

## Bokslutskommuniké januari–december 2013

### God tillväxt och stärkt rörelsemarginal i fjärde kvartalet. Segment International starkare. Strukturprojekt avslutat.

#### Fjärde kvartalet 2013

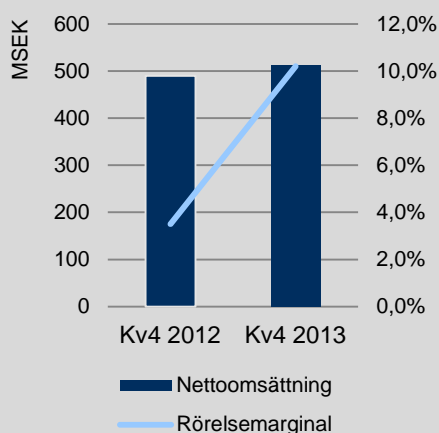
- Nettoomsättningen för koncernen uppgick till 512 (490) MSEK, en ökning med 4,4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 4,2 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 52 (17) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal på 10,2 (3,5) procent.
- Rörelseresultat före engångsposter uppgick till 55 (43) MSEK, motsvarande en justerad rörelsemarginal på 10,8 (8,8) procent.
- Resultat efter skatt uppgick till 38 (0) MSEK.
- Orderingången uppgick till 519 (481) MSEK, en ökning med 7,9 procent jämfört med motsvarande period föregående år.
- Operativt kassaflöde uppgick till 27 (36) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 0,92 (-0,07) SEK. Notera att antalet stamaktier kommer att förändras vid en eventuell börsnotering
- Nettoskuldssättningen uppgick vid kvartalets utgång till 608 (715) MSEK.

#### Januari–december 2013

- Nettoomsättningen för koncernen uppgick till 2 031 (2 034) MSEK, en minskning med -0,1 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 0,7 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 201 (137) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal på 9,9 (6,7) procent.
- Rörelseresultat före engångsposter uppgick till 203 (165) MSEK, motsvarande en justerad rörelsemarginal på 10,0 (8,1) procent.
- Resultat efter skatt uppgick till 131 (29) MSEK.
- Orderingången uppgick till 2 072 (2 012) MSEK, en ökning med 3,0 procent jämfört med motsvarande period föregående år.
- Operativt kassaflöde uppgick till 199 (204) MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 2,85 (1,01) SEK.

För definitioner, se sidan 20.

#### KVARTALET I SAMMANDRAG



NETTOOMSÄTTNING  
**512 MSEK**

FÖRSÄLJNINGsutveckling  
**+4,4%**

RÖRELSERESULTAT

**52 MSEK**

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT

**55 MSEK**

RÖRELSEMARGINAL

**10,2%**

JUSTERAD RÖRELSEMARGINAL

**10,8%**

## VD-kommentar

Bufabs nettoomsättning och rörelseresultat förbättrades i det fjärde kvartalet jämfört med motsvarande period 2012 trots relativt svaga marknadsförutsättningar.

Resultatförbättringen är framför allt resultatet av omsättningsstillväxten, som delvis beror på att marknaden gradvis återhämtar sig efter en svag inledning på 2013, men också på ökade marknadsandelar. Resultatet underbyggs också av stark bruttomarginal och låga rörelsekostnader, delvis beroende på besparingar från det lagerstrukturprojekt i Sverige och Tyskland som beslutades under 2012. Projektet avslutades under fjärde kvartalet och kommer att resultera i fortsatta besparingar under 2014.

Vår strategi med fokus på lönsam tillväxt och effektivitet börjar visa resultat. Under 2013 har vi sett de första effekterna av strategin i form av nya kontrakt som nu omsätts i försäljning. Vidare har vi

genom sänkta inköpskostnader lyckats öka bruttomarginalen trots relativt lågt kapacitetsutnyttjande i våra lager och vår tillverkning.

Segment International utvecklas i rätt riktning. I detta segment har rörelseresultatet stärkts kraftigt under året tack vare god efterfrågan och ökade marknadsandelar, samt lägre inköpskostnader. Även om segmentet har lägre rörelsemarginal än koncernen som helhet är trenden positiv.

Den stabilisering och gradvisa återhämtning av marknaden som Bufab noterade under det tredje kvartalet fortsatte under det fjärde kvartalet. Vidare är det en god signal att orderingången översteg nettoomsättningen. Sammantaget bedömer ledningen att Bufab går in i 2014 med goda förutsättningar.

*Jörgen Rosengren, vd och koncernchef*

## KONCERNEN I SAMMANDRAG

MSEK	Rapporterat resultat				Justerat för engångsposter*			
	Kvartal 4		Jan–dec		Kvartal 4		Jan–dec	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Orderingång	519	481	2 072	2 012				
Nettoomsättning	512	490	2 031	2 034				
Försäljningstillväxt, %	4,4	-5,6	-0,1	-5,2				
Bruttoresultat	155	126	596	562	155	146	595	582
Bruttomarginal, %	30,3	25,6	29,3	27,6	30,3	29,8	29,3	28,6
Rörelseresultat	52	17	201	137	55	43	203	165
Rörelsemarginal, %	10,2	3,5	9,9	6,7	10,8	8,8	10,0	8,1
Resultat efter skatt	38	0	131	29				

\* Se not 1 sidan 8.

För definitioner, se sidan 20.

### OM BUFAB

Bufab Holding AB (publ), org nr 556685-6240, är ett handelsföretag som levererar komponenter och tjänster till den globala tillverkningsindustrin. Vi erbjuder helhetslösningar inom kvalitet, inköp och logistik. Bufabs erbjudande – Global Parts Productivity™ – syftar till att förbättra produktiviteten i kundens värdekedja för C-Parts. Bufab omsätter drygt två miljarder SEK genom dotterbolag i 23 länder. Huvudkontoret ligger i Värnamo, Sverige. Bufab har över 750 anställda inom inköp, kvalitet, logistik, teknologi, försäljning och tillverkning.

# Koncernen i sammandrag

## ORDERINGÅNG OCH NETTOOMSÄTTNING

### *Fjärde kvartalet*

Orderingången uppgick till 519 (481) MSEK, en ökning med 7,9 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Nettoomsättningen för koncernen uppgick till 512 (490) MSEK, en ökning med 4,4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 4,2 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Nettoomsättningen förbättrades i både segment Sweden och segment International.

### *Januari–december*

Orderingången uppgick till 2 072 (2 012) MSEK, en ökning med 3,0 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Nettoomsättningen för koncernen uppgick till 2 031 (2 034) MSEK, en minskning med -0,1 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valutaeffekter ökade nettoomsättningen med 0,7 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

## RESULTAT OCH LÖNSAMHET

### *Fjärde kvartalet*

Koncernens rörelseresultat uppgick till 52 (17) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal på 10,2 (3,5) procent. Justerat för engångsposter uppgick rörelseresultatet till 55 (43) MSEK, motsvarande en justerad rörelsemarginal på 10,8 (8,8) procent. Engångsposterna under 2013 var framförallt knutna till noteringsprocessen och engångsposterna under 2012 var framförallt knutna till omstrukturering av Bufabs lagerverksamhet i Sverige och i Tyskland. Förbättringen av det justerade rörelseresultatet i kvartalet beror framförallt på förbättrad nettoomsättning i kombination med lägre rörelsekostnader.

Koncernens finansnetto var -4 (-17) MSEK. Minskningen av koncernens finansiella kostnader är främst hänförligt till att lån från Finnveden Ltd återbetalades i december 2012. I samband med återbetalningen genomfördes en riktad nyemission av preferensaktier till Bufab Holdings huvudägare, Bufab S. à. r. l. Denna räntebesparing uppgår till 10 MSEK för kvartalet. I övrigt har finansnettot i perioden stärkts på grund av sänkt nettoskuld och lägre ränta.

Koncernens resultat efter finansiella poster var 48 (0) MSEK.

Skattekostnaden under perioden var 10 (0) MSEK vilket motsvarar en skattesats på 21 procent. Resultatet efter skatt var 38 (0) MSEK.

### *Januari–december*

Koncernens rörelseresultat uppgick till 201 (137) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal på 9,9 (6,7) procent. Justerat för engångsposter uppgick rörelseresultatet till 203 (165) MSEK, motsvarande en justerad rörelsemarginal på 10,0 (8,1) procent. Förbättringen av det justerade rörelseresultatet har åstadkommit trots svagt minskad försäljningsvolym, framförallt beroende på lägre rörelsekostnader men även förbättrad bruttomarginal.

Koncernens finansnetto var -27 (-87) MSEK. Räntebesparingen som uppkom efter återbetalningen av lån från Finnveden Ltd uppgår i perioden till 47 MSEK jämfört med föregående år. I övrigt har finansnettot i perioden stärkts på grund av sänkt nettoskuld och lägre ränta.

Koncernens resultat efter finansiella poster var 174 (50) MSEK.

Skattekostnaden under perioden var 43 (21) MSEK vilket motsvarar en skattesats på 25 (42) procent. Den höga effektiva skattesatsen 2012 berodde på omvärderade underskottsavdrag. Resultatet efter skatt var 131 (29) MSEK.

## **KASSAFLÖDE, RÖRELSEKAPITAL OCH FINANSIELL STÄLLNING**

### *Fjärde kvartalet*

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 21 (32) MSEK. Kassaflödeseffekten av förändring av rörelsekapitalet uppgick till -23 (+15) MSEK, främst beroende på en ökning i varulager med 36 (7) MSEK. Investeringsutbetalningar har gjorts med 13 (7) MSEK, till övervägande del härrörande från en av Bufabs producerande enheter. Det operativa kassaflödet uppgick till 27 (36) MSEK.

### *Januari–december*

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 137 (168) MSEK. Kassaflödeseffekten av förändring av rörelsekapitalet uppgick till -13

(+69) MSEK. Varulagerökningen i år är 38 MSEK, att jämföra med en varulagerminskning föregående år på 64 MSEK. Det operativa kassaflödet uppgick till 199 (204) MSEK.

Vid periodens slut uppgick nettolåneskulden till 608 (715) MSEK och skuldsättningsgraden uppgick till 60 (82) procent.

I december 2013 har befintligt finansieringsavtal förlängts med bolagets huvudsakliga långgivare. Avtalet löper efter förlängningen fram till den 31/12 2015. Dessutom har bolaget avtalat om en finansiering som träder i kraft vid en eventuell börsnotering och som löper tre år från börsintroduktionsdagen.



## Segment Sweden

Segment Sweden vände i det fjärde kvartalet till tillväxt trots låg aktivitet hos Bufabs kunder. Tillväxten var dock inte tillräcklig för att kompensera för den svaga inledningen på året. Tack vare förbättrat inköpsarbete, god kostnadskontroll samt de första besparingarna från det lagerstrukturprojekt som slutfördes under fjärde kvartalet lyckades segmentet öka sin rörelsemarginal. Ordergång och försäljning uppvisade en god trend under både helåret och kvartalet.

### Fjärde kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 243 (237) MSEK, en ökning med 2,5 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 40 (10) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal på 16,7 (4,2) procent. Det justerade rörelseresultatet uppgick till 40 (30) MSEK, motsvarande en justerad rörelsemarginal på 16,7 (12,7) procent. Förbättringen av det justerade rörelseresultatet i perioden beror på ökad nettoförsäljning men framförallt på kraftigt förbättrad marginal.

### Januari–december

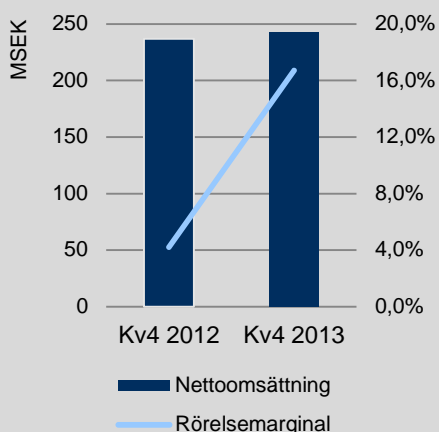
Nettoomsättningen uppgick till 970 (1 011) MSEK, en minskning med 4,1 procent jämfört med föregående år.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 145 (113) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal på 14,9 (11,2) procent. Det justerade rörelseresultatet uppgick till 143 (134) MSEK, motsvarande en justerad rörelsemarginal på 14,8 (13,2) procent. Förbättringen av det justerade rörelseresultatet i perioden beror på en förbättrad justerad rörelsemarginal.

MSEK	Rapporterat resultat				Resultat justerat för engångsposter			
	Kvartal 4		Jan-dec		Kvartal 4		Jan-dec	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Nettoomsättning*	243	237	970	1 011				
Försäljningstillväxt*, %	2,5	-6,7	-4,1	-4,7				
Rörelseresultat	40	10	145	113	40	30	143	134
Rörelsemarginal, %	16,7	4,2	14,9	11,2	16,7	12,7	14,8	13,2

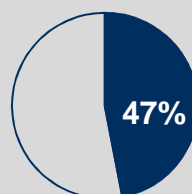
\*Avser nettoomsättningen till externa kunder

### KVARTALET I SAMMANDRAG



NETTOOMSÄTTNING  
**243**MSEK

ANDEL AV TOTAL OMSÄTTNING



FÖRSÄLJNINGsutveckling  
**+2,5%**

RÖRELSERESULTAT  
**40**MSEK

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT  
**40**MSEK

RÖRELSEMARGINAL  
**16,7%**

JUSTERAD RÖRELSEMARGINAL  
**16,7%**

## Segment International

Segment International visade under det fjärde kvartalet fortsatt tillväxt, som berodde dels på en långsam återhämtning i marknaden, men också på starkt marknadsandel. Den justerade rörelsemarginalen i kvartalet nådde inte upp till nivån för motsvarande period förra året, som till stor del berodde på en lönsam projektaffär i ett dotterbolag under det kvartalet. Rörelseresultatet kunde liksom tidigare under året dock försvaras tack vare ökad nettoförsäljning och sänkta rörelsekostnader. För helåret 2013 har rörelsemarginalen förbättrats väsentligt jämfört med föregående år.

### Fjärde kvartalet

Orderingången uppgick till 272 (249) MSEK, en ökning med 9,2 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Nettoomsättningen uppgick till 269 (253) MSEK, en ökning med 6,3 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Justerat för valutaeffekter uppgick ökningen av nettoomsättningen till 5,9 procent.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 20 (15) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal på 7,3 (5,9) procent. Justerat för engångsposter uppgick rörelseresultatet till 19 (20) MSEK, motsvarande en justerad rörelsemarginal på 7,0 (7,7) procent.

### Januari – december

Orderingången uppgick till 1 074 (1 006) MSEK, en ökning med 6,8 procent jämfört med föregående år.

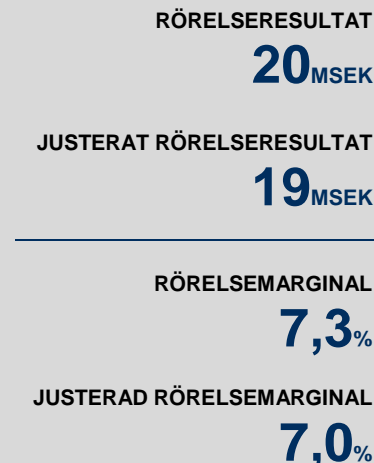
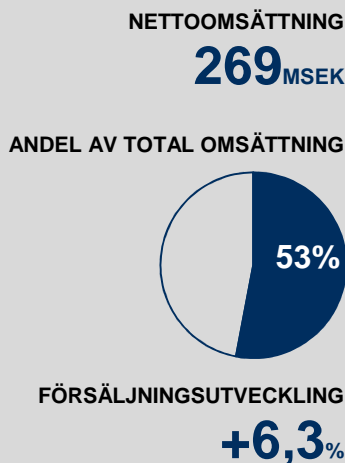
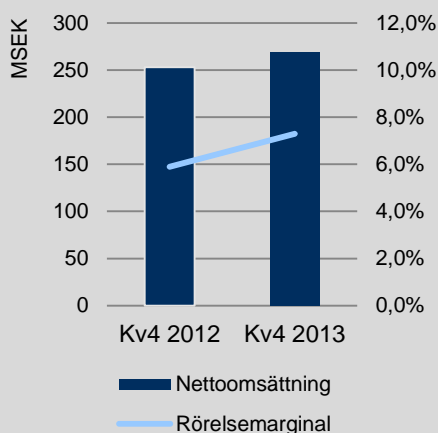
Nettoomsättningen uppgick till 1 061 (1 023) MSEK, en ökning med 3,7 procent jämfört med föregående år. Justerat för valutaeffekter uppgick ökningen av nettoomsättningen till 5,4 procent.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 84 (59) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal på 7,9 (5,8) procent. Justerat för engångsposter uppgick rörelseresultatet till 83 (63) MSEK, motsvarande en justerad rörelsemarginal på 7,8 (6,2) procent. Förbättringen av det justerade rörelseresultatet i perioden beror framförallt på högre rörelsemarginal men även ökad nettoomsättning.

MSEK	Rapporterat resultat				Resultat justerat för engångsposter			
	Kvartal 4		Jan-dec		Kvartal 4		Jan-dec	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Nettoomsättning*	269	253	1 061	1 023				
Försäljningstillväxt*, %	6,3	-4,7	3,7	-5,7				
Rörelseresultat	20	15	84	59	19	20	83	63
Rörelsemarginal, %	7,3	5,9	7,9	5,8	7,0	7,7	7,8	6,2

\*Avser nettoomsättningen till externa kunder

### KVARTALET I SAMMANDRAG



## Koncernens resultaträkning

MSEK	Kvartal 4		Jan–dec	
	2013	2012	2013	2012
Nettoomsättning	512	490	2 031	2 034
Kostnad för sålda varor	-357	-364	-1 435	-1 472
<b>Bruttoresultat</b>	<b>155</b>	<b>126</b>	<b>596</b>	<b>562</b>
Försäljningskostnader	-66	-77	-277	-315
Administrationskostnader	-33	-35	-119	-115
Övriga rörelseintäkter	-	5	23	26
Övriga rörelsekostnader	-4	-2	-22	-21
<b>Rörelseresultat</b> Not 1	<b>52</b>	<b>17</b>	<b>201</b>	<b>137</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	1	1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-4	-17	-28	-88
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>48</b>	<b>0</b>	<b>174</b>	<b>50</b>
Skatt på periodens resultat	-10	-	-43	-21
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>38</b>	<b>0</b>	<b>131</b>	<b>29</b>

## Rapport över totalresultatet

MSEK	Kvartal 4		Jan–dec	
	2013	2012	2013	2012
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>38</b>	<b>0</b>	<b>131</b>	<b>29</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
Poster som inte kan återföras i resultaträkningen				
Aktuariella vinster och förluster, netto efter skatt	1	2	1	2
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Omräkningsdifferenser	8	12	4	-2
<b>Övrigt totalresultat efter skatt</b>	<b>9</b>	<b>14</b>	<b>5</b>	<b>0</b>
<b>Summa totalresultat</b>	<b>47</b>	<b>14</b>	<b>136</b>	<b>29</b>
Summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	47	14	136	29

## RESULTAT PER AKTIE, SEK

SEK	Kvartal 4		Jan–dec	
	2013	2012	2013	2012
Resultat i kronor per stamaktie	0,92	-0,07	2,85	1,01
Vägt antal utestående stamaktier, tusental *	26 823,9	26 823,9	26 823,9	26 823,9
Resultat i kronor per stamaktie efter utspädning	0,92	-0,07	2,84	1,01
Vägt antal utestående stamaktier efter utspädning, tusental *	26 911,9	26 911,9	26 911,9	26 911,9

\* Avser antal aktier efter split 80:1. Notera att antalet stamaktier kommer att förändras vid en eventuell börsnotering.

## NOT 1: ENGÅNGSPOSTER I PERIODEN

MSEK	Kvartal 4		Jan–dec	
	2013	2012	2013	2012
Omstrukturering lagerverksamhet	–	-19	–	-19
Övrigt	-	-1	1	-1
<i>Summa engångsposter med effekt på bruttoresultatet</i>	0	-20	1	-20
Omstrukturering lagerverksamhet	-	-4	-	-4
Noteringsprocessen, NASDAQ OMX	-4	-	-4	-
Övrigt	1	-2	1	-4
<i>Summa engångsposter med effekt på rörelsekostnader</i>	-3	-6	-3	-8
<b>Summa engångsposter med effekt på rörelseresultatet</b>	<b>-3</b>	<b>-26</b>	<b>-2</b>	<b>-28</b>



## Koncernens balansräkning

MSEK	31 dec 2013	31 dec 2012
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Immateriella anläggningstillgångar	739	740
Materiella anläggningstillgångar	145	144
Finansiella anläggningstillgångar	25	25
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>909</b>	<b>909</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Varulager	626	583
Kortfristiga fordringar	440	437
Likvida medel	98	88
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 164</b>	<b>1 108</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 073</b>	<b>2 017</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>	<b>1 012</b>	<b>876</b>
<i>Långfristiga skulder</i>		
Långfristiga skulder, räntebärande	479	542
Långfristiga skulder, ej räntebärande	29	26
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>508</b>	<b>568</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Kortfristiga skulder, räntebärande	227	260
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	326	313
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>553</b>	<b>573</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>2 073</b>	<b>2 017</b>

## Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	31 dec	
	2013	2012
<b>Eget kapital vid årets början</b>	876	404
Effekt av byte av redovisningsprincip	-	-9
<b>Justerad ingående balans vid årets början</b>	876	395
<b>Totalresultat</b>		
Resultat efter skatt	131	29
Övrigt totalresultat		
Poster som inte skall återföras i resultaträkningen		
Aktuariell vinst på pensionsförpliktelser, netto efter skatt	1	2
Poster som kan återföras i resultaträkningen		
Valutakursdifferenser	4	-2
<b>Summa totalresultat</b>	<b>136</b>	<b>29</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>		
Tillskjutet kapital	2	452
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-2	-
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>0</b>	<b>452</b>
<b>Eget kapital vid periodens slut</b>	<b>1 012</b>	<b>876</b>

# Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Kvartal 4		Jan–dec	
	2013	2012	2013	2012
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Resultat före finansiella poster	52	17	201	137
Avskrivningar och nedskrivningar	7	8	31	30
Erhållen ränta och övriga finansiella intäkter	-	-	1	1
Erlagd ränta och övriga finansiella kostnader	-6	-7	-26	-38
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-	2	-2	2
Betald skatt	-9	-3	-55	-33
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>44</b>	<b>17</b>	<b>150</b>	<b>99</b>
<b>Förändring av rörelsekapital</b>				
Ökning(-) / Minskning(+) av varulager	-36	-7	-38	64
Ökning(-) / Minskning(+) av rörelsefordringar	16	23	7	6
Ökning(+) / Minskning(-) av rörelseskulder	-3	-1	18	-1
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>21</b>	<b>32</b>	<b>137</b>	<b>168</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-13	-7	-22	-35
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	4	-	4	-
Förändring av finansiella tillgångar	-	1	-	1
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-9</b>	<b>-6</b>	<b>-18</b>	<b>-34</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission	-	452	-	452
Amortering av låneskuld	-14	-460	-111	-559
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-14</b>	<b>-8</b>	<b>-111</b>	<b>-107</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-2</b>	<b>18</b>	<b>8</b>	<b>27</b>
Likvida medel vid periodens början	99	68	88	62
Omräkningsdifferens	1	2	2	-1
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>98</b>	<b>88</b>	<b>98</b>	<b>88</b>

# Koncernens segmentsrapportering

## KVARTAL 4 2013

MSEK	Sweden	International	Övrigt*	Koncernen
Nettoomsättning	243	269	-	512
Rörelseresultat	40	20	-8	52
Rörelsemarginal, %	16,7	7,3	-	10,2
Justerat rörelseresultat	40	19	-4	55
Justerad rörelsemarginal, %	16,7	7,0	-	10,8

## KVARTAL 4 2012

MSEK	Sweden	International	Övrigt*	Koncernen
Nettoomsättning	237	253	-	490
Rörelseresultat	10	15	-8	17
Rörelsemarginal, %	4,2	5,9	-	3,5
Justerat rörelseresultat	30	20	-7	43
Justerad rörelsemarginal, %	12,7	7,7	-	8,8

## JAN-DEC 2013

MSEK	Sweden	International	Övrigt*	Koncernen
Nettoomsättning	970	1 061	-	2 031
Rörelseresultat	145	84	-28	201
Rörelsemarginal, %	14,9	7,9	-	9,9
Justerat rörelseresultat	143	83	-23	203
Justerad rörelsemarginal, %	14,8	7,8	-	10,0

## JAN-DEC 2012

MSEK	Sweden	International	Övrigt*	Koncernen
Nettoomsättning	1 011	1 023	-	2 034
Rörelseresultat	113	59	-35	137
Rörelsemarginal, %	11,2	5,8	-	6,7
Justerat rörelseresultat	134	63	-32	165
Justerad rörelsemarginal, %	13,2	6,2	-	8,1

\* Övrigt inkluderar moderbolag och koncernelimineringar. Moderbolaget har under 2013 jämfört med 2012 belastat segmenten Sweden och International med 10 MSEK mer i koncerngemensamma kostnader.

# Koncernens nyckeltal

	Rapporterat resultat				Resultat justerat för engångsposter			
	Kvartal 4		Jan–dec		Kvartal 4		Jan–dec	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Orderingång, MSEK	519	481	2 072	2 012				
Nettoomsättning, MSEK	512	490	2 031	2 034				
Försäljningstillväxt, %	4,4	-5,6	-0,1	-5,2				
Bruttoresultat, MSEK	155	126	596	562	155	146	595	582
EBITDA, MSEK	59	25	232	167	62	51	234	195
Rörelseresultat, MSEK	52	17	201	137	55	43	203	165
Resultat efter skatt, MSEK	38	0	131	29				
Bruttomarginal, %	30,3	25,6	29,3	27,6	30,3	29,8	29,3	28,6
Rörelsemarginal, %	10,2	3,5	9,9	6,7	10,8	8,8	10,0	8,1
Nettomarginal, %	7,4	0,0	6,4	1,4				
Nettolåneskuld, MSEK			608	715				
Skuldsättningsgrad, %			60	82				
Nettoskuld / EBITDA			2,6	4,3			2,6	3,7
Rörelsekapital, MSEK			740	707				
Rörelsekapital / Nettoomsättning, %			36,4	34,8				
Soliditet, %			49	43				
Operativt kassaflöde, MSEK	27	36	199	204				
Resultat per aktie, SEK	0,92	-0,07	2,85	1,01				

För definitioner, se sidan 20.

## Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Kvartal 4		Jan–dec	
	2013	2012	2013	2012
Administrationskostnader	-1	-2	-6	-8
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1</b>	<b>-2</b>	<b>-6</b>	<b>-8</b>
<i>Resultat från finansiella poster</i>				
Räntekostnader och liknande resultatposter	–	-10	–	-47
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-1</b>	<b>-12</b>	<b>-6</b>	<b>-55</b>
Bokslutsdispositioner	-27	-9	-27	-9
Skatt på periodens resultat	6	7	7	17
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-22</b>	<b>-14</b>	<b>-26</b>	<b>-47</b>

## Moderbolagets balansräkning

MSEK	31 dec 2013	31 dec 2012
<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	7	-
Likvida medel	3	-
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>352</b>	<b>226</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 197</b>	<b>1 071</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>	<b>884</b>	<b>821</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	251	211
Övriga kortfristiga skulder	4	8
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>255</b>	<b>219</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 197</b>	<b>1 071</b>

## Övrig information

### REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna finansiella information – bokslutskommuniké - per 31 december 2013 och för räkenskapsåret 2013 har upprättats i enlighet med Stockholmsbörsens regelverk för emittenter, avsnitt 3.2.3. Enligt detta regelverk ska en bokslutskommuniké innehålla minst den information som framgår av IAS 34 delårsrapportering. Denna kommuniké utgör inte en årsredovisning och koncernredovisning upprättad enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU. Årsredovisningen och koncernredovisningen, enligt IFRS, kommer att avges efter avgivandet av denna bokslutskommuniké. IFRS årsredovisning och koncernredovisning kommer att inkludera samtliga de fotnoter och upplysningar som krävs enligt IFRS samt de eventuella justeringar som kan bli nödvändiga för att beakta relevanta händelser fram till avgivandet av årsredovisningen och koncernredovisningen enligt IFRS.

#### *Ersättningar till anställda*

Med effekt från första kvartalet 2013 tillämpas förändrade redovisningsregler avseende IAS19, Ersättningar till anställda. Ändringarna är hänförliga till redovisningen av förmånsbestämda pensionsplaner och innebär att "korridormetoden" inte längre kommer att tillämpas och att aktuariella vinster och förluster kommer att redovisas i övrigt totalresultat när de uppstår. De nya principerna påverkar redovisningen retroaktivt och därför har ingående balans per 2012-01-01 räknats om vilket reducerar det egna kapitalet med 9 MSEK och ökar pensionsskuld till 26 MSEK. Ändringen har inte inneburit någon resultateffekt för koncernen under 2013.

#### *Segmentsredovisning*

Segmentsredovisningen är upprättad enligt IFRS 8. Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapporteringen som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I koncernen har denna funktion identifierats som koncernens ledningsgrupp. I koncernen har två segment identifierats, Sweden respektive International, vilka stämmer överens med den interna rapporteringen.

Segment Sweden innefattar Bufabs fem dotterbolag i Sverige samt Bufabs dotterbolag i USA, som har ett nära samarbete med andra dotterbolag i segmentet. Segment International innefattar all verksamhet som Bufab bedriver utanför Sverige och USA, vilket omfattar verksamhet i 21 länder. Nettoomsättningen i segmenten avser nettoomsättning till externa kunder. Gemensamma overheadkostnader är fördelade i segmenten och bygger på en fördelning enligt armlängdsprincipen. Under Övrigt redovisas övriga ej utfördelade kostnader för moderbolag samt koncernelimineringar.

#### *Finansiella instrument*

IFRS 13 Värdering till verkligt värde tillämpas från och med den 1 januari 2013. Standarden har inte haft någon effekt på koncernens resultat eller finansiella ställning men innebär utökade upplysningskrav avseende finansiella instrument. Detsamma gäller för en ändring i IFRS 7 Finansiella instrument: Upplysningar, som innebär utökade upplysningskrav för nettoredovisning av finansiella tillgångar och skulder i balansräkningen. Koncernens upplåning sker huvudsakligen under kreditramar med långa kreditlöften, men med kort räntebindningstid. Det verkliga värdet bedöms därför i allt väsentligt överensstämma med det redovisade värdet.

I övrigt är redovisningsprinciperna oförändrade från 2012.

### EVENTUALFÖRPLIKTELSER

#### *Miljö*

Bolaget har till följd av ett föreläggande genomfört miljöundersökningar vid en fastighet där ett dotterbolag bedrev tillverkning fram till 1989. Undersökningarna har påvisat spår av miljöföroreningar. Det är Bufabs uppfattning att föroreningarna inte har orsakats av den verksamhet Bufab bedrivit. Vidare har Bufab i samband med uppsägning av ett hyresavtal under 2013 genomfört miljöundersökning vid en annan fastighet. I syfte att få en överblick av miljöfrågor av relevans för Koncernen har Bufab därutöver under 2013 genomfört en miljöinventering, och där så varit påkallat miljöteknisk undersökning, av samtliga fastigheter där Bufab historiskt har bedrivit tillverkning. De genomförda undersökningarna har påvisat spår av miljöföroreningar i ytterligare två fall.



I den mån dessa föroreningar har koppling till Bufabs verksamhet är det till följd av arbetssätt och produktionsmetoder som upphörde att användas på 1980-talet eller tidigare. Mot bakgrund av genomförda utredningar bedömer Bufab att identifierade föroreningar kan ha orsakats av verksamhet som bedrivits av annan än Bufab. Den legala ansvarsfrågan är emellertid svårbedömd och det kan inte utslutas att krav på saneringsåtgärder riktas mot Bufab. Ytterligare undersökningar kan komma att utföras under kommande år på Bufabs eller annan parts initiativ.

Efter konsultation av teknisk och legal expertis utifrån vid avgivande av den finansiella rapporten tillgänglig information, är Bufabs bedömning att den totala kostnaden för potentiella saneringsåtgärder med anledning av de identifierade miljöföroreningarna inte överstiger 30 MSEK under den kommande tioårsperioden. Dock gör anlitad legal expertis bedömningen att det är mindre sannolikt att Bufab kommer att göras ansvariga för dessa åtgärder, varför någon avsättning ej gjorts.

#### *Skatt inkomstår 2006-2009*

Bufab har efter dom i Kammarrätten medgivits avdrag för räntekostnader, vilka tidigare ifrågasatts av Skatteverket. Skatteverket sökte prövningstillstånd för överklagande hos Högsta Förvaltningsdomstolen, vilket avslogs den 6 november 2013. Bufab har tidigare redovisat tillkommande skatt vid ett negativt utfall i domstolarna som en eventalförpliktelse, vilken därmed inte längre kvarstår.

#### *Skatt inkomstår 2011-2012*

Skatteverket har därefter förvägrat Bufab vissa avdrag för räntekostnader för räkenskapsåren 2011 samt 2012. Bakgrunden till de förvägrade avdragen är ändrade regler för avdrag för ränta på lån i intressegemenskap. Bufab, med stöd av ledande skatteexperter, delar inte Skatteverkets uppfattning och kommer att överklaga Skatteverkets beslut till Förvaltningsrätten. Skulle Bufab förvägras avdrag i slutlig instans skulle det innebära en tillkommande skattekostnad på 20 MSEK. Någon avsättning har ej gjorts.

## **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 konjunktorens påverkan på efterfrågan. För vidare information hänvisas till årsredovisningen för 2012 not 3.

## **SÄSONGSVARIATIONER**

Bufab har ingen traditionell säsongsvariation men året speglar kundernas produktionsdagar, vilka varierar mellan kvartalen. Normalt sett är nettoomsättning och rörelseresultat lägst i tredje kvartalet med lägst antal produktionsdagar. Övriga kvartal fördelar sig relativt jämt men kan variera något.

## **TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE BOLAG**

Inga väsentliga transaktioner med närstående bolag har förekommit. För vidare information hänvisas till årsredovisningen för 2012 not 32.

## **ANSTÄLLDA**

Antalet anställda i koncernen uppgick på balansdagen till 780 (755).

## VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

På extra bolagsstämma den 17 januari har beslut fattats om split av bolagets aktier med 80:1. Vidare beslutades om fondemission vilket ökade bolagets aktiekapital till 500 KSEK.

Styrelsen beslutade under januari 2014 att ansöka om notering av bolagets aktier på NASDAQ OMX Stockholm.

I samband med eventuell sådan notering kommer befintliga preferensaktier i Bolaget omvandlas till stamaktier. Omvandlingen görs genom att preferensaktierna inlöses, varigenom en skuld uppkommer gentemot ägaren av preferensaktierna. Därefter kvittas den totala skulden hänförlig till preferensaktierna mot nyemitterade stamaktier i en kvittningsemission ("Kvittningsemissionen"). Extra bolagsstämma i Bolaget den 17 januari 2014 har, villkorat av att noteringen genomförs, beslutat om ovan beskrivna inlösen av preferensaktier och Kvittningsemissionen. Kvittningsemissionen kommer genomföras till en teckningskurs motsvarande Erbjudandepriiset.

## UTDELNING

Styrelsen föreslår ingen utdelning för räkenskapsåret 2013, varvid preferensaktieägarens rätt till utdelning ackumuleras.

## REVISORSGRANSKNING

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

## KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

### Årsredovisning

Tillgänglig på bolagets hemsida vecka 14

### Delårsrapport januari-mars

29 april 2014

### Årsstämma

5 maj 2014 i Värnamo

### Delårsrapport januari-juni

13 augusti 2014

### Delårsrapport januari-september

4 november 2014

Stockholm den 30 januari 2014

Sven-Olof Kulldorff  
Styrelsens ordförande

Jörgen Rosengren  
Verkställande direktör

Gunnar Tindberg

Hans Björstrand

Adam Samuelsson

Ulf Rosberg

Johan Sjö

# Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av Bokslutskommunikén för Bufab Holding AB (publ) (org nr 556685-6240) för perioden 1 januari till 31 december 2013. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera Bokslutskommunikén i enlighet med Stockholmsbörsens regelverk för emittenter, avsnitt 3.2.3. Enligt detta regelverk ska Bokslutskommunikén, för koncernen, upprättas och presenteras i enlighet med Stockholmsbörsens regelverk för emittenter, avsnitt 3.2.3, vilket kräver minst den information som framgår av IAS 34 delårsrapportering samt, för moderbolagets del, i enlighet med årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om Bokslutskommunikén grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning ISRE 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 Bokslutskommunikén inte, i allt väsentligt, är upprättad, för koncernens del, i enlighet med Stockholmsbörsens regelverk för emittenter, avsnitt 3.2.3 och årsredovisningslagen samt, för moderbolagets del, i enlighet med årsredovisningslagen.

Göteborg den 30 januari 2014

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Bror Frid  
Auktoriserad revisor

## NYCKELTALSDEFINITIONER

### **EBITDA**

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar

### **Justerad EBITDA**

Justerat rörelseresultat före av- och nedskrivningar

### **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

### **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 årets slut

### **Skuldsättningsgrad, %**

Nettolåneskuld dividerat med eget kapital

### **Rörelsekapital**

Summa omsättningstillgångar minus likvida medel minus kortfristiga ej räntebärande skulder

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

Rörelsekapital vid slutet av perioden uttryckt i procent av nettoomsättningen de senaste tolv månaderna

### **Soliditet, %**

Eget kapital uttryckt i procent av totala tillgångar.

### **Operativt kassaflöde**

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

### **Resultat per aktie**

Årets resultat minskat med rätt till utdelning för preferensaktier dividerat med under året genomsnittligt antal stamaktier justerat för split 80:1 genomförd den 17 januari 2014



## 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)