

Bokslutskommuniké 2014

Svag avslutning på ett starkt tillväxtår 2014 – ökat fokus på effektivitet under 2015

Fjärde kvartalet 2014

- Nettoomsättningen ökade med 4,0 procent till 532 (512) MSEK. Justerat för valutakurser var ökningen 1,6 procent.
- Orderingången var i linje med nettoomsättningen.
- Det justerade rörelseresultatet uppgick till 33 (52) MSEK och påverkades negativt av högre rörelsekostnader samt ofördelaktiga valutakursförändringar.
- Resultat per aktie uppgick till 0,51 (1,00) SEK.

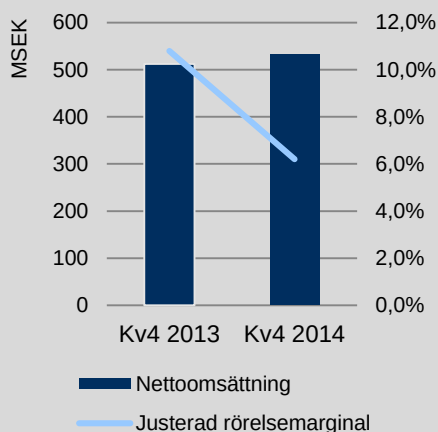
Helåret 2014

- Nettoomsättningen ökade med 8,3 procent till 2 198 (2 031) MSEK. Justerat för valutakurser var ökningen 6,1 procent.
- Orderingången var i linje med nettoomsättningen.
- Det justerade rörelseresultatet uppgick till 192 (203) MSEK och påverkades positivt av högre volymer men negativt av högre rörelsekostnader.
- Resultat per aktie uppgick till 2,94 (3,43) SEK.
- Styrelsen föreslår en utdelning om 1,50 (0) SEK per aktie för 2014.

KONCERNEN I SAMMANDRAG (FÖR DEFINITIONER SE SID 16)

MSEK	Kvartal 4			Jan-Dec		
	2014	2013	Δ %	2014	2013	Δ %
Orderingång	533	519	2,7	2 195	2 072	5,9
Nettoomsättning	532	512	4,0	2 198	2 031	8,3
Bruttoresultat	150	155	-3,5	641	596	7,6
Bruttomarginal,%	28,1	30,3		29,2	29,3	
Rörelseresultat	33	52	-36,6	174	201	-13,7
Rörelsemarginal,%	6,2	10,2		7,9	9,9	
Justerat rörelseresultat	33	55	-40,2	192	203	-5,3
Justerad rörelsemarginal,%	6,2	10,8		8,7	10,0	
Resultat efter skatt	20	38	-48,6	112	131	-14,3
Resultat per aktie	0,51	1,00	-48,6	2,94	3,43	-14,3

KVARTALET I SAMMANDRAG



NETTOOMSÄTTNING

532MSEK

FÖRSÄLJNINGsutveckling

+4,0%

RÖRELSERESULTAT

33MSEK

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT

33MSEK

RÖRELSEMARGINAL

6,2%

JUSTERAD RÖRELSEMARGINAL

6,2%

VD-kommentar

2014 lyckades Bufab generera god organisk tillväxt i en svag marknad, tack vare ett framgångsrikt arbete med att öka våra marknadsandelar. Vår strategiska satsning på förstärkt försäljningsorganisation inom framförallt International har således givit resultat. Rörelsemarginalen har dock påverkats negativt av kostnaderna för satsningen. Som tidigare kommunicerats är vi därför restriktiva med satsningar inom försäljningsorganisationen till dess att vi ser positiva effekter på rörelsemarginalen.

Det fjärde kvartalet uppvisade lägre rörelseresultat och rörelsemarginal jämfört med såväl föregående år som tidigare kvartal under året. Även i absoluta termer är kvartalsresultatet otillfredsställande. Orsakerna till den negativa utvecklingen är en kombination av svagare underliggande efterfrågan i kvartalet, framförallt i Sverige, och en kraftigt stärkt USD. Valutakurser påverkade rörelseresultatet det fjärde kvartalet negativt med cirka 6 MSEK.

Vi har ökat vårt fokus på pågående effektivitetsinitiativ. Målet är att genom konsolidering och förhandling sänka inköpspriser och att genom effektivisering sänka kostnaderna i logistikkedjan. Detta underlättas av en generellt positiv trend för

råmaterialpriser. Vidare genomför vi prishöjningar i framförallt Sverige för att motverka effekterna av den svaga svenska kronan. Den svagare efterfrågan möter vi med att fortsätta arbetet med att öka marknadsandelarna. Dessutom beslutade vi i slutet av 2014 om ett besparingspaket vilket skall sänka kostnaderna med cirka 15 MSEK på årsbas med full effekt från och med det tredje kvartalet 2015.

Trots att vi hade ett tufft fjärde kvartal är det med tillförsikt som jag kan konstatera att vår tillväxtstrategi fungerar. Inför 2015 kommer vi fortsätta på samma väg, dock med ökat fokus på effektivitet. En fortsatt avvaktande underliggande efterfrågan och för Bufab ofördelaktiga valutakurser kommer under början av 2015 att sätta press på resultatet. Vi avser dock att genom ökade marknadsandelar och förbättrad effektivitet fortsätta Bufabs långsiktigt goda utveckling.

Jörgen Rosengren, VD och koncernchef



OM BUFAB

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

Bufab startades 1977 i Småland och är idag ett internationellt bolag med verksamhet i 23 länder. Huvudkontoret ligger i Värnamo och Bufab har ca 800 anställda. Bufabs omsättning uppgick 2014 till 2,2 Mdr SEK och den justerade rörelsemarginalen till 9 procent. Bufab-aktien är noterad på NASDAQ Stockholm under kortnamnet "BUFAB".

Koncernen i sammandrag

FJÄRDE KVARTALET

Orderingången uppgick till 533 (519) MSEK och var i linje med nettoomsättningen.

Nettoomsättningen ökade med 4,0 procent till 532 (512) MSEK. Justerat för valutaeffekter var ökningen 1,6 procent. Fortsatt god tillväxt inom segment International motverkades av sämre underliggande efterfrågan i Sverige. Inom segment International ökade marknadsandelarna medan de i Sverige var i princip oförändrade.

Rörelseresultatet uppgick till 33 (52) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 6,2 (10,2) procent och det justerade rörelseresultatet till 33 (55) MSEK, motsvarande en justerad rörelsemarginal om 6,2 (10,8) procent.

Den stora nedgången i rörelseresultatet berodde i allt väsentligt på högre rörelsekostnader samt ofördelaktiga valutakursförändringar. Nivån på rörelsekostnaderna är på samma nivå som under första halvåret, men väsentligt högre än motsvarande kvartal 2013. De högre rörelsekostnaderna beror på de tidigare aviserade strategiska initiativen inom försäljningsorganisationen. Den ökande dollarkursen har påverkat kvartalet negativt med cirka 6 MSEK, huvudsakligen inom segment Sweden.

HELÅRET

Orderingången uppgick till 2 195 (2 072) MSEK och var i linje med nettoomsättningen.

Nettoomsättningen ökade med 8,3 procent till 2 198 (2 031) MSEK. Justerat för valutaeffekter var ökningen 6,1 procent. Såväl en förbättrad underliggande efterfrågan främst under första halvåret som högre marknadsandelar inom segment International har resulterat i ökningen.

Rörelseresultat uppgick till 174 (201) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 7,9 (9,9) procent. Under första kvartalet belastades rörelseresultatet med engångskostnader om 18 MSEK avseende Bufabs börsnotering. Justerat för engångsposter uppgick rörelseresultatet till 192 (203) MSEK, motsvarande en justerad rörelsemarginal om 8,7 (10,0) procent.

Rörelseresultatet påverkades positivt av högre volymer men negativt av högre rörelsekostnader. Rörelsekostnaderna har ökat på grund av de strategiska initiativen inom försäljningsorganisationen, främst inom segment International.

FINANSIELLA POSTER OCH SKATT

Koncernens finansnetto var -8 (-4) MSEK under det fjärde kvartalet och -23 (-27) MSEK för helåret. Under fjärde kvartalet påverkades finansnettot med -3 (3) MSEK avseende valutakursdifferenser och helåret med -2 (-2) MSEK avseende valutakursdifferenser.

Koncernens resultat efter finansiella poster var 25 (48) MSEK för fjärde kvartalet och 151 (174) MSEK för helåret.

Skattekostnaden för fjärde kvartalet var 5 (10) MSEK och för helåret 39 (43) MSEK.

KASSAFLÖDE, RÖRELSEKAPITAL OCH FINANSIELL STÄLLNING

MSEK	Kvartal 4		Jan-Dec	
	2014	2013	2014	2013
Rörelseresultat	33	52	174	201
Avskrivningar och nedskrivningar	8	7	32	31
Övriga ej likviditetspåverkande poster	3	0	3	-2
Förändring av rörelsekapitalet	18	-23	-51	-13
Kassaflöde från rörelsen	62	36	158	217
Investeringar	-10	-9	-41	-18
Operativt kassaflöde	52	27	117	199

Det operativa kassaflödet i kvartalet uppgick till 52 (27) MSEK och påverkades positivt av lägre rörelsekapital. För helåret 2014 uppgick det operativa kassaflödet till 117 (199) MSEK och påverkades negativt av högre rörelsekapital samt högre investeringar.

Genomsnittligt rörelsekapital i förhållande till nettoomsättningen uppgick till 36,6 (35,5) procent. Ökningen berodde på högre nivå på varulagret samt ökade kundfordringar.

Koncernens nettolåneskuld uppgick per den 31 december till 543 (608) MSEK och skuldsättningsgraden till 47 (60) procent.

Segment Sweden

Fjärde kvartalet

Orderingången uppgick till 232 (241) MSEK och var i linje med nettoomsättningen.

Nettoomsättningen sjönk med 5,6 procent till 229 (243) MSEK. Den stora nedgången berodde i allt väsentligt på en sämre underliggande efterfrågan i kvartalet. I övrigt påverkades försäljningen negativt av tappad tillverkning från en enskild kund som endast delvis kunnat ersättas. Marknadsandelarna i övrigt var i princip oförändrade.

Rörelseresultatet uppgick till 27 (40) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 11,7 (16,7) procent. Rörelseresultatet påverkades negativt av högre rörelsekostnader, ofördelaktiga valutakursförändringar och lägre volymer. Rörelsekostnaderna var på samma nivå som tidigare under året men högre än rörelsekostnaderna motsvarande kvartal 2013, som då var ovanligt låga. Den kraftiga stärkningen av USD gentemot den svenska kronan påverkade inköpskostnaderna negativt under kvartalet.

Helåret

Orderingången uppgick till 968 (998) MSEK och understeg nettoomsättningen.

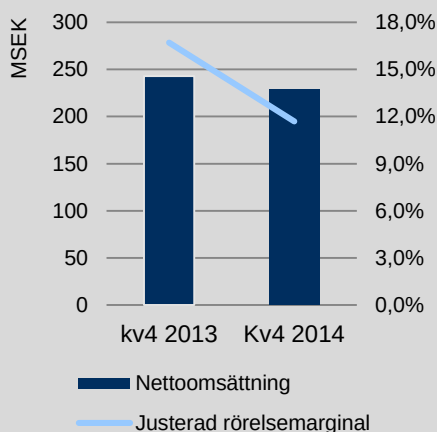
Nettoomsättningen ökade med 1,2 procent till 982 (970) MSEK. Den underliggande efterfrågan sjönk gradvis under året. Marknadsandelarna uppskattas vara oförändrade.

Rörelseresultatet uppgick till 144 (145) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 14,6 (14,9) procent. Det justerade rörelseresultatet uppgick till 144 (143) MSEK, motsvarande en justerad rörelsemarginal om 14,6 (14,8) procent. Rörelseresultatet påverkades positivt av ett högre kapacitetsutnyttjande samt av besparingar inom inköp och logistik, men negativt av högre rörelsekostnader och under slutet av året av en högre USD.

MSEK	Kvartal 4			Δ	Jan-Dec			Δ
	2014	2013	%		2014	2013	%	
Orderingång*	232	241	-3,7		968	998	-3,0	
Nettoomsättning*	229	243	-5,6		982	970	1,2	
Rörelseresultat	27	40	-33,9		144	145	-0,8	
Rörelsemarginal, %	11,7	16,7			14,6	14,9		
Justerat rörelseresultat	27	40	-33,9		144	143	0,2	
Justerad rörelsemarginal, %	11,7	16,7			14,6	14,8		

*Avser nettoomsättning respektive orderingång till externa kunder

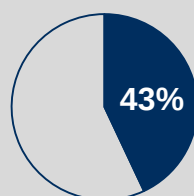
KVARTALET I SAMMANDRAG



NETTOOMSÄTTNING

229 MSEK

ANDEL AV TOTAL OMSÄTTNING



FÖRSÄLJNINGsutveckling

-5,6%

RÖRELSERESULTAT

27 MSEK

JUSTERAT RÖRELSERESULTAT

27 MSEK

RÖRELSEmarginal

11,7%

JUSTERAD RÖRELSEmarginal

11,7%

Segment International

Fjärde kvartalet

Orderingången uppgick till 301 (277) MSEK och var i linje med nettoomsättningen.

Nettoomsättningen ökade med 12,7 procent till 303 (269) MSEK. Justerat för valutaeffekter var ökningen 7,9 procent. De strategiska initiativen inom försäljning har givit effekt och resulterat i högre marknadsandelar. Den underliggande efterfrågan bedöms oförändrad.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 12 (20) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 4,0 (7,3) procent. Det justerade rörelseresultatet uppgick till 12 (19), motsvarande en rörelsemarginal om 4,0 (7,0). Rörelseresultatet påverkades positivt av högre volymer men negativt av högre rörelsekostnader och en sämre affärsmix. Affärsmixen var ovanligt god under fjärde kvartalet 2013.

Helåret

Orderingången uppgick till 1 227 (1 074) MSEK och översteg nettoomsättningen.

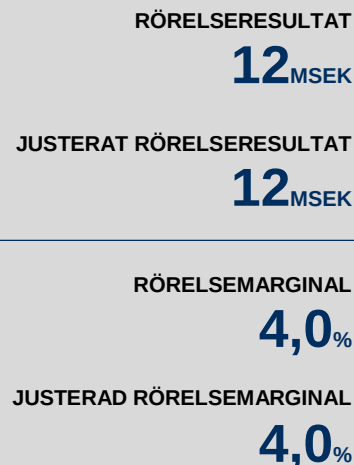
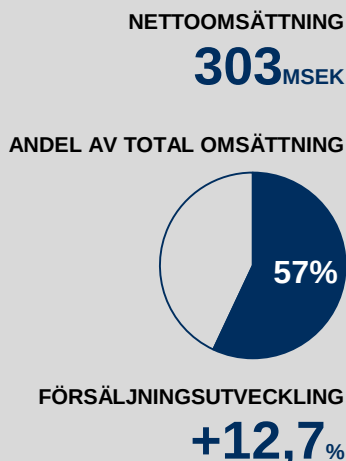
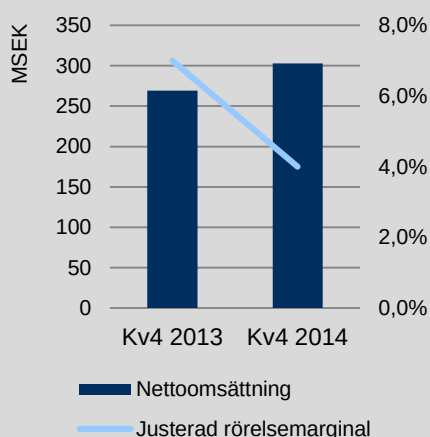
Nettoomsättningen ökade med 14,7 procent till 1 217 (1 061) MSEK. Justerat för valutaeffekter uppgick ökningen till 10,5 procent. De strategiska initiativen inom försäljning har givit effekt och resulterat i högre marknadsandelar. En förbättrad underliggande efterfrågan främst under första halvåret har också bidragit positivt.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 75 (84) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 6,2 (7,9) procent. Det justerade rörelseresultatet uppgick till 75 (83), motsvarande en justerad rörelsemarginal om 6,2 (7,8). Rörelseresultatet påverkades positivt av högre volymer men negativt av högre rörelsekostnader. Rörelsekostnaderna har ökat på grund av de strategiska initiativen inom försäljningsorganisationen.

	Kvartal 4			Jan-Dec		
			Δ			Δ
MSEK	2014	2013	%	2014	2013	%
Orderingång*	301	277	8,6	1 227	1 074	14,3
Nettoomsättning*	303	269	12,7	1 217	1 061	14,7
Rörelseresultat	12	20	-38,7	75	84	-10,4
Rörelsemarginal, %	4,0	7,3		6,2	7,9	
Justerat rörelseresultat	12	19	-36,0	75	83	-10,0
Justerad rörelsemarginal, %	4,0	7,0		6,2	7,8	

*Avser nettoomsättning respektive orderingång till externa kunder

KVARTALET I SAMMANDRAG



Koncernens resultaträkning

<i>MSEK</i>	<i>Kvartal 4</i>		<i>Jan–Dec</i>	
	<i>2014</i>	<i>2013</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Nettoomsättning	532	512	2 198	2031
Kostnad för sålda varor	-382	-357	-1 557	-1435
Bruttoresultat	150	155	641	596
Försäljningskostnader	-80	-66	-325	-277
Administrationskostnader	-34	-33	-144	-119
Övriga rörelseintäkter	3	0	22	23
Övriga rörelsekostnader	-6	-4	-20	-22
Rörelseresultat Not 1	33	52	174	201
<i>Resultat från finansiella poster</i>				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	2	1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-8	-4	-25	-28
Resultat efter finansiella poster	25	48	151	174
Skatt på periodens resultat	-5	-10	-39	-43
Resultat efter skatt	20	38	112	131

Rapport över totalresultatet

MSEK	Kvartal 4		Jan-Dec	
	2014	2013	2014	2013
Resultat efter skatt	20	38	112	131
Övrigt totalresultat				
Poster som inte kan återföras i resultaträkningen				
Aktuariella vinster och förluster, netto efter skatt	-3	1	-3	1
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Omräkningsdifferenser	9	8	25	4
Övrigt totalresultat efter skatt	6	9	22	5
Summa totalresultat	26	47	134	136
Summa totalresultat hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	26	47	134	136

RESULTAT PER AKTIE, SEK

SEK	Kvartal 4		Jan-Dec	
	2014	2013	2014	2013
Resultat per aktie	0,51	1,00	2,94	3,44
Vägt antal utestående aktier före utspädning, tusental	38 110,5	38 022,5	38 110,5	38 022,5
Resultat per aktie efter utspädning	0,51	1,00	2,94	3,43
Vägt antal utestående aktier efter utspädning, tusental	38 110,5	38 110,5	38 110,5	38 110,5

Not 1 ENGÅNGSPOSTER I PERIODEN

MSEK	Kvartal 4		Jan-Dec	
	2014	2013	2014	2013
Justering av reserv för antidumping avgifter	-	-	-	1
Summa engångsposter med effekt på bruttoresultatet	0	0	0	1
Kostnader för notering på NASDAQ OMX	-	-4	-18	-4
Övrigt	-	1	-	1
Summa engångsposter med effekt på rörelsekostnader	0	-3	-18	-3
Summa engångsposter med effekt på rörelseresultatet	0	-3	-18	-2

Koncernens balansräkning

	31-dec-14	31-dec-13
MSEK		
TILLGÅNGAR		
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Immateriella anläggningstillgångar	752	739
Materiella anläggningstillgångar	140	145
Finansiella anläggningstillgångar	28	25
Summa anläggningstillgångar	920	909
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Varulager	698	626
Kortfristiga fordringar	474	440
Likvida medel	128	98
Summa omsättningstillgångar	1 300	1 164
Summa tillgångar	2 220	2 073
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	1 147	1 012
<i>Långfristiga skulder</i>		
Långfristiga skulder, räntebärande	599	479
Långfristiga skulder, ej räntebärande	36	29
Summa långfristiga skulder	635	508
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga skulder, räntebärande	72	227
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	366	326
Summa kortfristiga skulder	438	553
Summa eget kapital och skulder	2 220	2 073

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

<i>MSEK</i>	<i>31-dec-14</i>	<i>31-dec-13</i>
Eget kapital vid årets början	1 012	876
Totalresultat		
Resultat efter skatt	112	131
<i>Övrigt totalresultat</i>		
Poster som inte skall återföras i resultaträkningen		
Aktuariell förlust / vinst på pensionsförpliktelser, netto efter skatt	-3	1
Poster som kan återföras i resultaträkningen		
Valutakursdifferenser	25	4
Summa totalresultat	134	136
Transaktioner med aktieägare		
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-2
Tillskjutet kapital	1	2
Summa transaktioner med aktieägare	1	0
Eget kapital vid periodens slut	1 147	1 012

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Kvartal 4		Jan-Dec	
	2014	2013	2014	2013
Den löpande verksamheten				
Resultat före finansiella poster	33	52	174	201
Avskrivningar och nedskrivningar	8	7	32	31
Erhållen ränta och övriga finansiella intäkter	1	-	2	1
Erlagd ränta och övriga finansiella kostnader	-5	-6	-22	-26
Övriga ej likviditetspåverkande poster	3	0	3	-2
Betald skatt	6	-9	-32	-55
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	46	44	157	150
Förändring av rörelsekapital				
Ökning(-) / Minskning(+) av varulager	-16	-36	-52	-38
Ökning(-) / Minskning(+) av rörelsefordringar	41	16	-23	7
Ökning(+) / Minskning(-) av rörelseskulder	-7	-3	24	18
Kassaflöde från den löpande verksamheten	64	21	106	137
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-3	-13	-29	-22
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	4	0	4
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-7	-	-12	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10	-9	-41	-18
Finansieringsverksamheten				
Amortering av låneskuld	-22	-14	-39	-111
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-22	-14	-39	-111
Periodens kassaflöde	32	-2	26	8
Likvida medel vid periodens början	94	99	98	88
Omräkningsdifferens	2	1	4	2
Likvida medel vid periodens slut	128	98	128	98

Koncernens segmentsrapportering

	2013				2014				Ackumulerat	
Sweden	<i>Kv 1</i>	<i>Kv 2</i>	<i>Kv 3</i>	<i>Kv 4</i>	<i>Kv 1</i>	<i>Kv 2</i>	<i>Kv 3</i>	<i>Kv 4</i>	2013	2014
Nettoomsättning	246	263	218	243	263	269	220	229	970	982
Rörelseresultat	30	42	33	40	40	47	29	27	145	144
Rörelsemarginal, %	12,0	16,1	15,0	16,7	15,3	17,5	13,3	11,7	14,9	14,6
Justerat rörelseresultat	30	42	31	40	40	47	29	27	143	144
Justerad rörelsemarginal, %	12,0	16,1	14,3	16,7	15,3	17,5	13,3	11,7	14,8	14,6

	2013				2014				Ackumulerat	
International	<i>Kv 1</i>	<i>Kv 2</i>	<i>Kv 3</i>	<i>Kv 4</i>	<i>Kv 1</i>	<i>Kv 2</i>	<i>Kv 3</i>	<i>Kv 4</i>	2013	2014
Nettoomsättning	250	271	272	269	289	310	316	303	1 061	1 217
Rörelseresultat	15	23	27	20	17	23	23	12	84	75
Rörelsemarginal, %	6,0	8,5	9,8	7,3	6,0	7,3	7,3	4,0	7,9	6,2
Justerat rörelseresultat	15	23	27	19	17	23	23	12	83	75
Justerad rörelsemarginal, %	6,0	8,5	9,8	7,0	6,0	7,3	7,3	4,0	7,8	6,2

	2013				2014				Ackumulerat	
Övrigt*	<i>Kv 1</i>	<i>Kv 2</i>	<i>Kv 3</i>	<i>Kv 4</i>	<i>Kv 1</i>	<i>Kv 2</i>	<i>Kv 3</i>	<i>Kv 4</i>	2013	2014
Nettoomsättning	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	-4	-8	-8	-8	-23**	-10	-5	-6	-28	-45**
Rörelsemarginal, %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Justerat rörelseresultat	-4	-8	-8	-4	-5	-10	-5	-6	-23	-27
Justerad rörelsemarginal, %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

*I övrigt ingår ej utfördelade
koncerngemensamma kostnader
** Inkluderar 18 MSEK för notering på
NASDAQ Stockholm

	2013				2014				Ackumulerat	
Koncernen	<i>Kv 1</i>	<i>Kv 2</i>	<i>Kv 3</i>	<i>Kv 4</i>	<i>Kv 1</i>	<i>Kv 2</i>	<i>Kv 3</i>	<i>Kv 4</i>	2013	2014
Nettoomsättning	495	534	490	512	552	579	536	532	2 031	2 198
Rörelseresultat	41	58	51	52	33	60	48	33	201	174
Rörelsemarginal, %	8,2	10,8	10,4	10,2	6,0	10,3	8,9	6,2	9,9	7,9
Justerat rörelseresultat	41	58	49	55	52	60	48	33	203	192
Justerad rörelsemarginal, %	8,2	10,8	10,1	10,8	9,4	10,3	8,9	6,2	10,0	8,7

Koncernens nyckeltal

	Kvartal 4			Jan-Dec		
	2014	2013	Δ	2014	2013	Δ
Orderingång, MSEK	533	519	2,8	2 195	2 072	6,0
Nettoomsättning, MSEK	532	512	4,0	2 198	2 031	8,3
Bruttoresultat, MSEK	150	155	-3,6	641	596	7,6
Justerat EBITDA, MSEK	41	62	-34,2	224	234	-4,2
Rörelseresultat, MSEK	33	52	-36,6	174	201	-13,7
Justerat rörelseresultat, MSEK	33	55	-40,2	192	203	-5,3
Resultat efter skatt, MSEK	20	38	-48,6	112	131	-14,3
Bruttomarginal, %	28,1	30,3		29,2	29,3	
Rörelsemarginal, %	6,2	10,2		7,9	9,9	
Justerad rörelsemarginal, %	6,2	10,8		8,7	10,0	
Nettomarginal, %	3,7	7,4		5,1	6,4	
Nettolåneskuld, MSEK	543	608	-10,7			
Skuldsättningsgrad, %	47	60				
Nettolåneskuld / justerat EBITDA	2,4	2,6				
Rörelsekapital, MSEK	806	740				
Genomsnittligt rörelsekapital, MSEK	805	721				
Genomsnittligt rörelsekapital i förhållande till nettoomsättning, %	36,6	35,5				
Soliditet, %	52	49				
Operativt kassaflöde, MSEK	52	27		117	199	
Resultat per aktie, SEK	0,51	1,00		2,94	3,43	

För definitioner, se sidan 16

Moderbolagets resultaträkning

<i>MSEK</i>	<i>Kvartal 4</i>		<i>Jan-Dec</i>	
	<i>2014</i>	<i>2013</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>
Administrationskostnader	-3	-2	-26*	-9
Övriga rörelseintäkter	1	1	4	3
Rörelseresultat	-2	-1	-22	-6
<i>Resultat från finansiella poster</i>				
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	0	0	0
Resultat efter finansiella poster	-2	-1	-22	-6
Bokslutsdispositioner	91	88	91	88
Skatt på periodens resultat	-19	-20	-16	-19
Resultat efter skatt	70	67	53	63
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
Summa totalresultat	70	67	53	63

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

Moderbolagets balansräkning

MSEK	31-dec-14	31-dec-13
TILLGÅNGAR		
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	845	845
Summa anläggningstillgångar	845	845
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Fordringar hos koncernföretag	159	341
Övriga kortfristiga fordringar	11	7
Likvida medel	6	3
Summa omsättningstillgångar	176	351
Summa tillgångar	1 021	1 196
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	938	884
Obeskattade reserver	80	58
<i>Långfristiga räntebärande skulder</i>		
Övriga långfristiga skulder	-	-
Summa långfristiga skulder	0	0
<i>Kortfristiga icke räntebärande skulder</i>		
Skulder till koncernföretag	0	250
Övriga kortfristiga skulder	3	4
Summa kortfristiga skulder	3	254
Summa eget kapital och skulder	1 021	1 196

Övrig information

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

De tillämpade redovisningsprinciperna överensstämmer med de redovisnings- och värderingsprinciper som presenteras i årsredovisningen för 2013, förutom att koncernbidraget i moderbolaget redovisas i resultaträkningen. Detta innebär också att jämförelseårets siffror har räknats om. Årsredovisningen för 2013 finns tillgänglig på www.bufab.com.

RISKER OCH RISKHANTERING

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

SÄSONGSVARIATIONER

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

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

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

ANSTÄLLDA

Antalet heltidsanställda i koncernen uppgick per den 31 december 2014 till 816 (780 den 31 december 2013).

ÅRSSTÄMMA 2015

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

Aktieägare som vill få ett ärende behandlat på årsstämman ska skicka sitt förslag till styrelsen via styrelsen@bufab.com senast den 17 mars 2015.

Kallelse till Årsstämman 2015 finns tillgängligt på Bufabs webbsida från och med senast den 7 april 2015 på www.bufab.com.

Styrelsen föreslår en utdelning för 2014 på 1,50 SEK kronor (0) per aktie, motsvarande en total utdelning på 57 MSEK (0). Den 7 maj 2015 föreslås som avstämningsdag. Aktien handlas utan rätt till utdelning från och med den 6 maj 2015.

EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Under delårsperioden skedde inga väsentliga förändringar av eventualförpliktelser.

REVISORSGRANSKNING

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

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Årsredovisning v 13
Delårsrapport, första kvartalet 2015
2015-04-28
Delårsrapport, andra kvartalet 2015
2015-07-21
Delårsrapport, tredje kvartalet 2015
2015-10-23

Värnamo den 20 februari 2015

Jörgen Rosengren
VD och koncernchef

NYCKELTALSDEFINITIONER

Bruttomarginal, %

Bruttoresultat uttryckt i procent av nettoomsättningen under perioden

Justerat bruttoresultat

Bruttoresultat justerat för engångsposter

Justerad bruttomarginal, %

Justerat bruttoresultat uttryckt i procent av nettoomsättningen under perioden

EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar

Justerad EBITDA

Justerat rörelseresultat före av- och nedskrivningar

Rörelsemarginal, %

Rörelseresultat uttryckt i procent av nettoomsättningen under perioden

Justerat rörelseresultat

Rörelseresultat justerat för engångsposter

Justerad rörelsemarginal, %

Justerat rörelseresultat uttryckt i procent av nettoomsättningen under perioden

Nettolåneskuld

Räntebärande skulder minus räntebärande tillgångar, allt beräknat vid periodens slut

Skuldsättningsgrad, %

Nettolåneskuld dividerat med eget kapital, allt beräknat vid periodens slut

Nettolåneskuld/Justerad EBITDA

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

Rörelsekapital

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

Genomsnittligt rörelsekapital

Genomsnittligt rörelsekapital beräknat som snittet av de senaste fyra kvartalen

Genomsnittligt rörelsekapital i förhållande till nettoomsättning, %

Genomsnittligt rörelsekapital uttryckt i procent av nettoomsättningen de senaste tolv månaderna

Soliditet, %

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

Operativt kassaflöde

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

Resultat per aktie

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

TELEFONKONFERENS

En telefonkonferens kommer hållas den 20 februari 2015 kl 10.00 CET. Jörgen Rosengren, VD & koncernchef samt Thomas Ekström, CFO kommer presentera resultatet. Konferensen kommer att hållas på engelska.

För att delta i konferensen, använd något av följande telefonnummer; +44 (0) 1452 555566, UK 08444933800, Luxemburg 20880695, Sverige 0850336434 alt USA 16315107498. Konferenskod: 77604812.

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

Denna delårsrapport offentliggörs enligt lagen om värdepappersmarknaden, lagen om handel men finansiella instrument eller regelverket vid NASDAQ Stockholm. Informationen lämnades för offentliggörande den 20 februari 2015 8:00.



KONTAKT

Jörgen Rosengren

CEO

+46 370 69 69 01

jorgen.rosengren@bufab.com

Thomas Ekström

CFO

+46 370 69 94 01

thomas.ekstrom@bufab.com

Boel Sundvall

Communications & IR

+46 370 69 69 61

boel.sundvall@bufab.com