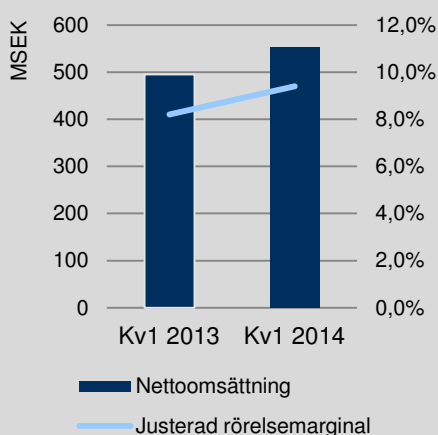
- Nettoomsättningen för koncernen ökade till 552 (495) MSEK, en ökning med 11,5 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen beror främst på en förstärkt konjunktur relativt ett svagt första kvartal 2013, men även på att de strategiska initiativen resulterat i ökade marknadsandelar.
- Orderingången översteg nettoomsättningen.
- Det justerade rörelseresultatet uppgick till 52 (41) MSEK. Aviserade engångskostnader om 18 (0) MSEK avseende noteringen har belastat rörelseresultatet, vilket uppgick till 33 (41) MSEK.
- Den justerade rörelsemarginalen ökade till 9,4 (8,2) procent.
- Bufab-aktien noterades på NASDAQ OMX Stockholm den 21 februari.

## KONCERNEN I SAMMANDRAG

MSEK	Kvartal 1		Förändring	12 mån rullande	Helår	Förändring
	2014	2013	%	2013/14	2013	%
Orderingång	563	520	8,3	2 115	2 072	2,1
Nettoomsättning	552	495	11,5	2 088	2 031	2,8
Bruttoresultat	162	142	14,4	616	596	3,4
Bruttomarginal,%	29,5	28,7		29,5	29,3	
Rörelseresultat	33	41	-18,0	193	201	-4,0
Rörelsemarginal, %	6,0	8,2		9,2	9,9	
Justerat rörelseresultat	52	41	27,3	214	203	5,4
Justerad rörelsemarginal, %	9,4	8,2		10,2	10,0	
Resultat efter skatt	17	23	-24,8	125	131	-4,6

För definitioner se sid 16.

## KVARTALET I SAMMANDRAG



### NETTOOMSÄTTNING

**552 MSEK**

### FÖRSÄLJNINGsutveckling

**+11,5%**

### RÖRELSERESULTAT

**33 MSEK**

### JUSTERAT RÖRELSERESULTAT

**52 MSEK**

### RÖRELSEMARGINAL

**6,0%**

### JUSTERAD RÖRELSEMARGINAL

**9,4%**

# VD-kommentar

Vår strategi med fokus på lönsam tillväxt och effektivitet fortsätter att generera resultat.

Under perioden upplevde Bufab en ökad efterfrågan jämfört med ett svagt första kvartal 2013, men även jämfört med föregående kvartal. Sammantaget ökade nettoomsättningen med 11,5 procent. Såväl våra svenska som våra internationella bolag bidrog till omsättningsökningen, som främst beror på en starkt industrikonjunktur. Men vi ser också att vår strategi som sjösattes 2012 börjar ge resultat i form av ökade marknadsandelar. Vi har därför under kvartalet fortsatt att stärka vår försäljningsorganisation.

Orderingången under kvartalet översteg försäljningen, varför vi går in i andra kvartalet med goda förutsättningar.

Vår bruttomarginal förbättrades relativt föregående år. Det är resultatet av ett målmedvetet arbete inom vårt strategiska initiativ för ökad effektivitet, vilket

har lett till såväl sänkta inköpspriser som lägre kostnader i vår logistikkedja.

Våra rörelsekostnader ökade relativt föregående år och relativt föregående kvartal. Framförallt beror ökningen på vår satsning på försäljningsorganisationen inom Segment International, där vi också såg en omsättningstillväxt om 15,7 procent.

Sammantaget ökade den justerade rörelsemarginalen för kvartalet från 8,2 procent till 9,4 procent.

Den 21 februari noterades Bufab-aktien för handel på NASDAQ OMX Stockholm. Noteringen föregicks av en ägarspridning från vår huvudägare Nordic Capital Fond V. Noteringen innebär förutom att vi får tillgång till kapitalmarknaden att kännedomen om Bufab och dess verksamhet kommer öka högst väsentligt och utgör även en kvalitetsstämpel.

*Jörgen Rosengren, VD och koncernchef*



## OM BUFAB

Bufab Holding 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 800 anställda. Bufabs omsättning uppgick 2013 till 2 031 MSEK och rörelseresultatet till 201 MSEK. Bufab-aktien är noterad på NASDAQ OMX Stockholm under kortnamnet "BUFAB".

# Koncernen i sammandrag

## FÖRSTA KVARTALET

### ORDERINGÅNG OCH NETTOOMSÄTTNING

Orderingången uppgick till 563 (520) MSEK, en ökning med 8,3 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Nettoomsättningen för koncernen uppgick till 552 (495) MSEK, en ökning med 11,5 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 10,5 procent. En förbättrad industrikonjunktur samt högre marknadsandelar till följd av strategiska initiativ har resulterat i ökningen om 15,7 procent i segment International samt 6,8 procent i segment Sweden.

### RESULTAT OCH LÖNSAMHET

Koncernens rörelseresultat uppgick till 33 (41) MSEK. Rörelseresultatet är belastat med de i bokslutskommunikén förutsedda engångskostnaderna om 18 MSEK för Bufab-aktiens notering på NASDAQ OMX Stockholm. Samtliga kostnader förenade med noteringen har nu belastat resultatet. Justerat för engångsposter uppgick rörelseresultatet till 52 (41) MSEK, motsvarande en justerad rörelsemarginal om 9,4 (8,2) procent. Resultatet har påverkats positivt av den högre nettoomsättningen samt besparingar inom inköp och logistik, och negativt av kostnader för flytt av lager och kontor i Finland samt av högre kostnader för försäljningsorganisationen.

Koncernens finansnetto var -8 (-11) MSEK. Finansnettot har framförallt påverkats positivt av lägre kostnader för valutakursdifferenser samt sänkt nettoskuld.

Koncernens resultat efter finansiella poster var 25 (30) MSEK.

Skattekostnaden under perioden var 8 (7) MSEK vilket motsvarar en skattesats på 31 (25) procent.

Periodens resultat uppgick till 17 (23) MSEK, vilket motsvarar 0,45 (0,59) SEK per aktie.

### KASSAFLÖDE, RÖRELSEKAPITAL OCH FINANSIELL STÄLLNING

MSEK	Kvartal 1	
	2014	2013
EBITDA	42	49
Övriga ej likviditetspåverkande poster	0	-1
Förändring av rörelsekapitalet	-27	23
<b>Kassaflöde från rörelsen</b>	<b>15</b>	<b>71</b>
Investeringar	-6	-2
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>9</b>	<b>69</b>

Det operativa kassaflödet uppgick till 9 (69) MSEK. Det lägre operativa kassaflödet under perioden beror framförallt på ökat rörelsekapital, främst kundfordringar, som en följd av högre försäljningsvolymen.

I samband med börsnoteringen i februari trädde ett nytt treårigt finansieringsavtal i kraft. Därtill omvandlades bolagets preferensaktier till stamaktier. Omvandlingen genomfördes genom att preferensaktierna inlöstes, varigenom en skuld uppkom gentemot ägaren av preferensaktier. Denna skuld kvittades sedan mot nyemitterade stamaktier i en kvittningsemission. Kvittningsemissionen genomfördes till kursen 46 SEK, vilket motsvarade erbjudandepriset vid ägarspridningen. Efter dessa transaktioner uppgår bolagets aktiekapital till 547 189 SEK och det totala antalet stamaktier i bolaget uppgår till 38 110 533.

# Segment Sweden

## FÖRSTA KVARTALET

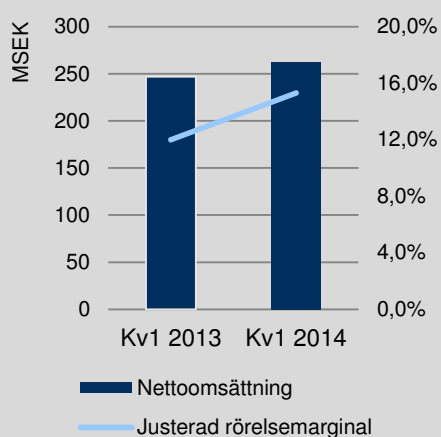
Nettoomsättningen ökade med 6,8 procent till 263 (246) MSEK. Ökningen är ett resultat av en förbättrad konjunktur samt av att de strategiska säljinitiativen har gett resultat. I viss mån motverkas ökningen av våra kunders utflyttning av produktion från Sverige, samt av minskad omsättning till fordonsindustrin. Orderingen översteg nettoomsättningen.

Rörelseresultatet uppgick till 40 (30) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal på 15,3 (12,0) procent. Marginalen påverkades positivt av den högre omsättningen, bättre kapacitetsutnyttjande, och besparingar inom inköp och logistik, men negativt av vissa prissänkningar mot storkunder.

MSEK	Kvartal 1		Förändring	12 mån rullande	Helår	Förändring
	2014	2013	%	2013/14	2013	%
Orderingång*	268	263	1,8	1 003	998	0,5
Nettoomsättning*	263	246	6,8	987	970	1,7
Rörelseresultat	40	30	36,3	155	145	6,9
Rörelsemarginal, %	15,3	12,0		15,7	14,9	
Justerat rörelseresultat	40	30	36,3	153	143	7,0
Justerad rörelsemarginal, %	15,3	12,0		15,5	14,8	

\*Avser nettoomsättning respektive orderingång till externa kunder

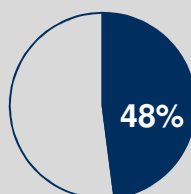
## KVARTALET I SAMMANDRAG



NETTOOMSÄTTNING

**263**MSEK

ANDEL AV TOTAL OMSÄTTNING



FÖRSÄLJNINGsutveckling

**+6,8%**

RÖRELSERESULTAT

**40**MSEK

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT

**40**MSEK

RÖRELSEMARGINAL

**15,3%**

JUSTERAD RÖRELSEMARGINAL

**15,3%**

# Segment International

## FÖRSTA KVARTALET

Nettoomsättningen ökade med 15,7 procent till 289 (250) MSEK. Justerat för valutaeffekter uppgick ökningen av nettoomsättningen till 13,6 procent. Ökningen är en följd av en bättre konjunktur samt av att de strategiska säljinitiativen har gett resultat. Orderingen översteg nettoomsättningen.

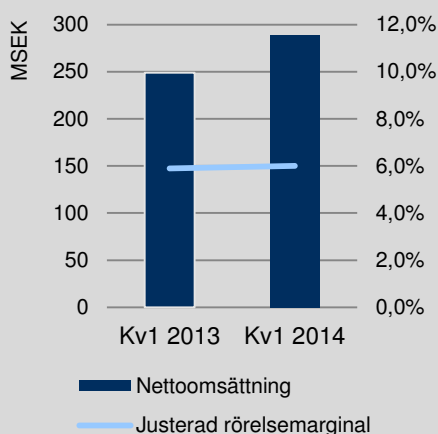
Rörelseresultatet för perioden uppgick till 17 (15) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 6,0

(6,0) procent. Marginalen påverkades positivt av ökad nettoomsättning samt inköpsbesparingar, men negativt av ökade kostnader för vår satsning på försäljning inom Segmentet. Dessutom tyngdes rörelseresultatet av kostnader för en flytt av lager och kontor i Finland som nu är genomförd.

MSEK	Kvartal 1		Förändring	12 mån rullande	Helår	Förändring
	2014	2013	%	2013/14	2013	%
Orderingång*	295	257	14,9	1 112	1 074	3,5
Nettoomsättning*	289	250	15,7	1 100	1 061	3,7
Rörelseresultat	17	15	12,6	86	84	2,4
Rörelsemarginal, %	6,0	6,0		7,9	7,9	
Justerat rörelseresultat	17	15	12,6	85	83	2,4
Justerad rörelsemarginal, %	6,0	6,0		7,8	7,8	

\*Avser nettoomsättning respektive orderingång till externa kunder.

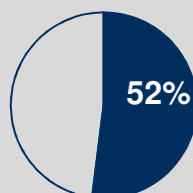
## KVARTALET I SAMMANDRAG



### NETTOOMSÄTTNING

**289** MSEK

### ANDEL AV TOTAL OMSÄTTNING



### FÖRSÄLJNINGsutveckling

**+15,7%**

### RÖRELSERESULTAT

**17** MSEK

### JUSTERAT RÖRELSERESULTAT

**17** MSEK

### RÖRELSEMARGINAL

**6,0%**

### JUSTERAD RÖRELSEMARGINAL

**6,0%**

# Koncernens resultaträkning

MSEK	Kvartal 1	
	2014	2013
Nettoomsättning	552	495
Kostnad för sålda varor	-390	-353
<b>Bruttoresultat</b>	<b>162</b>	<b>142</b>
Försäljningskostnader	-82	-70
Administrationskostnader	-48	-29
Övriga rörelseintäkter	5	5
Övriga rörelsekostnader	-4	-7
<b>Rörelseresultat</b> Not 1	<b>33</b>	<b>41</b>
<i>Resultat från finansiella poster</i>		
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-8	-11
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>25</b>	<b>30</b>
Skatt på periodens resultat	-8	-7
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>17</b>	<b>23</b>

# Rapport över totalresultatet

MSEK	Kvartal 1	
	2014	2013
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>17</b>	<b>23</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	2	-12
<b>Övrigt totalresultat efter skatt</b>	<b>2</b>	<b>-12</b>
<b>Summa totalresultat</b>	<b>19</b>	<b>11</b>
Summa totalresultat hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	19	11

## RESULTAT PER AKTIE, SEK

SEK	Kvartal 1	
	2014	2013
Resultat i kronor per stamaktie	0,45	0,59
Vägt antal utestående stamaktier, tusental	38 110,5	38 110,5
Resultat i kronor per stamaktie efter utspädning	0,45	0,59
Vägt antal utestående stamaktier efter utspädning, tusental	38 110,5	38 110,5

## NOT 1: ENGÅNGSPOSTER I PERIODEN

MSEK	Kvartal 1	
	2014	2013
<i>Summa engångsposter med effekt på bruttoresultatet</i>	-	-
Noteringskostnader, NASDAQ OMX*	-18	-
<i>Summa engångsposter med effekt på rörelsekostnader</i>	-18	0
<b>Summa engångsposter med effekt på rörelseresultatet</b>	<b>-18</b>	<b>0</b>

\*Redovisas som administrationskostnader

# Koncernens balansräkning

MSEK	31-mar-14	31-mar-13	31-dec-13
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	742	739	739
Materiella anläggningstillgångar	140	138	145
Finansiella anläggningstillgångar	25	25	25
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>907</b>	<b>902</b>	<b>909</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	635	556	626
Kortfristiga fordringar	502	457	440
Likvida medel	76	80	98
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 213</b>	<b>1 093</b>	<b>1 164</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 120</b>	<b>1 995</b>	<b>2 073</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>1 031</b>	<b>887</b>	<b>1 012</b>
<i>Långfristiga skulder</i>			
Långfristiga skulder, räntebärande	598	542	479
Långfristiga skulder, ej räntebärande	29	26	29
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>627</b>	<b>568</b>	<b>508</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Kortfristiga skulder, räntebärande	100	221	227
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	362	319	326
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>462</b>	<b>540</b>	<b>553</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>2 120</b>	<b>1 995</b>	<b>2 073</b>



# Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	31-mar	
	2014	2013
<b>Eget kapital vid årets början</b>	1 012	876
<b>Totalresultat</b>		
Resultat efter skatt	17	23
Övrigt totalresultat		
Poster som inte skall återföras i resultaträkningen	-	-
Poster som kan återföras i resultaträkningen		
Valutakursdifferenser	2	-12
<b>Summa totalresultat</b>	<b>19</b>	<b>11</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Eget kapital vid periodens slut</b>	<b>1 031</b>	<b>887</b>

## AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

	Antal aktier			Aktiekapital, kSEK	
	Stamaktier	Preferensaktier	Totalt		
<b>Per 31 dec 2013</b>	<b>335 299</b>	<b>100 000</b>	<b>435 299</b>		<b>218</b>
Fondemission	-	-	-	282	500
Aktiesplit	26 488 621	7 900 000	34 388 621	-	500
Utnyttjande av teckningsoptioner	88 000		88 000	1	501
Inlösen av preferensaktier		-8 000 000	-8 000 000	-115	386
Kvittningsemission	11 198 613		11 198 613	161	547
<b>Per 31 mars 2014</b>	<b>38 110 533</b>	<b>0</b>	<b>38 110 533</b>		<b>547</b>

# Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Kvartal 1	
	2014	2013
<b><i>Den löpande verksamheten</i></b>		
Resultat före finansiella poster	34	41
Avskrivningar och nedskrivningar	8	8
Erlagd ränta och övriga finansiella kostnader	-7	-7
Övriga ej likviditetspåverkande poster	0	-1
Betald skatt	-15	-25
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>20</b>	<b>16</b>
<b><i>Förändring av rörelsekapital</i></b>		
Ökning(-) / Minskning(+) av varulager	-9	21
Ökning(-) / Minskning(+) av rörelsefordringar	-61	-15
Ökning(+) / Minskning(-) av rörelseskulder	43	17
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-7</b>	<b>39</b>
<b><i>Investeringsverksamheten</i></b>		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-4	-2
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-6</b>	<b>-2</b>
<b><i>Finansieringsverksamheten</i></b>		
Amortering av låneskuld	-9	-43
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-9</b>	<b>-43</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-22</b>	<b>-6</b>
Likvida medel vid periodens början	98	88
Omräkningsdifferens	-	-2
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>76</b>	<b>80</b>

# Koncernens segmentsrapportering

<b>Sweden</b>	<b>2013</b>				<b>2014</b>			
	<b>Kv 1</b>	<b>Kv 2</b>	<b>Kv 3</b>	<b>Kv 4</b>	<b>Kv 1</b>	<b>Kv 2</b>	<b>Kv 3</b>	<b>Kv 4</b>
Nettoomsättning	246	263	218	243	263			
Rörelseresultat	30	42	33	40	40			
Rörelsemarginal, %	12,0	16,1	15,0	16,7	15,3			
Justerat rörelseresultat	30	42	31	40	40			
Justerad rörelsemarginal, %	12,0	16,1	14,3	16,7	15,3			

<b>International</b>	<b>2013</b>				<b>2014</b>			
	<b>Kv 1</b>	<b>Kv 2</b>	<b>Kv 3</b>	<b>Kv 4</b>	<b>Kv 1</b>	<b>Kv 2</b>	<b>Kv 3</b>	<b>Kv 4</b>
Nettoomsättning	250	271	272	269	289			
Rörelseresultat	15	23	27	20	17			
Rörelsemarginal, %	6,0	8,5	9,8	7,3	6,0			
Justerat rörelseresultat	15	23	27	19	17			
Justerad rörelsemarginal, %	6,0	8,5	9,8	7,0	6,0			

<b>Övrigt</b>	<b>2013</b>				<b>2014</b>			
	<b>Kv 1</b>	<b>Kv 2</b>	<b>Kv 3</b>	<b>Kv 4</b>	<b>Kv 1</b>	<b>Kv 2</b>	<b>Kv 3</b>	<b>Kv 4</b>
Nettoomsättning	-	-	-	-	-			
Rörelseresultat	-4	-8	-8	-8	-23			
Rörelsemarginal, %	-	-	-	-	-			
Justerat rörelseresultat	-4	-8	-8	-4	-5			
Justerad rörelsemarginal, %	-	-	-	-	-			

<b>Koncernen</b>	<b>2013</b>				<b>2014</b>			
	<b>Kv 1</b>	<b>Kv 2</b>	<b>Kv 3</b>	<b>Kv 4</b>	<b>Kv 1</b>	<b>Kv 2</b>	<b>Kv 3</b>	<b>Kv 4</b>
Nettoomsättning	495	534	490	512	552			
Rörelseresultat	41	58	51	52	33			
Rörelsemarginal, %	8,2	10,8	10,4	10,2	6,0			
Justerat rörelseresultat	41	58	49	55	52			
Justerad rörelsemarginal, %	8,2	10,8	10,1	10,8	9,4			

# Koncernens nyckeltal

	<i>Kvartal 1</i>		<i>Förändring</i>
	<i>2014</i>	<i>2013</i>	<i>%</i>
Orderingång, MSEK	563	520	8,3
Nettoomsättning, MSEK	552	495	11,5
Bruttoresultat, MSEK	162	142	14,4
Justerad EBITDA, MSEK	60	49	23,6
Rörelseresultat, MSEK	33	41	-18,0
Justerat rörelseresultat, MSEK	52	41	27,3
Resultat efter skatt, MSEK	17	23	-24,8
Bruttomarginal, %	29,5	28,7	
Rörelsemarginal, %	6,0	8,2	
Justerad rörelsemarginal, %	9,4	8,2	
Nettomarginal, %	3,1	4,6	
Nettolåneskuld, MSEK	622	683	-8,9
Skuldsättningsgrad, %	60	77	
Nettolåneskuld /Justerad EBITDA	2,5	4,3	
Rörelsekapital, MSEK	775	694	
Rörelsekapital / Nettoomsättning, %	35,5	36,5	
Soliditet, %	49	44	
Operativt kassaflöde, MSEK	9	69	
Resultat per aktie, SEK	0,45	0,59	

För definitioner, se sidan 16.

# Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Kvartal 1	
	2014	2013
Administrationskostnader*	-19	-1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-19</b>	<b>-1</b>
<i>Resultat från finansiella poster</i>		
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-19</b>	<b>-1</b>
Bokslutsdispositioner	-	-
Skatt på periodens resultat	3	-
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-16</b>	<b>-1</b>
Övrigt totalresultat	-	-
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-16</b>	<b>-1</b>

*\*Inkluderar noteringskostnader om 18 MSEK för första kvartalet 2014*

# Moderbolagets balansräkning

MSEK	31-mar-14	31-mar-13
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	845	845
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>845</b>	<b>845</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Fordringar hos koncernföretag	342	226
Övriga kortfristiga fordringar	13	9
Likvida medel	1	1
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>356</b>	<b>236</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 201</b>	<b>1 081</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>	<b>869</b>	<b>819</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	<b>58</b>	<b>31</b>
<i>Långfristiga räntebärande skulder</i>		
Övriga långfristiga skulder	-	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Kortfristiga icke räntebärande skulder</i>		
Skulder till koncernföretag	261	228
Övriga kortfristiga skulder	13	3
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>274</b>	<b>231</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 201</b>	<b>1 081</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 2013. Årsredovisningen för 2013 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 konjunkturernas påverkan på efterfrågan. För vidare information hänvisas till årsredovisningen för 2013 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 BOLAG

Under perioden har inlösen av preferensaktier samt kvittningsemission genomförts samt en styrelseledamot har utnyttjat sina teckningsoptioner (se sidan 9). I övrigt har inga transaktioner med närstående bolag förekommit under perioden.

## ANSTÄLLDA

Antalet anställda i koncernen uppgick på balansdagen till 801 (766).

## EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Under delårsperioden skedde inga väsentliga förändringar av eventualeförpliktelser.

## NOTERING

Den 21 februari noterades Bufab på NASDAQ OMX Stockholm, då Bufab och huvudägaren Nordic Capital Fond V beslutat att genomföra en ägarspridning av Bufabs aktier. Noteringen ger Bufab tillgång till de svenska och internationella kapitalmarknaderna vilket bedöms främja bolagets fortsatta tillväxt och utveckling. Noteringen är ett logiskt och viktigt steg i Bufabs utveckling och kommer att bidra till ökad kännedom om Bufab och dess verksamhet.

## ÅRSSTÄMMA 2014

Årsstämman för Bufab Holding AB (publ) kommer äga rum den 5 maj 2014 i Värnamo.

Styrelsen föreslår ingen utdelning för verksamhetsåret 2013.

Kallelse och fullständigt förslag finns på [www.bufab.com](http://www.bufab.com).

## REVISORSGRANSKNING

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

## KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

### Årsstämma

5 maj 2014 i Värnamo

### Delårsrapport januari-juni

13 augusti 2014

### Delårsrapport januari-september

4 november 2014

### Bokslutskommuniké januari-december

20 februari 2015

Stockholm den 29 april 2014

Jörgen Rosengren  
VD och koncernchef

## 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

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

Genomsnittligt rörelsekapital (beräknat som snittet av de senaste fyra kvartalen) 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 justerat för split 80:1 genomförd den 17 januari 2014



## TELEFONKONFERENS

En telefonkonferens kommer hållas den 29 april 2014 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: 29695977. 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 OMX Stockholm. Informationen lämnades för offentliggörande den 29 april 2014 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)