

Delårsrapport januari – mars 2015

Stabilt resultat trots negativ valutapåverkan. God utveckling i segment International. Förvärv av Flos B.V.

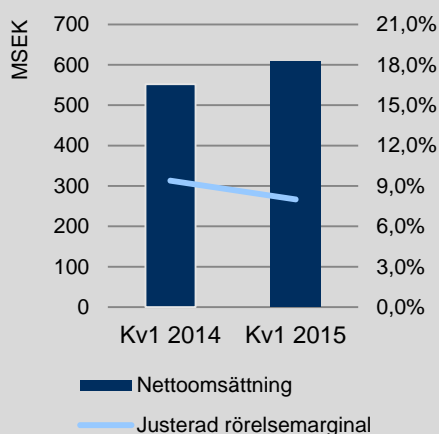
Första kvartalet 2015

- Nettoomsättningen ökade till 609 (552) MSEK, en ökning med 10 procent. Justerat för valutakurser och förvärv ökade omsättningen med 4 procent.
- Orderingången översteg nettoomsättningen.
- Rörelseresultatet uppgick till 49 (33) MSEK och det justerade rörelseresultatet till 49 (52) MSEK.
- Resultatet per aktie ökade till 0,88 (0,45) SEK.
- Flos B.V. förvärvades i slutet av februari. Nettomsättningen för 2014 uppgick till cirka 160 MSEK.

KONCERNEN I SAMMANDRAG (FÖR DEFINITIONER SE SID 16)

MSEK	Kvartal 1		Δ %	12 mån	Helår	Δ %
	2015	2014		rullande		
	2015	2014		2014/15	2014	
Orderingång	616	563	9	2 248	2 195	2
Nettoomsättning	609	552	10	2 255	2 198	3
Bruttoresultat	170	162	5	649	641	1
Bruttomarginal,%	28,0	29,5		28,8	29,2	
Rörelseresultat	49	33	46	189	174	9
Rörelsemarginal,%	8,0	6,0		8,4	7,9	
Justerat rörelseresultat	49	52	-6	189	192	-2
Justerad rörelsemarginal,%	8,0	9,4		8,4	8,7	
Resultat efter skatt	33	17	97	128	112	15
Resultat per aktie	0,88	0,45	97	3,37	2,94	15

KVARTALET I SAMMANDRAG



NETTOOMSÄTTNING

609MSEK

FÖRSÄLJNINGSENTVECKLING

+10%

RÖRELSERESULTAT

49MSEK

RÖRELSEMARGINAL

8,0%

VD-kommentar

Den underliggande efterfrågan under det första kvartalet 2015 var fortsatt avvaktande och i nivå med föregående kvartal. Jämfört med första kvartalet 2014 bedömer vi att den underliggande efterfrågan i Sverige var något svagare och för International i princip oförändrad.

Våra strategiska satsningar inom försäljningsorganisationen fortsätter att generera resultat i form av ökade marknadsandelar, framförallt inom segment International. Tillväxten inom det segmentet kom från i stort sett samtliga marknader och från många olika kunder. Inom segment Sweden sjönk nettomsättningen. Detta beror dels på att kunder valt att flytta sin produktion utomlands, vilket gynnar försäljningen i segment International, samt att en kund till en av våra tillverkande enheter i Sverige valt att gå över till tillverkning i egen regi.

Sammantaget beror koncernens organiska tillväxt främst på tagna marknadsandelar.

Den amerikanska dollarn fortsatte att stärkas gentemot den svenska kronan. Vidare försvagades även euron under kvartalet gentemot dollarn. Jämfört med första kvartalet 2014 ökade våra inköpskostnader med 14 MSEK på grund av valutakursförändringarna. Vi har vidtagit åtgärder i form av prishöjningar mot kund, sänkta inköpspriser

samt omkostnadsbesparingar, vilka tillsammans med högre försäljningsvolym under kvartalet upprätthöll ett stabilt rörelseresultat. Vi kommer att fortsätta arbeta mycket aktivt med dessa åtgärder under hela 2015.

Värdeskapande förvärv är en viktig del av Bufabs tillväxtstrategi. Under första kvartalet förvärvade vi således det nederländska bolaget Flos B.V. Bolaget kompletterar Bufab väl och stärker vår position inom det växande segmentet specialtillverkade C-Parts. Förvärvet kommer att bidra positivt till Bufabs vinst per aktie från och med det andra kvartalet.

Trots vissa positiva signaler har vi hittills inte sett en bestående förbättring av den underliggande efterfrågan. Valutakurserna har fortsatt förändrats i en, för Bufab, ofördelaktig riktning. Under kvartalet har vi dock visat på styrkan i vår affärsmodell och organisation, genom att vi lyckats kompensera ofördelaktiga externa faktorer genom ökade marknadsandelar och förbättrad effektivitet. Vi avser att fortsätta Bufabs långsiktigt goda utveckling på samma sätt framöver.

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 kunderbjudande Global Parts Productivity™ syftar till att förbättra produktiviteten i kundernas värdekedja för C-Parts.

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

Koncernen i sammandrag

FÖRSTA KVARTALET

Orderingången uppgick till 616 (563) MSEK och översteg nettoomsättningen.

Nettoomsättningen ökade med 10 procent till 609 (552) MSEK. Flos förvärvades den 26 februari och bidrog till ökningen av nettoomsättningen i perioden med 3 procentenheter. Justerat för valutaeffekter och förvärvet var ökningen 4 procent.

God tillväxt inom segment International med ökade marknadsandelar och förbättrat rörelseresultat, motverkade den svagare utvecklingen i Sverige som tyngdes av ofördelaktiga valutakurser.

Rörelseresultatet uppgick till 49 (33) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 8 (6) procent och det justerade rörelseresultatet till 49 (52) MSEK, motsvarande en justerad rörelsemarginal om 8 (9) procent. Valutakursförändringar påverkade det justerade rörelseresultatet med -14 MSEK, volym med +7 MSEK och "pris/kostnad/mix" samt övrigt med +4 MSEK.

Under kvartalet förvärvades det nederländska bolaget Flos B.V. Bolaget kompletterar Bufab väl och genom förvärvet stärks Bufabs position inom det växande segmentet specialtillverkade C-Parts. Förvärvet påverkade kvartalets rörelseresultat med netto -1 MSEK, efter förvärvskostnader om 2 MSEK. Förvärvet kommer att bidra positivt till Bufabs vinst per aktie från och med det andra kvartalet. För ytterligare information om förvärvet se sid 15.

FINANSIELLA POSTER OCH SKATT

Koncernens finansnetto uppgick till -5 (-8) MSEK under det första kvartalet. Under kvartalet påverkades finansnettot positivt med 1 (-2) MSEK avseende valutakursdifferenser.

Koncernens resultat efter finansiella poster var 44 (25) MSEK.

Skattekostnaden var -11 (-8) MSEK.

KASSAFLÖDE, RÖRELSEKAPITAL OCH FINANSIELL STÄLLNING

MSEK	Kvartal 1	
	2015	2014
Rörelseresultat	49	34
Avskrivningar och nedskrivningar	8	8
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-1	0
Förändring av rörelsekapitalet	-41	-27
Kassaflöde från rörelsen	15	15
Investeringar exklusive förvärv	-7	-6
Operativt kassaflöde	8	9

Det operativa kassaflödet uppgick till 8 (9) MSEK och påverkades negativt av ett ökat rörelsekapital. Ökningen berodde på högre nivå på kundfordringarna.

Rörelsekapitalet i förhållande till nettoomsättningen uppgick till 36,6 (35,5) procent.

Koncernens nettolåneskuld uppgick per den 31 mars 2015 till 654 (622) MSEK. Nettoskulden har ökat främst beroende på lån upptagna i samband med förvärvet av Flos. Skuldsättningsgraden uppgick per den 31 mars till 55 (60) procent.

Segment Sweden

Första kvartalet

Orderingången uppgick till 257 (268) MSEK och översteg nettoomsättningen.

Nettoomsättningen uppgick till 251 (263) MSEK, en nedgång om 5 procent. Den underliggande efterfrågan under perioden var fortsatt avvaktande och i nivå med föregående kvartal. Jämfört med första kvartalet 2014 bedömer vi att den var något svagare.

Försäljningen i segmentet påverkades negativt av att en kund till en av de tillverkande enheterna valt att gå över till tillverkning i egen regi samt att kunder valt att flytta sin produktion utomlands, vilket gynnar försäljningen i segment International. Genom nya affärer har marknadsandelarna i övrigt ökat något.

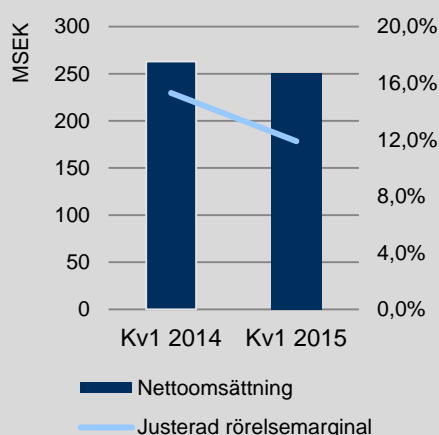
Bruttomarginalen sjönk till 28,9 (31,9) procent, främst som en följd av högre inköpskostnader på grund av en starkare USD-kurs, som hittills endast delvis kunnat kompenseras med prishöjningar och kostnadsbesparingar.

Rörelseresultatet uppgick till 30 (40) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 12 (15) procent. Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet med -10 MSEK, volym med -4 MSEK och "pris/kostnad/mix" samt övrigt med +4 MSEK.

MSEK	Kvartal 1			12 mån rullande	Helår	
	2015	2014	Δ		2014/15	2014
Orderingång*	257	268	-4	957	968	-1
Nettoomsättning*	251	263	-5	969	982	-1
Bruttomarginal, %	28,9	31,9		30,9	31,7	
Rörelseresultat	30	40	-26	133	144	-7
Rörelsemarginal, %	11,9	15,3		13,7	14,6	
Justerat rörelseresultat	30	40	-26	133	144	-7
Justerad rörelsemarginal, %	11,9	15,3		13,7	14,6	

*Avser nettoomsättning respektive orderingång till externa kunder

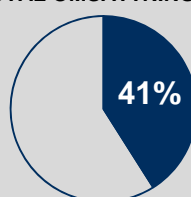
KVARTALET I SAMMANDRAG



NETTOOMSÄTTNING

251 MSEK

ANDEL AV TOTAL OMSÄTTNING



FÖRSÄLJNINGsutveckling

-5%

RÖRELSERESULTAT

30 MSEK

RÖRELSEMARGINAL

11,9%

Segment International

Första kvartalet

Orderingången uppgick till 359 (295) MSEK och var i linje med nettoomsättningen.

Nettoomsättningen ökade med 24 procent till 358 (289) MSEK. Flos förvärvades den 26 februari och bidrog till ökningen av nettoomsättningen med cirka 6 procentenheter. Justerat för valutaeffekter och förvärvet var ökningen av nettoomsättningen 11 procent. Den organiska ökningen är främst en följd av högre marknadsandelar på flertalet marknader samt till viss del av att kunder valt att flytta produktion från Sverige. Marknadsandelarna för segmentet har ökat tydligt jämfört med motsvarande period föregående år.

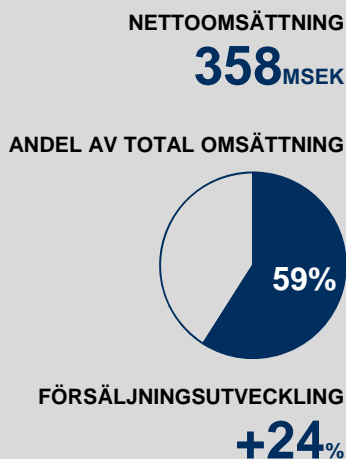
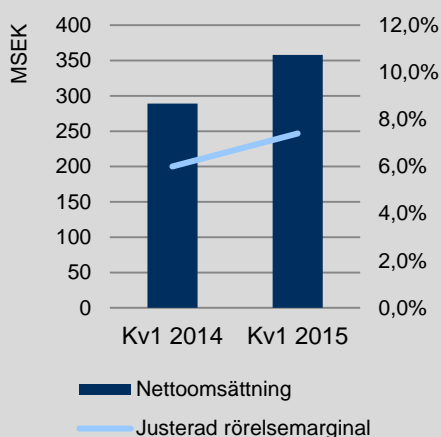
Bruttomarginalen var oförändrat 28,0 (28,0) procent.

Rörelseresultatet ökade till 27 (17) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 7,4 (6,0) procent. Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet med -4 MSEK, volym med +11 MSEK och "pris/kostnad/mix" samt övrigt med +2 MSEK samt förvärvet av Flos med +1 MSEK.

MSEK	Kvartal 1		Δ	12 mån rullande	Helår	Δ
	2015	2014				
Orderingång*	359	295	22	1 291	1 227	5
Nettoomsättning*	358	289	24	1 286	1 217	6
Bruttomarginal, %	28,0	28,0		28,0	28,0	
Rörelseresultat	27	17	54	84	75	12
Rörelsemarginal, %	7,4	6,0		6,5	6,2	
Justerat rörelseresultat	27	17	54	84	75	12
Justerad rörelsemarginal, %	7,4	6,0		6,5	6,2	

*Avser nettoomsättning respektive orderingång till externa kunder

KVARTALET I SAMMANDRAG



Koncernens resultaträkning

<i>MSEK</i>	<i>Kvartal 1</i>	
	<i>2015</i>	<i>2014</i>
Nettoomsättning	609	552
Kostnad för sålda varor	-439	-390
Bruttoresultat	170	162
Försäljningskostnader	-83	-82
Administrationskostnader	-36	-48
Övriga rörelseintäkter	8	5
Övriga rörelsekostnader	-10	-4
Rörelseresultat Not 1	49	33
<i>Resultat från finansiella poster</i>		
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-6	-8
Resultat efter finansiella poster	44	25
Skatt på periodens resultat	-11	-8
Resultat efter skatt	33	17

Rapport över totalresultatet

MSEK	Kvartal 1	
	2015	2014
Resultat efter skatt	33	17
Övrigt totalresultat		
Poster som inte kan återföras i resultaträkningen		
Aktuariella vinster och förluster, netto efter skatt	-	-
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen		
Omräkningsdifferenser	1	2
Övrigt totalresultat efter skatt	1	2
Summa totalresultat	34	19
Summa totalresultat hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	34	19

SEK	Kvartal 1	
	2015	2014
Resultat per aktie	0,88	0,45
Vägt antal utestående aktier före utspädning, tusental	38 110,5	38 110,5
Resultat per aktie efter utspädning	0,88	0,45
Vägt antal utestående aktier efter utspädning, tusental	38 110,5	38 110,5

Not 1 ENGÅNGSPOSTER I PERIODEN	Kvartal 1	
	MSEK	2015
Summa engångsposter med effekt på bruttoreultatet	-	-
Kostnader för notering på NASDAQ Stockholm	-	-18
Summa engångsposter med effekt på rörelsekostnader	-	-18
Summa engångsposter med effekt på rörelseresultatet	-	-18

Koncernens balansräkning

<i>MSEK</i>	<i>31-mar-15</i>	<i>31-mar-14</i>	<i>31-dec-14</i>
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	821	742	752
Materiella anläggningstillgångar	142	140	140
Finansiella anläggningstillgångar	27	25	28
Summa anläggningstillgångar	990	907	920
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	721	635	698
Kortfristiga fordringar	584	502	474
Likvida medel	94	76	128
Summa omsättningstillgångar	1 399	1 213	1 300
Summa tillgångar	2 389	2 120	2 220
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 181	1 031	1 147
<i>Långfristiga skulder</i>			
Långfristiga skulder, räntebärande	624	598	599
Långfristiga skulder, ej räntebärande	56	29	36
Summa långfristiga skulder	680	627	635
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Kortfristiga skulder, räntebärande	124	100	72
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	404	362	366
Summa kortfristiga skulder	528	462	438
Summa eget kapital och skulder	2 389	2 120	2 220

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

<i>MSEK</i>	31-mar-15	31-mar-14
Eget kapital vid årets början	1 147	1 012
Totalresultat		
Resultat efter skatt	33	17
<i>Övrigt totalresultat</i>		
Poster som inte skall återföras i resultaträkningen		
Aktuariell förlust / vinst på pensionsförpliktelser, netto efter skatt	-	-
Poster som kan återföras i resultaträkningen		
Valutakursdifferenser	1	2
Summa totalresultat	34	19
Transaktioner med aktieägare	-	-
Summa transaktioner med aktieägare	0	0
Eget kapital vid periodens slut	1 181	1 031

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Kvartal 1	
	2015	2014
Den löpande verksamheten		
Resultat före finansiella poster	49	34
Avskrivningar och nedskrivningar	8	8
Erhållen ränta och övriga finansiella intäkter	0	0
Erlagd ränta och övriga finansiella kostnader	-5	-7
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-1	0
Betald skatt	-13	-15
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	38	20
Förändring av rörelsekapital		
Ökning(-) / Minskning(+) av varulager	12	-9
Ökning(-) / Minskning(+) av rörelsefordringar	-77	-61
Ökning(+) / Minskning(-) av rörelseskulder	24	43
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3	-7
Investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-6	-4
Företagsförvärv*	-86	0
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1	-2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-93	-6
Finansieringsverksamheten		
Ökning(+) / Minskning(-) av låneskuld	62	-9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	62	-9
Periodens kassaflöde	-34	-22
Likvida medel vid periodens början	128	98
Omräkningsdifferens	0	0
Likvida medel vid periodens slut	94	76

*För ytterligare information se sid 15

Koncernens segmentsrapportering

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

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

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

* I Övrigt ingår ej utfördelade koncerngemensamma kostnader

** Inkluderar 18 MSEK för notering på NASDAQ Stockholm

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

Koncernens nyckeltal

	<i>Kvartal 1</i>		<i>Δ</i>
	2015	2014	%
Orderingång, MSEK	616	563	9
Nettoomsättning, MSEK	609	552	10
Bruttoresultat, MSEK	170	162	5
Justerat EBITDA, MSEK	57	60	-5
Rörelseresultat, MSEK	49	33	46
Justerat rörelseresultat, MSEK	49	52	-6
Resultat efter skatt, MSEK	33	17	97
Bruttomarginal, %	28,0	29,5	
Rörelsemarginal, %	8,0	6,0	
Justerad rörelsemarginal, %	8,0	9,4	
Nettomarginal, %	5,5	3,1	
Nettolåneskuld, MSEK	654	622	5
Skuldsättningsgrad, %	55	60	
Nettolåneskuld / justerat EBITDA	3,0	2,5	
Rörelsekapital, MSEK	901	775	
Genomsnittligt rörelsekapital, MSEK	837	741	
Genomsnittligt rörelsekapital i förhållande till nettoomsättning, %	36,6	35,5	
Soliditet, %	49	49	
Operativt kassaflöde, MSEK	8	9	
Resultat per aktie, SEK	0,88	0,45	

För definitioner, se sidan 16

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Kvartal 1	
	2015	2014
Administrationskostnader	-2	-20*
Övriga rörelseintäkter	1	1
Rörelseresultat	-1	-19
Resultat från finansiella poster		
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	0
Resultat efter finansiella poster	-1	-19
Bokslutsdispositioner	-	-
Skatt på periodens resultat	0	3
Resultat efter skatt	-1	-16
Övrigt totalresultat	-	-
Summa totalresultat	-1	-16

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

Moderbolagets balansräkning

<i>MSEK</i>	<i>31-mar-15</i>	<i>31-mar-14</i>
TILLGÅNGAR		
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	845	845
Summa anläggningstillgångar	845	845
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Fordringar hos koncernföretag	154	342
Övriga kortfristiga fordringar	8	13
Likvida medel	14	1
Summa omsättningstillgångar	176	356
Summa tillgångar	1 021	1 201
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	937	869
Obeskattade reserver	80	58
<i>Långfristiga räntebärande skulder</i>		
Övriga långfristiga skulder	-	-
Summa långfristiga skulder	0	0
<i>Kortfristiga icke räntebärande skulder</i>		
Skulder till koncernföretag	0	261
Övriga kortfristiga skulder	4	13
Summa kortfristiga skulder	4	274
Summa eget kapital och skulder	1 021	1 201

Övrig information

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

De tillämpade redovisningsprinciperna överensstämmer med de redovisnings- och värderingsprinciper som presenteras i årsredovisningen för 2014. Årsredovisningen för 2014 finns tillgänglig på www.bufab.com.

RISKER OCH RISKHANTERING

Exponering för risker är en naturlig del av affärsverksamhet och detta återspeglar Bufabs inställning till riskhantering. Denna syftar till att identifiera och förebygga att risker uppkommer samt att begränsa eventuella skador från dessa risker. De väsentligaste riskerna som koncernen exponeras för är relaterade till konjunkturens påverkan på efterfrågan. För vidare information hänvisas till årsredovisningen för 2014 not 3.

SÄSONGSVARIATIONER

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

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner med närstående har förekommit under perioden.

ANSTÄLLDA

Antalet anställda i koncernen uppgick per den 31 mars 2015 till 854 (801), varav 50 anställda tillkom genom förvärvet av Flos.

FÖRVÄRV

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

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

Förvärvet påverkade koncernens nettoomsättning med 16 MSEK under kvartalet. Nettopåverkan på rörelseresultat var -1 MSEK och på periodens resultat efter skatt -1 MSEK. Transaktionskostnader för förvärvet uppgick till 2 MSEK och redovisas i posten administrationskostnader i segmentet Övrigt. Förvärvet skulle ha påverkat koncernens nettoomsättning med uppskattningsvis 45 MSEK, rörelseresultatet med cirka +2 MSEK samt periodens resultat efter skatt med cirka +1 MSEK om det hade genomförts 1 januari 2015.

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

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

* Köpeskillig anges exklusive kostnader för förvärvet

** Beloppet är utbetalt till särskilt spärrat konto

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

EVENTUALFÖRPLIKTELSER

Under delårsperioden skedde inga väsentliga förändringar av eventualförpliktelser.

REVISORSGRANSKNING

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

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Delårsrapport, andra kvartalet 2015, 2015-07-21

Delårsrapport, tredje kvartalet 2015, 2015-10-23

Värnamo den 28 april 2015

Jörgen Rosengren
VD och koncernchef

NYCKELTALSDEFINITIONER

Bruttomarginal, %

Bruttoresultat uttryckt i procent av nettoomsättningen under perioden

Justerat bruttoresultat

Bruttoresultat justerat för engångsposter

Justerad bruttomarginal, %

Justerat bruttoresultat uttryckt i procent av nettoomsättningen under perioden

EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar

Justerad EBITDA

Justerat rörelseresultat före av- och nedskrivningar

Rörelsemarginal, %

Rörelseresultat uttryckt i procent av nettoomsättningen under perioden

Justerat rörelseresultat

Rörelseresultat justerat för engångsposter

Justerad rörelsemarginal, %

Justerat rörelseresultat uttryckt i procent av nettoomsättningen under perioden

Nettolåneskuld

Räntebärande skulder minus räntebärande tillgångar, allt beräknat vid periodens slut

Skuldsättningsgrad, %

Nettolåneskuld dividerat med eget kapital, allt beräknat vid periodens slut

Nettolåneskuld/Justerad EBITDA

Nettolåneskuld vid periodens slut 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

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

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

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 28 april 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 541003, UK 08448719461, Sverige 0856619445 alt USA 16467412120. Konferenskod: 32935290.

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 28 april 2015 kl 08.00.



KONTAKT

Jörgen Rosengren
CEO
+46 370 69 69 01
jorgen.rosengren@bufab.com

Thomas Ekström
CFO
+46 370 69 94 01
thomas.ekstrom@bufab.com

Boel Sundvall
Communications & IR
+46 370 69 69 61
boel.sundvall@bufab.com