

Delårsrapport januari - september 2021

Fortsatt stark tillväxt och resultatutveckling i en utmanande omvärld

Tredje kvartalet 2021

- Nettoomsättningen ökade med 21 procent till 1 425 (1 181) MSEK. Den organiska tillväxten var 20 procent och orderingången var högre än nettoomsättningen
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade till 164 (142) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till 11,5 (12,1) procent
- Justerat för förvärv och omvärderade tilläggsköpeskillningar ökade rörelseresultatet (EBITA) till 182 (142) och rörelsemarginalen till 12,8 (12,0) procent
- Resultatet per aktie ökade med 18 procent till 2,90 (2,46) SEK
- Staffan Pehrson har utsetts till ny VD och koncernchef och tillträder i februari 2022
- Component Solutions Group med en årsomsättning på omkring 280 MSEK förvärvades
- Efter kvartalets slut genomfördes de två förvärven Jenny | Wattle GmbH och Tilka Trading AB med en årlig omsättning på omkring 190 MSEK respektive 50 MSEK

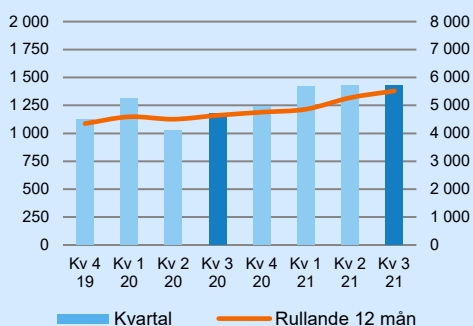
Januari - september 2021

- Nettoomsättningen ökade med 22 procent till 4 279 (3 518) MSEK. Den organiska tillväxten var 25 procent och orderingången var högre än nettoomsättningen
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade till 526 (361) MSEK och rörelsemarginalen 12,3 (10,2) procent
- Resultatet per aktie ökade med 56 procent till 9,40 (6,01) SEK

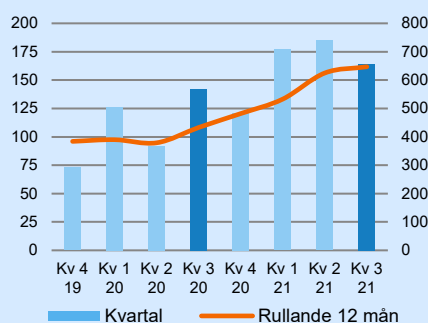
KONCERNEN I SAMMANDRAG (FÖR DEFINITIONER SE SID 22)

	Kvartal 3			Jan-Sep			12 mån rullande	Helår
MSEK	2021	2020	%	2021	2020	%	2021/20	2020
Orderingång	1 454	1 219	19	4 461	3 528	26	5 760	4 827
Nettoomsättning	1 425	1 181	21	4 279	3 518	22	5 517	4 756
Bruttoresultat	405	320	27	1 195	929	29	1 518	1 252
%	28,4	27,1		27,9	26,4		27,5	26,3
Rörelsekostnader	-241	-178	35	-669	-568	18	-872	-771
%	-16,9	-15,0		-15,6	-16,2		-15,8	-16,2
Rörelseresultat (EBITA)	164	142	16	526	361	46	647	482
%	11,5	12,1		12,3	10,2		11,7	10,1
Rörelseresultat	157	135	16	505	338	49	618	452
%	11,0	11,4		11,8	9,6		11,2	9,5
Resultat efter skatt	113	91	24	355	223	59	431	299
Resultat per aktie, SEK	2,90	2,46	18	9,40	6,01	56	11,43	8,04

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat (EBITA), MSEK



OMSÄTTNINGSTILLVÄXT

21%

RÖRELSEMARGINAL (EBITA)

11,5%

VD-kommentar

Den goda efterfrågan vi såg under det första halvåret fortsatte in i det tredje kvartalet. Bufab levererade en hög organisk tillväxt och ett starkt resultat trots en fortsatt mycket utmanande operativ situation på grund av ansträngda leverantörskedjor. Under kvartalet förvärvade vi det amerikanska bolaget Components Solutions Group och efter kvartalets utgång bolagen Jenny | Waltle och Tilka Trading.

Den organiska tillväxten uppgick till 20 procent och beror framförallt, vid sidan av ett svagt jämförelsekvartal, på en fortsatt stark underliggande efterfrågan inom samtliga segment men också på att vi fortsätter att ta marknadsandelar.

Den ekonomiska återhämtningen och den kraftigt ökade efterfrågan efter pandemin har skapat stora utmaningar för industrin globalt. Detta beror framförallt på en väldigt ansträngd försörjningskedja och ökade priser på råmaterial och transporter, men också på grund av att det nu råder kapacitetsbrist på många håll i leverantörsledet. Sammantaget skapar detta osäkerhet och merarbete i hela vår organisation, vilket förväntas fortsätta åtminstone in i första halvan av 2022.

Vi har liksom de flesta andra företag drabbats av stora prisökningar på råmaterial och frakt men har hittills kompenserat för detta genom att föra dessa vidare till kund. Detta arbete, tillsammans med de högre volymerna relativt jämförelsekvartalet, har resulterat i en god bruttomarginal i kvartalet.

Andelen rörelsekostnader ökade i kvartalet men justerat för förvärv och omvärderade tilläggsköpeskillningar ligger andelen rörelsekostnader fortfarande på en historisk låg nivå. I takt med att samhället i de flesta marknader nu börjat öppna upp så har vi bland annat ökat rekryteringstakten och investeringarna i vår egna verksamhet för att säkerställa framtida tillväxt. Dessa investeringar skall inte bara leda till ökad tillväxt utan också i en förbättrad effektivitet vilket i sin tur skall ge oss en god och hållbar lönsamhet framledes. Justerat för förvärv och omvärderade tilläggsköpeskillningar ökade vårt rörelseresultat och rörelsemarginal väsentligt relativt jämförelsekvartalet.

Vi har ett fortsatt fokus på förvärv och vi har en stark pipeline av potentiella förvärvskandidater i flera geografier. Detta resulterade under kvartalet i

att vi förvärvade Components Solutions Group, vilka vi följt sedan 2013. Bolaget som har en årlig försäljning på omkring 280 MSEK och 85 anställda kommer att stärka vår position på den nordamerikanska marknaden, som vi ser som en av våra potentiellt stora tillväxtmarknader framgent. Genom många möten de senaste åren har vi lärt känna företaget väl och vi ser stora likheter med Bufab.

Efter rapportperiodens utgång förvärvade vi även bolagen, Jenny | Waltle och Tilka Trading, med en omsättning på 190 MSEK och 43 anställda respektive en omsättning på 50 MSEK och 18 anställda. Bolagen bedriver verksamhet i Österrike respektive Sverige. Vi har följt bolagen de senaste åren och även här ser vi stora likheter med Bufab.

Under kvartalet utsåg styrelsen Staffan Pehrson till ny VD och koncernchef för Bufab med tillträde den 1 februari 2022. Staffan har en lång och gedigen erfarenhet från ledande befattningar framförallt hos Nefab Group och inom Ericsson-koncernen och hans bevisade ledarskapsförmåga, tekniska kompetens och affärsmässighet lämpar sig väl för Bufabs framtida behov. Vi ser alla fram emot att välkomna honom i februari.

Utmaningen framöver blir att möta normaliseringen av kostnadsnivån med ytterligare ökad produktivitet och att hantera den ansträngda försörjningssituationen på marknaden, samt på att fortsätta arbetet med att föra ökade kostnader för råmaterial och transport vidare till kund. Jag ser dock positivt på framtiden, då Bufabs erbjudande, i tider som dessa, bör uppfattas som än mer relevant när det kommer till att säkerställa företagens egna försörjning av C-parts. Dessutom ser den goda efterfrågan ut att fortsätta in i det fjärde kvartalet. Tillsammans med fortsatt låga lagernivåer i hela tillverkningsindustrin i Europa och Nordamerika ser jag därför goda förutsättningar för en fin utveckling även framöver.

Sammantaget är vi väldigt stolta över att vi trots en utmanande omvärld har lyckats hålla våra kunder försörjda på ett bra sätt. Jag vill verkligen tacka alla våra 1 450 solutionists för den otroliga fokus och flexibilitet de uppvisat under året.

Johan Lindqvist
VD och Koncernchef

Koncernen i sammandrag

TREDJE KVARTALET

Orderingången ökade till 1 454 (1 219) MSEK och var högre än nettoomsättningen. Nettoomsättningen ökade med 21 procent till 1 425 (1 181) MSEK. Av den totala tillväxten om 21 procent kom -2 procent från valutapåverkan, +2 från förvärv och hela +20 procent från organisk tillväxt.

Den starka efterfrågan vi såg under det första halvåret fortsatte in i det tredje kvartalet och vi levererade en kraftig organisk tillväxt och ett starkt resultat trots en fortsatt mycket utmanande operativ situation. Under kvartalet förvärvades också det nordamerikanska bolaget Components Solutions Group.

Den organiska tillväxten uppgick till 20 procent och beror framförallt, vid sidan av ett svagt jämförelsekvartal, på en fortsatt stark underliggande efterfrågan inom samtliga segment men också på att vi fortsätter att ta marknadsandelar.

Bruttomarginalen ökade till starka 28,4 (27,1) procent. Den ökade bruttomarginalen relativt jämförelsekvartalet är framförallt hänförlig till högre volymer samt att vi hittills framgångsrikt lyckats föra ökade kostnader för råmaterial och frakter vidare till kund.

Andelen rörelsekostnader ökade till 16,9 (15,0) procent. Den ökade andelen rörelsekostnader förklaras främst av att Segment North omvärderat sina reserver för tilläggsköpeskillingar om -15 MSEK, beroende på en bättre utveckling än väntat i det förvärvade bolaget HT Bendix, samt av att Segment Other tagit förvärvskostnader om -5 MSEK hänförliga till det i kvartalet förvärvade bolaget Component Solutions Group. Justerat för detta uppgick andelen rörelsekostnader till 15,5 (15,0) procent.

I takt med att samhället i de flesta marknader nu fortsätter öppna upp så har koncernen återigen ökat rekryteringstakten i syfte att säkra långsiktig tillväxt.

Rörelseresultatet (EBITA) ökade till 164 (142) MSEK, motsvarande en marginal om 11,5 (12,1) procent.

Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet med -3 MSEK, volym med +55 MSEK,

pris/mix/övrigt med -12 MSEK samt förvärv inklusive omvärdering av tilläggsköpeskillingar med -18 MSEK.

Resultatet per aktie ökade med 18 procent till 2,90 (2,46) SEK.

JANUARI - SEPTEMBER

Orderingången uppgick till 4 461 (3 528) MSEK och var klart högre än nettoomsättningen. Nettoomsättningen ökade med 22 procent till 4 279 (3 518) MSEK. Av den totala tillväxten om 22 procent kom -4 procent från valutapåverkan, +1 procent från förvärv och +25 procent från organisk tillväxt.

Den underliggande efterfrågan var klart högre och noteras i samtliga av koncernens segment. Den starka organiska tillväxten under niomånadersperioden förklaras framförallt av att efterfrågan var väsentligt lägre i jämförelseperiodensamt. Marknadsandelen ökade.

Bruttomarginalen ökade till 27,9 (26,4) procent. Den ökade bruttomarginalen är framför allt hänförlig till väsentligt högre volymer relativt jämförelseperioden, men också till inköpsbesparingar under årets första kvartal samt att prisökningar mot kund hittills har kompenserat för ökade priser på råmaterial och frakter.

Andelen rörelsekostnader minskade till låga 15,6 (16,2) procent, främst tack vare god operationell hävstång på ökade volymer och god kostnadskontroll.

Sammantaget ökade rörelseresultatet (EBITA) till 526 (361) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 12,3 (10,2) procent.

Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet med -20 MSEK, volym med +252 MSEK, pris/mix/övrigt med -35 MSEK samt förvärv inklusive omvärderade tilläggsköpeskillingar med -31 MSEK.

Resultatet per aktie ökade med 56 procent till 9,40 (6,01) SEK.

Koncernen i sammandrag, fortsättning

FINANSIELLA POSTER OCH SKATT

Koncernens finansnetto uppgick till -8 (-16) MSEK under det tredje kvartalet, varav valutakursdifferenser stod för -2 (-3) MSEK.

Under niomånadersperioden uppgick finansnettot till -34 (-46) MSEK, varav valutakursdifferenser stod för -4 (-4) MSEK. Koncernens resultat efter finansiella poster var för kvartalet 149 (118) MSEK och för niomånadersperioden 471 (292) MSEK.

Det förbättrade finansnettot jämfört med föregående år förklaras av en lägre skuldsättning och lägre räntenivåer relativt jämförelseperioden.

Skattekostnaden i kvartalet var -37 (-27) MSEK, vilket motsvarar en effektiv skattesats om 25 (23) procent. För niomånadersperioden var skattekostnaden -115 (-69) MSEK vilket motsvarar en effektiv skattesats om 24 (24) procent.

KASSAFLÖDE, RÖRELSEKAPITAL OCH FINANSIELL STÄLLNING

MSEK	Kvartal 3		Jan-Sep	
	2021	2020	2021	2020
EBITDA, justerad	176	152	562	391
Övriga ej likviditetspåverkande poster	16	2	30	-6
Förändring av rörelsekapitalet	-138	54	-346	37
Kassaflöde från rörelsen	54	208	246	422
Investeringar exklusive förvärv	-4	-18	-13	-31
Operativt kassaflöde	50	190	233	391
Kassakonvertering	28%	125%	41%	100%

Det operativa kassaflödet var väsentligt lägre under kvartalet och betydligt lägre under de första nio månaderna jämfört med jämförelseperioderna, framförallt med anledning av ett ökat rörelsekapital, vilket fullt ut förklaras av den kraftiga organiska tillväxten under det första halvåret i kombination med låga lagernivåer i slutet av föregående år.

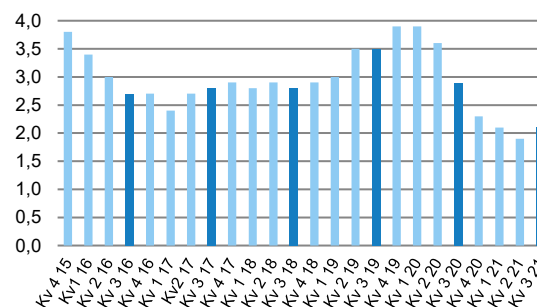
Det genomsnittliga rörelsekapitalet i förhållande till nettoomsättningen uppgick till 29,5 (34,8) procent. Nivån på rörelsekapitalet är den lägsta på många år och förbättringen beror framför allt på den kraftigt ökade omsättningen under de senaste fyra kvartalen tillsammans med låga lagernivåer första halvåret 2021.

Den justerade nettolåneskulden uppgick per den 30 september 2021 till 1 450 (1 392) MSEK. Den ökade nettolåneskulden beror på förvärvet av Component Solutions Group.

Skuldsättningsgraden uppgick per den 30 september 2021 till 81 (90) procent.

Nyckeltalet ND/EBITDA, justerat uppgick vid slutet av kvartalet till 2,1 (2,9) ggr, vilket är en minskning med 0,8 ggr relativt jämförelsekvartalet, trots förvärvet av Component Solutions Group. Nyckeltalet har under det senaste året förbättrats framför allt med anledning av ett starkt kassaflöde under andra halvåret 2020, men också av ett kraftigt förbättrat rörelseresultat under de senaste fyra kvartalen.

Nettoskuld / EBITDA, justerad (ggr)



Segment North

Segment North består av Bufabs verksamhet i Sverige, Finland, Norge och Danmark samt av ett inköpskontor i Kina som är knutet till ett av de svenska dotterbolagen. Verksamheten innefattar mestadels handelsbolag, men även viss tillverkning av särskilt krävande komponenter.

TREDJE KVARTALET

Den starka efterfrågan som segmentet noterade under det första halvåret fortsatte in i det tredje kvartalet. Den organiska tillväxten var +17 procent och förklaras främst av en stark underliggande efterfrågan, men även av ett svagt jämförelsekvartal. Utvecklingen är liksom under det första halvåret särskilt stark i Danmark och i segmentets tillverkande bolag. Orderingen var i nivå med nettoomsättningen.

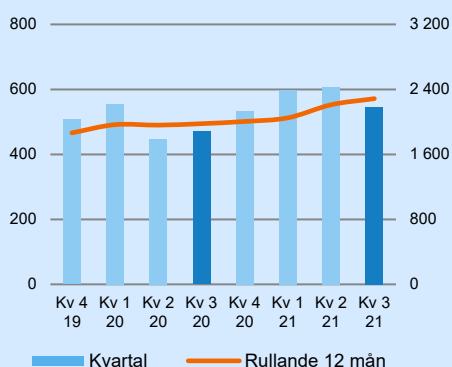
Bruttomarginalen under det tredje kvartalet var väsentligt högre än i jämförelsekvartalet, framförallt med anledning av högre volymer i segmentets tillverkande enheter och för att ökade råvaru- och transportpriser på ett framgångsrikt sätt förts över till kund.

Andelen rörelsekostnader ökade. Ökningen förklaras främst av att kvartalet belastades med kostnader om -15 MSEK med anledning av omvärderade tilläggsköpeskillningar hänförliga till förvärvet av HT BENDIX A/S, som utvecklats betydligt bättre än förväntat, av fortsatta investeringar i framtida tillväxt samt av att kostnadsandelen i jämförelsekvartalet var exceptionellt låg.

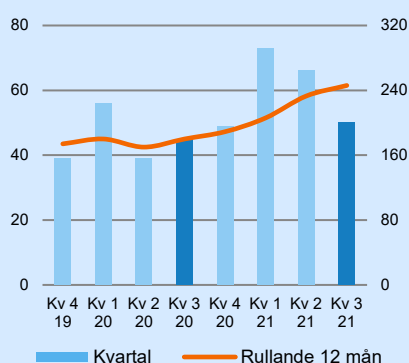
Justerat för omvärderade tilläggsköpeskillningar ökade rörelseresultatet och rörelsemarginalen väsentligt relativt jämförelsekvartalet. Under hösten och vintern kommer fokus på att ta marknadsandelar och på att hantera den fortsatt utmanande försörjningssituationen på marknaden.

MSEK	Kvartal 3		Δ	Jan-Sep		Δ	12 mån rullande	Helår
	2021	2020		%	2021			
Orderingång	543	486	12	1 828	1 487	23	2 393	2 052
Nettoomsättning	545	470	16	1 753	1 471	19	2 286	2 005
Bruttoresultat	145	110	32	458	341	34	581	465
%	26,7	23,5		26,1	23,2		25,4	23,2
Rörelsekostnader	-95	-65	46	-268	-201	34	-343	-276
%	-17,4	-13,8		-15,3	-13,7		-15,0	-13,7
Rörelseresultat (EBITA)	50	45	11	189	141	35	238	189
%	9,2	9,7		10,8	9,6		10,4	9,4

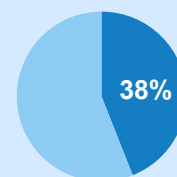
Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat (EBITA), MSEK



ANDEL AV TOTAL NETTOOMSÄTTNING



OMSÄTTNINGSTILLVÄXT

16%

RÖRELSEMARGINAL (EBITA)

9,2%

Segment West

Segment West består av Bufabs verksamhet i Frankrike, Nederländerna, Tyskland, Tjeckien, Österrike och Spanien.

TREDJE KVARTALET

Den starka efterfrågan som segmentet noterade under det första halvåret fortsatte in i det tredje kvartalet. Den organiska tillväxten var +17 procent, och förklaras främst av en stark underliggande efterfrågan, men även av ett svagt jämförelsekvartal. Verksamheten i Nederländerna hade en särskilt stark utveckling. Ordergången var klart högre än nettoomsättningen.

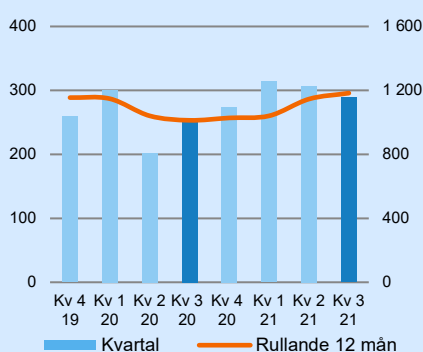
Bruttomarginalen under kvartalet var lägre än i jämförelsekvartalet och lägre än det första halvåret 2021. Den lägre bruttomarginalen förklaras framförallt av att arbetet med att föra vidare ökade råvaru- och transportpriser till kund inte fullt ut neutraliserat de ökade inköpspriserna i kvartalet. Utöver detta hade segmentet en något ofördelaktig produktmix relativt första halvåret 2021.

Andelen rörelsekostnader var i princip oförändrad relativt jämförelsekvartalet som ett resultat av god kostnadskontroll.

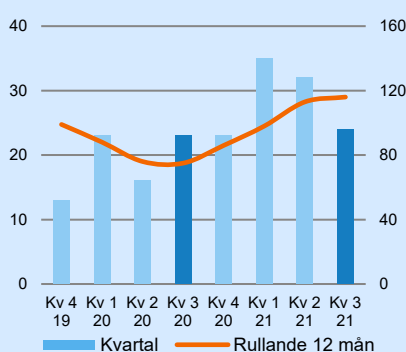
Med anledning av den lägre bruttomarginalen så minskade rörelseresultatet och rörelsemarginalen under perioden. Under hösten och vintern kommer fokus att ligga på att intensifiera arbetet med att föra prisökningar på råmaterial och transport vidare till kund, att ta marknadsandelar och på att hantera den fortsatt utmanande försörjningssituationen på marknaden. Segmentet kommer också att arbeta vidare med omstruktureringen av ett av de större bolagen, samt med rekrytering till nyckelpositioner för fortsatt tillväxt.

MSEK	Kvartal 3			Jan-Sep			12 mån rullande 2021/20	Helår 2020
	2021	2020	Δ %	2021	2020	Δ %		
Ordergång	316	271	17	959	758	26	1 248	1 047
Nettoomsättning	289	251	15	910	754	21	1 183	1 028
Bruttoresultat	70	63	11	229	188	22	298	257
%	24,3	25,0		25,2	24,9		25,2	25,0
Rörelsekostnader	-46	-40	15	-138	-125	10	-183	-171
%	-15,8	-15,9		-15,1	-16,6		-15,5	-16,7
Rörelseresultat (EBITA)	24	23	4	92	62	48	116	86
%	8,5	9,1		10,1	8,2		9,8	8,3

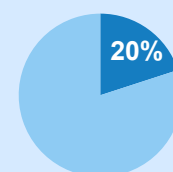
Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat (EBITA), MSEK



ANDEL AV TOTAL NETTOOMSÄTTNING



OMSÄTTNINGSTILLVÄXT

15%

RÖRELSEMARGINAL (EBITA)

8,5%

Segment East

Segment East består av Bufabs verksamhet i Polen, Ungern, Rumänien, Baltikum, Ryssland, Slovakien, Turkiet, Kina, Singapore och andra länder i Sydostasien, samt Indien.

TREDJE KVARTALET

Den starka efterfrågan som segmentet noterade under det första halvåret fortsatte in i det tredje kvartalet. Den organiska tillväxten var 18 procent. Tillväxten beror framförallt på en god underliggande efterfrågan i både Östeuropa och Asien, men också på att flertalet bolag ökat sina marknadsandelar och ett svagt jämförelsekvartal. De av segmentets kunder som gynnas av den så kallade "staycation"-trenden, men också kunder som verkar inom till exempel medicinteknik går fortsatt starkt. Orderingen var högre än nettoomsättningen.

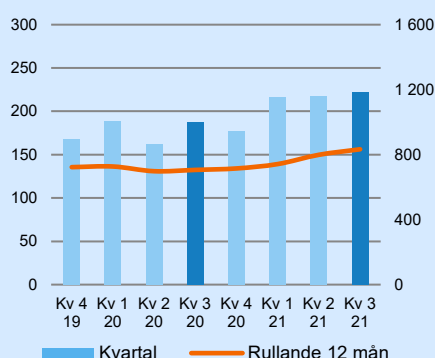
Bruttomarginalen under kvartalet var lägre än i jämförelsekvartalet och även något lägre än det första halvåret 2021, framförallt med anledning av fortsatt prispress från ett par av segmentets större kunder samt på grund av att ökade råvaru- och transportpriser inte fullt ut lyckats kompenseras med prisökningar mot kund.

Andelen rörelsekostnader ökade. Ökningen förklaras främst av att segmentet fortsätter att investera i framtida tillväxt samt av att kostnadsandelen i jämförelsekvartalet var exceptionellt låg.

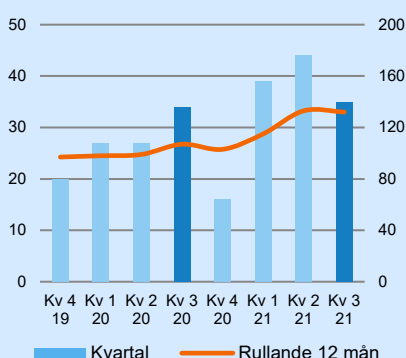
Sammantaget ökade rörelseresultatet något, medan rörelsemarginalen minskade. Under hösten och vintern kommer fokus att ligga på att ta marknadsandelar och på att hantera den fortsatt utmanande försörjningssituationen på marknaden. Arbetet med att föra prisökningar på råmaterial och transport vidare till kund kommer också att intensifieras. Fokus i segmentet är att investera i ytterligare tillväxt, till exempel genom att stärka säljkåren i såväl Östeuropa som Asien.

MSEK	Kvartal 3			Jan-Sep			12 mån rullande	Helår
	2021	2020	%	2021	2020	%	2021/20	2020
Orderingång	228	188	21	698	542	29	881	725
Nettoomsättning	222	187	18	656	538	22	833	715
Bruttoresultat	67	60	12	203	172	18	259	227
%	30,4	32,0		30,9	31,9		31,0	31,8
Rörelsekostnader	-33	-26	26	-87	-85	3	-127	-125
%	-14,8	-13,9		-13,2	-15,7		-15,2	-17,4
Rörelseresultat (EBITA)	35	34	2	116	87	33	132	103
%	15,6	18,1		17,7	16,2		15,8	14,4

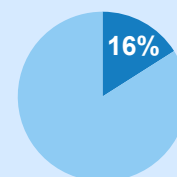
Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat (EBITA), MSEK



ANDEL AV TOTAL NETTOOMSÄTTNING



OMSÄTTNINGSTILLVÄXT

18%

RÖRELSEMARGINAL (EBITA)

15,6%

Segment UK/North America

Segment UK/North America består av Bufabs verksamhet i Storbritannien, Irland, USA och Mexiko.

TREDJE KVARTALET

De flesta bolagen i segmentet såg en fortsatt mycket stark efterfrågan under det tredje kvartalet. Den organiska tillväxten var hela 26 procent. Orderingången var i nivå med nettoomsättningen. Verksamheten i Nordamerika går mycket starkt och gynnas fortsatt av den "staycation"-trend som kunder inom husbilssegmentet noterat under det senaste året. Även verksamheterna i Storbritannien upplevde en fortsatt stark efterfrågan i kvartalet. Det är dotterbolaget APEX, som fokuserar på rostfria C-parts, som har haft en särskilt stark utveckling.

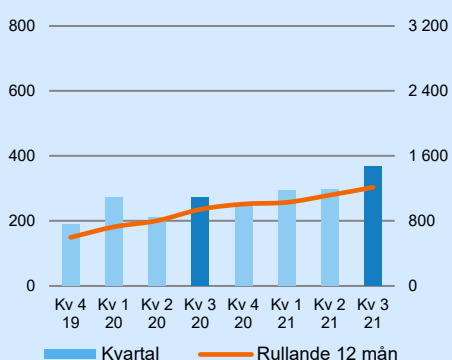
Den högre bruttomarginalen förklaras framförallt av ett framgångsrikt arbete med att föra vidare ökade råvaru- och transportpriser till kund samt av högre volymer relativt jämförelsekvartalet.

Andelen rörelsekostnader minskade relativt jämförelsekvartalet. De minskade andelen rörelsekostnader är ett resultat av god operationell hävstång på de högre volymerna i både Nordamerika och UK samt en god kostnadskontroll.

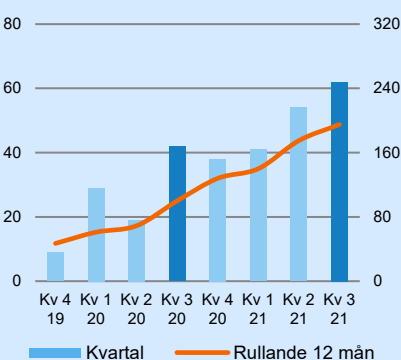
Sammantaget ökade både rörelseresultat och rörelsemarginal väsentligt relativt jämförelsekvartalet. Under hösten och vintern kommer fokus att ligga på att ta marknadsandelar och på att hantera den fortsatt mycket utmanande försörjningssituationen på marknaden.

	Kvartal 3			Jan-Sep			12 mån rullande	
	2021	2020	Δ	2021	2020	Δ	2021/20	Helår 2020
MSEK								
Orderingång	366	275	33	976	740	32	1 238	1 002
Nettoomsättning	369	273	35	960	755	27	1 214	1 008
Bruttoresultat	122	88	38	310	238	30	389	317
%	33,0	32,3		32,2	31,5		32,1	31,4
Rörelsekostnader	-60	-46	29	-153	-147	4	-194	-189
%	-16,2	-16,9		-15,9	-19,5		-16,0	-18,7
Rörelseresultat (EBITA)	62	42	49	157	91	73	195	128
%	16,9	15,4		16,4	12,0		16,1	12,7

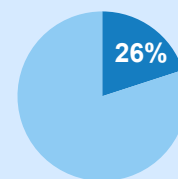
Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat (EBITA), MSEK



ANDEL AV TOTAL NETTOOMSÄTTNING



OMSÄTTNINGSTILLVÄXT

35%

RÖRELSEMARGINAL (EBITA)

16,9%

Koncernens resultaträkning

<i>MSEK</i>	<i>Kvartal 3</i>		<i>Jan-Sep</i>	
	<i>2021</i>	<i>2020</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>
Nettoomsättning	1 425	1 181	4 279	3 518
Kostnad för sålda varor	-1 020	-861	-3 084	-2 589
Bruttoresultat	405	320	1 195	929
Försäljningskostnader	-143	-119	-429	-416
Administrationskostnader	-87	-69	-248	-215
Övriga rörelseintäkter	11	17	53	89
Övriga rörelsekostnader	-28	-15	-65	-48
Rörelseresultat	157	135	506	338
<i>Resultat från finansiella poster</i>				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	1	1	2
Räntekostnader och liknande resultatposter	-8	-17	-35	-48
Resultat efter finansiella poster	149	118	471	292
Skatt på periodens resultat	-36	-27	-115	-69
Resultat efter skatt	112	91	355	223

Rapport över totalresultatet

MSEK	Kvartal 3		Jan-Sep	
	2021	2020	2021	2020
Resultat efter skatt	112	91	355	223
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Omräkningsdifferenser / Valutasäkring netto efter skatt	22	-9	42	-50
Övrigt totalresultat efter skatt	22	-9	42	-50
Summa totalresultat	134	82	397	173
Summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	134	82	397	173

Resultat per aktie

SEK	Kvartal 3		Jan-sep	
	2021	2020	2021	2020
Resultat per aktie före utspädning	2,90	2,46	9,40	6,01
Vägt antal utestående aktier före utspädning, tusental	37 479	37 169	37 393	37 167
Resultat per aktie efter utspädning	2,85	2,42	9,21	5,97
Vägt antal utestående aktier efter utspädning, tusental	38 134	37 752	38 148	37 361

Koncernens balansräkning

<i>MSEK</i>	<i>30-sep-21</i>	<i>30-sep-20</i>	<i>31-dec-20</i>
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	2 163	1 982	1 893
Materiella anläggningstillgångar	563	577	548
Finansiella anläggningstillgångar	36	33	37
Summa anläggningstillgångar	2 762	2 591	2 478
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	1 731	1 364	1 316
Kortfristiga fordringar	1 224	964	905
Likvida medel	303	319	292
Summa omsättningstillgångar	3 258	2 647	2 513
Summa tillgångar	6 020	5 239	4 991
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	2 243	1 926	1 931
<i>Långfristiga skulder</i>			
Långfristiga skulder, räntebärande	1 973	1 884	1 744
Långfristiga skulder, ej räntebärande	445	482	364
Summa långfristiga skulder	2 418	2 366	2 108
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Kortfristiga skulder, räntebärande	137	175	95
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	1 223	771	857
Summa kortfristiga skulder	1 360	946	951
Summa eget kapital och skulder	6 020	5 239	4 991

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

<i>MSEK</i>	<i>30-sep-21</i>	<i>30-sep-20</i>
Eget kapital vid ingången av året	1 931	1 750
Totalresultat		
Resultat efter skatt	355	223
<i>Övrigt totalresultat</i>		
Poster som kan återföras i resultaträkningen		
Omräkningsdifferenser / Valutasäkring netto efter skatt	42	-50
Summa totalresultat	397	173
Transaktioner med aktieägare		
Köptionspremie	4	3
Inlösen köptionsprogram	14	-
Utdelning till aktieägare	-103	-
Summa transaktioner med aktieägare	-85	3
Eget kapital vid periodens slut	2 243	1 926

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Kvartal 3		Jan-Sep	
	2021	2020	2021	2020
Den löpande verksamheten				
Resultat före finansiella poster	158	135	505	338
Avskrivningar och nedskrivningar	49	46	137	137
Erhållen ränta och övriga finansiella intäkter	0	-1	1	0
Erlagd ränta och övriga finansiella kostnader	-8	-14	-35	-45
Övriga ej likviditetspåverkande poster	16	2	30	-6
Betald skatt	-23	-28	-99	-78
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	193	140	539	346
Förändring av rörelsekapital				
Ökning(-) / Minskning(+) av varulager	-186	63	-362	100
Ökning(-) / Minskning(+) av rörelsefordringar	-3	-67	-305	-138
Ökning(+) / Minskning(-) av rörelseskulder	51	58	321	75
Kassaflöde från den löpande verksamheten	55	194	193	383
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	0	-2	0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-4	-18	-13	-31
Företagsförvärv inklusive tilläggsköpeskillingar	-207	0	-207	-15
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-211	-18	-222	-46
Finansieringsverksamheten				
Utbetald utdelning	0	0	-103	0
Köptionspremie	0	0	4	3
Inlösen köptionsprogram	4	0	14	0
Ökning(+) / Minskning(-) av låneskuld	199	-103	119	-235
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	203	-103	34	-232
Periodens kassaflöde	47	73	5	105
Likvida medel vid periodens början	256	246	292	216
Omräkningsdifferens	0	0	6	-2
Likvida medel vid periodens slut	303	319	303	319

Koncernens segmentsrapportering

MSEK	2019				2020				2021	
North	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	
Nettoomsättning	451	507	554	448	470	533	599	608	545	
Bruttoresultat	111	124	137	94	110	124	159	154	145	
%	24,6	24,4	24,8	20,9	23,5	23,2	26,5	25,2	26,7	
Rörelsekostnader	-73	-85	-82	-55	-65	-75	-86	-88	-95	
%	-16,2	-16,7	-14,8	-12,3	-13,8	-14,0	-14,4	-14,4	-17,4	
Rörelseresultat (EBITA)	38	39	56	39	45	49	73	66	50	
%	8,4	7,7	10,1	8,7	9,7	9,2	12,2	10,8	9,2	

MSEK	2019				2020				2021	
West	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	
Nettoomsättning	279	259	301	202	251	274	314	307	289	
Bruttoresultat	74	65	75	49	63	69	82	78	70	
%	26,7	24,9	25,2	24,4	25,0	25,3	26,1	25,3	24,3	
Rörelsekostnader	-50	-52	-52	-33	-40	-46	-47	-45	-46	
%	-17,9	-20,1	-17,4	-16,4	-15,9	-16,7	-15,0	-14,8	-15,8	
Rörelseresultat (EBITA)	24	13	23	16	23	23	35	32	24	
%	8,8	4,8	7,7	7,9	9,1	8,4	11,1	10,5	8,5	

MSEK	2019				2020				2021	
East	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	
Nettoomsättning	179	168	189	162	187	177	216	218	222	
Bruttoresultat	57	55	59	53	60	56	68	67	67	
%	31,8	32,5	31,0	32,7	32,0	31,5	31,5	30,8	30,4	
Rörelsekostnader	-31	-35	-32	-26	-26	-40	-29	-25	-33	
%	-17,3	-20,8	-17,0	-16,0	-13,9	-22,6	-13,4	-11,5	-14,8	
Rörelseresultat (EBITA)	26	20	27	27	34	16	39	42	35	
%	14,5	11,7	14,1	16,7	18,1	9,0	18,1	19,3	15,6	

MSEK	2019				2020				2021	
UK/North America	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	
Nettoomsättning	134	188	272	210	273	254	293	298	369	
Bruttoresultat	42	56	85	64	88	79	93	95	122	
%	31,5	29,6	31,4	30,5	32,3	31,1	31,7	32,0	33,0	
Rörelsekostnader	-31	-47	-56	-45	-46	-42	-52	-42	-60	
%	-23,2	-24,8	-20,6	-21,4	-16,9	-16,5	-17,7	-14,0	-16,2	
Rörelseresultat (EBITA)	11	9	29	19	42	38	41	54	62	
%	8,3	4,7	10,8	9,1	15,4	14,8	14,0	18,0	16,9	

MSEK	2019				2020				2021	
Other	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	
Nettoomsättning	2	2	2	1	0	0	1	0	0	
Bruttoresultat	-5	-2	-5	-3	-1	-5	-5	-1	1	
Rörelsekostnader	-6	-6	-2	-6	-1	0	-6	-8	-7	
Rörelseresultat (EBITA)	-11	-8	-7	-8	-2	-5	-11	-9	-7	

* I Övrigt ingår ej utfördelade koncerngemensamma kostnader samt kostnader för Sourcing kontor i Kina och Taiwan.

MSEK	2019				2020				2021	
Koncernen	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	
Nettoomsättning	1 044	1 124	1 316	1 022	1 181	1 238	1 423	1 431	1 425	
Bruttoresultat	279	297	351	258	320	323	397	393	405	
%	26,7	26,4	26,7	25,2	27,1	26,1	27,9	27,4	28,4	
Rörelsekostnader	-191	-224	-226	-165	-178	-202	-220	-208	-241	
%	-18,3	-19,9	-17,2	-16,2	-15,0	-16,3	-15,5	-14,5	-16,9	
Rörelseresultat (EBITA)	89	73	126	92	142	121	177	185	164	
%	8,5	6,5	9,5	9,1	12,1	9,8	12,4	12,9	11,5	

Koncernens nyckeltal

För definitioner, se sidan 21

	Kvartal 3			Jan-Sep		
	2021	2020	Δ	2021	2020	Δ
Orderingång, MSEK	1 454	1 219	19	4 461	3 528	26
Nettoomsättning, MSEK	1 425	1 181	21	4 279	3 518	22
Bruttoresultat, MSEK	405	320	27	1 195	929	29
EBITDA, MSEK	203	181	12	638	475	34
EBITDA, justerad, MSEK	176	152	16	562	391	44
Rörelseresultat (EBITA), MSEK	164	142	16	526	361	46
Rörelseresultat, MSEK	157	135	16	505	338	49
Resultat efter skatt, MSEK	113	91	24	355	223	59
Bruttomarginal, %	28,4	27,1		27,9	26,4	
Rörelsemarginal (EBITA), %	11,5	12,1		12,3	10,2	
Rörelsemarginal, %	11,0	11,4		11,8	9,6	
Nettomarginal, %	7,9	7,7		8,3	6,3	
Nettolåneskuld, MSEK	1 807	1 740	4			
Nettolåneskuld, justerad, MSEK	1 450	1 392	4			
Skuldsättningsgrad, %	81	90	-10			
Nettolåneskuld / EBITDA, justerad, ggr ⁽¹⁾	2,1	2,9				
Rörelsekapital, MSEK	1 832	1 584	16			
Genomsnittligt rörelsekapital, MSEK	1 648	1 631	1			
Genomsnittligt rörelsekapital i förhållande till nettoomsättning, %	29,5	34,5				
Soliditet, %	37	37				
Operativt kassaflöde, MSEK	50	190	-74	233	391	-40
Resultat per aktie, SEK	2,90	2,46	18	9,40	6,01	56

⁽¹⁾ Utbetalda förvärvsköpeskillingar har till fullo belastat den justerade nettolåneskulden medan justerad EBITDA endast tillgodoförts från respektive förvärvstidpunkt

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Kvartal 3		Jan-Sep	
	2021	2020	2021	2020
Administrationskostnader	-5	-4	-16	-12
Övriga rörelseintäkter	2	2	7	5
Rörelseresultat	-3	-2	-9	-7
Resultat från finansiella poster				
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-	-	-
Resultat från andelar i koncernföretag	0	-	150	-
Resultat efter finansiella poster	-3	-2	141	-7
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
Resultat efter skatt	-3	-2	141	-7
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Summa totalresultat	-3	-2	141	-7

Moderbolagets balansräkning

MSEK	30-sep-21	30-sep-20	31-dec-20
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	845	845	845
Summa anläggningstillgångar	845	845	845
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	110	49	61
Övriga kortfristiga fordringar	52	50	46
Likvida medel	-	-	-
Summa omsättningstillgångar	162	100	107
Summa tillgångar	1 007	944	952
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	907	827	851
Obeskattade reserver	81	100	81
Långfristiga räntebärande skulder			
Övriga långfristiga skulder	-	-	-
Summa långfristiga skulder	0	0	0
Kortfristiga icke räntebärande skulder			
Övriga kortfristiga skulder	19	18	20
Summa kortfristiga skulder	19	18	20
Summa eget kapital och skulder	1 007	944	952

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 2020. Årsredovisningen för 2020 finns tillgänglig på www.bufab.com.

RISKER OCH RISKHANTERING

Exponering för risker är en naturlig del av en affärsverksamhet och detta återspeglas i 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 konjunkturens påverkan på efterfrågan.

För vidare information gällande risker och riskhantering hänvisas till årsredovisningen för 2020 not 3.

SÄSONGSVARIATIONER

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

TRASAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

Inga transaktioner med närstående har förekommit under delårsperioden med undantag för utbetalning av arvoden till styrelse, ersättningar till ledande befattningshavare, nyteckning av köpoptioner inom ramen för det av årsstämman beslutade långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogrammet på de villkor som redogörs för närmare nedan. Vidare har inlösen av det av årsstämman 2018 beslutade långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogrammet gjorts på del villkor som framgår av årsredovisningen 2020.

VALBEREDNING

Bufabs årsstämma 2021 beslutade att inrätta en valberedning med uppgift att för årsstämman 2022 föreslå bland annat styrelseledamöter, styrelseordförande och revisor samt arvoden åt styrelseledamöter och revisor.

Valberedningen 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 består av följande representanter:

Fredrik Liljedahl (Liljedahl Group), Johan Ståhl (Lannebo Fonder), Adam Gerge (Didner & Gerge), Niklas Johansson (Handelsbanken Fonder) och Bengt Liljedahl (Bufabs styrelseordförande).

FINANSIERINGSAVTAL

Under kvartalet har Bufab slutit ett nytt kreditavtal med två svenska banker med en löptid om tre år samt en option om förlängning av löptiden med två ettårsperioder. Det nya kreditavtalet ersätter ett tidigare ingånget kreditavtal och innebär en höjning av den totala kreditramen från 2 200 MSEK till 3 000 MSEK, vilken kan utnyttjas för allmänna bolagsändamål inklusive finansiering av förvärv. Processen för att släppa det internationella säkerhetspaketet ställt för förpliktelserna under det tidigare kreditavtalet är påbörjad. För förpliktelserna under det nya kreditavtalet ställs inga säkerheter.

LÅNGSIKTIGT AKTIERELATERAT

INCITAMENTSPROGRAM

Incitamentsprogram 2021/2024

Vid årsstämman 2021 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 45,98 SEK, vilket motsvarar optionernas marknadsvärde vid förvärvstillfället. Varje köpoption berättigar till förvärv av en aktie i Bufab under perioden från och med den 15 maj 2024 till och med den 15 november 2024. Förvärvspriset per aktie uppgår till 261,25 SEK, vilket motsvarar 115 procent av det volymvägda medeltalet av betalkursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under tiden från och med den 4 maj 2021 till och med den 10 maj 2020. Under delårsperioden har sammanlagt 90 070 köpoptioner tecknats.

I syfte att uppmuntra till deltagande i programmet har styrelsen beslutat att en subvention i form av bruttolönetillägg ska utgå till deltagarna, vilken maximalt får motsvara det pris som har betalats för köpoptionerna. Betalning av subventionen sker under juni 2024 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 att överlåta upp till 350 000 återköpta aktier till deltagarna i programmet. Under delårsperioden har inga aktier återköpts.

Incitamentsprogram 2018/2021

Under delårsperioden har inlösen av det av årsstämman 2018 beslutade långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogrammet gjorts, på de villkor som framgår av årsredovisningen 2020. Under delårsperioden har 197 903 aktier överlåtits.

FÖRVÄRV

Förvärv genomförda under 2019-2021

	Tidpunkt	Netto-omsättning*	Anställda
HT BENDIX A/S	2019-07-16	500	80
American Bolt & Screw Corp.	2019-11-06	500	90
Component Solution Group	2021-09-08	280	85

*Uppskattad årlig nettoomsättning vid förvärvstillfället

Förvärv under året – Component Solutions Group

Den 8 september 2021 förvärvade Bufab 100 procent av aktierna i Component Solutions Group med verksamhet i Nordamerika. Köpeskillingen uppgick till 288 MSEK, varav 68 MSEK villkorad. Den villkorade delen om 68 MSEK utgör cirka 80 procent av maximalt utfall av tilläggsköpeskillingen och är beroende av det förvärvade bolagets framtida resultatutveckling.

Förvärvet har från tillträdet påverkat koncernens ackumulerade nettoomsättning med 28 MSEK. Nettopåverkan efter förvärvskostnader på rörelseresultatet (EBITA) hittills är -3 MSEK och på resultat efter skatt -4 MSEK. Detta förvärv skulle ha påverkat koncernens nettoomsättning med uppskattningsvis 220 MSEK, rörelseresultatet EBITA med cirka 17 MSEK, rörelseresultatet med cirka 14 MSEK samt resultat efter skatt med cirka 8 MSEK om det hade genomförts den 1 januari 2021.

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

Component Solutions Group A/S	Verkligt värde
Immateriella anläggningstillgångar	42
Övriga anläggningstillgångar	15
Varulager	66
Övriga omsättningstillgångar	47
Likvida medel	32
Uppskjuten skatteskuld	-12
Övriga skulder	-91
Förvärvade nettotillgångar	99
Goodwill	190
Köpeskillning*	288

Avgår: likvida medel i förvärvad verksamhet	-32
Avgår: villkorad köpeskillning	-68
Påverkan på koncernens likvida medel	188

* 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.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER DELÅRSPERIODEN

Bufab ansluter sig till Science Based Targets-initiativet

Den 25 februari 2021 undertecknade Bufab det FN-sponsrade Science Based Targets-initiativet vilket innebär en kraftigt ökad ambition att ytterligare minska företagets utsläpp av växthusgaser.

Koncernen har därmed åtagit sig att sätta mål som är anpassade till Parisavtalet och som syftar till att begränsa den globala temperaturhöjningen till 1,5°C.

Nya finansiella mål

Den 17 mars 2021 beslutade Bufabs styrelse om nya finansiella mål för perioden fram till och med 2025. De nya målen är:

Lönsam tillväxt

Genomsnittlig årlig ökning av omsättningen med 10 procent och av vinsten per aktie med 15 procent, genom såväl organisk tillväxt som förvärv.

Lönsamhet

Uppnä en årlig rörelsemarginal (EBITA) om 12 procent senast 2023.

Utdelning

Utdelning av 30–60 procent av den årliga nettovinsten.

Finansiell stabilitet

Nettoskulden i förhållande till rörelsevinst före avskrivningar (ND/EBITDA) skall normalt ligga i intervallet 2–3x.

De nya finansiella målen grundar sig dels på Bufabs starka utveckling de senaste åren, dels på Bufabs nya strategi för "Hållbart ledarskap". Denna strategi kommunicerades externt på Bufabs kapitalmarknadsdag den 18 mars 2021.

Organisation

Styrelsen i Bufab utsåg den 15 juli 2021 Staffan Pehrson till ny VD och koncernchef. Staffan, som för närvarande är VD och koncernchef för Nefab Group AB, tillträder den 1 februari 2022. Som tidigare kommunicerats har Johan Lindqvist, segmentschef för Bufabs Segment North, utnämnts till tillförordnad VD och koncernchef mellan den 1 september 2021 och den 1 februari 2022.

HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Efter rapportperiodens utgång har Bufab genomfört två förvärv, Jenny | Wattle GmbH och Tilka Trading AB. Jenny | Wattle förvärvades den 20 oktober, har en omsättning på cirka 190 MSEK, 43 anställda och verksamhet i Österrike. Tilka Trading förvärvades den 21 oktober, har en omsättning på 50 MSEK, 18 anställda och verksamhet i Sverige.

Kostnaderna för förvärven uppgick till 3 MSEK och kommer att belasta det fjärde kvartalet 2021. Förvärven förväntas bidra till Bufabs resultat per aktie från och med det fjärde kvartalet 2021

ANSTÄLLDA

Antalet anställda i koncernen uppgick per den 30 september 2021 till 1 454 (1 329). Det ökade antalet anställda beror framför allt på förvärvet av Component Solutions Group, vilket adderade 85 anställda till koncernen under det tredje kvartalet 2021.

EVENTUALFÖRPLIKTELSER

Under fjärde kvartalet 2019 fick Bufab Skatteverkets beslut att neka avdrag för ingående moms på vissa kostnader som uppstod 2015-2018. Bufab överklagade beslutet och i början av fjärde kvartalet 2021 slog Förvaltningsrätten i Jönköping fast att Bufab hade rätt att dra av ingående moms i enlighet med vad som redovisats i Bufabs inkomstdeklaration för de aktuella åren. Eftersom målet är avgjort så är Skatteverket nu skyldigt att omräkna Bufabs skatt och återbetala det belopp som Bufab tidigare betalat till följd av beslutet.

Inga övriga väsentliga förändringar av eventualförpliktelser har skett under delårsperioden.

KALENDER

Bokslutskommuniké 2021:	10 februari 2022
Delårsrapport kv1 2022:	21 april 2022
Årsstämma 2022:	21 april 2022
Delårsrapport kv2 2022:	13 juli 2022
Delårsrapport kv3 2022:	27 oktober 2022
Bokslutskommuniké 2022:	9 februari 2023

REVISORNS GRANSKNINGSRAPPORT

Bufab AB (publ) org nr 556685-6240

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Bufab AB (publ) (556685-6240) per 30 september 2021 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 revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medveten 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.

Slutsats

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 den 27 oktober 2021

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Fredrik Göransson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

Helena Pegrén
Auktoriserad revisor

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 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.

2021, procentenheter	Kvartal 3				
	Koncernen	North	West	East	UK/North America
Organisk tillväxt	20	17	17	25	26
Valutaomräkningseffekter	-2	-1	-2	-4	-2
Förvärv	2	0	0	0	11
Redovisad tillväxt	21	16	15	18	35

2021, procentenheter	Jan-Sep				
	Koncernen	North	West	East	UK/North America
Organisk tillväxt	25	20	24	29	29
Valutaomräkningseffekter	-4	-1	-4	-7	-6
Förvärv	1	0	0	0	4
Redovisad tillväxt	22	19	21	22	27

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 3		Jan-Sep	
	2021	2020	2021	2020
EBITDA, justerad	176	152	562	391
Övriga ej likviditetspåverkande poster	16	2	30	-6
Förändringar av varulager	-186	63	-362	100
Förändringar av rörelsefordringar	-3	-67	-305	-138
Förändringar av rörelseskulder	51	58	321	75
Kassaflöde från rörelsen	54	208	246	422
Investeringar exklusive förvärv	-4	-18	-15	-31
Operativt kassaflöde	50	190	231	391

EBITDA

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

MSEK	Kvartal 3		Jan-Sep	
	2021	2020	2021	2020
Rörelseresultat	157	135	505	338
Avskrivningar och nedskrivningar	46	46	134	137
EBITDA	203	181	638	475

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.

MSEK	Kvartal 3		Jan-Sep	
	2021	2020	2021	2020
Rörelseresultat	157	135	505	338
Avskrivningar och nedskrivningar	46	46	134	137
Avgår: avskrivningar på nyttjanderättstillgångar enligt IFRS16	-24	-26	-69	-75
Avgår: räntekostnader på leasingkulder enligt IFRS16	-3	-3	-8	-9
EBITDA, justerad	176	152	562	391

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.

MSEK	Kvartal 3		Jan-Sep	
	2021	2020	2021	2020
Rörelseresultat	157	135	505	338
Av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar	7	7	22	22
EBITA	164	142	526	360

Rörelsekostnader

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

MSEK	Kvartal 3		Jan-Sep	
	2021	2020	2021	2020
Försäljningskostnader	-143	-118	-429	-416
Administrationskostnader	-87	-69	-248	-215
Övriga rörelseintäkter	11	18	53	89
Övriga rörelsekostnader	-28	-15	-65	-48
Av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar	7	7	22	22
Rörelsekostnader	-241	-178	-669	-568

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.

MSEK	30-sep	30-sep
	2021	2020
Omsättningstillgångar	3 258	2 647
Avgår: likvida medel	-303	-319
Avgår: kortfristiga ej räntebärande skulder exklusive skuld avseende tilläggsköpeskilling	-1 123	-744
Rörelsekapital per balansdagen	1 832	1 584

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.

MSEK	30-sep	30-sep
	2021	2020
Långfristiga räntebärande skulder	1 973	1 884
Kortfristiga räntebärande skulder	137	175
Avgår: likvida medel	-303	-319
Avgår: övriga räntebärande fordringar	0	0
Nettolåneskuld per balansdagen	1 807	1 740

Nettolåneskuld, justerad

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

MSEK	30-sep	30-sep
	2021	2020
Långfristiga räntebärande skulder	1 973	1 884
Kortfristiga räntebärande skulder	137	175
Avgår: leasingkulder enligt IFRS16	-357	-348
Avgår: likvida medel	-303	-319
Avgår: övriga räntebärande fordringar	0	0
Nettolåneskuld, justerad, per balansdagen	1 450	1 392

TELEFONKONFERENS

En telefonkonferens kommer att hållas den 27 oktober 2021 kl 10.00 CET. Johan Lindqvist, VD & koncernchef samt Marcus Söderberg, CFO kommer att presentera resultatet. Konferensen kommer att hållas på engelska.

För att delta i konferensen, använd något av följande telefonnummer; +44 (0) 2071 928000, Storbritannien 08 445 718 892, Sverige 08 506 921 80 alt USA 16315107495. Konferenskod: 9265615.

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



KONTAKT

Johan Lindqvist

VD & koncernchef

+46 370 69 69 00

johan.lindqvist@bufab.com

Marcus Söderberg

CFO

+46 370 69 69 66

marcus.soderberg@bufab.com

Denna information är sådan information som Bufab AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 27 oktober 2021 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

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 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 28 länder. Huvudkontoret ligger i Värnamo och Bufab har cirka 1 450 anställda. Bufabs omsättning uppgick de senaste 12 månaderna till 5,5 miljarder SEK och rörelsemarginalen till 11,7 procent. Bufab-aktien är noterad på Nasdaq Stockholm under kortnamnet "BUFAB". För mer information se www.bufab.com.