

# Bokslutskommuniké 2019

**God tillväxt och starkt kassaflöde, men lägre efterfrågan och marginal. Strategiskt förvärv i Nordamerika. Styrelsen föreslår höjd utdelning.**

## Fjärde kvartalet 2019

- Nettoomsättningen ökade med 16 procent till 1 124 (966) MSEK, varav -5 procent organiskt
- Orderingången ökade med 17 procent och var högre än nettoomsättningen
- Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 73 (82) MSEK motsvarande en marginal på 6,5 (8,5) procent. Exklusive förvärvskostnader uppgick EBITA till 82 (82) MSEK och marginalen till 7,3 (8,5) procent
- Resultatet per aktie uppgick till 1,03 (1,65) SEK
- American Bolt & Screw med en årsomsättning på omkring 500 MSEK förvärvades

## Helåret 2019

- Nettoomsättningen ökade med 15 procent till 4 348 (3 786) MSEK, varav 1 procent organiskt
- Orderingången ökade med 15 procent och var i nivå med än nettoomsättningen
- Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 384 (367) MSEK motsvarande en marginal på 8,8 (9,7) procent.
- Resultatet per aktie uppgick till 6,75 (6,79) SEK
- Operativt kassaflöde ökade till 351 (175) MSEK
- Sammantaget uppnådde Bufab 2019 sin högsta årsomsättning och rörelsevinst någonsin
- Styrelsen föreslår höjd utdelning till 2,75 (2,50) SEK per aktie

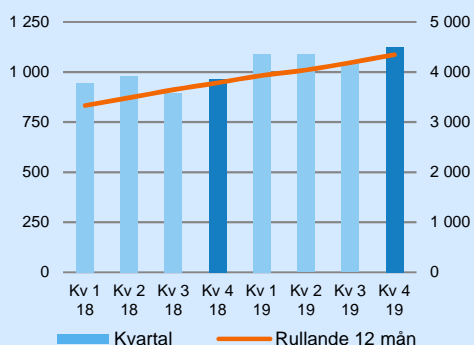
## KONCERNEN I SAMMANDRAG

| MSEK                     | Kvartal 4 |       |     | Jan-dec |       |     |
|--------------------------|-----------|-------|-----|---------|-------|-----|
|                          | 2019      | 2018  | Δ % | 2019    | 2018  | Δ % |
| Orderingång              | 1 148     | 982   | 17  | 4 354   | 3 798 | 15  |
| Nettoomsättning          | 1 124     | 966   | 16  | 4 348   | 3 786 | 15  |
| Bruttoresultat           | 297       | 271   | 10  | 1 183   | 1 088 | 9   |
| %                        | 26,4      | 28,1  |     | 27,2    | 28,7  |     |
| Rörelsekostnader*        | -224      | -189  | 19  | -799    | -721  | 11  |
| %                        | -20,0     | -19,6 |     | -18,4   | -19,0 |     |
| Rörelseresultat (EBITA)* | 73        | 82    | -11 | 384     | 367   | 5   |
| %                        | 6,5       | 8,5   |     | 8,8     | 9,7   |     |
| Rörelseresultat          | 67        | 79    | -15 | 368     | 358   | 3   |
| %                        | 6,0       | 8,2   |     | 8,5     | 9,5   |     |
| Resultat efter skatt     | 39        | 62    | -37 | 253     | 255   | -1  |
| Resultat per aktie, SEK  | 1,03      | 1,65  | -38 | 6,75    | 6,79  | -1  |
| Utdelning per aktie, SEK | -         | -     |     | 2,75**  | 2,50  | 10  |
| Operativt kassaflöde     | 94        | 63    | 49  | 351     | 175   | 101 |

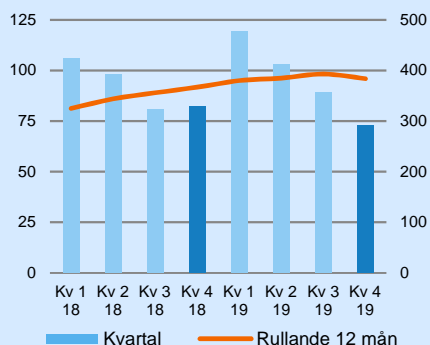
\*För definitioner se sidan 20

\*\*Styrelsens förslag

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat (EBITA), MSEK



OMSÄTTNINGSTILLVÄXT

**+16%**

RÖRELSE MARGINAL (EBITA)

**6,5%**

## Starkare position i utmanande marknad

Bufab hade god tillväxt under såväl det fjärde kvartalet som helåret 2019. Däremot tilltog i det fjärde kvartalet den inbromsning som syntes redan i början av hösten, vilket vi bedömer delvis berodde på våra kunders ovanligt långa produktionsuppehåll i slutet av året och på lagersänkningar. Följaktligen upplevde Bufab i båda sina rörelsesegment negativ organisk tillväxt i kvartalet om 5 procent, trots något ökade marknadsandelar. Vårt fokus under 2020 är därför att ta ytterligare nya affärer och på så sätt möta en eventuell svagare marknad.

Bruttomarginalen var svagare än föregående år och även svagare än tredje kvartalet. Detta beror främst på lägre bruttomarginaler i förvärvade bolag, men också på sämre affärsmix i segment International samt på lågt kapacitetsutnyttjade i våra tillverkande bolag. I övrigt bidrog såväl prisökningar som inköpsbesparingar positivt till marginalen. Vi avser att realisera ytterligare inköpsbesparingar 2020, vilket underlättas av efterfrågeläget.

Vid de första tecknen på försvagad efterfrågan i mitten av 2019 lanserade vi ett koncernomfattande program för ökad effektivitet, vilket understöds av vår satsning på digitalisering. Programmet syftar till att realisera besparingar om cirka 40 MSEK på helårsbasis med full effekt från det fjärde kvartalet 2020, och började bidra till resultatet under det fjärde kvartalet 2019.

Vi genomförde också ett viktigt strategiskt förvärv i Nordamerika i kvartalet, efter att under en längre tid ha sökt efter en bra plattform för fortsatt expansion med våra globala kunder där. Nu kan vi välkomna American Bolt & Screw till Bufabgruppen. Bolaget omsatte 2019 omkring 500 MSEK med god lönsamhet och har en organisation, affärsmodell och kultur som ligger mycket nära Bufabs. Vi har redan börjat arbeta med de affärsmöjligheter som förvärvet för med sig. Förvärvskostnader om 9 MSEK belastade kvartalet.

Sammantaget var rörelseresultatet i det fjärde kvartalet, justerat för förvärvskostnader, oförändrat jämfört med motsvarande kvartal 2018. Rörelseresultatet är otillfredsställande. Vi har därför

grundligt gått igenom organisation och handlingsplaner i hela koncernen. Prioriteterna inför 2020 är för det första att intensifiera försäljning och marknadsföring, och för det andra att genom inköpsbesparingar, strikt kostnadskontroll och effektivisering, samt goda bidrag från förvärv åstadkomma en betydande resultat- och marginalförbättring.

Vi kommer under det första kvartalet 2020 att genomföra en omorganisation där dagens två rörelsedrivande segment ersätts av fyra segment (North, West, East och UK/North America) som i sin tur är organiserade i 10 affärsenheter. Syftet är att dra ytterligare nytta av Bufabs stora internationella räckvidd och globala kompetens, samt att öka fokus på operativa förbättringar i varje dotterbolag.

Bufab är ett entreprenöriellt bolag som möter svaga resultat med snabba och kraftfulla åtgärder. Men vi eftersträvar också att fortsätta Bufabs goda utveckling på lång sikt. Trots det svaga kvartalsresultatet var helåret 2019 det fjärde året i rad med "all-time high" för omsättning och rörelseresultat. Vi noterade även vårt bästa kassaflöde någonsin, dubbelt så högt som 2018. Vi arbetar systematiskt vidare med att stärka kundrelationer och öka marknadsandelar, att bygga världens bästa leverantörsbas, att utveckla en globalt ledande "best practice", och att fortsätta digitalisera våra processer. Hållbarheten i hela vår värdekedja tog ett tydligt steg framåt under året. Två strategiska förvärv bidrog till god tillväxt och stärkte vårt kunderbjudande och globala räckvidd väsentligt. Det första kvartalet har börjat tillfredsställande, men den globala efterfrågan är fortsatt osäker inför resten av 2020. Vår position är dock sammantaget väsentligt starkare än för ett år sedan. Våra åtgärdsprogram ger oss tillförsikt i att kunna leverera en fortsatt god utveckling oavsett hur marknaden utvecklas, och att detta är nå vårt mål: att bli det ledande bolaget i vår bransch.

Jörgen Rosengren  
VD och koncernchef

# Koncernen i sammandrag

## FJÄRDE KVARTALET

Orderingången uppgick till 1 148 (982) MSEK och översteg nettomsättningen.

Nettoomsättningen ökade med 16 procent till 1 124 (966) MSEK. Den organiska tillväxten var -5 procent. Den underliggande efterfrågan var lägre men marknadsandelen något högre. Under kvartalet förvärvades American Bolt & Screw med en årsomsättning på cirka 500 MSEK och verksamhet Nordamerika. För mer information se sidan 18.

Bruttomarginalen minskade till 26,4 (28,1) procent. Justerat för förvärv var bruttomarginalen 27,2 (28,1) procent. Den organiska minskningen är framförallt hänförlig till sämre affärsmix i Segment International relativt jämförelsekvartalet. Lågt kapacitets-utnyttjande i våra tillverkande bolag påverkade också negativt, medan prishöjningar och inköpsbesparingar gav positiva bidrag.

Kvartalet belastades av förvärvskostnader om 9 MSEK. Justerat för dessa minskade andelen rörelsekostnader till 19,1 (19,6) procent. Detta nyckeltal påverkades negativt av låg organisk tillväxt, men positivt av lägre andel rörelsekostnader i förvärvade bolag. Vidare såg vi i kvartalet de första resultaten av det koncernövergripande effektiviseringsprogram som inleddes i det tredje kvartalet, och som nu intensifieras.

Rörelseresultatet (EBITA) minskade till 73 (82) MSEK, motsvarande en marginal om 6,5 (8,5) procent. Justerat för förvärvskostnader uppgick rörelseresultatet till 82 (82) MSEK och marginalen till 7,3 (8,5) procent.

Jämfört med föregående år påverkade valutakursförändringar rörelseresultatet med +2 MSEK, volym med -18 MSEK, pris/kostnad/mix/övrigt med +4 MSEK samt förvärv med +4 MSEK.

## JANUARI - DECEMBER

Orderingången uppgick till 4 354 (3 798) MSEK och var i nivå med nettoomsättningen.

Nettoomsättningen ökade med 15 procent till 4 348 (3 786) MSEK. Den organiska tillväxten i koncernen var +1 procent, varav -2 procent i segment Sweden och +3 procent i segment International. Den underliggande efterfrågan var något högre i segment International men lägre i segment Sweden. Marknadsandelen bedöms ha ökat något i segment International och vara oförändrad i segment Sweden.

Bruttomarginalen minskade till 27,2 (28,1) procent vilket helt beror på förvärven av Rudhäll Industri och HT BENDIX. Justerat för förvärv var bruttomarginalen 28,1 (28,1) procent.

Jämfört med föregående år påverkade valutakursförändringar rörelseresultatet med +5 MSEK, volym med +19 MSEK, pris/kostnad/mix/övrigt med -23 MSEK samt förvärv med +16 MSEK.

## FINANSIELLA POSTER OCH SKATT

Koncernens finansnetto uppgick till -14 (-4) MSEK under det fjärde kvartalet, varav valutakurs-differenser om 0 (+4) MSEK och effekter av införandet av IFRS16 Leasing om -3 (0) MSEK. Under helåret uppgick finansnettot till -42 (-29) MSEK, varav valutakursdifferenser om +4 (-2) MSEK och effekter av införandet av IFRS16 Leasing om -11 (0) MSEK. Koncernens resultat efter finansiella poster var för kvartalet 49 (76) MSEK och för helåret 322 (329) MSEK.

Skattekostnaden i kvartalet uppgick till -14 (-14) MSEK vilket motsvarar en skattesats om 26 (18) procent. Den ökade skattesatsen i kvartalet förklaras av att bokförda förvärvskostnader om -9 MSEK inte är skattemässigt avdragsgilla. För helåret var skattekostnaden -73 (-74) MSEK vilket motsvarar en skattesats om 22 (22) procent.

## KASSAFLÖDE, RÖRELSEKAPITAL OCH FINANSIELL STÄLLNING

| MSEK                                   | Kvartal 4  |           | Jan-dec    |            |
|--|------------|-----------|------------|------------|
|  | 2019       | 2018      | 2019       | 2018       |
| EBITDA, justerad                       | 84         | 93        | 426        | 409        |
| Övriga ej likviditetspåverkande poster | 0          | 11        | 2          | 13         |
| Förändring av rörelsekapitalet         | 26         | -11       | -8         | -169       |
| <b>Kassaflöde från rörelsen</b>        | <b>110</b> | <b>94</b> | <b>418</b> | <b>253</b> |
| Investeringar exklusive förvärv        | -16        | -31       | -67        | -78        |
| <b>Operativt kassaflöde</b>            | <b>94</b>  | <b>63</b> | <b>351</b> | <b>175</b> |

Det operativa kassaflödet i kvartalet ökade till 94 (63) MSEK. För helåret ökade det operativa kassaflödet till 351 (175) MSEK.

Det genomsnittliga rörelsekapitalet i förhållande till nettoomsättningen förbättrades till 35,3 (35,7) procent. Förbättringen är främst hänförlig till förvärvet av HT BENDIX och American Bolt & Screw, vilka har betydligt lägre rörelsekapital-

bindning än övriga koncernen, men även av förbättringar i koncernen i övrigt.

Koncernens nettolåneskuld uppgick per den 31 december 2019 till 2 068 (1 178) MSEK. Den justerade nettolåneskulden uppgick till 1 666 (1 178) MSEK. Skillnaden mellan dessa nyckeltal är effekterna av IFRS16 Leasing. Ökningen av den justerade nettolåneskulden trots ett starkt kassaflöde beror främst på genomförda förvärv och utbetald utdelning.

Skuldsättningsgraden uppgick per den 31 december 2019 till 118 (74) procent. Justerat för de nya redovisningsreglerna IFRS16 Leasing så ökade skuldsättningsgraden med 23 procentenheter till 97 (74) procent.

## Segment International

### Fjärde kvartalet

Orderingången uppgick till 715 (668) MSEK och var högre än nettoomsättningen.

Nettoomsättningen ökade med 9 procent till 699 (644) MSEK. Den organiska tillväxten var -5 procent. Den underliggande efterfrågan var väsentligt lägre men marknadsandelen något högre jämfört med motsvarande period föregående år.

Bruttomarginalen uppgick till 28,8 (30,6) procent. Försämringen beror främst på en sämre affärsmix än det starka jämförelsekvartalet.

Andelen rörelsekostnader ökade i perioden vilket förklaras av låg tillväxt samt genomförda satsningar på Leadership 2020. Översyn av kostnadsbasen i syfte att möta den eventuellt lägre tillväxten under kommande kvartal har intensifierats.

Med anledning av sämre mix och en högre kostnadsandel minskade resultatet (EBITA) till 55 (68) MSEK, motsvarande en marginal om 7,8 (10,6) procent.

Jämfört med föregående år påverkade valutakursförändringar rörelseresultatet med +4 MSEK, volym med -13 MSEK, pris/kostnad/mix/övrigt med -10 MSEK samt förvärv med +6 MSEK.

### Januari - december

Orderingången uppgick till 2 838 (2 648) MSEK och var i nivå med nettoomsättningen.

Nettoomsättningen ökade med 8 procent till 2 836 (2 615) MSEK. Den organiska tillväxten var 3 procent. Den underliggande efterfrågan var oförändrad och marknadsandelen något högre jämfört med motsvarande period föregående år.

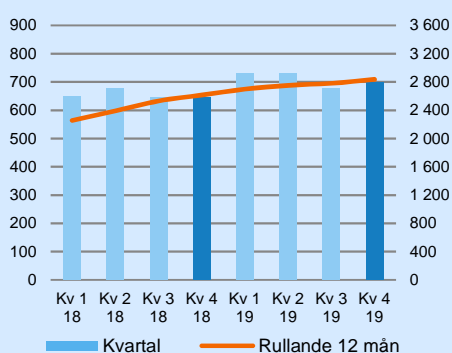
Bruttomarginalen minskade till 29,4 (30,1) procent. Försämringen beror framförallt på en sämre affärsmix det andra halvåret 2019 jämfört med föregående år.

Rörelseresultat (EBITA) uppgick till 288 (290) MSEK, motsvarande en marginal om 10,2 (11,1) procent.

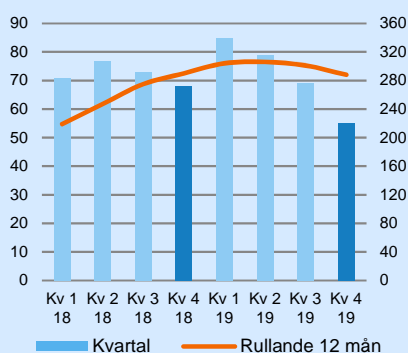
Jämfört med föregående år påverkade valutakursförändringar rörelseresultatet med +11 MSEK, volym med +27 MSEK, pris/kostnad/mix/övrigt med -46 MSEK samt förvärv med +6 MSEK.

| MSEK                    | Kvartal 4 |       |     | Jan-dec |       |    |
|-------------------------|-----------|-------|-----|---------|-------|----|
|                         | 2019      | 2018  | %   | 2019    | 2018  | %  |
| Orderingång             | 715       | 668   | 7   | 2 838   | 2 648 | 7  |
| Nettoomsättning         | 699       | 644   | 9   | 2 836   | 2 615 | 8  |
| Bruttoresultat          | 201       | 197   | 2   | 833     | 788   | 6  |
| %                       | 28,8      | 30,6  |     | 29,4    | 30,1  |    |
| Rörelsekostnader        | -147      | -129  | 14  | -545    | -498  | 9  |
| %                       | -21,0     | -20,0 |     | -19,2   | -19,1 |    |
| Rörelseresultat (EBITA) | 55        | 68    | -19 | 288     | 290   | -1 |
| %                       | 7,8       | 10,6  |     | 10,2    | 11,1  |    |

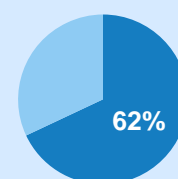
Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat (EBITA) MSEK



ANDEL AV TOTAL NETTOOMSÄTTNING



OMSÄTTNINGSTILLVÄXT

+9%

RÖRELSEMARGINAL (EBITA)

7,8%

# Segment Sweden

## Fjärde kvartalet

Orderingången uppgick till 433 (314) MSEK och var något högre än nettoomsättningen.

Nettoomsättningen ökade med 32 procent till 424 (322) MSEK. Ökningen är hänförlig till förvärvet av HT BENDIX. Den organiska tillväxten var -5 procent, beroende på lägre underliggande efterfrågan. Marknadsandelen bedöms vara oförändrad.

Bruttomarginalen minskade till 23,5 (25,1) procent. Justerat för förvärvet av HT BENDIX uppgick bruttomarginalen till 24,9 (25,1) procent. Den organiska försämringen hänför sig till lägre kapacitetsutnyttjande i segmentets producerande bolag relativt jämförelsekvartalet, vilket i sig är drivet av den lägre efterfrågan.

Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 29 (28) MSEK, motsvarande en marginal om 6,8 (8,7) procent.

Jämfört med föregående år påverkade valutakursförändringar rörelseresultatet med -2 MSEK, volym med -5 MSEK, pris/kostnad/mix/övrigt med +1 MSEK samt förvärv med +7 MSEK.

## Januari - december

Orderingången uppgick till 1 516 (1 149) MSEK och var i nivå nettoomsättningen

Nettoomsättningen ökade med 29 procent till 1 512 (1 172) MSEK. Den organiska tillväxten var -2 procent, beroende på en lägre underliggande efterfrågan. Marknadsandelen bedöms vara oförändrad.

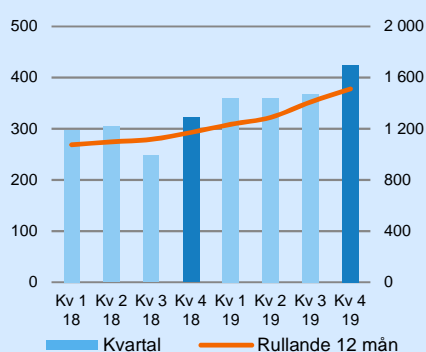
Bruttomarginalen minskade till 24,5 (27,6) procent. Justerat för förvärven av Rudhäll och HT BENDIX var bruttomarginalen 27,5 (27,6) procent.

Rörelseresultat (EBITA) uppgick till 132 (126) MSEK, motsvarande en marginal om 8,7 (10,7) procent.

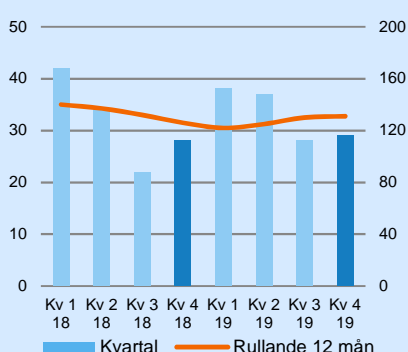
Jämfört med föregående år påverkade valutakursförändringar rörelseresultatet med -6 MSEK, volym med -8 MSEK, pris/kostnad/mix/övrigt med +1 MSEK samt förvärv med +19 MSEK.

| MSEK                    | Kvartal 4 |       |    | Jan-dec |       |    |
|-------------------------|-----------|-------|----|---------|-------|----|
|                         | 2019      | 2018  | %  | 2019    | 2018  | %  |
| Orderingång             | 433       | 314   | 38 | 1 516   | 1 149 | 32 |
| Nettoomsättning         | 424       | 322   | 32 | 1 512   | 1 172 | 29 |
| Bruttoresultat          | 100       | 81    | 23 | 371     | 323   | 15 |
| %                       | 23,5      | 25,1  |    | 24,5    | 27,6  |    |
| Rörelsekostnader        | -71       | -53   | 34 | -239    | -198  | 21 |
| %                       | -16,7     | -16,5 |    | -15,8   | -16,7 |    |
| Rörelseresultat (EBITA) | 29        | 28    | 4  | 132     | 126   | 5  |
| %                       | 6,8       | 8,7   |    | 8,7     | 10,7  |    |

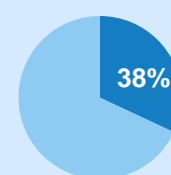
Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat (EBITA), MSEK



ANDEL AV TOTAL NETTOOMSÄTTNING



OMSÄTTNINGSTILLVÄXT

**+32%**

RÖRELSEMARGINAL (EBITA)

**6,8%**

## Koncernens resultaträkning

| <i>MSEK</i>                                | <i>Kvartal 4</i> |             | <i>Jan-dec</i> |              |
|--|------------------|-------------|----------------|--------------|
|  | <i>2019</i>      | <i>2018</i> | <i>2019</i>    | <i>2018</i>  |
| Nettoomsättning                            | 1 124            | 966         | 4 348          | 3 786        |
| Kostnad för sålda varor                    | -827             | -695        | -3 165         | -2 698       |
| <b>Bruttoresultat</b>                      | <b>297</b>       | <b>271</b>  | <b>1 183</b>   | <b>1 088</b> |
| Försäljningskostnader                      | -149             | -134        | -565           | -512         |
| Administrationskostnader                   | -76              | -55         | -250           | -220         |
| Övriga rörelseintäkter                     | 9                | 10          | 39             | 50           |
| Övriga rörelsekostnader                    | -15              | -12         | -39            | -48          |
| <b>Rörelseresultat</b>                     | <b>67</b>        | <b>79</b>   | <b>368</b>     | <b>358</b>   |
| <i>Resultat från finansiella poster</i>    |                  |             |                |              |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter  | 2                | 5           | 7              | 3            |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | -16              | -9          | -49            | -32          |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>   | <b>53</b>        | <b>76</b>   | <b>326</b>     | <b>329</b>   |
| Skatt på periodens resultat                | -14              | -14         | -73            | -74          |
| <b>Resultat efter skatt</b>                | <b>39</b>        | <b>62</b>   | <b>253</b>     | <b>255</b>   |

## Rapport över totalresultatet

| <b>MSEK</b>  | <b>Kvartal 4</b> |            | <b>Jan-dec</b> |            |
|--|------------------|------------|----------------|------------|
|  | 2019             | 2018       | 2019           | 2018       |
| <b>Resultat efter skatt</b>  | <b>39</b>        | <b>62</b>  | <b>253</b>     | <b>255</b> |
| <b>Övrigt totalresultat</b>  |                  |            |                |            |
| Poster som inte skall återföras i resultaträkningen                    |                  |            |                |            |
| Aktuariell förlust / vinst på pensionsförpliktelser, netto efter skatt | -2               | 0          | -2             | 0          |
| Poster som senare kan återföras i resultaträkningen                    |                  |            |                |            |
| Omräkningsdifferenser / Valutasäkring netto efter skatt                | -18              | -10        | 38             | 47         |
| <b>Övrigt totalresultat efter skatt</b>                                | <b>-20</b>       | <b>-10</b> | <b>36</b>      | <b>47</b>  |
| <b>Summa totalresultat</b>   | <b>19</b>        | <b>52</b>  | <b>289</b>     | <b>302</b> |
| Summa totalresultat hänförligt till:                                   |                  |            |                |            |
| Moderbolagets aktieägare   | 19               | 52         | 289            | 302        |

## Resultat per aktie

| <b>SEK</b>  | <b>Kvartal 4</b> |        | <b>Jan-dec</b> |        |
|---|------------------|--------|----------------|--------|
|   | 2019             | 2018   | 2019           | 2018   |
| Resultat per aktie                                      | 1,03             | 1,65   | 6,75           | 6,79   |
| Vägt antal utestående aktier före utspädning, tusental  | 37 499           | 37 467 | 37 448         | 37 554 |
| Resultat per aktie efter utspädning                     | 1,03             | 1,65   | 6,75           | 6,79   |
| Vägt antal utestående aktier efter utspädning, tusental | 37 499           | 37 467 | 37 448         | 37 554 |



## Koncernens balansräkning

| <i>MSEK</i>                           | <i>31-dec-19</i> | <i>31-dec-18</i> |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                     |                  |                  |
| <i>Anläggningstillgångar</i>          |                  |                  |
| Immateriella anläggningstillgångar    | 2 034            | 1 179            |
| Materiella anläggningstillgångar      | 636              | 221              |
| Finansiella anläggningstillgångar     | 34               | 21               |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>    | <b>2 704</b>     | <b>1 421</b>     |
| <i>Omsättningstillgångar</i>          |                  |                  |
| Varulager                             | 1 494            | 1 315            |
| Kortfristiga fordringar               | 836              | 814              |
| Likvida medel                         | 216              | 144              |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>    | <b>2 547</b>     | <b>2 273</b>     |
| <b>Summa tillgångar</b>               | <b>5 250</b>     | <b>3 694</b>     |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>       |                  |                  |
| <b>Eget kapital</b>                   | <b>1 750</b>     | <b>1 600</b>     |
| <i>Långfristiga skulder</i>           |                  |                  |
| Långfristiga skulder, räntebärande    | 2 109            | 1 247            |
| Långfristiga skulder, ej räntebärande | 497              | 89               |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>     | <b>2 605</b>     | <b>1 336</b>     |
| <i>Kortfristiga skulder</i>           |                  |                  |
| Kortfristiga skulder, räntebärande    | 175              | 74               |
| Kortfristiga skulder, ej räntebärande | 719              | 684              |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>     | <b>896</b>       | <b>758</b>       |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b> | <b>5 250</b>     | <b>3 694</b>     |

## Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

| <i>MSEK</i>  | <i>31-dec-19</i> | <i>31-dec-18</i> |
|--|------------------|------------------|
| <b>Eget kapital vid utgången av föregående år</b>                      | <b>1 600</b>     | <b>1 416</b>     |
| Justering föränledd av införandet av IFRS16                            | -18              | -                |
| <b>Eget kapital vid årets början</b>                                   | <b>1 582</b>     | <b>1 416</b>     |
| <b>Totalresultat</b>   |                  |                  |
| Resultat efter skatt   | 253              | 255              |
| <i>Övrigt totalresultat</i>  |                  |                  |
| Poster som inte skall återföras i resultaträkningen                    |                  |                  |
| Aktuariell förlust / vinst på pensionsförpliktelser, netto efter skatt | -2               | -                |
| Poster som kan återföras i resultaträkningen                           |                  |                  |
| Omräkningsdifferenser/valutasäkring netto efter skatt                  | 40               | 47               |
| <b>Summa totalresultat</b>   | <b>289</b>       | <b>302</b>       |
| <b>Transaktioner med aktieägare</b>                                    |                  |                  |
| Utfärdade köpoptioner  | 3                | 4                |
| Återköp av egna aktier   | -31              | -37              |
| Utdelning till aktieägare  | -94              | -85              |
| <b>Summa transaktioner med aktieägare</b>                              | <b>-122</b>      | <b>-118</b>      |
| <b>Eget kapital vid periodens slut</b>                                 | <b>1 750</b>     | <b>1 600</b>     |

## Koncernens kassaflödesanalys

| <b>MSEK</b>                                       | <b>Kvartal 4</b> |             | <b>Jan-dec</b> |             |
|---|------------------|-------------|----------------|-------------|
|   | 2019             | 2018        | 2019           | 2018        |
| <b>Den löpande verksamheten</b>                   |                  |             |                |             |
| Resultat före finansiella poster                  | 67               | 79          | 368            | 358         |
| Avskrivningar och nedskrivningar                  | 43               | 14          | 148            | 51          |
| Erhållen ränta och övriga finansiella intäkter    | 6                | 1           | 7              | 2           |
| Erlagd ränta och övriga finansiella kostnader     | -19              | -5          | -49            | -31         |
| Övriga ej likviditetspåverkande poster            | 0                | 11          | 2              | 13          |
| Betald skatt                                      | -2               | -26         | -79            | -93         |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>   |                  |             |                |             |
| <b>före förändringar av rörelsekapital</b>        | <b>94</b>        | <b>75</b>   | <b>397</b>     | <b>300</b>  |
| <b>Förändring av rörelsekapital</b>               |                  |             |                |             |
| Ökning(-) / Minskning(+) av varulager             | -1               | -70         | 60             | -170        |
| Ökning(-) / Minskning(+) av rörelsefordringar     | 81               | 40          | 66             | -20         |
| Ökning(+) / Minskning(-) av rörelseskulder        | -54              | 19          | -136           | 21          |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>   | <b>120</b>       | <b>64</b>   | <b>387</b>     | <b>131</b>  |
| <b>Investeringsverksamheten</b>                   |                  |             |                |             |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar     | 0                | -4          | -11            | -4          |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar       | -16              | -27         | -56            | -74         |
| Företagsförvärv inklusive tilläggsköpeskillingar* | -206             | -73         | -543           | -98         |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>   | <b>-222</b>      | <b>-104</b> | <b>-610</b>    | <b>-176</b> |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>                  |                  |             |                |             |
| Utbetald utdelning                                | -                | -           | -94            | -85         |
| Köptioner   | -                | -           | 3              | 4           |
| Återköp av egna aktier                            | -                | -           | -31            | -37         |
| Ökning(+) / Minskning(-) av låneskuld             | 141              | -2          | 414            | 182         |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>  | <b>141</b>       | <b>-2</b>   | <b>292</b>     | <b>64</b>   |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                       | <b>39</b>        | <b>-42</b>  | <b>68</b>      | <b>19</b>   |
| Likvida medel vid periodens början                | <b>178</b>       | <b>187</b>  | <b>144</b>     | <b>120</b>  |
| Omräkningsdifferens                               | -1               | -1          | 4              | 5           |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>           | <b>216</b>       | <b>144</b>  | <b>216</b>     | <b>144</b>  |

\*För ytterligare information se sid 18 under Förvärv.

## Koncernens segmentsrapportering

| International MSEK      | 2018  |       |       |              | 2019  |       |       |              |
|-------------------------|-------|-------|-------|--------------|-------|-------|-------|--------------|
|                         | Kv 1  | Kv 2  | Kv 3  | Kv 4         | Kv 1  | Kv 2  | Kv 3  | Kv 4         |
| Nettoomsättning         | 648   | 676   | 647   | <b>644</b>   | 731   | 730   | 676   | <b>699</b>   |
| Bruttoresultat          | 192   | 202   | 197   | <b>197</b>   | 217   | 216   | 198   | <b>201</b>   |
| %                       | 29,7  | 29,9  | 30,4  | <b>30,6</b>  | 29,8  | 29,6  | 29,3  | <b>28,8</b>  |
| Rörelsekostnader        | -121  | -125  | -124  | <b>-129</b>  | -132  | -137  | -129  | <b>-147</b>  |
| %                       | -18,7 | -18,5 | -19,2 | <b>-20,0</b> | -18,1 | -18,8 | -19,1 | <b>-21,0</b> |
| Rörelseresultat (EBITA) | 71    | 77    | 73    | <b>68</b>    | 85    | 79    | 69    | <b>55</b>    |
| %                       | 11,0  | 11,4  | 11,3  | <b>10,6</b>  | 11,7  | 10,9  | 10,2  | <b>7,8</b>   |

| Sweden MSEK             | 2018  |       |       |              | 2019  |       |       |              |
|-------------------------|-------|-------|-------|--------------|-------|-------|-------|--------------|
|                         | Kv 1  | Kv 2  | Kv 3  | Kv 4         | Kv 1  | Kv 2  | Kv 3  | Kv 4         |
| Nettoomsättning         | 297   | 304   | 248   | <b>322</b>   | 360   | 360   | 368   | <b>424</b>   |
| Bruttoresultat          | 89    | 87    | 67    | <b>81</b>    | 91    | 93    | 87    | <b>100</b>   |
| %                       | 29,9  | 28,6  | 27,0  | <b>25,1</b>  | 25,3  | 25,8  | 23,7  | <b>23,5</b>  |
| Rörelsekostnader        | -47   | -53   | -45   | <b>-53</b>   | -53   | -56   | -59   | <b>-71</b>   |
| %                       | -15,8 | -17,4 | -18,1 | <b>-16,5</b> | -14,7 | -15,5 | -16,0 | <b>-16,7</b> |
| Rörelseresultat (EBITA) | 42    | 34    | 22    | <b>28</b>    | 38    | 37    | 28    | <b>29</b>    |
| %                       | 14,1  | 11,2  | 8,9   | <b>8,7</b>   | 10,6  | 10,2  | 7,6   | <b>6,8</b>   |

| Övrigt* MSEK            | 2018 |      |      |            | 2019 |      |      |            |
|-------------------------|------|------|------|------------|------|------|------|------------|
|                         | Kv 1 | Kv 2 | Kv 3 | Kv 4       | Kv 1 | Kv 2 | Kv 3 | Kv 4       |
| Nettoomsättning         | -    | -    | -    | -          | -    | -    | -    | -          |
| Bruttoresultat          | -4   | -7   | -5   | <b>-7</b>  | -4   | -6   | -6   | <b>-4</b>  |
| Rörelsekostnader        | -3   | -6   | -9   | <b>-8</b>  | 0    | -7   | -3   | <b>-6</b>  |
| Rörelseresultat (EBITA) | -7   | -13  | -14  | <b>-15</b> | -4   | -13  | -8   | <b>-10</b> |

\* I Övrigt ingår ej utfördelade koncerngemensamma kostnader

| Koncernen MSEK          | 2018  |       |       |              | 2019  |       |       |              |
|-------------------------|-------|-------|-------|--------------|-------|-------|-------|--------------|
|                         | Kv 1  | Kv 2  | Kv 3  | Kv 4         | Kv 1  | Kv 2  | Kv 3  | Kv 4         |
| Nettoomsättning         | 945   | 980   | 895   | <b>966</b>   | 1 091 | 1 089 | 1 044 | <b>1 124</b> |
| Bruttoresultat          | 277   | 282   | 259   | <b>271</b>   | 304   | 303   | 279   | <b>297</b>   |
| %                       | 29,3  | 28,8  | 28,9  | <b>28,1</b>  | 27,9  | 27,8  | 26,7  | <b>26,4</b>  |
| Rörelsekostnader        | -171  | -184  | -178  | <b>-189</b>  | -184  | -200  | -191  | <b>-224</b>  |
| %                       | -18,1 | -18,8 | -19,9 | <b>-19,6</b> | -16,9 | -18,4 | -18,3 | <b>-20,0</b> |
| Rörelseresultat (EBITA) | 106   | 98    | 81    | <b>82</b>    | 119   | 103   | 89    | <b>73</b>    |
| %                       | 11,2  | 10,0  | 9,1   | <b>8,5</b>   | 10,9  | 9,5   | 8,5   | <b>6,5</b>   |

## Koncernens nyckeltal

|   | Kvartal 4 |       |     | Jan-dec |       |     |
|---|-----------|-------|-----|---------|-------|-----|
|   | 2019      | 2018  | Δ   | 2019    | 2018  | Δ   |
| Orderingång, MSEK   | 1 148     | 982   | 17  | 4 354   | 3 798 | 15  |
| Nettoomsättning, MSEK   | 1 124     | 966   | 16  | 4 348   | 3 786 | 15  |
| Bruttoresultat, MSEK  | 297       | 271   | 10  | 1 183   | 1 088 | 13  |
| EBITDA, MSEK  | 110       | 93    | 18  | 517     | 408   | 27  |
| EBITDA, justerad <sup>(2)</sup>                                     | 84        | 93    | -9  | 426     | 408   | 4   |
| Rörelseresultat (EBITA), MSEK <sup>(1)</sup>                        | 73        | 82    | -11 | 384     | 367   | 5   |
| Rörelseresultat, MSEK   | 67        | 79    | -15 | 368     | 358   | 3   |
| Resultat efter skatt, MSEK  | 39        | 62    | -37 | 253     | 255   | -1  |
| Bruttomarginal, % <sup>(1)</sup>                                    | 26,4      | 28,1  |     | 27,2    | 28,7  |     |
| Rörelsemarginal (EBITA), % <sup>(1)</sup>                           | 6,5       | 8,5   |     | 8,8     | 9,7   |     |
| Rörelsemarginal, % <sup>(1)</sup>                                   | 6,0       | 8,2   |     | 8,5     | 9,5   |     |
| Nettomarginal, %  | 3,5       | 6,4   |     | 5,8     | 6,7   |     |
| Nettolåneskuld, MSEK  | 2 068     | 1 178 | 75  |         |       |     |
| Nettolåneskuld, MSEK, justerad <sup>(2)</sup>                       | 1 666     | 1 178 | 41  |         |       |     |
| Skuldsättningsgrad, % <sup>(2)</sup>                                | 118       | 74    |     |         |       |     |
| Nettolåneskuld / EBITDA, justerad ggr <sup>(1) (2)</sup>            | 4,2       | 2,9   |     |         |       |     |
| Rörelsekapital, MSEK  | 1 654     | 1 473 | 12  |         |       |     |
| Genomsnittligt rörelsekapital, MSEK                                 | 1 586     | 1 405 | 13  |         |       |     |
| Genomsnittligt rörelsekapital i förhållande till nettoomsättning, % | 35,3      | 35,7  |     |         |       |     |
| Soliditet, % <sup>(1)</sup>   | 33        | 43    |     |         |       |     |
| Operativt kassaflöde, MSEK  | 94        | 63    | 49  | 351     | 175   | 101 |
| Resultat per aktie, SEK <sup>(1)</sup>                              | 1,03      | 1,65  | -38 | 6,75    | 6,79  | -1  |

För definitioner, se sidan 20

<sup>(1)</sup> Dessa nyckeltal har påverkats av införandet av IFRS 16. Se tabell på sidan 14.

<sup>(2)</sup> Utbetalda förvärvsköpeskillingar har till fullo belastat den justerade nettolåneskulden medan "EBITDA, justerad" endast tillgodoförts från respektive förvärvstidpunkt.

## Nyckeltal som påverkats av IFRS16

|  | Kvartal 4    |  |                  |       | Jan-dec      |  |                  |       |
|--|--------------|--|------------------|-------|--------------|--|------------------|-------|
|  | 2019         | Justering<br>för effekt<br>av<br>IFRS16<br>Leasing | 2019<br>Proforma | 2018  | 2019         | Justering<br>för effekt<br>av<br>IFRS16<br>Leasing | 2019<br>Proforma | 2018  |
| Bruttoresultat, MSEK   | <b>297</b>   | 0  | 297              | 271   | <b>1 183</b> | 0  | 1 183            | 1 088 |
| Rörelsekostnader, MSEK   | <b>-224</b>  | -3   | -227             | -189  | <b>-799</b>  | -11  | -810             | -721  |
| EBITDA, MSEK   | <b>110</b>   | -26  | 84               | 93    | <b>517</b>   | -91  | 426              | 408   |
| EBITDA, justerad, MSEK   | <b>84</b>    | -  | 84               | 93    | <b>426</b>   | -  | 426              | 408   |
| Rörelseresultat (EBITA), MSEK  | <b>73</b>    | -3   | 70               | 82    | <b>384</b>   | -11  | 373              | 367   |
| Rörelseresultat, MSEK  | <b>67</b>    | -3   | 64               | 79    | <b>368</b>   | -11  | 357              | 358   |
| Resultat före skatt, MSEK  | <b>53</b>    | 1  | 54               | 76    | <b>326</b>   | 3  | 329              | 329   |
| Resultat efter skatt, MSEK   | <b>39</b>    | 1  | 40               | 62    | <b>253</b>   | 3  | 256              | 255   |
| Resultat per aktie, SEK  | <b>1,03</b>  | 0,03   | 1,06             | 1,65  | <b>6,75</b>  | 0,08   | 6,83             | 6,79  |
| Nettolåneskuld, MSEK   | <b>2 068</b> | -402   | 1 666            | 1 178 |              |  |                  |       |
| Nettolåneskuld, justerad, MSEK   | <b>1 666</b> | -  | 1 666            | 1 178 |              |  |                  |       |
| Skuldsättningsgrad, %  | <b>118</b>   | -21  | 97               | 74    |              |  |                  |       |
| Soliditet, %   | <b>33</b>    | 3  | 36               | 43    |              |  |                  |       |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | <b>94</b>    | -25  | 69               | 75    | <b>397</b>   | -91  | 306              | 300   |

## Moderbolagets resultaträkning

| <b>MSEK</b>                              | <b>Kvartal 4</b> |           | <b>Jan-dec</b> |           |
|--|------------------|-----------|----------------|-----------|
|  | 2019             | 2018      | 2019           | 2018      |
| Administrationskostnader                 | -3               | -4        | -14            | -14       |
| Övriga rörelseintäkter                   | 1                | 2         | 6              | 7         |
| <b>Rörelseresultat</b>                   | <b>-2</b>        | <b>-2</b> | <b>-7</b>      | <b>-7</b> |
| <b>Resultat från finansiella poster</b>  |                  |           |                |           |
| Resultat från andelar i koncernföretag   | -                | -         | 150            | -         |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b> | <b>-2</b>        | <b>-2</b> | <b>143</b>     | <b>-7</b> |
| Bokslutsdispositioner                    | 9                | 68        | 9              | 68        |
| Skatt på periodens resultat              | -1               | -14       | -1             | -14       |
| <b>Resultat efter skatt</b>              | <b>7</b>         | <b>53</b> | <b>151</b>     | <b>47</b> |
| <b>Övrigt totalresultat</b>              | <b>-</b>         | <b>-</b>  | <b>-</b>       | <b>-</b>  |
| <b>Summa totalresultat</b>               | <b>7</b>         | <b>53</b> | <b>151</b>     | <b>47</b> |

## Moderbolagets balansräkning

| <i>MSEK</i>                                   | <i>31-dec-19</i> | <i>31-dec-18</i> |
|---|------------------|------------------|
| <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                 | 72               | 77               |
| Övriga kortfristiga fordringar                | 31               | 8                |
| Likvida medel                                 | -                | -                |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>            | <b>103</b>       | <b>85</b>        |
| <b>Summa tillgångar</b>                       | <b>948</b>       | <b>930</b>       |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>               |                  |                  |
| Eget kapital                                  | 830              | 801              |
| Obeskattade reserver                          | 100              | 122              |
| <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> |                  |                  |
| Övriga kortfristiga skulder                   | 18               | 7                |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>             | <b>18</b>        | <b>7</b>         |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>         | <b>948</b>       | <b>930</b>       |



## Övrig information

### REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna bokslutskommuniké 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 2018, med nedanstående undantag. Årsredovisningen för 2018 finns tillgänglig på [www.bufab.com](http://www.bufab.com).

Från och med 1 januari 2019 tillämpas IFRS 16 Leasing.

IFRS 16 behandlar redovisningen av hyres- och leasingkontrakt för både leasegivare och leasetagare. Implementeringen av standarden innebär att nästan samtliga leasingkontrakt kommer att redovisas i leasetagarens balansräkning, då ingen åtskillnad längre görs mellan operationella och finansiella leasingavtal. Enligt den nya standarden ska en tillgång (rättigheten att använda en leasad tillgång) och en finansiell skuld avseende skyldigheten att betala leasingavgifter redovisas. Korttidsleasingavtal och leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett mindre värde undantas. Bufab har valt att tillämpa den nya standarden framåtriktat men räkna om nyttjanderättstillgångarna retroaktivt med den sammanlagda effekten av en första tillämpning som en justering av ingående balans i balanserade vinstmedel per 1 januari 2019. Jämförande information kommer därmed inte räknas om.

Den nya standarden har haft en väsentlig påverkan på Bufabs balansomslutning, dels avseende de nya nyttjanderättstillgångarna vilka har ökat Bufabs materiella anläggningstillgångar samt avseende de leasingkulder som nu redovisas i balansräkningen och som har ökat Bufabs räntebärande skulder.

Effekten på balansräkningen vid ingången av 2019 framgår enligt nedan:

| Balansposter                             | MSEK |
|--|------|
| Nyttjanderättstillgångar                 | +283 |
| Uppskjuten skatt                         | +5   |
| Förutbetalda kostnader                   | -6   |
| Balanserade vinstmedel                   | -18  |
| Långfristiga leasingkulder, räntebärande | +227 |

|  |     |
|--|-----|
| Kortfristiga leasingkulder, räntebärande | +73 |
|--|-----|

Effekten i resultaträkningen för koncernen är inte väsentlig.

### LÅNGSIKTIGT AKTIERELATERAT INCITAMENTSPROGRAM

Vid årsstämman 2019 beslutades om ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram baserat på köpoptioner för VD, ledande befattningshavare och vissa andra nyckelpersoner inom koncernen. Programmet omfattar högst 350 000 köpoptioner, motsvarande cirka 0,9 procent av totala antalet aktier i bolaget. Priset för köpoptionerna är, genom en Black & Scholes-värdering, fastställt till 9,04 SEK, vilket motsvarar optionernas marknadsvärde vid förvärvstillfället. Varje köpoption berättigar till förvärv av en aktie i Bufab under perioden från och med den 15 augusti 2022 till och med den 15 februari 2023. Förvärvspriset per aktie uppgår till 109,96 SEK, vilket motsvarar 115 procent av det volymvägda medeltalet av betalkursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under tiden från och med den 14 augusti 2019 till och med den 20 augusti 2019. Under 2019 har sammanlagt 306 000 köpoptioner tecknats.

I syfte att uppmuntra till deltagande i programmet har styrelsen beslutat att en subvention i form av bruttolönstillägg ska utgå till deltagarna, vilken maximalt får motsvara det pris som har betalats för köpoptionerna. Betalning av subventionen sker i så fall under augusti 2023 och förutsätter att deltagaren vid den tidpunkten kvarstår i sin anställning eller annan motsvarande anställning inom Bufab-koncernen.

För att säkerställa Bufabs leverans av aktier beslutades även vid årsstämman att bemyndiga styrelsen att återköpa högst 350 000 aktier i bolaget, samt godkändes överlåtelse av upp till 350 000 av bolagets återköpta aktier till deltagarna i programmet. Under året har 302 252 aktier återköpts.

### RISKER OCH RISKHANTERING

Exponering för risker är en naturlig del av en 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 mest väsentliga riskerna som koncernen exponeras för är relaterade till konjunktorens påverkan på efterfrågan.

För vidare information gällande risker och riskhantering hänvisas till årsredovisningen för 2018 not 3.

## SÄSONGSVARIATIONER

Bufab har ingen väsentlig säsongsvariation men omsättningen över året varierar med kundernas antal produktionsdagar i varje kvartal.

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner med närstående har förekommit under perioden, med undantag för utdelning till aktieägare enligt stämmobeslut, utbetalning av arvoden till styrelse samt ersättningar till ledande befattningshavare

## FINANSIERINGSAVTAL

I september ingick Bufab avtal om att utöka sin kreditfacilitet. Den befintliga kreditfaciliteten utökades till totalt 2 200 MSEK och löper till september 2022.

## ANSTÄLLDA

Antalet anställda i koncernen uppgick per den 31 december 2019 till 1 423 (1 253).

## FÖRVÄRV

Nedanstående förvärv genomfördes under 2018-2019.

|                             | Tidpunkt   | Netto-omsättning* | Anställda |
|-----------------------------|------------|-------------------|-----------|
| Rudhäll Industri AB         | 2018-10-05 | 210               | 76        |
| HT BENDIX A/S               | 2019-07-16 | 500               | 80        |
| American Bolt & Screw Corp. | 2019-11-06 | 500               | 90        |

\*Uppskattad årlig nettoomsättning vid förvärvstillfället

### Förvärv under året - HT BENDIX

Den 16 juli 2019 slutförde Bufab förvärvet av 100 procent av aktierna i HT BENDIX A/S med verksamhet i Danmark. Köpeskillingen uppgick till 396 MSEK, varav 308 MSEK är ovillkorad och resterande del om 88 MSEK är villkorad. Den villkorade delen om 88 MSEK utgör 69 procent av maximalt utfall av tilläggsköpeskillingen och är beroende av det förvärvade bolagets framtida resultatutveckling.

Förvärvet har från tillträdet påverkat koncernens ackumulerade nettoomsättning med 204 MSEK. Nettopåverkan efter förvärvskostnader på rörelseresultatet (EBITA) för helåret var 15 MSEK och på resultat efter skatt 7 MSEK. Detta förvärv skulle ha påverkat koncernens nettoomsättning med uppskattningsvis 500 MSEK, rörelseresultatet EBITA med cirka 47 MSEK, rörelseresultatet med cirka 38 MSEK samt resultat efter skatt med cirka 26 MSEK om det hade genomförts den 1 januari 2019.

De tillgångar och skulder som ingick i förvärvet uppgår enligt den preliminära förvärvsanalysen till följande:

|                                    | Verkligt värde |
|------------------------------------|----------------|
| <b>HT BENDIX A/S</b>               |                |
| Immateriella anläggningstillgångar | 88             |

|   |            |
|---|------------|
| Övriga anläggningstillgångar                | 20         |
| Varulager                                   | 113        |
| Övriga omsättningstillgångar                | 18         |
| Likvida medel                               | 0          |
| Uppskjuten skatteskuld                      | -21        |
| Övriga skulder                              | -99        |
| <b>Förvärvade nettotillgångar</b>           | <b>119</b> |
| Goodwill                                    | 277        |
| <b>Köpeskillig*</b>                         | <b>396</b> |
| Avgår: likvida medel i förvärvad verksamhet | 0          |
| Avgår: villkorad köpeskillig                | -88        |
| <b>Påverkan på koncernens likvida medel</b> | <b>307</b> |

\* Köpeskillig anges exklusive kostnader för förvärven

Ovanstående förvärvsanalys är preliminär. Goodwill som uppkommit i samband med förvärvet är hänförlig till den kunskap som är utarbetad i det förvärvade bolaget samt till dess inarbetade och väletablerade marknadsposition och därmed förväntade lönsamhet. Goodwill prövas årligen för eventuella nedskrivningsbehov. Immateriella anläggningstillgångar kommer att skrivas av över en period om tio år.

### Förvärv under året - American Bolt & Screw

Den 6 november 2019 förvärvade Bufab 100 procent av aktierna i American Bolt & Screw Corp. med verksamhet i Nordamerika. Köpeskillingen uppgick till 537 MSEK. Av köpeskillingen är 485 MSEK en ovillkorad och 52 MSEK är en villkorad. Den ovillkorade delen består av en initial köpeskillig i samband med förvärvet av aktierna om 225 MSEK samt en uppskjuten köpeskillig om 260 MSEK vilken i allt väsentligt förfaller till betalning år 2023. Den villkorade delen om 52 MSEK utgör en villkorad tilläggsköpeskillig vilken är upptagen till 16 procent av maximalt utfall och är beroende av det förvärvade bolagets framtida resultatutveckling.

Förvärvet har från tillträdet påverkat koncernens ackumulerade nettoomsättning med 63 MSEK. Nettopåverkan efter förvärvskostnader på rörelseresultatet i kvartalet var -5 MSEK och på resultat efter skatt -8 MSEK. Detta förvärv skulle ha påverkat koncernens nettoomsättning med uppskattningsvis 500 MSEK, rörelseresultatet EBITA med cirka 46 MSEK, rörelseresultatet med cirka 35 MSEK samt resultat efter skatt med cirka 18 MSEK om det hade genomförts den 1 januari 2019.

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

|   | Verkligt värde |
|---|----------------|
| <b>American Bolt &amp; Screw Corp.</b>      |                |
| Immateriella anläggningstillgångar          | 98             |
| Övriga anläggningstillgångar                | 59             |
| Varulager                                   | 99             |
| Övriga omsättningstillgångar                | 38             |
| Likvida medel                               | 20             |
| Uppskjuten skatteskuld                      | -29            |
| Övriga skulder                              | -142           |
| <b>Förvärvade nettotillgångar</b>           | <b>143</b>     |
| Goodwill                                    | 394            |
| <b>Köpeskillning*</b>                       | <b>537</b>     |
| Avgår: likvida medel i förvärvad verksamhet | -20            |
| Avgår: uppskjuten köpeskillning             | -260           |
| Avgår: villkorad köpeskillning              | -52            |
| <b>Påverkan på koncernens likvida medel</b> | <b>205</b>     |

\* Köpeskillning anges exklusive kostnader för förvärven

Ovanstående förvärvsanalys är preliminär. Goodwill som uppkommit i samband med förvärvet är hänförlig till den kunskap som är upparbetad i det förvärvade bolaget samt till dess inarbetade och väletablerade marknadsposition och därmed förväntade lönsamhet. Goodwill prövas årligen för eventuella nedskrivningsbehov. Immateriella anläggningstillgångar kommer att skrivas av över en period om tio år.

Utöver en negativ nettopåverkan på koncernens likvida medel om 512 MSEK från förvärven av HT BENDIX A/S och American Bolt & Screw Corp. har under året totalt 30 MSEK utbetalats i tilläggköpeskillningar för tidigare gjorda förvärv.

#### EVENTUALFÖRPLIKTELSE

I fjärde kvartalet erhöll Bufab skatteverkets beslut från en genomförd momsrevision i ett av koncernens bolag i Sverige. Beslutet innebar att skatteverket vägrar avdrag för ingående moms på vissa omkostnader som uppstått under 2015-2018. Bufab har i samråd med skattejurister beslutat överklaga skatteverkets beslut. Eftersom bolaget bedömer det som sannolikt att framgång kommer nås med överklagandet redovisas exponeringen (16 MSEK) som en eventalförpliktelse.

Inga övriga väsentliga förändringar av eventalförpliktelser har skett under delårsperioden.

#### ÅRSSTÄMMA

Årsstämman för Bufab AB (publ) kommer att hållas i Värnamo den 21 april 2020 klockan 10.30.

Kallelsen till årsstämman kommer finns tillgängligt

på Bufabs webbsida från och med den 17 mars 2020 på [www.bufab.com](http://www.bufab.com).

Årsredovisningen för 2019 kommer att offentliggöras senast den 31 mars 2020.

#### UTDELNING

Styrelsen föreslår en utdelning för 2019 om SEK 2,75 (2,50) per aktie, motsvarande en total utdelning om 103 (94) MSEK. Den 23 april 2020 föreslås som avstämningsdag och förväntad utbetalningsdag för utdelningen är den 28 april 2020. Aktien föreslås handlas utan rätt till utdelning från och med den 23 april 2020.

#### ORGANISATION

Efter kvartalets utgång genomfördes en förändring av koncernens organisation. De tidigare tre rörelsesegmenten International, Sweden och Other ersätts av fem nya rörelsesegment: North, West, East, UK/North America, samt Other. Segmenten organiseras i sin tur i tio affärsenheter, vilket skall jämföras med dagens sex regioner. Som ett resultat av förändringen inträder Jörn Maurer i koncernledningen med ansvar för Segment West. Syftet med omorganisationen är att tydligare fokusera på koncernens internationella bredd och tillväxtpotentialer, samt att öka fokus på operativa förbättringar i varje dotterbolag. Organisationen kommer att vara fullt implementerad under första kvartalet 2020 och innebär inga omstruktureringskostnader.

Jesper Blomquist, som har ansvar för logistik, kvalitet och IT, har sagt upp sig för att anta en utmaning utanför koncernen, och kommer att lämna bolaget och koncernledningen under första halvåret 2020.

#### STÄLLDA SÄKERHETER

I oktober 2019 pantsattes aktierna i HT BENDIX A/S i enlighet med koncernens befintliga finansieringsavtal.

#### REVISORSGRANSKNING

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

#### KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

**Delårsrapport Q1 2020** - 21 april 2020

**Årsstämma** - 21 april 2020

**Delårsrapport Q2 2020** - 16 juli 2020

**Delårsrapport Q3 2020** - 23 oktober 2020

**Bokslutskommuniké 2020** -11 februari 2021

Värnamo den 11 februari 2020

Jörgen Rosengren  
VD och koncernchef

## Nyckeltalsdefinitioner

### **Bruttomarginal, %**

Bruttoresultat uttryckt i procent av nettoomsättningen under perioden

### **EBITDA**

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar

### **EBITDA, justerad**

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar minus avskrivningar på nyttjanderättstillgångar enligt IFRS16 Leasing. Detta nyckeltal är en approximation och syftar till att redovisa en jämförbar EBITDA som om IAS 17 fortsatt tillämpats.

### **Rörelseresultat (EBITA)**

Bruttoresultat minus rörelsekostnader

### **Nettolåneskuld, justerad**

Räntebärande skulder, leasingskulder enligt IFRS16, minus likvida medel och räntebärande tillgångar, allt beräknat vid periodens slut

### **Skuldsättningsgrad, %**

Nettolåneskuld dividerat med eget kapital, allt beräknat vid periodens slut

### **Nettolåneskuld / EBITDA, justerad, ggr**

Nettolåneskuld, justerad, vid periodens slut i relation till EBITDA, justerad, de senaste tolv månaderna

### **Rörelsekostnader**

Summan av försäljningskostnader, administrationskostnader, övriga rörelseintäkter, övriga rörelsekostnader, exklusive av- och nedskrivningar av förvävsrelaterade immateriella tillgångar

### **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

### **Genomsnittligt rörelsekapital i förhållande till 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**

EBITDA, justerad, plus övriga ej likviditetspåverkande poster, minus förändringar i rörelsekapital och investeringar

### **Resultat per aktie**

Periodens resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal stamaktier

## Nyckeltal ej definierade enligt IFRS

Bufab använder vissa nyckeltal som inte är definierade i de regler för finansiell rapportering som Bufab tillämpar. Syftet med dessa nyckeltal är att skapa en bättre förståelse för hur verksamheten utvecklas. Det skall särskilt betonas att dessa alternativa nyckeltal, såsom de definierats, inte till fullo kan jämföras med andra bolags nyckeltal med samma benämning.

### Organisk tillväxt

Eftersom Bufab har verksamhet i många länder med olika valutor är det väsentligt att skapa förståelse för hur bolaget utvecklas exklusive valutapåverkan vid omräkning av utländska dotterbolag. Utöver detta har Bufab ett viktigt strategiskt mål i att genomföra värdeskapande förvärv. Av dessa skäl redovisas tillväxten även exklusive valutapåverkan vid omräkning av utländska dotterbolag samt exklusive förvärvade verksamheter inom begreppet Organisk tillväxt. Detta nyckeltal uttrycks i procentenheter av föregående års nettoomsättning.

| 2019, %                   | Kvartal 4 |           |               | Jan-dec   |           |               |
|---------------------------|-----------|-----------|---------------|-----------|-----------|---------------|
|                           | Koncernen | Sweden    | International | Koncernen | Sweden    | International |
| Organisk tillväxt         | -5        | -5        | -5            | 1         | -2        | 3             |
| Valutaomräkningseffekter  | 3         | 0         | 4             | 2         | 0         | 3             |
| Förvärv                   | 18        | 37        | 10            | 12        | 31        | 2             |
| <b>Redovisad tillväxt</b> | <b>16</b> | <b>32</b> | <b>9</b>      | <b>15</b> | <b>29</b> | <b>8</b>      |

| 2018, %                   | Kvartal 4 |           |               | Jan-dec   |           |               |
|---------------------------|-----------|-----------|---------------|-----------|-----------|---------------|
|                           | Koncernen | Sweden    | International | Koncernen | Sweden    | International |
| Organisk tillväxt         | 4         | 1         | 5             | 8         | 6         | 9             |
| Valutaomräkningseffekter  | 3         | 0         | 5             | 3         | 0         | 5             |
| Förvärv                   | 10        | 19        | 5             | 7         | 5         | 8             |
| <b>Redovisad tillväxt</b> | <b>17</b> | <b>20</b> | <b>15</b>     | <b>18</b> | <b>11</b> | <b>22</b>     |

### Operativt kassaflöde

I syfte att förbättra sitt totala kassaflöde mäter Bufab löpande i alla sina bolag det kassaflöde som den operationella verksamheten genererar. Detta uttrycks som Operativt kassaflöde och definieras enligt nedan.

| MSEK                                   | Kvartal 4  |           | Jan-dec    |            |
|--|------------|-----------|------------|------------|
|  | 2019       | 2018      | 2019       | 2018       |
| <b>EBITDA, justerad</b>                | <b>84</b>  | <b>93</b> | <b>426</b> | <b>408</b> |
| Övriga ej likviditetspåverkande poster | 0          | 11        | 2          | 13         |
| Förändringar av varulager              | -1         | -74       | 60         | -174       |
| Förändringar av rörelsefordringar      | 81         | 32        | 66         | -28        |
| Förändringar av rörelseskulder         | -54        | 25        | -136       | 27         |
| <b>Kassaflöde från rörelsen</b>        | <b>110</b> | <b>88</b> | <b>418</b> | <b>247</b> |
| Investeringar exklusive förvärv        | -16        | -25       | -67        | -72        |
| <b>Operativt kassaflöde</b>            | <b>94</b>  | <b>63</b> | <b>351</b> | <b>175</b> |

### EBITDA

Nyckeltalet EBITDA är ett uttryck för rörelseresultatet före av- och nedskrivningar. Nyckeltalet definieras enligt nedan.

| <i>MSEK</i>                      | <i>Kvartal 4</i> |           | <i>Jan-dec</i> |            |
|----------------------------------|------------------|-----------|----------------|------------|
|                                  | 2019             | 2018      | 2019           | 2018       |
| Rörelseresultat                  | 67               | 79        | 368            | 358        |
| Avskrivningar och nedskrivningar | 43               | 14        | 148            | 51         |
| <b>EBITDA</b>                    | <b>110</b>       | <b>93</b> | <b>517</b>     | <b>408</b> |

### EBITDA, justerad

Nyckeltalet EBITDA, justerad, är ett uttryck för rörelseresultatet före av- och nedskrivningar minus avskrivningar på nyttjanderättstillgångar samt räntekostnader på leasingkulder enligt IFRS16. Nyckeltalet definieras enligt nedan.

|  | <i>Kvartal 4</i> |           | <i>Jan-dec</i> |            |
|--|------------------|-----------|----------------|------------|
|  | 2019             | 2018      | 2019           | 2018       |
| Rörelseresultat  | 67               | 79        | 368            | 358        |
| Avskrivningar och nedskrivningar                               | 43               | 14        | 148            | 51         |
| Avgår: avskrivningar på nyttjanderättstillgångar enligt IFRS16 | -23              | 0         | -82            | 0          |
| Avgår: räntekostnader på leasingkulder enligt IFRS16           | -3               | 0         | -11            | 0          |
| <b>EBITDA, justerad</b>  | <b>84</b>        | <b>93</b> | <b>426</b>     | <b>409</b> |

### EBITA

I Bufabs tillväxtstrategi ingår att förvärva bolag. I syfte att bättre åskådliggöra den underliggande rörelsens utveckling har ledningen valt att följa EBITA vilket är ett uttryck för rörelseresultatet före av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar. Nyckeltalet definieras enligt nedan.

| <i>MSEK</i>  | <i>Kvartal 4</i> |           | <i>Jan-dec</i> |            |
|--|------------------|-----------|----------------|------------|
|  | 2019             | 2018      | 2019           | 2018       |
| Rörelseresultat  | 67               | 79        | 368            | 358        |
| Av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar | 6                | 3         | 15             | 9          |
| <b>EBITA</b>   | <b>73</b>        | <b>82</b> | <b>384</b>     | <b>367</b> |

### Rörelsekostnader

Nyckeltalet rörelsekostnader är ett uttryck för rörelsekostnader före av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar. Nyckeltalet definieras enligt nedan.

| <i>MSEK</i>  | <i>Kvartal 4</i> |             | <i>Jan-dec</i> |             |
|--|------------------|-------------|----------------|-------------|
|  | 2019             | 2018        | 2019           | 2018        |
| Försäljningskostnader  | -149             | -134        | -565           | -512        |
| Administrationskostnader                                     | -76              | -55         | -250           | -220        |
| Övriga rörelseintäkter                                       | 9                | 10          | 39             | 50          |
| Övriga rörelsekostnader                                      | -15              | -12         | -39            | -48         |
| Av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar | 6                | 2           | 15             | 9           |
| <b>Rörelsekostnader</b>                                      | <b>-224</b>      | <b>-189</b> | <b>-799</b>    | <b>-721</b> |

### Rörelsekapital

Eftersom Bufab är ett handelsföretag utgör rörelsekapitalet en stor del av balansräkningens värde. I syfte att optimera bolagets kassagenerering fokuserar ledningen på de lokala bolagens utveckling, och därmed hela gruppens utveckling, av rörelsekapitalet såsom det definieras enligt nedan.

| <b>MSEK</b>   | <b>31-dec</b> | <b>31-dec</b> |
|---|---------------|---------------|
|   | 2019          | 2018          |
| Omsättningstillgångar   | 2 547         | 2 273         |
| Avgår: likvida medel  | -216          | -144          |
| Avgår: kortfristiga ej räntebärande skulder<br>exklusive skuld avseende<br>tilläggsköpeskilling | -677          | -656          |
| <b>Rörelsekapital per balansdagen</b>   | <b>1 654</b>  | <b>1 473</b>  |

### Nettolåneskuld

Nettolåneskulden är ett uttryck för hur stor den finansiella belåningen är i bolaget i absoluta tal efter avdrag för likvida medel. Nyckeltalet definieras enligt nedan.

| <b>MSEK</b>                           | <b>31-dec</b> | <b>31-dec</b> |
|---------------------------------------|---------------|---------------|
|                                       | 2019          | 2018          |
| Långfristiga räntebärande skulder     | 2 109         | 1 247         |
| Kortfristiga räntebärande skulder     | 175           | 74            |
| Avgår: likvida medel                  | -216          | -144          |
| Avgår: övriga räntebärande fordringar | -             | -             |
| <b>Nettolåneskuld per balansdagen</b> | <b>2 068</b>  | <b>1 177</b>  |

### Nettolåneskuld, justerad

Nettolåneskuld, justerad, är ett uttryck för hur stor den finansiella belåningen är i bolaget, i absoluta tal efter avdrag för leasingskulder enligt IFRS16 och likvida medel. Nyckeltalet definieras enligt nedan.

|  | <b>31-dec</b> | <b>31-dec</b> |
|--|---------------|---------------|
|  | 2019          | 2018          |
| Långfristiga räntebärande skulder                    | 2 109         | 1 247         |
| Kortfristiga räntebärande skulder                    | 175           | 74            |
| Avgår: leasingskulder enligt IFRS16                  | -402          | 0             |
| Avgår: likvida medel                                 | -216          | -144          |
| Avgår: övriga räntebärande fordringar                | 0             | 0             |
| <b>Nettolåneskuld, justerad, per<br/>balansdagen</b> | <b>1 666</b>  | <b>1 177</b>  |

## TELEFONKONFERENS

En telefonkonferens kommer att hållas den 11 februari 2020 kl 10.00 CET. Jörgen Rosengren, VD & koncernchef och Marcus Andersson, CFO kommer att presentera resultatet. Konferensen kommer att hållas på engelska.

För att delta i konferensen, använd något av följande telefonnummer; +44 (0) 2071 928 000, UK 08 445 718 892, Sverige 08 506 92 180 alt USA 163 151 074 95. Konferenskod: **2195847**.

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

## KONTAKT

### Jörgen Rosengren

VD och koncernchef

+46 370 69 69 00

[jorgen.rosengren@bufab.com](mailto:jorgen.rosengren@bufab.com)

### Marcus Andersson

CFO

+46 370 69 69 66

[marcus.andersson@bufab.com](mailto:marcus.andersson@bufab.com)

*Denna information är sådan information som Bufab AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 11 februari 2020 kl 7.30 CET.*

Bufab AB (publ) Box 2266 331 02 Värnamo, org nr 556685-6240

Tel 0370 69 69 00 Fax 0370 69 69 10

[www.bufab.com](http://www.bufab.com)

## 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 27 länder. Huvudkontoret ligger i Värnamo och Bufab har cirka 1 400 anställda. Bufabs omsättning uppgick de senaste 12 månaderna till 4,3 miljarder SEK och rörelsemarginalen till 8,8 procent. Bufab-aktien är noterad på Nasdaq Stockholm under kortnamnet "BUFAB". För mer information [www.bufab.com](http://www.bufab.com).