

# Delårsrapport januari – september 2014

## Stark tillväxt i en svagare marknad

### Tredje kvartalet 2014

- Nettoomsättningen ökade med 9,4 procent till 536 (490) MSEK. Justerat för valutakurser ökade omsättningen med 6,2 procent. Ökningen är främst hänförlig till högre marknadsandelar inom segment International.
- Orderingången understeg nettoomsättningen.
- Det justerade rörelseresultatet uppgick till 48 (49) MSEK.
- Den justerade rörelsemarginalen uppgick till 8,9 (10,1) procent. Marginalen stärktes av högre nettoomsättning och tyngdes främst av kostnader för de strategiska satsningarna inom försäljningsorganisationen.
- Resultatet per aktie ökade till 0,81 (0,79) SEK.

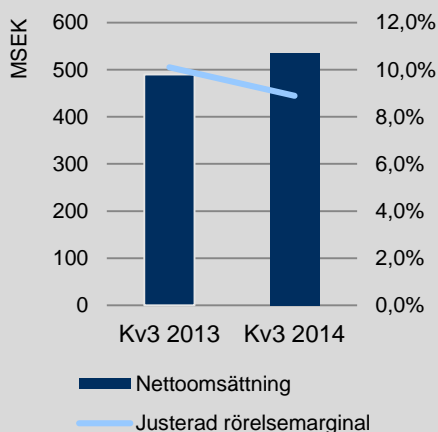
### Januari - september 2014

- Nettoomsättningen för niomånadersperioden ökade med 9,7 procent till 1 667 (1 519) MSEK. Justerat för valutakurser ökade omsättningen med 7,7 procent.
- Det justerade rörelseresultatet ökade till 159 (148) MSEK, motsvarande en justerad rörelsemarginal om 9,5 (9,7) procent.

## KONCERNEN I SAMMANDRAG (FÖR DEFINITIONER SE SID 17)

MSEK	Kvartal 3			Jan-Sep			12 mån rullande	Helår	Δ
	2014	2013	%	2014	2013	%	2013/14	2013	
Orderingång	528	503	5,0	1 656	1 553	6,7	2 175	2 072	5,0
Nettoomsättning	536	490	9,4	1 667	1 519	9,7	2 178	2 031	7,3
Bruttoresultat	152	138	10,1	492	441	11,5	647	596	8,5
Bruttomarginal, %	28,4	28,2		29,5	29,0		29,7	29,3	
Rörelseresultat	48	51	-6,5	141	149	-5,7	193	201	-4,2
Rörelsemarginal, %	8,9	10,4		8,4	9,8		8,8	9,9	
Justerat rörelseresultat	48	49	-3,7	159	148	7,8	214	203	5,7
Justerad rörelsemarginal, %	8,9	10,1		9,5	9,7		9,8	10,0	
Resultat efter skatt	31	30	3,0	92	93	-0,2	130	131	-0,1
Resultat per aktie, SEK	0,81	0,79	3,0	2,42	2,43	-0,2	3,43	3,43	-0,1

## KVARTALET I SAMMANDRAG



### NETTOOMSÄTTNING

**536**MSEK

### FÖRSÄLJNINGsutveckling

**+9,4%**

### RÖRELSERESULTAT

**48**MSEK

### JUSTERAT RÖRELSERESULTAT

**48**MSEK

### RÖRELSEMARGINAL

**8,9%**

### JUSTERAD RÖRELSEMARGINAL

**8,9%**

## VD-kommentar

Det första benet i vår strategi är organisk tillväxt. Det är därför glädjande att nettoomsättningen ökade starkt. Den främsta anledningen är att vi tack vare vår strategiska satsning på försäljningsorganisationen lyckades öka våra marknadsandelar inom segment International. Detta är särskilt glädjande eftersom den underliggande efterfrågan i kvartalet mattades av på flera marknader, däribland den för oss viktiga Sverigemarknaden.

För segment Sweden har tillväxten sålunda varit måttlig, främst som en följd av sämre underliggande efterfrågan. Även orderingången i segment Sweden var lägre än nettoomsättningen under perioden. Detta beror dels på den svagare efterfrågan, dels på att en kund till ett av våra tillverkande dotterbolag har fört över tillverkning till egen produktion och vi ännu inte fullt ut ersatt den tappade volymen.

Våra satsningar inom försäljning har lett till högre försäljningskostnader under 2014 än under 2013. Affärsmixen var något sämre under tredje kvartalet 2014 än under motsvarande kvartal 2013. Tredje kvartalet 2013 innehöll därtill positiva omvärderingsposter. Den justerade rörelsemarginalen för innevarande kvartal är därför sämre än föregående år.

Som tidigare har kommunicerats har vi från och med tredje kvartalet hållit igen på ytterligare satsningar inom försäljningsorganisationen. Ytterligare satsningar planeras först efter att vi sett

positiva effekter på vår rörelsemarginal av tidigare initiativ.

Ökad effektivitet är det andra benet i vår strategi. Under de första nio månaderna har vi lyckats med initiativ vilka resulterat främst i sänkta inköspriser och lägre kostnader i logistikkedjan. Resultatet av dessa initiativ ser vi i en förbättrad bruttomarginal. Bruttomarginalen stärks också av att vi lyckas absorbera ökade volymer utan motsvarande kostnadsökningar inom tillverkning och logistik. Arbetet med ytterligare effektivitetsförbättringar fortgår.

Tredje benet i strategin är värdeskapande förvärv. Utvärdering av potentiella förvärvsmöjligheter sker löpande, med fokus på förvärvskandidater med tillväxtsynergier.

Sammantaget kan sägas att vi under kvartalet har fått ytterligare bevis på att vår tillväxtstrategi fungerar. Den underliggande efterfrågan bedömer vi som klart svagare under tredje kvartalet än tidigare under året. Trots något svagare orderingång ser vi dock goda möjligheter till att fortsätta ta marknadsandelar och har därför god tillförsikt om ett stabilt sista kvartal 2014.

*Jörgen Rosengren, VD och koncernchef*



### OM BUFAB

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

Bufab startades 1977 i Småland och är idag ett internationellt bolag med verksamhet i 23 länder. Huvudkontoret ligger i Värnamo och Bufab har ca 800 anställda. Bufabs omsättning uppgick 2013 till 2 031 MSEK och rörelseresultatet till 201 MSEK. Bufab-aktien är noterad på NASDAQ Stockholm under kortnamnet "BUFAB".

# Koncernen i sammandrag

## TREDJE KVARTALET

Orderingången uppgick till 528 (503) MSEK, en ökning med 5,0 procent jämfört med motsvarande period föregående år. För perioden var orderingången i linje med nettoomsättningen inom segment International, men lägre än nettoomsättningen inom segment Sweden. Inom segment Sweden är detta en följd av svagare efterfrågan samt att en kund till ett av de tillverkande dotterbolagen har fört över tillverkning till egen produktion och att den tappade volymen inte fullt ut ersatts.

Nettoomsättningen ökade med 9,4 procent till 536 (490) MSEK. Justerat för valutaeffekter var ökningen 6,2 procent. Ökningen är främst hänförlig till att de strategiska initiativen har resulterat i högre marknadsandelar inom segment International.

Rörelseresultatet uppgick till 48 (51) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 8,9 (10,4) procent och det justerade rörelseresultatet till 48 (49) MSEK, motsvarande en justerad rörelsemarginal om 8,9 (10,1) procent. Rörelseresultatet påverkades positivt av den högre nettoomsättningen men tyngdes av de strategiska satsningarna inom försäljningsorganisationen, framförallt inom segment International. Affärsmixen var något sämre inom segment International under tredje kvartalet 2014 än under motsvarande kvartal 2013. Jämförelsekvartalet 2013 innehöll positiva omvärderingsposter om cirka 4 MSEK, vilket reducerade försäljningskostnaderna, inom segment International

## JANUARI - SEPTEMBER

Orderingången uppgick till 1 656 (1 553) MSEK, en ökning med 6,7 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Nettoomsättningen ökade med 9,7 procent till 1 667 (1 519) MSEK. Justerat för valutaeffekter var ökningen 7,7 procent. Såväl en förbättrad underliggande efterfrågan främst under första halvåret som högre marknadsandelar inom segment International till följd av strategiska initiativ har resulterat i ökningen.

Rörelseresultat uppgick till 141 (149) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 8,4 (9,8) procent. Under första kvartalet belastades rörelseresultatet med engångskostnader om 18 MSEK avseende Bufabs börsnotering. Justerat för engångsposter uppgick rörelseresultatet till 159 (148) MSEK, motsvarande en justerad rörelsemarginal om 9,5 (9,7) procent. Rörelseresultatet påverkades positivt av den högre nettoomsättningen

och besparingar inom inköp och logistik men negativt av högre personalkostnader för försäljningsorganisationen, framförallt inom segment International.

## FINANSIELLA POSTER OCH SKATT

Koncernens finansnetto var -6 (-10) MSEK under det tredje kvartalet och -15 (-25) MSEK under niomånadersperioden. Finansnettot innehöll inga valutakursdifferenser under tredje kvartalet samtidigt som de första sex månaderna påverkades positivt med 2 MSEK.

Koncernens resultat efter finansiella poster var 42 (41) MSEK för tredje kvartalet och 125 (125) MSEK för de första nio månaderna.

Skattekostnaden för tredje kvartalet var 11 (11) MSEK och för de första nio månaderna 33 (32) MSEK.

## KASSAFLÖDE, RÖRELSEKAPITAL OCH FINANSIELL STÄLLNING

MSEK	Kvartal 3		Jan–Sep	
	2014	2013	2014	2013
Rörelseresultat	48	51	141	149
Avskrivningar och nedskrivningar	8	8	24	24
Övriga ej likviditetspåverkande poster	0	-1	0	-2
Förändring av rörelsekapitalet	-7	-9	-69	9
<b>Kassaflöde från rörelsen</b>	<b>49</b>	<b>49</b>	<b>96</b>	<b>180</b>
Investeringar	-15	-3	-31	-9
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>34</b>	<b>46</b>	<b>65</b>	<b>171</b>

Det operativa kassaflödet uppgick till 34 (46) MSEK. Det lägre operativa kassaflödet under perioden beror huvudsakligen på högre investeringar. För de första nio månaderna var det operativa kassaflödet 65 (171) MSEK. Det lägre operativa kassaflödet under de första nio månaderna beror främst på ökade kundfordringar hänförligt till försäljningsökningen.

Rörelsekapitalet i förhållande till nettoomsättningen uppgick till 36,2 (35,5) procent. Försämringen är främst hänförlig till upplösningar av omstruktureringsreserver, vilka togs i fjärde kvartalet 2012.

Koncernens nettolåneskuld uppgick per den 30 september till 592 (613) MSEK och skuldsättningsgraden till 53 (63) procent.

## Segment Sweden

### Tredje kvartalet

Orderingången uppgick till 212 (237) MSEK och understiger nettoomsättningen. Detta är en följd av svagare efterfrågan samt att en kund till ett av de tillverkande dotterbolagen har fört över tillverkning till egen produktion och att den tappade volymen inte fullt ut ersatts.

Nettoomsättningen uppgick till 220 (218) MSEK, en ökning om 1,2 procent. Nettoomsättningen påverkades negativt av en sämre underliggande efterfrågan samt av kunders produktionsflytt från Sverige. Det senare påverkar segment Sweden negativt men segment International positivt. Marknadsandelarna i övrigt bedömer vi som oförändrade.

Rörelseresultatet uppgick till 29 (33) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 13,3 (15,0) procent och det justerade rörelseresultatet till 29 (31) MSEK, motsvarande en justerad rörelsemarginal om 13,3 (14,3) procent. Rörelseresultatet och marginalen har påverkats negativt av något högre omkostnader än föregående år.

### Januari – september

Orderingången uppgick till 736 (757) MSEK och understiger nettoomsättningen.

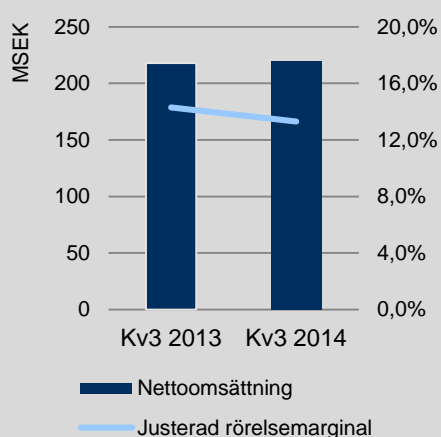
Nettoomsättningen ökade till 752 (727) MSEK, en ökning med 3,5 procent. Ökningen är främst hänförlig till en något förbättrad underliggande efterfrågan under de första sex månaderna. Ökningen motverkas dock av kunders produktionsflytt från Sverige. Marknadsandelarna i övrigt bedömer vi som oförändrade.

Rörelseresultatet uppgick till 117 (104) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 15,5 (14,4) procent. Det justerade rörelseresultatet uppgick till 117 (103) MSEK, motsvarande en justerad rörelsemarginal om 15,5 (14,2) procent. Rörelsemarginalen påverkades positivt av ett högre kapacitetsutnyttjande samt av besparingar inom inköp och logistik.

MSEK	Kvartal 3			Jan-Sep			Helår		
	2014	2013	Δ %	2014	2013	Δ %	2013/14	2013	Δ %
Orderingång*	212	237	-10,2	736	757	-2,8	977	998	-2,1
Nettoomsättning*	220	218	1,2	752	727	3,5	995	970	2,6
Rörelseresultat	29	33	-10,4	117	104	11,7	157	145	8,5
Rörelsemarginal, %	13,3	15,0		15,5	14,4		15,8	14,9	
Justerat rörelseresultat	29	31	-6,1	117	103	13,3	157	143	9,6
Justerad rörelsemarginal, %	13,3	14,3		15,5	14,2		15,8	14,8	

\*Avser nettoomsättning respektive orderingång till externa kunder

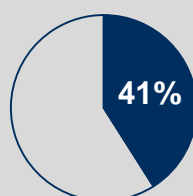
### KVARTALET I SAMMANDRAG



#### NETTOOMSÄTTNING

**220** MSEK

#### ANDEL AV TOTAL OMSÄTTNING



#### FÖRSÄLJNINGsutveckling

**+1,2%**

#### RÖRELSERESULTAT

**29** MSEK

#### JUSTERAT RÖRELSERESULTAT

**29** MSEK

#### RÖRELSEMARGINAL

**13,3%**

#### JUSTERAD RÖRELSEMARGINAL

**13,3%**

## Segment International

### Tredje kvartalet

Orderingången uppgick till 316 (267) MSEK och är i linje med nettoomsättningen.

Nettoomsättningen ökade med 15,9 procent till 316 (272) MSEK. Justerat för valutaeffekter var ökningen 10,0 procent. Ökningen är främst en följd av att strategiska initiativ har resulterat i högre marknadsandelar för segmentet, samt till viss del av kunders produktionsflytt från Sverige.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 23 (27) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 7,3 (9,8) procent. Resultatet påverkades positivt av ökad nettoomsättning men negativt av den högre kostnadsnivån inom segmentet till följd av satsningar inom försäljningsorganisationen. Affärsmixen var något sämre inom segment International under tredje kvartalet 2014 än under motsvarande kvartal 2013. Jämförelsekvartalet 2013 innehöll positiva omvärderingsposter om cirka 4 MSEK.

### Januari - september

Orderingången uppgick till 921 (797) MSEK och översteg nettoomsättningen.

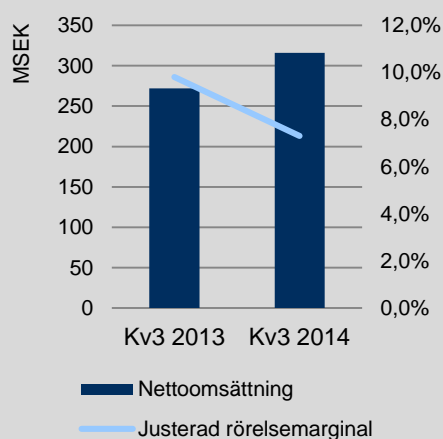
Nettoomsättningen ökade med 15,4 procent till 914 (792) MSEK. Justerat för valutaeffekter uppgick ökningen till 11,3 procent. Ökningen är en följd av att strategiska initiativ har resulterat i högre marknadsandelar för segmentet samt till viss del av kunders produktionsflytt från Sverige. En förbättrad underliggande efterfrågan främst under första halvåret har också bidragit positivt.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 63 (64) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 6,9 (8,1) procent. Resultatet påverkades positivt av ökad nettoomsättning men negativt av den högre kostnadsnivån inom segmentet till följd av satsningar inom försäljningsorganisationen.

MSEK	Kvartal 3			Jan-Sep			12 mån rullande	Helår	Δ
	2014	2013	%	2014	2013	%	2013/14	2013	%
Orderingång*	316	267	18,5	921	797	15,6	1 198	1 074	11,5
Nettoomsättning*	316	272	15,9	914	792	15,4	1 183	1 061	11,5
Rörelseresultat	23	27	-13,6	63	64	-2,4	82	84	-1,9
Rörelsemarginal, %	7,3	9,8		6,9	8,1		6,9	7,9	
Justerat rörelseresultat	23	27	-13,6	63	64	-2,4	82	83	-1,9
Justerad rörelsemarginal, %	7,3	9,8		6,9	8,1		6,9	7,8	

\*Avser nettoomsättning respektive orderingång till externa kunder

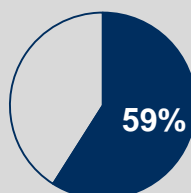
### KVARTALET I SAMMANDRAG



#### NETTOOMSÄTTNING

**316** MSEK

#### ANDEL AV TOTAL OMSÄTTNING



#### FÖRSÄLJNINGsutveckling

**+15,9%**

#### RÖRELSERESULTAT

**23** MSEK

#### JUSTERAT RÖRELSERESULTAT

**23** MSEK

#### RÖRELSEMARGINAL

**7,3%**

#### JUSTERAD RÖRELSEMARGINAL

**7,3%**

## Koncernens resultaträkning

<i>MSEK</i>	<i>Kvartal 3</i>		<i>Jan–Sep</i>	
	<i>2014</i>	<i>2013</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Nettoomsättning	536	490	1 667	1519
Kostnad för sålda varor	-384	-352	-1 175	-1078
<b>Bruttoresultat</b>	<b>152</b>	<b>138</b>	<b>492</b>	<b>441</b>
Försäljningskostnader	-77	-61	-245	-211
Administrationskostnader	-28	-29	-111	-86
Övriga rörelseintäkter	6	8	19	23
Övriga rörelsekostnader	-5	-5	-14	-18
<b>Rörelseresultat</b> Not 1	<b>48</b>	<b>51</b>	<b>141</b>	<b>149</b>
<i>Resultat från finansiella poster</i>				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	2	1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-6	-10	-17	-25
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>42</b>	<b>41</b>	<b>125</b>	<b>125</b>
Skatt på periodens resultat	-11	-11	-33	-32
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>31</b>	<b>30</b>	<b>92</b>	<b>93</b>

## Rapport över totalresultatet

<b>MSEK</b>	<b>Kvartal 3</b>		<b>Jan–Sep</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>31</b>	<b>30</b>	<b>92</b>	<b>93</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
Poster som inte kan återföras i resultaträkningen				
Aktuariella vinster och förluster, netto efter skatt	-	-	-	-
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Omräkningsdifferenser	4	-4	16	-3
<b>Övrigt totalresultat efter skatt</b>	<b>4</b>	<b>-4</b>	<b>16</b>	<b>-3</b>
<b>Summa totalresultat</b>	<b>35</b>	<b>26</b>	<b>108</b>	<b>90</b>
Summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	35	26	108	90

### RESULTAT PER AKTIE, SEK

<b>SEK</b>	<b>Kvartal 3</b>		<b>Jan–Sep</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Resultat per aktie före utspädning	0,81	0,79	2,42	2,43
Vägt antal utestående aktier före utspädning, tusental	38 110,5	38 110,5	38 110,5	38 110,5
Resultat per aktie efter utspädning	0,81	0,79	2,42	2,43
Vägt antal utestående aktier efter utspädning, tusental	38 110,5	38 110,5	38 110,5	38 110,5

### Not 1 ENGÅNGSPOSTER I PERIODEN

<b>MSEK</b>	<b>Kvartal 3</b>		<b>Jan–Sep</b>	
	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Justering av reserv för antidumping avgifter	-	1	-	1
Summa engångsposter med effekt på bruttoresultatet	0	1	0	1
Kostnader för notering på NASDAQ OMX	-	-	-18	-
Summa engångsposter med effekt på rörelsekostnader	0	0	-18	0
<b>Summa engångsposter med effekt på rörelseresultatet</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>-18</b>	<b>1</b>

# Koncernens balansräkning

<i>MSEK</i>	<i>30-sep-14</i>	<i>30-sep-13</i>	<i>31-dec-13</i>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	745	739	739
Materiella anläggningstillgångar	144	130	145
Finansiella anläggningstillgångar	25	26	25
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>914</b>	<b>895</b>	<b>909</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	670	585	626
Kortfristiga fordringar	516	470	440
Likvida medel	94	97	98
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 280</b>	<b>1 152</b>	<b>1 164</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 194</b>	<b>2 047</b>	<b>2 073</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>1 121</b>	<b>966</b>	<b>1 012</b>
<i>Långfristiga skulder</i>			
Långfristiga skulder, räntebärande	600	507	479
Långfristiga skulder, ej räntebärande	29	25	29
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>629</b>	<b>532</b>	<b>508</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Kortfristiga skulder, räntebärande	86	203	227
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	358	346	326
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>444</b>	<b>549</b>	<b>553</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>2 194</b>	<b>2 047</b>	<b>2 073</b>



# Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

30-sep-14 30-sep-13 31-dec-13

**MSEK**

<b>Eget kapital vid årets början</b>	1 012	876	876
<b>Totalresultat</b>			
Resultat efter skatt	92	93	131
<i>Övrigt totalresultat</i>			
Poster som inte skall återföras i resultaträkningen			
Aktuariell vinst på pensionsförpliktelser, netto efter skatt	-	-	1
Poster som kan återföras i resultaträkningen			
Valutakursdifferenser	16	-3	4
<b>Summa totalresultat</b>	<b>108</b>	<b>90</b>	<b>136</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>			
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-2	-2
Tillskjutet kapital genom aktieägartillskott	1	2	2
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Eget kapital vid periodens slut</b>	<b>1 121</b>	<b>966</b>	<b>1 012</b>

## Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Kvartal 3		Jan–Sep	
	2014	2013	2014	2013
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Resultat före finansiella poster	48	51	141	149
Avskrivningar och nedskrivningar	8	8	24	24
Erlagd ränta och övriga finansiella kostnader	-5	-6	-16	-19
Övriga ej likviditetspåverkande poster	0	-1	0	-2
Betald skatt	-10	-9	-38	-46
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>41</b>	<b>43</b>	<b>111</b>	<b>106</b>
<b>Förändring av rörelsekapital</b>				
Ökning(-) / Minskning(+) av varulager	-12	-12	-36	-2
Ökning(-) / Minskning(+) av rörelsefordringar	17	29	-64	-9
Ökning(+)/ Minskning(-) av rörelseskulder	-12	-26	31	20
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>34</b>	<b>34</b>	<b>42</b>	<b>115</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-13	-3	-26	-9
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2	-	-5	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-15</b>	<b>-3</b>	<b>-31</b>	<b>-9</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Amortering av låneskuld	-4	-17	-17	-97
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-4</b>	<b>-17</b>	<b>-17</b>	<b>-97</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>15</b>	<b>14</b>	<b>-6</b>	<b>9</b>
Likvida medel vid periodens början	79	84	98	88
Omräkningsdifferens	0	-1	2	0
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>94</b>	<b>97</b>	<b>94</b>	<b>97</b>

# Koncernens segmentsrapportering

<b>Sweden</b>	2013				2014				<b>Akkumulerat</b>	
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	2013 Kv 3	2014 Kv 3
Nettoomsättning	246	263	218	243	263	269	220		727	752
Rörelseresultat	30	42	33	40	40	47	29		104	117
Rörelsemarginal, %	12,0	16,1	15,0	16,7	15,3	17,5	13,3		14,4	15,5
Justerat rörelseresultat	30	42	31	40	40	47	29		103	117
Justerad rörelsemarginal, %	12,0	16,1	14,3	16,7	15,3	17,5	13,3		14,2	15,5

<b>International</b>	2013				2014				<b>Akkumulerat</b>	
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	2013 Kv 3	2014 Kv 3
Nettoomsättning	250	271	272	269	289	310	316		792	914
Rörelseresultat	15	23	27	20	17	23	23		64	63
Rörelsemarginal, %	6,0	8,5	9,8	7,3	6,0	7,3	7,3		8,1	6,9
Justerat rörelseresultat	15	23	27	19	17	23	23		64	63
Justerad rörelsemarginal, %	6,0	8,5	9,8	7,0	6,0	7,3	7,3		8,1	6,9

<b>Övrigt*</b>	2013				2014				<b>Akkumulerat</b>	
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	2013 Kv 3	2014 Kv 3
Nettoomsättning	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	-4	-8	-8	-8	-23**	-10	-5		-20	-39**
Rörelsemarginal, %	-	-	-	-	-	-	-		-	-
Justerat rörelseresultat	-4	-8	-8	-4	-5	-10	-5		-20	-20
Justerad rörelsemarginal, %	-	-	-	-	-	-	-		-	-

\*1 Övrigt ingår ej utfördelade koncerngemensamma kostnader.  
\*\* Inkluderar 18 MSEK för notering av Bufabaktien på NASDAQ Stockholm.

<b>Koncernen</b>	2013				2014				<b>Akkumulerat</b>	
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	2013 Kv 3	2014 Kv 3
Nettoomsättning	495	534	490	512	552	579	536		1 519	1 667
Rörelseresultat	41	58	51	52	33	60	48		149	141
Rörelsemarginal, %	8,2	10,8	10,4	10,2	6,0	10,3	8,9		9,8	8,4
Justerat rörelseresultat	41	58	49	55	52	60	48		148	159
Justerad rörelsemarginal, %	8,2	10,8	10,1	10,8	9,4	10,3	8,9		9,7	9,5

## Koncernens nyckeltal

	Kvartal 3			Jan-September		
	2014	2013	Δ	2014	2013	Δ
Orderingång, MSEK	528	503	5,0	1 656	1 553	6,7
Nettoomsättning, MSEK	536	490	9,4	1 667	1 519	9,7
Bruttoresultat, MSEK	152	138	10,1	492	441	11,6
Justerat EBITDA, MSEK	56	57	-2,8	183	171	6,8
Rörelseresultat, MSEK	48	51	-6,5	141	149	-5,7
Justerat rörelseresultat, MSEK	48	49	-3,7	159	148	7,8
Resultat efter skatt, MSEK	31	30	3,0	92	93	-0,2
Bruttomarginal, %	28,4	28,2		29,5	29,0	
Rörelsemarginal, %	8,9	10,4		8,4	9,8	
Justerad rörelsemarginal, %	8,9	10,1		9,5	9,7	
Nettomarginal, %	5,8	6,1		5,5	6,1	
Nettolåneskuld, MSEK	592	613	-3,4			
Skuldsättningsgrad, %	53	63				
Nettolåneskuld / justerat EBITDA	2,4	2,7				
Rörelsekapital, MSEK	828	709				
Rörelsekapital / Nettoomsättning, %	36,2	35,5				
Soliditet, %	51	47				
Operativt kassaflöde, MSEK	34	46		65	171	
Resultat per aktie, SEK	0,81	0,79		2,42	2,43	

För definitioner, se sidan 17

## Moderbolagets resultaträkning

<i>MSEK</i>	<i>Kvartal 3</i>		<i>Jan–Sept</i>	
	<i>2014</i>	<i>2013</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Administrationskostnader*	-2	-3	-23	-8
Övriga rörelseintäkter	1	1	3	3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1</b>	<b>-2</b>	<b>-20</b>	<b>-5</b>
<i>Resultat från finansiella poster</i>				
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	0	0	0
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-1</b>	<b>-2</b>	<b>-20</b>	<b>-5</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-
Skatt på periodens resultat	0	0	4	1
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-1</b>	<b>-2</b>	<b>-16</b>	<b>-4</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-1</b>	<b>-2</b>	<b>-16</b>	<b>-4</b>

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

# Moderbolagets balansräkning

<b>MSEK</b>	<b>30-sep-14</b>	<b>30-sep-13</b>	<b>31-dec-13</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	845	845	845
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>845</b>	<b>845</b>	<b>845</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Fordringar hos koncernföretag	342	226	341
Övriga kortfristiga fordringar	28	22	7
Likvida medel	3	0	3
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>373</b>	<b>248</b>	<b>351</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 218</b>	<b>1 093</b>	<b>1 196</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>869</b>	<b>817</b>	<b>884</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	<b>58</b>	<b>31</b>	<b>58</b>
<b>Långfristiga räntebärande skulder</b>			
Övriga långfristiga skulder	-	-	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortfristiga icke räntebärande skulder</b>			
Skulder till koncernföretag	289	242	250
Övriga kortfristiga skulder	2	3	4
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>291</b>	<b>245</b>	<b>254</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 218</b>	<b>1 093</b>	<b>1 196</b>

## Övrig information

### REDOVISNINGSPRINCIPER

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

De tillämpade redovisningsprinciperna överensstämmer med de redovisnings- och värderingsprinciper som presenteras i årsredovisningen för 2013. Årsredovisningen för 2013 finns tillgänglig på [www.bufab.com](http://www.bufab.com).

### RISKER OCH RISKHANTERING

Exponering för risker är en naturlig del av affärsverksamhet och detta återspeglar Bufabs inställning till riskhantering. Denna syftar till att identifiera och förebygga att risker uppkommer samt att begränsa eventuella skador från dessa risker. De väsentligaste riskerna som koncernen exponeras för är relaterade till konjunkturens påverkan på efterfrågan. För vidare information hänvisas till årsredovisningen för 2013 not 3.

### SÄSONGSVARIATIONER

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

### TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under första kvartalet har inlösen av preferensaktier samt kvittningsemission genomförts samt en styrelseledamot har utnyttjat sina teckningsoptioner. I övrigt har inga transaktioner med närstående förekommit under perioden.

### ANSTÄLLDA

Antalet anställda i koncernen uppgick per den 30 september 2014 till 815 (776 den 30 september 2013).

### ÅRSSTÄMMA 2015

Årsstämma för Bufab Holding AB (publ) kommer att hållas i Värnamo den 5 maj 2015 kl 14.00.

#### Valberedning

I enlighet med beslut vid Bufabs årsstämma den 5 maj 2014 ska ledamöterna i valberedningen inför årsstämman 2015 utses av de fyra till röstetalet största aktieägarna i bolaget, vilka på förfrågan har uttryckt sin önskan att delta i valberedningsarbetet. Därutöver ska valberedningen bestå av Bufabs styrelseordförande. Valberedningen har utsetts av Bufab S.å.r.l, Lannebo fonder, Carnegie fonder och

Fondita Nordic Micro Cap SR. Dessa har utsett varsin representant, enligt nedan, att tillsammans med styrelsens ordförande utgöra Bufabs valberedning. Valberedningens ledamöter är; Joakim Andreasson (ordförande), Bufab S.å.r.l, Johan Ståhl, Lannebo, Hans Hedström, Carnegie fonder, Magnus von Knorring, Fondita samt Sven-Olof Kulldorff, styrelseordförande i Bufab Holding AB (publ). Valberedningen kommer att förbereda förslag till årsstämman 2015 avseende bl a stämмоordförande, styrelseledamöter, styrelseordförande, styrelsens ersättning, revisor, revisorsarvoden samt eventuella förändringar i valberedningsinstruktionen. Aktieägare som vill lämna förslag till valberedningen kan göra detta via e-post till [valberedning@bufab.com](mailto:valberedning@bufab.com).

### EVENTUALFÖRPLIKTELSE

#### Skatt inkomståret 2009

Skatteverket har under 2014 förvägrat Bufab vissa avdrag för räntekostnader för räkenskapsåret 2009. Grunderna är desamma som för förvägrat avdrag för inkomståren 2011-2012. 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 för räkenskapsåret 2009 i slutlig instans skulle det innebära en tillkommande skattekostnad på 4 MSEK. Någon avsättning har ej gjorts. I övrigt har ingen förändring skett av bolagets eventualförpliktelser under perioden.

### REVISORSGRANSKNING

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

### KOMMANDE

#### RAPPORTTILLFÄLLEN

##### Bokslutskommuniké januari-december

20 februari 2015

##### Årsstämma 2015 i Värnamo den 5 maj 2015

Värnamo den 4 november 2014

Jörgen Rosengren  
VD och koncernchef

## Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport)

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Bufab Holding AB (publ) (556685-6240) per 30 september 2014 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements 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 revisionsred 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.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Göteborg 4 november 2014

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Bror Frid  
Auktoriserad revisor



## NYCKELTALSDEFINITIONER

### **Bruttomarginal, %**

Bruttoresultat uttryckt i procent av nettoomsättningen under perioden

### **Justerat bruttoresultat**

Bruttoresultat justerat för engångsposter

### **Justerad bruttomarginal, %**

Justerat bruttoresultat uttryckt i procent av nettoomsättningen under perioden

### **EBITDA**

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar

### **Justerad EBITDA**

Justerat rörelseresultat före av- och nedskrivningar

### **Rörelsemarginal, %**

Rörelseresultat uttryckt i procent av nettoomsättningen under perioden

### **Justerat rörelseresultat**

Rörelseresultat justerat för engångsposter

### **Justerad rörelsemarginal, %**

Justerat rörelseresultat uttryckt i procent av nettoomsättningen under perioden

### **Nettolåneskuld**

Räntebärande skulder minus räntebärande tillgångar, allt beräknat vid periodens slut

### **Skuldsättningsgrad, %**

Nettolåneskuld dividerat med eget kapital, allt beräknat vid periodens slut

### **Nettolåneskuld/Justerad EBITDA**

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

### **Rörelsekapital**

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

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

Genomsnittligt rörelsekapital (beräknat som snittet av de senaste fyra kvartalen) uttryckt i procent av nettoomsättningen de senaste tolv månaderna

### **Soliditet, %**

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

### **Operativt kassaflöde**

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

### **Resultat per aktie**

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

## TELEFONKONFERENS

En telefonkonferens kommer hållas den 4 november 2014 kl 10.00 CET. Jörgen Rosengren, VD & koncernchef samt Thomas Ekström, CFO kommer presentera resultatet. Konferensen kommer att hållas på engelska.

För att delta i konferensen, använd något av följande telefonnummer; +44 (0) 1452 555566, UK 08444933800, Luxemburg 20880695, Sverige 0850336434 alt USA 16315107498. Konferenskod: 25002839.

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

*Denna delårsrapport offentliggörs enligt lagen om värdepappersmarknaden, lagen om handel men finansiella instrument eller regelverket vid NASDAQ Stockholm. Informationen lämnades för offentliggörande den 4 november 2014 kl 08.00.*



### KONTAKT

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

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

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