

# Delårsrapport januari - september 2022

## Fortsatt god tillväxt och starkt resultat

### Tredje kvartalet 2022

- Nettoomsättningen ökade med 49 procent till 2 122 (1 425) MSEK. Den organiska tillväxten var 9 procent och orderingen var i nivå med nettoomsättningen
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade till 272 (164) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till 12,8 (11,5) procent
- Justerat för omvärderade tilläggsköpeskillningar ökade rörelseresultatet (EBITA) till 274 (182) och rörelsemarginalen till 12,9 (12,8) procent
- Resultatet per aktie ökade med 62 procent till 4,71 (2,90) SEK

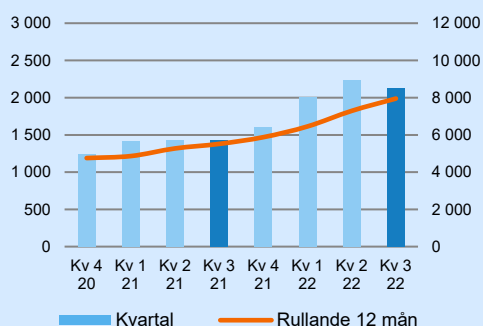
### Januari - september 2022

- Nettoomsättningen ökade med 49 procent till 6 358 (4 279) MSEK. Den organiska tillväxten var 16 procent och orderingen var i nivå med nettoomsättningen
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade till 748 (526) MSEK och rörelsemarginalen 11,8 (12,3) procent
- Justerat för omvärderade tilläggsköpeskillningar ökade rörelseresultatet (EBITA) till 845 (557) och rörelsemarginalen till 13,3 (13,0) procent
- Resultatet per aktie ökade med 34 procent till 12,64 (9,40) SEK

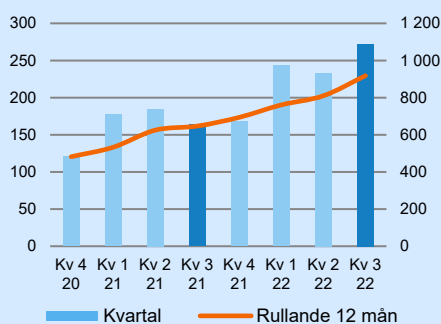
## KONCERNEN I SAMMANDRAG (FÖR DEFINITIONER SE SID 22)

MSEK	Kvartal 3			Jan-Sep			12 mån rullande 2022/21	Helår 2021
	2022	2021	%	2022	2021	%		
Orderingång	2 071	1 454	42	6 361	4 461	43	7 874	6 084
Nettoomsättning	2 122	1 425	49	6 358	4 279	49	7 953	5 867
Bruttoresultat	601	405	49	1 807	1 195	51	2 249	1 638
%	28,3	28,4		28,4	27,9		28,3	27,9
Rörelsekostnader	-329	-241	37	-1 059	-669	58	-1 332	-942
%	-15,5	-16,9		-16,6	-15,6		-16,7	-16,1
Rörelseresultat (EBITA)	272	164	66	748	526	42	918	695
%	12,8	11,5		11,8	12,3		11,5	11,9
Rörelseresultat	250	157	59	705	505	40	865	664
%	11,8	11,0		11,1	11,8		10,9	11,3
Resultat efter skatt	177	113	57	474	355	34	589	470
Resultat per aktie, SEK	4,71	2,90	62	12,64	9,40	34	15,57	12,57

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat (EBITA), MSEK



OMSÄTTNINGSTILLVÄXT

**49%**

RÖRELSEMARGINAL (EBITA)

**12,8%**

## VD-kommentar



Detta är mitt första kvartal som VD för Bufab och jag kan med glädje konstatera att det tredje kvartalet 2022 var ytterligare ett starkt kvartal trots utmanande marknadsförhållanden. Vi rapporterade en fortsatt god tillväxt, stabil bruttomarginal och ett starkt resultat. Givet det geopolitiska och makroekonomiska läget har dock osäkerheten inför det kommande året tilltagit.

Vi såg en stark tillväxt i kvartalet om 49 procent. Tillväxten drevs framförallt av senaste årets genomförda förvärv men vi noterade också en fortsatt god organisk tillväxt om 9 procent. Den underliggande efterfrågan var relativt stabil och den organiska tillväxten är främst ett resultat av prisökningar samt av att koncernen fortsätter att ta marknadsandelar. Särskilt segment West och UK/North America uppvisade en stark organisk tillväxt i kvartalet.

Tack vare en stabil bruttomarginal och en lägre andel rörelsekostnader så ökade både rörelseresultatet och rörelsemarginalen betydligt. Det är en fortsatt god kostnadskontroll i koncernen och detta tillsammans med den organiska tillväxten i kombination med den senaste tidens förvärv förklarar den fina resultatutvecklingen i kvartalet. Sammantaget ökade rörelseresultatet med hela 66 procent och rörelsemarginalen uppgick till 12,8 procent (11,5). Alla segment bidrog till det starka resultatutvecklingen, men särskilt segment West och UK/North America.

Kassaflödet var fortsatt svagt i kvartalet som ett direkt resultat av ett fortsatt ökat rörelsekapital, framförallt i termer av varulager. Det är den starka organiska tillväxten i kombination med längre ledtider under de senaste två åren som gjort att vi behövt öka vårt varulager. Ledtiderna har nu sjunkit sedan en tid, och vi har vidtagit flertalet åtgärder för att vårt varulager skall följa efter. Vi förväntar oss att trenden vänder i det fjärde kvartalet och att kassaflödet sedan successivt förbättras.

Arbetet med att integrera den senaste tidens förvärv pågår för fullt och arbetet med att realisera framförallt tillväxtsynergier står högt på agendan framgent. Vi fortsätter även med att utveckla vår verksamhet långsiktigt, både genom att successivt bredda vårt kunderbjudande samt att öka vår digitaliseringsgrad och produktivitet.

Energikrisen i Europa, kriget i Ukraina, den höga inflationen och stigande räntor innebär en stor osäkerhet inför 2023 och talar sammantaget för en svagare konjunkturutveckling. Vi har noterat en något ökad försiktighet hos några av våra kunder inom vissa segment. Samtidigt har vi en väldiversifierad kund- respektive artikelportfölj med fin riskspridning. Vi är väl positionerade om efterfrågan sviktar med situationsanpassade åtgärder bolag för bolag. Utöver detta fortsätter vi att fokusera på effektiviseringar, kostnadsbesparingar och prishöjningar mot kund.

En eventuellt svagare konjunktur innebär ökade möjligheter för starka bolag att ta marknadsandelar och Bufab har en historik av att hantera utmaningar på ett flexibelt, handlingskraftigt och framgångsrikt sätt. Detta tillsammans med ett successivt breddat erbjudande och ökad kundrelevans ger goda förutsättningar för en fortsatt långsiktigt, hållbar och lönsam tillväxtresa framgent.

I mitten av augusti tog jag över rollen som VD för Bufab. Under de senaste två månaderna har jag haft förmånen att träffa ett stort antal av våra anställda i koncernen, besökt våra dotterbolag, deltagit på kundmöten och genomgångar och djupdykningar i våra verksamheter. Det är tydligt att Bufab är väl positionerade för framtiden. Med vårt starka kunderbjudande, stabila globala plattform och väldiversifierade kundbas, ett starkt team och spännande tillväxtmöjligheter i både befintliga och nya marknader har vi alla möjligheter att lyckas väl både på kort och lång sikt.

Jag vill slutligen tacka alla våra kunder runt om i världen för det förtroende ni visar oss samtrikt ett stort tack till våra drygt 1 800 "solutionists" världen över. Utan ert stora engagemang och arbete hade vi inte levererat detta starka resultat.

Erik Lundén  
VD och Koncernchef

## Koncernen i sammandrag

### TREDJE KVARTALET

Orderingången ökade till 2 071 (1 454) MSEK och var i nivå med nettoomsättningen. Nettoomsättningen ökade med 49 procent till 2 122 (1 425) MSEK. Av den totala tillväxten om 49 procent kom +6 procent från valutapåverkan, +34 från förvärv och +9 procent från organisk tillväxt.

Den underliggande efterfrågan var oförändrad relativt jämförelsekvartalet. Den organiska tillväxten drevs därför framförallt av prisökningar samt av att koncernen fortsätter att ta marknadsandelar.

Bruttomarginalen uppgick till 28,3 procent (28,4) procent.

Andelen rörelsekostnader minskade till 15,5 (16,9) procent. Den minskade andelen rörelsekostnader förklaras av fortsatt tillväxt i kombination med god kostnadskontroll. Justerat för omvärderade tilläggsköpeskillningar om -2 (-18) MSEK minskade andelen rörelsekostnader till 15,4 (15,6).

Tack vare en stabil bruttomarginal och en lägre andel rörelsekostnader så ökade både rörelseresultatet och rörelsemarginalen betydligt. Rörelseresultatet (EBITA) ökade till 272 (164) MSEK, motsvarande en marginal om 12,8 (11,5) procent. Justerat för omvärderade tilläggsköpeskillningar ökade rörelseresultatet till 274 (182), motsvarande en rörelsemarginal om 12,9 (12,8).

Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet med +14 (-3) MSEK.

Resultatet per aktie ökade med 62 procent till 4,71 (2,90) SEK.

### JANUARI - SEPTEMBER

Orderingången uppgick till 6 361 (4 461) MSEK och var i nivå med nettoomsättningen. Nettoomsättningen ökade med 49 procent till 6 358 (4 279) MSEK. Av den totala tillväxten om 49 procent kom +5 procent från valutapåverkan, +28 procent från förvärv och +16 procent från organisk tillväxt.

Den underliggande efterfrågan var högre och noteras i samtliga av koncernens segment. Den starka organiska tillväxten under niomånadersperioden förklaras framförallt av prisökningar samt av en högre underliggande efterfrågan relativt jämförelseperioden. Marknadsandelen ökade.

Bruttomarginalen ökade något till 28,4 (27,9) procent. Den högre bruttomarginalen är ett resultat av att koncernen på ett framgångsrikt sätt lyckats parera de ökade råvaru- och transportpriserna på marknaden med prisökningar till kund, samt till viss del på grund av ökade volymer och en fördelaktig affärsmix relativt jämförelseperioden.

Andelen rörelsekostnader ökade till 16,6 (15,6) procent. Ökningen beror i allt väsentligt på att perioden belastas av uppjusterade reserver för tilläggsköpeskillningar för de senaste årens förvärv. Justerat för omvärderade tilläggsköpeskillningar om -97 (-31) MSEK uppgick andelen rörelsekostnader till 15,1 (14,9).

Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 42 procent till 748 (526) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till 11,8 (12,3) procent. Justerat för omvärderade tilläggsköpeskillningar ökade rörelseresultatet (EBITA) med 52 procent till 845 (557) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 13,3 (13,0) procent.

Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet med +35 (-20) MSEK.

Resultatet per aktie ökade med 34 procent till 12,64 (9,40) SEK.

# Koncernen i sammandrag, fortsättning

## FINANSIELLA POSTER OCH SKATT

Koncernens finansnetto uppgick till -28 (-8) MSEK under det tredje kvartalet, varav valutakurs-differenser stod för 1 (-2) MSEK.

Under niomånadersperioden uppgick finansnettot till -60 (-34) MSEK, varav valutakursdifferenser stod för 4 (-4) MSEK. Koncernens resultat efter finansiella poster var för kvartalet 222 (149) MSEK och för niomånadersperioden 645 (471) MSEK.

Det försämrade finansnettot jämfört med jämförelseperioderna förklaras av en högre skuldsättning drivet av senaste årets förvärv samt en successivt tilltagande ränta.

Skattekostnaden i kvartalet var -45 (-36) MSEK, vilket motsvarar en effektiv skattesats om 20 (25) procent. För niomånadersperioden var skattekostnaden -171 (-115) MSEK vilket motsvarar en effektiv skattesats om 26 (24) procent. Ökningen av den effektiva skattesatsen relativt jämförelseperioden förklaras av kostnader under perioden för omvärdering av tilläggsköpeskillingar vilka inte är skattemässigt avdragsgilla.

## KASSAFLÖDE, RÖRELSEKAPITAL OCH FINANSIELL STÄLLNING

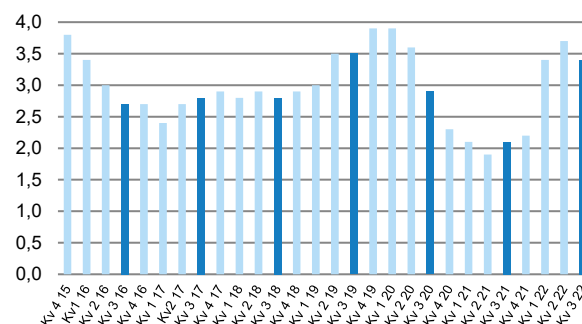
MSEK	Kvartal 3		Jan-Sep	
	2022	2021	2022	2021
EBITDA, justerad	285	176	787	562
Övriga ej likviditetspåverkande poster	30	16	143	30
Förändring av rörelsekapitalet	-295	-138	-928	-346
<b>Kassaflöde från rörelsen</b>	<b>20</b>	<b>54</b>	<b>2</b>	<b>246</b>
Investeringar exklusive förvärv	-25	-4	-40	-13
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>-5</b>	<b>50</b>	<b>-38</b>	<b>233</b>
Kassakonvertering	-2%	28%	-5%	41%

Det operativa kassaflödet var svagt under både kvartalet och delårsperioden och beror på ett kraftigt ökat rörelsekapital. Det ökade rörelsekapitalet är ett direkt resultat av den höga organiska tillväxten samt av att koncernens lagernivåer ökas för att möta de längre ledtider från leverantörer som den ansträngda leverantörskedjan fört med sig.

Det genomsnittliga rörelsekapitalet i förhållande till nettoomsättningen uppgick till 34,6 (29,5) procent. Försämringen beror på att koncernen ökat sitt varulager i syfte att möta de längre ledtider som den ansträngda leverantörskedjan fört med sig.

Den justerade nettolåneskulden uppgick per den 30 september 2022 till 3 276 (1 450) MSEK och skuldsättningsgraden till 131 (81) procent. Nyckeltalet nettolåneskuld/EBITDA, justerat uppgick per den 30 september 2022 till 3,4 (2,1) ggr.

### Nettoskuld / EBITDA, justerad (ggr)



Den högre nettolåneskulden, skuldsättningsgraden och nyckeltalet nettolåneskuld/EBITDA, justerat förklaras framförallt av det senaste årets genomförda förvärv, negativ valutapåverkan på förvärvslån i utländsk valuta och omvärderade tilläggsköpeskillingar.

I det fall EBITDA, justerad proformeras till att inkludera historiska helårsresultat för det senaste årets förvärv samtidigt som kostnaderna för omvärderade tilläggsköpeskillingar under året exkluderas så uppgick nettoskulden/EBITDA, justerat vid slutet av kvartalet till 2,8x.

## 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 i segmentet samt det under året förvärvade bolaget Pajo-Bolte A/S. Verksamheten innefattar mestadels handelsbolag, men även viss tillverkning av särskilt krävande komponenter.

### TREDJE KVARTALET

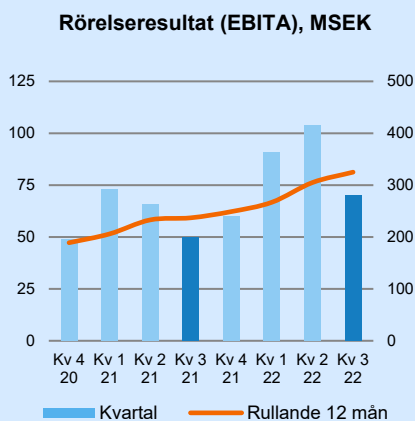
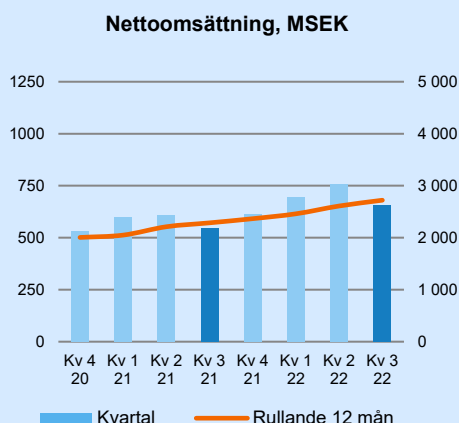
Segmentet noterade fortsatt god tillväxt i kvartalet. Den totala tillväxten uppgick till 20 procent, varav 4 procent var organisk tillväxt. Den organiska tillväxten drevs fullt ut av prishöjningar och den underliggande efterfrågan var lägre relativt jämförelsekvartalet. Ordergången var något lägre än nettoomsättningen, framförallt med anledning av en något lägre efterfrågan från kunder i kök -och badrumsindustrin samt en lägre efterfrågan i segmentets tillverkande bolag.

Bruttomarginalen under kvartalet var lägre än jämförelsekvartalet, framförallt som ett resultat av minskade volymer i segmentets tillverkande bolag.

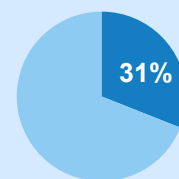
Den minskade bruttomarginalen kompenseras av en lägre andel rörelsekostnader. Jämförelseperioden tyngdes av omvärderade tilläggsköpeskillningar om -15 MSEK och justerat för dessa ökade andelen rörelsekostnader något relativt föregående år.

Sammantaget ökade både rörelseresultatet och rörelsemarginalen relativt jämförelsekvartalet.

	Kvartal 3		Δ	Jan-Sep		Δ	12 mån rullande	Helår
MSEK	2022	2021	%	2022	2021	%	2022/21	2021
Orderingång	637	543	17	2 079	1 828	14	2 686	2 436
Nettoomsättning	656	545	20	2 108	1 753	20	2 721	2 366
Bruttoresultat	169	145	16	557	458	22	711	611
%	25,8	26,7		26,4	26,1		26,1	25,8
Rörelsekostnader	-99	-95	5	-292	-268	9	-386	-362
%	-15,2	-17,4		-13,9	-15,3		-14,2	-15,3
Rörelseresultat (EBITA)	70	50	39	265	189	40	325	249
%	10,7	9,2		12,6	10,8		11,9	10,5



#### ANDEL AV TOTAL NETTOOMSÄTTNING



OMSÄTTNINGSTILLVÄXT

20%

RÖRELSEMARGINAL (EBITA)

10,7%

## Segment West

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

### TREDJE KVARTALET

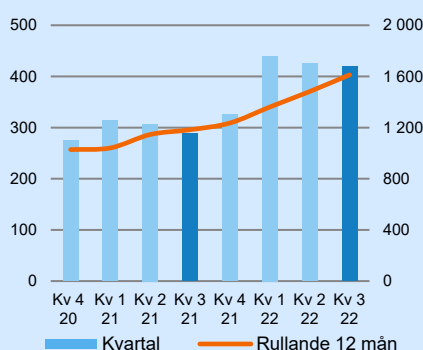
Segmentet noterade en fortsatt stark tillväxt under kvartalet. Den totala tillväxten var 45 procent och den organiska tillväxten var 15 procent. Den organiska tillväxten förklaras främst av ökade marknadsandelar, en fortsatt stark underliggande efterfrågan och prisökningar. Verksamheten i Tjeckien och Frankrike hade en särskilt stark utveckling. Orderingen var i nivå med nettoomsättningen.

Bruttomarginalen under kvartalet var något lägre än jämförelsekvartalet, men högre än under årets tidigare kvartal. Den lägre bruttomarginalen relativt jämförelsekvartalet är ett resultat av det förvärvade bolaget Jenny Waltle, som har en lägre bruttomarginal men jämförbar rörelsemarginal som segmentets övriga bolag. Justerat för förvärvet av Jenny Waltle så ökade bruttomarginalen till 25,6 (24,3) procent, drivet av genomförda prisökningar och ökade volymer.

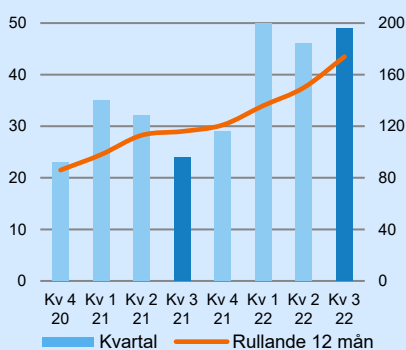
Andelen rörelsekostnader sjönk relativt jämförelsekvartalet beroende på effekterna av förvärvet av Jenny Waltle, men också av framgångsrika kostnadsbesparingar och fortsatt god operationell hävstång på de högre volymerna. Sammantaget ökade rörelseresultatet med 101 procent och marginalen uppgick till 11,7 (8,5) procent.

MSEK	Kvartal 3			Jan-Sep			12 mån rullande 2022/21	Helår 2021
	2022	2021	Δ %	2022	2021	Δ %		
Orderingång	415	316	31	1 319	959	38	1 619	1 317
Nettoomsättning	419	289	45	1 286	910	41	1 612	1 236
Bruttoresultat	101	70	44	305	229	33	386	310
%	24,0	24,3		23,7	25,2		23,9	25,1
Rörelsekostnader	-51	-46	13	-160	-138	16	-211	-189
%	-12,3	-15,8		-12,4	-15,1		-13,1	-15,3
Rörelseresultat (EBITA)	49	24	101	145	92	58	174	121
%	11,7	8,5		11,3	10,1		10,8	9,8

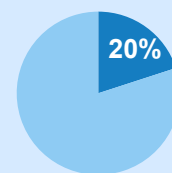
Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat (EBITA), MSEK



ANDEL AV TOTAL NETTOOMSÄTTNING



OMSÄTTNINGSTILLVÄXT

**45%**

RÖRELSEMARGINAL (EBITA)

**11,7%**

## Segment East

Segment East består av Bufabs verksamhet i Polen, Ungern, Rumänien, Baltikum, Slovakien, Turkiet, Kina, Singapore och andra länder i Sydostasien, Indien, samt det under året förvärvade bolaget CDA Polska.

### TREDJE KVARTALET

Segmentet noterade en fortsatt god tillväxt under kvartalet. Den totala tillväxten var 22 procent och den organiska tillväxten var 6 procent. Den organiska tillväxten förklaras främst av prisökningar och tagna marknadsandelar. Orderingen var lägre än nettoomsättningen.

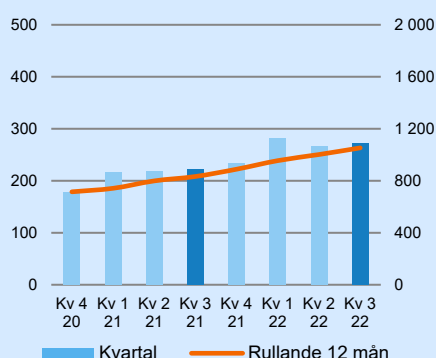
Bruttomarginalen under kvartalet var högre än i jämförelsekvartalet, framförallt med anledning av förvärvet av CDA Polska, som har en högre bruttomarginal än övriga bolag i segmentet, men också av ett framgångsrikt arbete med att föra ökade kostnader vidare till kund.

Andelen rörelsekostnader ökade, framförallt som ett resultat av att slutkostnader för den tidigare kommunicerade försäljningen av segmentets ryska verksamhet har påverkat kvartalet negativt om -6 MSEK. Justerat för dessa kostnader ökade andelen rörelsekostnader något relativt jämförelsekvartalet.

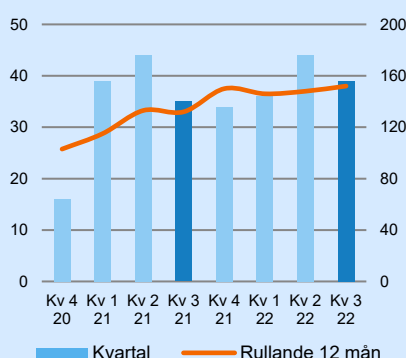
Sammantaget ökade rörelseresultatet medan marginalen sjönk något.

MSEK	Kvartal 3			Jan-Sep			12 mån rullande	Helår
	2022	2021	%	2022	2021	%	2022/21	2021
Orderingång	251	228	10	792	698	13	1 027	933
Nettoomsättning	272	222	23	820	656	25	1 053	889
Bruttoresultat	88	67	31	261	203	29	334	276
%	32,4	30,4		31,9	30,9		31,7	31,0
Rörelsekostnader	-49	-33	50	-143	-87	64	-182	-126
%	-18,0	-14,8		-17,4	-13,2		-17,3	-14,2
Rörelseresultat (EBITA)	39	35	13	119	116	2	152	150
%	14,4	15,6		14,5	17,7		14,5	16,8

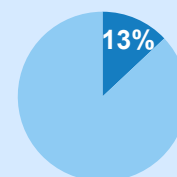
Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat (EBITA), MSEK



ANDEL AV TOTAL NETTOOMSÄTTNING



OMSÄTTNINGSTILLVÄXT

**23%**

RÖRELSEMARGINAL (EBITA)

**14,4%**



## Segment UK/North America

Segment UK/North America består av Bufabs verksamhet i Storbritannien, Irland, USA och Mexiko, samt det under året nyförvärvade bolaget TI Midwood & Co. Ltd.

### TREDJE KVARTALET

Segmentet rapporterar en tillväxt om 111 procent i kvartalet. Den organiska tillväxten uppgick till 15 procent. Den organiska tillväxten drevs framförallt av prisökningar, men också av en fortsatt god efterfrågan och ökade marknadsandelar. Orderingången var i nivå med nettoomsättningen.

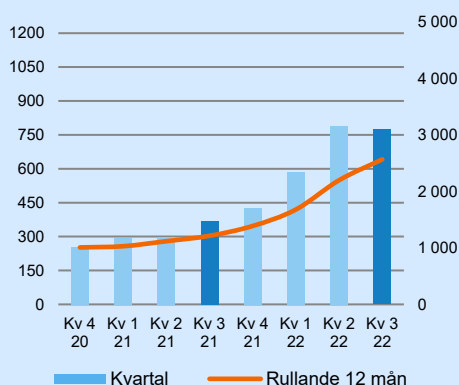
Bruttomarginalen i kvartalet var lägre än det starka jämförelsekvartalet. Den lägre bruttomarginalen förklaras framförallt av förvärvet av TI Midwood (TIMCO), som har en lägre bruttomarginal än övriga segmentet. Justerat för förvärvet av TIMCO uppgick bruttomarginalen till 32,3 procent.

Tack vare stark tillväxt och en fortsatt god kostnadskontroll så minskade kostnadsandelen relativt jämförelsekvartalet något.

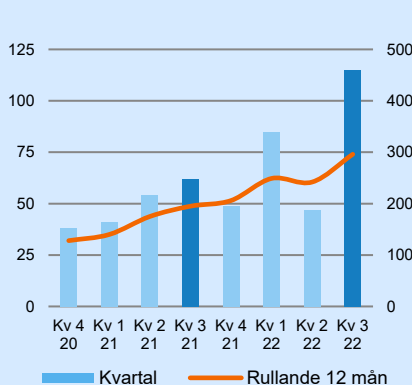
Rörelseresultatet ökade med 85 procent till 115 MSEK (62) och marginalen uppgick till 14,9 procent (16,9).

	Kvartal 3		Δ	Jan-Sep		Δ	12 mån rullande	Helår
MSEK	2022	2021	%	2022	2021	%	2022/21	2021
Orderingång	767	366	109	2 172	976	123	2 542	1 398
Nettoomsättning	774	369	111	2 143	960	125	2 567	1 388
Bruttoresultat	238	122	95	678	310	119	815	446
%	30,7	33,0		31,6	32,2		31,7	32,2
Rörelsekostnader	-122	-60	104	-431	-153	182	-519	-241
%	-15,8	-16,2		-20,1	-15,9		-20,2	-17,5
Rörelseresultat (EBITA)	115	62	85	247	157	57	296	206
%	14,9	16,9		11,5	16,4		11,5	14,9

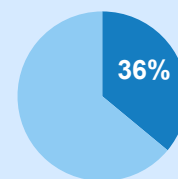
Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat (EBITA), MSEK



ANDEL AV TOTAL NETTOOMSÄTTNING



OMSÄTTNINGSTILLVÄXT

**111%**

RÖRELSEMARGINAL (EBITA)

**14,9%**



## Koncernens resultaträkning

<i><b>MSEK</b></i>	<i><b>Kvartal 3</b></i>		<i><b>Jan-Sep</b></i>	
	<i><b>2022</b></i>	<i><b>2021</b></i>	<i><b>2022</b></i>	<i><b>2021</b></i>
Nettoomsättning	2 122	1 425	6 358	4 279
Kostnad för sålda varor	-1 521	-1 020	-4 551	-3 084
<b>Bruttoresultat</b>	<b>601</b>	<b>405</b>	<b>1 807</b>	<b>1 195</b>
Försäljningskostnader	-233	-143	-628	-429
Administrationskostnader	-129	-87	-391	-248
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	11	-17	-83	-12
<b>Rörelseresultat</b>	<b>250</b>	<b>157</b>	<b>705</b>	<b>506</b>
<i><b>Resultat från finansiella poster</b></i>				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	8	0	11	1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-36	-8	-71	-35
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>222</b>	<b>149</b>	<b>645</b>	<b>471</b>
Skatt på periodens resultat	-45	-36	-171	-115
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>177</b>	<b>112</b>	<b>474</b>	<b>355</b>

## Rapport över totalresultatet

<b>MSEK</b>	<b>Kvartal 3</b>		<b>Jan-Sep</b>	
	2022	2021	2022	2021
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>177</b>	<b>112</b>	<b>474</b>	<b>355</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Omräkningsdifferenser / Valutasäkring netto efter skatt	52	22	137	42
<b>Övrigt totalresultat efter skatt</b>	<b>52</b>	<b>22</b>	<b>137</b>	<b>42</b>
<b>Summa totalresultat</b>	<b>229</b>	<b>134</b>	<b>611</b>	<b>397</b>
Summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	229	134	611	397

## Resultat per aktie

<b>SEK</b>	<b>Kvartal 3</b>		<b>Jan-Sep</b>	
	2022	2021	2022	2021
Resultat per aktie före utspädning	4,71	2,90	12,64	9,40
Vägt antal utestående aktier före utspädning, tusental	37 588	37 479	37 522	37 393
Resultat per aktie efter utspädning	4,64	2,85	12,40	9,21
Vägt antal utestående aktier efter utspädning, tusental	38 152	38 134	38 282	38 148

## Koncernens balansräkning

<b>MSEK</b>	<i>30-sep-22</i>	<i>30-sep-21</i>	<i>31-dec-21</i>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	3 406	2 163	2 300
Materiella anläggningstillgångar	700	563	586
Finansiella anläggningstillgångar	34	36	35
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>4 140</b>	<b>2 762</b>	<b>2 921</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	3 370	1 731	2 140
Kortfristiga fordringar	1 724	1 224	1 219
Likvida medel	365	303	293
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>5 459</b>	<b>3 258</b>	<b>3 652</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>9 599</b>	<b>6 020</b>	<b>6 573</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	<b>2 858</b>	<b>2 243</b>	<b>2 377</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Långfristiga skulder, räntebärande	3 815	1 973	2 104
Långfristiga skulder, ej räntebärande	400	445	523
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>4 215</b>	<b>2 418</b>	<b>2 627</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Kortfristiga skulder, räntebärande	302	137	192
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	2 224	1 222	1 377
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 526</b>	<b>1 359</b>	<b>1 569</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>9 599</b>	<b>6 020</b>	<b>6 573</b>

## Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

<i>MSEK</i>	<i>30-sep-22</i>	<i>30-sep-21</i>
<b>Eget kapital vid ingången av året</b>	<b>2 377</b>	<b>1 931</b>
<b>Totalresultat</b>		
Resultat efter skatt	474	355
<i>Övrigt totalresultat</i>		
Poster som kan återföras i resultaträkningen		
Omräkningsdifferenser / Valutasäkring netto efter skatt	137	42
<b>Summa totalresultat</b>	<b>611</b>	<b>397</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>		
Köptionspremie	17	4
Inlösen köptionsprogram	-6	14
Utdelning till aktieägare	-141	-103
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>-130</b>	<b>-85</b>
<b>Eget kapital vid periodens slut</b>	<b>2 858</b>	<b>2 243</b>

## Koncernens kassaflödesanalys

<i>MSEK</i>	<i>Kvartal 3</i>		<i>Jan-Sep</i>	
	<i>2022</i>	<i>2021</i>	<i>2022</i>	<i>2021</i>
<b><i>Den löpande verksamheten</i></b>				
Resultat före finansiella poster	250	158	705	505
Avskrivningar och nedskrivningar	69	49	174	137
Erhållen ränta och övriga finansiella intäkter	10	0	11	1
Erlagd ränta och övriga finansiella kostnader	-38	-8	-71	-35
Övriga ej likviditetspåverkande poster	30	16	143	30
Betald skatt	-60	-23	-176	-99
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>261</b>	<b>193</b>	<b>786</b>	<b>539</b>
<b><i>Förändring av rörelsekapital</i></b>				
Ökning(-) / Minskning(+) av varulager	-376	-186	-743	-362
Ökning(-) / Minskning(+) av rörelsefordringar	92	-3	-158	-305
Ökning(+) / Minskning(-) av rörelseskulder	-12	51	27	321
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-35</b>	<b>55</b>	<b>-142</b>	<b>193</b>
<b><i>Investeringsverksamheten</i></b>				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-2
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-13	-4	-40	-13
Företagsförvärv inklusive tilläggsköpeskillingar	-	-207	-980	-207
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-13</b>	<b>-211</b>	<b>-1 020</b>	<b>-222</b>
<b><i>Finansieringsverksamheten</i></b>				
Utbetald utdelning	-	-	-140	-103
Köptionspremie	-	-	6	4
Inlösen köptionsprogram	5	4	5	14
Ökning(+) / Minskning(-) av låneskuld	70	199	1 354	119
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>75</b>	<b>203</b>	<b>1 225</b>	<b>34</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>27</b>	<b>47</b>	<b>63</b>	<b>5</b>
Likvida medel vid periodens början	335	256	293	292
Omräkningsdifferens	3	0	9	6
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>365</b>	<b>303</b>	<b>365</b>	<b>303</b>

## Koncernens segmentsrapportering

MSEK	2020				2021				2022	
<b>North</b>	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	
Nettoomsättning	470	533	599	608	545	613	694	758	656	
Bruttoresultat	110	124	159	154	145	153	182	206	169	
%	23,5	23,2	26,5	25,2	26,7	25,0	26,2	27,2	25,8	
Rörelsekostnader	-65	-75	-86	-88	-95	-93	-91	-102	-99	
%	-13,8	-14,0	14,4	-14,4	-17,4	-15,2	-13,1	-13,4	-15,2	
Rörelseresultat (EBITA)	45	49	73	66	50	60	91	104	70	
%	9,7	9,2	12,2	10,8	9,2	9,8	13,1	13,8	10,7	

MSEK	2020				2021				2022	
<b>West</b>	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	
Nettoomsättning	251	274	314	307	289	326	440	426	419	
Bruttoresultat	63	69	82	78	70	81	104	100	101	
%	25,0	25,3	26,1	25,3	24,3	24,7	23,7	23,5	24,0	
Rörelsekostnader	-40	-46	-47	-45	-46	-51	-55	-54	-51	
%	-15,9	-16,7	-15,0	-14,8	-15,8	-15,6	-12,5	-12,6	-12,3	
Rörelseresultat (EBITA)	23	23	35	32	24	29	50	46	49	
%	9,1	8,4	11,1	10,5	8,5	9,0	11,4	10,8	11,7	

MSEK	2020				2021				2022	
<b>East</b>	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	
Nettoomsättning	187	177	216	218	222	233	282	266	272	
Bruttoresultat	60	56	68	67	67	73	90	83	88	
%	32,0	31,5	31,5	30,8	30,4	31,3	31,7	31,4	32,4	
Rörelsekostnader	-26	-40	-29	-25	-33	-39	-54	-40	-49	
%	-13,9	-22,6	-13,4	-11,5	-14,8	-16,7	-19,0	-15,0	-18,0	
Rörelseresultat (EBITA)	34	16	39	42	35	34	36	44	39	
%	18,1	9,0	18,1	19,3	15,6	14,6	12,7	16,4	14,4	

MSEK	2020				2021				2022	
<b>UK/North America</b>	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	
Nettoomsättning	273	254	293	298	369	427	585	791	774	
Bruttoresultat	88	79	93	95	122	137	187	253	238	
%	32,3	31,1	31,7	32,0	33,0	32,1	32,0	32,0	30,7	
Rörelsekostnader	-46	-42	-52	-42	-60	-88	-103	-206	-122	
%	-16,9	-16,5	-17,7	-14,0	-16,2	-20,6	-17,5	-26,0	-15,8	
Rörelseresultat (EBITA)	42	38	41	54	62	49	85	47	115	
%	15,4	14,8	14,0	18,0	16,9	11,5	14,5	5,9	14,9	

MSEK	2020				2021				2022	
<b>Other</b>	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	
Nettoomsättning	0	0	1	0	0	0	1	0	1	
Bruttoresultat	-1	-5	-5	-1	1	0	-3	-3	6	
Rörelsekostnader	-1	0	-6	-8	-7	-3	-16	-9	-7	
Rörelseresultat (EBITA)	-2	-5	-11	-9	-7	-3	-18	-8	-2	

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

MSEK	2020				2021				2022	
<b>Koncernen</b>	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	
Nettoomsättning	1 181	1 238	1 423	1 431	1 425	1 599	2 002	2 241	2 122	
Bruttoresultat	320	323	397	393	405	443	561	645	601	
%	27,1	26,1	27,9	27,4	28,4	27,7	28,0	28,8	28,3	
Rörelsekostnader	-178	-202	-220	-208	-241	-274	-318	-411	-329	
%	-15,0	-16,3	-15,5	-14,5	-16,9	-17,1	-15,9	-18,3	-15,5	
Rörelseresultat (EBITA)	142	121	177	185	164	169	243	233	272	
%	12,1	9,8	12,4	12,9	11,5	10,6	12,1	10,4	12,8	

## Koncernens nyckeltal

För definitioner, se sidan 22

	Kvartal 3			Jan-Sep		
	2022	2021	%	2022	2021	%
Orderingång, MSEK	<b>2 071</b>	1 454	42	<b>6 361</b>	4 461	43
Nettoomsättning, MSEK	<b>2 122</b>	1 425	49	<b>6 358</b>	4 279	49
Bruttoresultat, MSEK	<b>601</b>	405	49	<b>1 807</b>	1 195	51
EBITDA, MSEK	<b>318</b>	203	57	<b>879</b>	638	38
EBITDA, justerad, MSEK	<b>285</b>	176	67	<b>787</b>	562	40
Rörelseresultat (EBITA), MSEK	<b>272</b>	164	66	<b>748</b>	526	42
Rörelseresultat, MSEK	<b>250</b>	157	59	<b>705</b>	505	40
Resultat efter skatt, MSEK	<b>177</b>	113	57	<b>474</b>	355	34
Bruttomarginal, %	<b>28,3</b>	28,4		<b>28,4</b>	27,9	
Rörelsemarginal (EBITA), %	<b>12,8</b>	11,5		<b>11,8</b>	12,3	
Rörelsemarginal, %	<b>11,8</b>	11,0		<b>11,1</b>	11,8	
Nettomarginal, %	<b>8,3</b>	7,9		<b>7,5</b>	8,3	
Nettolåneskuld, MSEK	<b>3 752</b>	1 807	107			
Nettolåneskuld, justerad, MSEK	<b>3 276</b>	1 450	126			
Skuldsättningsgrad, %	<b>131</b>	81	62			
Nettolåneskuld / EBITDA, justerad, ggr <sup>(1)</sup>	<b>3,4</b>	2,1				
Rörelsekapital, MSEK	<b>3 564</b>	1 832	94			
Genomsnittligt rörelsekapital, MSEK	<b>2 928</b>	1 648	78			
Genomsnittligt rörelsekapital i förhållande till nettoomsättning, %	<b>34,6</b>	29,5				
Soliditet, %	<b>30</b>	37				
Operativt kassaflöde, MSEK	<b>-5</b>	50	-110	<b>-38</b>	233	-116
Resultat per aktie, SEK	<b>4,71</b>	2,90	62	<b>12,64</b>	9,40	32

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



## Moderbolagets resultaträkning

<b>MSEK</b>	<b>Kvartal 3</b>		<b>Jan-Sep</b>	
	2022	2021	2022	2021
Administrationskostnader	-6	-5	-12	-16
Övriga rörelseintäkter	3	2	6	7
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-3</b>	<b>-3</b>	<b>-6</b>	<b>-9</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-	-	-
Resultat från andelar i koncernföretag	0	0	150	150
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-3</b>	<b>-3</b>	<b>144</b>	<b>141</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-3</b>	<b>-3</b>	<b>144</b>	<b>141</b>
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-3</b>	<b>-3</b>	<b>144</b>	<b>141</b>

## Moderbolagets balansräkning

MSEK	30-sep-22	30-sep-21	31-dec-21
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	845	845	845
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>845</b>	<b>845</b>	<b>845</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Fordringar hos koncernföretag	217	110	203
Övriga kortfristiga fordringar	50	52	50
Likvida medel	-	-	-
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>267</b>	<b>162</b>	<b>253</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 112</b>	<b>1 007</b>	<b>1 098</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	997	907	983
Obeskattade reserver	93	81	93
<i>Långfristiga räntebärande skulder</i>			
Övriga långfristiga skulder	-	-	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Kortfristiga icke räntebärande skulder</i>			
Övriga kortfristiga skulder	22	19	22
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>22</b>	<b>19</b>	<b>22</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 112</b>	<b>1 007</b>	<b>1 098</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 2021. Årsredovisningen för 2021 finns tillgänglig på [www.bufab.com](http://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 konjunktorens påverkan på efterfrågan. För vidare information gällande risker och riskhantering hänvisas till årsredovisningen för 2021 not 3.

### SÄSONGSVARIATIONER

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

### TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner med närstående har förekommit under niomånadersperioden 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 2019 beslutade långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogrammet gjorts på de villkor som framgår av årsredovisningen 2021.

### FÖRVÄRV

Förvärv genomförda under 2020-2022:

	Tidpunkt	Netto-omsättning*	Anställda
Component Solutions Group Ltd.	2021-09-08	280	85
Jenny   Wattle GmbH	2021-10-19	190	43
Tilka Trading AB	2021-10-21	50	18
Pajo-Bolte A/S	2022-03-14	190	40
TI Midwood & Co Ltd.	2022-03-21	730	187
CDA Polska S.p.z.o.o	2022-04-21	93	47

\*Uppskattad årlig nettoomsättning vid förvärvstillfället

### Förvärv – CDA Polska S.p.z.o.o

Den 21 april 2022 förvärvade Bufab 100 procent av aktierna i CDA Polska S.p.z.o.o som bedriver försäljning av C-parts till byggindustrin. Bolaget har sitt säte i Polen. Köpeskillingen uppgick till 97 MSEK, varav 45 MSEK villkorad. Den villkorade delen om 45 MSEK utgör 100 procent av maximalt utfall av tilläggsköpeskillingen och är beroende av det förvärvade bolagets framtida resultatutveckling. Detta förvärv skulle ha påverkat koncernens nettoomsättning med uppskattningsvis 70 MSEK, rörelseresultatet EBITA med cirka 17 MSEK samt resultat efter skatt med cirka 13 MSEK om det hade genomförts den 1 januari 2022.

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

<i>CDA Polska S.p.z.o.o– Preliminär förvärvsanalys</i>	<i>Verkligt värde</i>
Immateriella anläggningstillgångar	14
Övriga anläggningstillgångar	26
Varulager	22
Övriga omsättningstillgångar	5
Likvida medel	13
Uppskjuten skatteskuld	-7
Övriga skulder	-50
<b>Förvärvade nettotillgångar</b>	<b>23</b>
Goodwill	74
<b>Köpeskillning*</b>	<b>96</b>
Avgår: likvida medel i förvärvad verksamhet	-13
Avgår: villkorad köpeskillning	-45
<b>Påverkan på koncernens likvida medel</b>	<b>39</b>

\* Köpeskillning anges exklusive kostnader för förvärven

Ovanstående förvärvsanalys är preliminär. Goodwill som uppkommit i samband med förvärvet är hänförlig till den kunskap som är upparbetad i det förvärvade bolaget samt till dess inarbetade och väletablerade marknadsposition och därmed förväntade lönsamhet. Goodwill provas årligen för eventuella nedskrivningsbehov. De preliminärt identifierade immateriella anläggningstillgångarna kommer att skrivas av över en period om 5 år.

### Förvärv – Pajo-Bolte A/S

Den 14 mars 2022 förvärvade Bufab 100 procent av aktierna i Pajo-Bolte A/S som bedriver försäljning av C-parts till byggindustrin. Bolaget har sitt säte i Danmark. Köpeskillingen uppgick till 273 MSEK, varav 21 MSEK villkorad. Den villkorade delen om 21 MSEK utgör 100 procent av maximalt utfall av tilläggsköpeskillingen och är beroende av det förvärvade bolagets framtida resultatutveckling. Detta förvärv skulle ha påverkat koncernens nettoomsättning med uppskattningsvis 143 MSEK, rörelseresultatet EBITA med cirka 39 MSEK samt resultat efter skatt med cirka 25 MSEK om det hade genomförts den 1 januari 2022.

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

<b>Pajo-Bolte A/S – Preliminär förvärvsanalys</b>	<b>Verkligt värde</b>
Immateriella anläggningstillgångar	64
Övriga anläggningstillgångar	34
Varulager	67
Övriga omsättningstillgångar	44
Likvida medel	4
Uppskjuten skatteskuld	-27
Övriga skulder	-60
<b>Förvärvade nettotillgångar</b>	<b>126</b>
Goodwill	151
<b>Köpeskillning*</b>	<b>277</b>
Avgår: likvida medel i förvärvad verksamhet	-4
Avgår: villkorad köpeskillning	-21
<b>Påverkan på koncernens likvida medel</b>	<b>252</b>

\* Köpeskillning anges exklusive kostnader för förvärven

Ovanstående förvärvsanalys är preliminär. Goodwill som uppkommit i samband med förvärvet är hänförlig till den kunskap som är upparbetad i det förvärvade bolaget samt till dess inarbetade och väletablerade marknadsposition och därmed förväntade lönsamhet. Goodwill prövas årligen för eventuella nedskrivningsbehov. De preliminärt identifierade immateriella anläggningstillgångarna kommer att skrivas av över en period om 5 år.

### Förvärv – TI Midwood & Co. Ltd.

Den 21 mars 2022 förvärvade Bufab 100 procent av aktierna i TI Midwood & Co. Ltd. som bedriver försäljning av C-parts till byggindustrin. Bolaget har sitt säte i Storbritannien. Köpeskillingen uppgick till 913 MSEK, varav 240 MSEK villkorad. Den villkorade delen om 240 MSEK utgör 96 procent av maximalt utfall av tilläggsköpeskillingen och är beroende av det förvärvade bolagets framtida resultatutveckling. Detta förvärv skulle ha påverkat koncernens nettoomsättning med uppskattningsvis

547 MSEK, rörelseresultatet EBITA med cirka 60 MSEK samt resultat efter skatt med cirka 33 MSEK om det hade genomförts den 1 januari 2022.

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

<b>TI Midwood &amp; Co. Ltd. – Preliminär förvärvsanalys</b>	<b>Verkligt värde</b>
Immateriella anläggningstillgångar	137
Övriga anläggningstillgångar	124
Varulager	256
Övriga omsättningstillgångar	189
Likvida medel	100
Uppskjuten skatteskuld	-45
Övriga skulder	-340
<b>Förvärvade nettotillgångar</b>	<b>421</b>
Goodwill	494
<b>Köpeskillning*</b>	<b>913</b>
Avgår: likvida medel i förvärvad verksamhet	-100
Avgår: villkorad köpeskillning	-240
<b>Påverkan på koncernens likvida medel</b>	<b>574</b>

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

### Tilläggsköpeskillningar

Koncernens skulder för villkorade och ovillkorade tilläggsköpeskillningar hänförliga till förvärv värderas till verkligt värde. Dessa poster redovisas till verkligt värde i balansräkningen med värdeändringar redovisade över resultaträkningen. Totalt upptagna skulder för tilläggsköpeskillningar uppgick per den 30 september 2022 till 907 MSEK (400 MSEK), varav 213 MSEK (331 MSEK) redovisas som Långfristiga skulder, ej räntebärande och 694 MSEK (100 MSEK) redovisas som Kortfristiga skulder, ej räntebärande i koncernens balansräkning.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER DELÅRSPERIODEN

### Förvärv

#### *TI Midwood & Co. Ltd.*

I mitten av mars 2022 förvärvade Bufab bolaget TI Midwood & Co. Ltd, med verksamhet i Storbritannien. Detta förvärv tillför en helårsomsättning om cirka 60 MGBP (730 MSEK) till koncernen.

#### *Pajo-Bolte A/S*

I mitten av mars 2022 förvärvade Bufab bolaget Pajo-Bolte A/S, med verksamhet i Danmark. Detta förvärv tillför en helårsomsättning om cirka 140 MDKK (190 MSEK) till koncernen.

#### *CDA Polska S.p.z.o.o*

I mitten av april 2022 förvärvade Bufab bolaget CDA Polska S.p.z.o.o, med verksamhet i Polen. Detta förvärv tillför en helårsomsättning om cirka 42 MPLN (93 MSEK) till koncernen.

### Organisation

Den 15 augusti tillträdde Erik Lundén som ny VD och koncernchef för Bufab.

### ANSTÄLLDA

Antalet anställda i koncernen uppgick per den 30 september 2022 till 1 843 (1 454).

### EVENTUALFÖRPLIKTELSER OCH STÄLLDA SÄKERHETER

Under det tredje kvartalet 2021 slöt koncernen 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 förpliktelseerna under det tidigare kreditavtalet påbörjades under det tredje kvartalet 2021 och avslutades i mitten av det första kvartalet 2022. För förpliktelseerna under det nya kreditavtalet ställs inga säkerheter ut.

### KALENDER

Bokslutskommuniké 2022:	9 februari 2023
Delårsrapport kv1 2023:	20 april 2023
Delårsrapport kv2 2023:	13 juli 2023
Delårsrapport kv3 2023:	26 oktober 2023
Bokslutskommuniké 2023:	8 februari 2024

## 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 2022 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 2022

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**

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

### **Nettolåneskuld, justerad**

Räntebärande skulder, exklusive leasingkulder 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 förvärvsrelaterade 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.

2022, procentenheter	Kvartal 3				
	Koncernen	North	West	East	UK/North America
Organisk tillväxt	9	4	15	6	15
Valutaomräkningseffekter	6	2	5	5	13
Förvärv	34	14	25	11	83
Redovisad tillväxt	49	20	45	22	111

2022, procentenheter	Jan-Sep				
	Koncernen	North	West	East	UK/North America
Organisk tillväxt	16	8	14	14	32
Valutaomräkningseffekter	5	2	4	5	11
Förvärv	28	10	23	6	82
Redovisad tillväxt	49	20	41	25	125

### 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	
	2022	2021	2022	2021
EBITDA, justerad	285	176	787	562
Övriga ej likviditetspåverkande poster	30	16	143	30
Förändringar av varulager	-375	-186	-743	-362
Förändringar av rörelsefordringar	92	-3	-158	-305
Förändringar av rörelseskulder	-12	51	-27	321
<b>Kassaflöde från rörelsen</b>	<b>20</b>	<b>54</b>	<b>2</b>	<b>246</b>
Investeringar exklusive förvärv	-25	-4	-40	-15
<b>Operativt kassaflöde</b>	<b>-5</b>	<b>50</b>	<b>-38</b>	<b>231</b>

## EBITDA

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

<b>MSEK</b>	<b>Kvartal 3</b>		<b>Jan-Sep</b>	
	2022	2021	2022	2021
Rörelseresultat	250	157	705	505
Avskrivningar och nedskrivningar	68	46	174	134
<b>EBITDA</b>	<b>318</b>	<b>203</b>	<b>879</b>	<b>638</b>

## EBITDA, justerad

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

<b>MSEK</b>	<b>Kvartal 3</b>		<b>Jan-Sep</b>	
	2022	2021	2022	2021
Rörelseresultat	250	157	705	505
Avskrivningar och nedskrivningar	68	46	174	134
Avgår: avskrivningar på nyttjanderättstillgångar enligt IFRS16	-29	-24	-82	-69
Avgår: räntekostnader på leasingskulder enligt IFRS16	-4	-3	-10	-8
<b>EBITDA, justerad</b>	<b>285</b>	<b>176</b>	<b>787</b>	<b>562</b>

## EBITA

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

<b>MSEK</b>	<b>Kvartal 3</b>		<b>Jan-Sep</b>	
	2022	2021	2022	2021
Rörelseresultat	250	157	705	505
Av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar	22	7	43	22
<b>EBITA</b>	<b>272</b>	<b>164</b>	<b>748</b>	<b>526</b>

## Rörelsekostnader

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

<b>MSEK</b>	<b>Kvartal 3</b>		<b>Jan-Sep</b>	
	2022	2021	2022	2021
Försäljningskostnader	-233	-143	-628	-429
Administrationskostnader	-129	-87	-391	-248
Övriga rörelseintäkter	72	11	274	53
Övriga rörelsekostnader	-61	-28	-357	-65
Av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar	22	7	43	22
<b>Rörelsekostnader</b>	<b>-329</b>	<b>-241</b>	<b>-1 059</b>	<b>-669</b>

### Rörelsekapital

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

<b>MSEK</b>	<b>30-sep</b>	<b>30-sep</b>
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Omsättningstillgångar	5 459	3 258
Avgår: likvida medel	-365	-303
Avgår: kortfristiga ej räntebärande skulder exklusive skuld avseende tilläggsköpeskilling	-1 530	-1 123
<b>Rörelsekapital per balansdagen</b>	<b>3 564</b>	<b>1 832</b>

### Nettolåneskuld

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

<b>MSEK</b>	<b>30-sep</b>	<b>30-sep</b>
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Långfristiga räntebärande skulder	3 815	1 973
Kortfristiga räntebärande skulder	302	137
Avgår: likvida medel	-365	-303
Avgår: övriga räntebärande fordringar	0	0
<b>Nettolåneskuld per balansdagen</b>	<b>3 752</b>	<b>1 807</b>

### 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.

<b>MSEK</b>	<b>30-sep</b>	<b>30-sep</b>
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Långfristiga räntebärande skulder	3 815	1 973
Kortfristiga räntebärande skulder	302	137
Avgår: leasingkulder enligt IFRS16	-476	-357
Avgår: likvida medel	-365	-303
Avgår: övriga räntebärande fordringar	0	0
<b>Nettolåneskuld, justerad, per balansdagen</b>	<b>3 276</b>	<b>1 450</b>

## TELEFONKONFERENS

En telefonkonferens kommer att hållas den 27 oktober 2022 kl 10.00 CET. Erik Lundén, 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; Storbritannien +44 (0) 33 0551 0202, Sverige +46 (0) 8 5051 0086 eller USA +1 678 805 0961. Konferenskod: 1176114#.

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



## KONTAKT

### Erik Lundén

VD & koncernchef

+46 370 69 69 00

[erik.lunden@bufab.com](mailto:erik.lunden@bufab.com)

### Marcus Söderberg

CFO

+46 370 69 69 66

[marcus.soderberg@bufab.com](mailto: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 2022 kl 7.30 CET.*

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

Tel 0370 69 69 00 Fax 0370 69 69 10

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

## Om Bufab

Bufab AB (publ), org nr 556685–6240, är ett handelsföretag som erbjuder sina kunder en helhetslösning som Supply Chain Partner för inköp, kvalitetssäkring och logistik av C-Parts (skruvar, muttrar etc). Bufabs 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 1 850 anställda. Bufabs omsättning uppgick de senaste 12 månaderna till 8,0 miljarder SEK och rörelsemarginalen till 11,5 procent. Bufab-aktien är noterad på Nasdaq Stockholm under kortnamnet "BUFAB". För mer information se [www.bufab.com](http://www.bufab.com).