



Q1

Delårsrapport
Januari - Mars 2016

Delårsrapport januari – mars 2016

**Starkare resultat, marginaler och kassaflöde.
Förvärv av Magnetfabriken AB.**

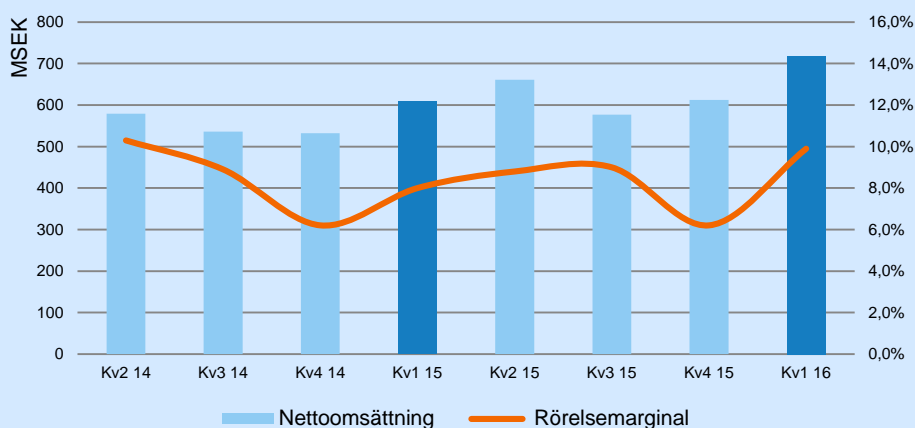
Första kvartalet 2016

- Nettoomsättningen ökade med 18 procent till 718 (609) MSEK.
Justerat för valutakurser och förvärv ökade nettoomsättningen med 2 procent
- Orderingången översteg nettoomsättningen
- Rörelseresultatet ökade till 71 (49) MSEK och rörelsemarginalen ökade till 9,9 procent (8,0)
- Resultatet per aktie ökade till 1,30 (0,88) SEK
- Magnetfabriken AB förvärvades

KONCERNEN I SAMMANDRAG (FÖR DEFINITIONER SE SID 16)

MSEK	Kvartal 1		Δ %	12 mån	Helår
	2016	2015		rullande	
				2015/16	2015
Orderingång	738	616	20	2 586	2 463
Nettoomsättning	718	609	18	2 568	2 458
Bruttoresultat	206	170	21	713	677
Bruttomarginal,%	28,6	28,0		27,8	27,5
Rörelsekostnader	-135	-121	11	-494	-480
Rörelseresultat	71	49	46	219	197
Rörelsemarginal,%	9,9	8,0		8,5	8,0
Resultat efter skatt	49	33	48	141	125
Resultat per aktie, SEK	1,30	0,88	48	3,69	3,27

KVARTALSUTVECKLING



NETTOOMSÄTTNING, UTVECKLING

+18%

RÖRELSEMARGINAL

9,9%

VD-kommentar

Under första kvartalet ökade nettoomsättningen med 18 procent till 718 MSEK, vilket är Bufabs högsta nettoomsättning någonsin under ett enskilt kvartal. Merparten av ökningen kom från de tre förvärv vi har genomfört sedan februari 2015. Samtliga förvärv hade en god utveckling av marknadsandel, nettoomsättning och lönsamhet under kvartalet. Till koncernens ökning av nettoomsättningen bidrog även en måttlig organisk tillväxt om 2 procent, tack vare högre marknadsandel inom segment International.

Bruttomarginalen stärktes i kvartalet till 28,6 (28,0) procent. Ökningen är ett direkt resultat av att vårt fokus på förbättrade inköpspriser samt på prishöjningar mot kund har motverkat negativa valuta-effekter. Dessa ansträngningar tillsammans med ett gott bidrag från de förvärvade bolagen, ökade försäljningsvolymerna och god kostnadskontroll har gjort att vi har förbättrat vår rörelsemarginal väsentligt till 9,9 (8,0) procent. Det är fortfarande en bra bit kvar till vårt mål för rörelsemarginalen på 12 procent, men utvecklingen går i rätt riktning.

Vi har under en längre tid arbetat systematiskt med att förbättra vår kapitalbindning, främst inom leverantörsskulder och lager. Det var därför glädjande att se hur vi tillsammans med den förbättrade kapitalbindningen under kvartalet kunde omsätta det goda rörelseresultatet till en kraftig ökning av vårt operativa kassaflöde, från 8 till 44 MSEK.

Segment International utvecklades väl. Justerat för förvärv och valuta ökade nettoomsättningen med 5 procent. Den organiska tillväxttakten var lägre än under 2015, särskilt i början av kvartalet. Vi bedömer dock att våra marknadsandelar ökade under perioden. En svagare försäljningsutveckling i Norge, Finland och Asien kompensades av en stark utveckling i övriga Europa. Tack vare god

kostnadskontroll ledde den högre nettoomsättningen också till en stärkt rörelsemarginal. Till denna bidrog även förbättrade inköpspriser och prishöjningar mot kund. Vi fortsätter att förstärka organisationen i segmentet både inom försäljning och inköp, och anser att vi har goda möjligheter att ytterligare öka vår marknadsandel framöver.

I segment Sweden minskade nettoomsättningen med 3 procent, främst på grund av låg efterfrågan inom telekommunikationssektorn. Vår ambition är att på sikt öka marknadsandelen för segment Sweden från en redan god nivå. Vi fortsätter att arbeta intensivt med nyförsäljning i Sverige, men har ännu inte uppnått tillräckliga försäljningsökningar. Under kvartalet lyckades vi trots svag försäljningsutveckling stärka såväl brutto- som rörelsemarginalen samt öka segmentets rörelseresultat. Detta berodde på inköpsbesparingar, prishöjningar mot kund samt lägre rörelsekostnader.

Under mars förvärvades Magnetfabriken AB, en av Nordens ledande leverantörer av magneter och magnetsystem med en årsomsättning om cirka 20 MSEK. Liksom tidigare utvärderar vi löpande ytterligare förvärvsmöjligheter.

Vi har viktiga utmaningar framför oss: att åstadkomma fortsatt organisk tillväxt, även i Sverige, och att ytterligare förbättra vår rörelsemarginal. Men året har börjat bra för Bufab. Vi har en hög ambitionsnivå och ser positivt på förutsättningarna för återstoden av 2016.

*Jörgen Rosengren
VD och koncernchef*



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

Bufab startades 1977 i Småland och är idag ett internationellt bolag med verksamhet i 23 länder. Huvudkontoret ligger i Värnamo och Bufab har cirka 935 anställda. Bufabs omsättning uppgick 2015 till 2,5 Mdr SEK och rörelsemarginalen till 8 procent. Bufab-aktien är noterad på Nasdaq Stockholm under kortnamnet "BUFAB". För mer information www.bufab.com.

Koncernen i sammandrag

FÖRSTA KVARTALET

Orderingången uppgick till 738 (616) MSEK och översteg nettoomsättningen.

Nettoomsättningen ökade med 18 procent till 718 (609) MSEK. Justerat för valutaeffekter och förvärven var ökningen 2 procent. Justerat på samma sätt var tillväxten för segment International +5 procent och segment Sweden -3 procent.

Under kvartalet förvärvades Magnetfabriken AB i Sverige med en årsomsättning om cirka 20 MSEK. För mer information se sidan 15.

Den underliggande efterfrågan bedöms som i stort sett oförändrad och marknadsandelen som något högre jämfört med motsvarande period föregående år.

Bruttomarginalen stärktes i kvartalet både jämfört med föregående år och sekventiellt. De förvärvade bolagen har en högre bruttomarginal och svarade för cirka halva ökningen. Resterande förstärkning är hänförlig till prishöjningar mot kund samt kostnadsbesparingar inom inköp vilka har motverkat negativa valutaeffekter under kvartalet. Rörelsekostnaderna har ökat med 14 MSEK jämfört med föregående år, huvudsakligen hänförligt till förvärvade bolag.

Rörelseresultatet ökade till 71 (49) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 9,9 (8,0) procent.

Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet med -4 MSEK, volym med +3 MSEK, "pris/kostnad/mix" med +5 MSEK och förvärv med +16 MSEK samt förvärvskostnader om +2 MSEK.

FINANSIELLA POSTER OCH SKATT

Koncernens finansnetto uppgick till -5 (-6) MSEK under det första kvartalet. Under kvartalet påverkades finansnettot positivt med 2 (1) MSEK avseende valutakursdifferenser.

Koncernens resultat efter finansiella poster var 66 (44) MSEK.

Skattekostnaden var -17 (-11) MSEK, vilket motsvarar en effektiv skattesats om 25 (25) procent

KASSAFLÖDE, RÖRELSEKAPITAL OCH FINANSIELL STÄLLNING

MSEK	Kvartal 1	
	2016	2015
Rörelseresultat	71	49
Avskrivningar och nedskrivningar	11	8
Övriga ej likviditetspåverkande poster	0	-1
Förändring av rörelsekapitalet	-32	-41
Kassaflöde från rörelsen	50	15
Investeringar exklusive förvärv	-6	-7
Operativt kassaflöde	44	8

Det operativa kassaflödet uppgick till 44 (8) MSEK. Ökningen jämfört med föregående år beror både på förbättrat rörelseresultat och en mer gynnsam utveckling av rörelsekapitalet.

Det genomsnittliga rörelsekapitalet i förhållande till nettoomsättningen under de senaste tolv månaderna uppgick till 36,6 (36,6) procent. Nyckeltalet påverkades positivt av minskad lagerbindning och ökade leverantörsskulder och negativt av den högre kapitalbindningen i förvärvet av Apex Stainless Fasteners. Exklusive detta förvärv skulle det genomsnittliga rörelsekapitalet i förhållande till nettoomsättningen under de senaste tolv månaderna uppgått till 35,1 (36,6) procent.

Koncernens nettolåneskuld uppgick per den 31 mars 2016 till 879 (654) MSEK. Nettoskulden har ökat främst beroende på lån upptagna i samband med förvärven av Apex Stainless Fasteners och Magnetfabriken. Skuldsättningsgraden uppgick per den 31 mars 2016 till 71 (55) procent.

Segment Sweden

Första kvartalet

Orderingången uppgick till 251 (257) MSEK och översteg nettoomsättningen.

Nettoomsättningen uppgick till 244 (251) MSEK, en nedgång om 3 procent. Magnetfabriken AB förvärvades i mars 2016 och ingick i nettoomsättningen med 2 MSEK. Justerat för förvärvet minskade nettoomsättningen med 3 procent. Den underliggande efterfrågan under perioden bedöms som väsentligen oförändrad, med undantag för kunder inom telekommunikationssektorn som uppvisade en kraftigt minskad efterfrågan. Dessutom tyngdes tillväxten liksom under tidigare kvartal av kunders produktionsflyttar från Sverige till utlandet, främst Östeuropa, motsvarande omkring 1 procent av segmentets omsättning. Dessa produktionsflyttar gynnar omsättningen i segment International.

Marknadsandelen i Sverige bedöms vara oförändrad.

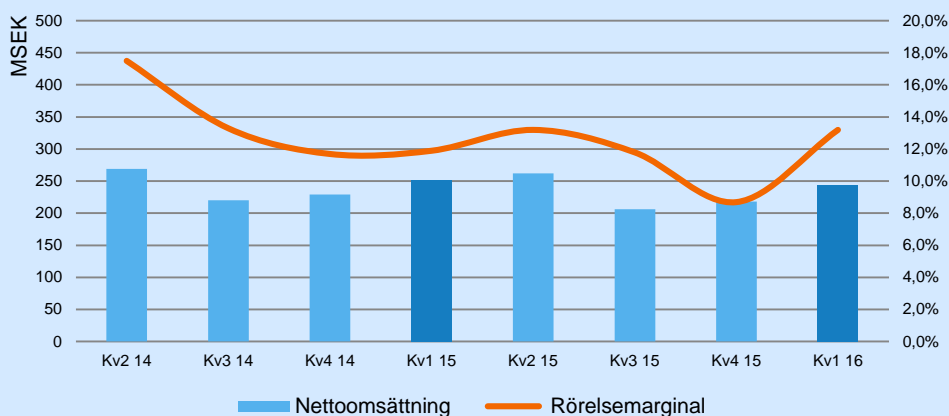
Bruttomarginalen ökade till 29,6 (28,9) procent. Kostnadsbesparingar inom inköp och prishöjningar mot kund samt i mindre mån förvärvet hade en positiv påverkan på bruttomarginalen som översteg de negativa valutaeffekterna.

Rörelseresultatet uppgick till 32 (30) MSEK, motsvarande en väsentligt förbättrad rörelsemarginal om 13,2 (11,9) procent. Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet med -2 MSEK, volym med -3 MSEK, "pris/kostnad/mix" med +7 MSEK samt förvärvet av Magnetfabriken med 0 MSEK.

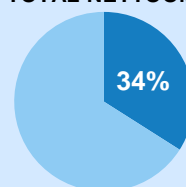
MSEK	Kvartal 1		Δ %	12 mån	Helår
	2016	2015		rullande	
	2016	2015		2015/16	2015
Orderingång*	251	257	-2	926	932
Nettoomsättning*	244	251	-3	931	937
Bruttoresultat	72	73	-1	268	269
Bruttomarginal, %	29,6	28,9		28,8	28,7
Rörelsekostnader	-40	-43	-7	-158	-161
Rörelseresultat	32	30	8	110	108
Rörelsemarginal, %	13,2	11,9		11,8	11,5

*Avser nettoomsättning respektive orderingång till externa kunder

KVARTALSUTVECKLING



ANDEL AV TOTAL NETTOOMSÄTTNING



NETTOOMSÄTTNING, UTVECKLING

-3%

RÖRELSEMARGINAL

13,2%

Segment International

Första kvartalet

Orderingången uppgick till 487 (359) MSEK och översteg nettoomsättningen.

Nettoomsättningen ökade med 33 procent till 474 (358) MSEK. Justerat för valutaeffekter och förvärv var ökningen av nettoomsättningen 5 procent. Den organiska ökningen är främst en följd av högre marknadsandelar. Dessutom påverkades omsättningen i segmentet positivt med knappt 1 procent på grund av kunders produktionsflyttar från Sverige till framförallt Östeuropa. Den underliggande efterfrågan bedöms som generellt något starkare än motsvarande kvartal föregående år. Dock upplevde Bufab en svagare efterfrågan i Norge, Finland och Asien.

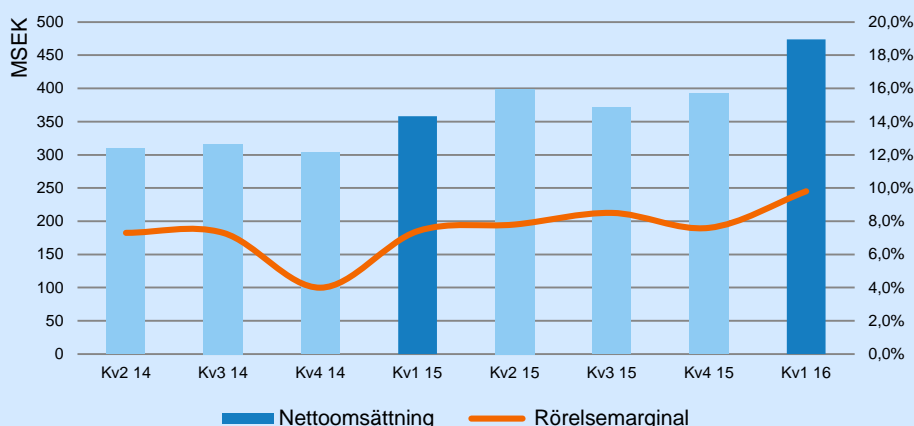
Bruttomarginalen ökade till 29,1 (28,0) procent. De förvärvade bolagen har en högre bruttomarginal och svarade för cirka halva ökningen. Resterande förstärkning är hänförlig till kostnadsbesparingar inom inköp och prishöjningar mot kund.

Rörelseresultatet ökade till 47 (27) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 9,8 (7,4) procent. Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet med -2 MSEK, volym med +6 MSEK och "pris/kostnad/mix" med 0 MSEK samt förvärven av Flos och Apex Stainless Fasteners med +16 MSEK.

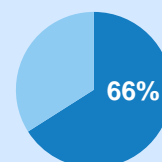
MSEK	Kvartal 1		Δ	12 mån	Helår
	2016	2015		rullande	
			%	2015/16	2015
Orderingång*	487	359	36	1 660	1 531
Nettoomsättning*	474	358	33	1 637	1 521
Bruttoresultat	138	100	38	457	419
Bruttomarginal,%	29,1	28,0		27,9	27,6
Rörelsekostnader	-91	-73	25	-318	-300
Rörelseresultat	47	27	76	139	119
Rörelsemarginal,%	9,8	7,4		8,5	7,8

*Avser nettoomsättning respektive orderingång till externa kunder

KVARTALSUTVECKLING



ANDEL AV TOTAL NETTOOMSÄTTNING



NETTOOMSÄTTNING, UTVECKLING

+33%

RÖRELSEMARGINAL

9,8%

Koncernens resultaträkning

MSEK	Kvartal 1	
	2016	2015
Nettoomsättning	718	609
Kostnad för sålda varor	-512	-439
Bruttoresultat	206	170
Försäljningskostnader	-97	-83
Administrationskostnader	-38	-36
Övriga rörelseintäkter	8	8
Övriga rörelsekostnader	-8	-10
Rörelseresultat	71	49
Resultat från finansiella poster		
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-5	-6
Resultat efter finansiella poster	66	44
Skatt på periodens resultat	-17	-11
Resultat efter skatt	49	33

Rapport över totalresultatet

MSEK	Kvartal 1	
	2016	2015
Resultat efter skatt	49	33
Övrigt totalresultat		
Poster som inte kan återföras i resultaträkningen	-	-
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen		
Omräkningsdifferenser/Valutasäkring netto efter skatt	1	1
Övrigt totalresultat efter skatt	1	1
Summa totalresultat	50	34
Summa totalresultat hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare	50	34

Resultat per aktie

SEK	Kvartal 1	
	2016	2015
Resultat per aktie	1,30	0,88
Vägt antal utestående aktier före utspädning, tusental	38 110,5	38 110,5
Resultat per aktie efter utspädning	1,30	0,88
Vägt antal utestående aktier efter utspädning, tusental	38 110,5	38 110,5

Koncernens balansräkning

31-mar-16 31-mar-15 31-dec-15

MSEK

	31-mar-16	31-mar-15	31-dec-15
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	985	821	955
Materiella anläggningstillgångar	134	142	138
Finansiella anläggningstillgångar	25	27	26
Summa anläggningstillgångar	1 144	990	1 119
Omsättningstillgångar			
Varulager	844	721	856
Kortfristiga fordringar	642	584	571
Likvida medel	106	94	107
Summa omsättningstillgångar	1 592	1 399	1 534
Summa tillgångar	2 736	2 389	2 653
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 233	1 181	1 183
Långfristiga skulder			
Långfristiga skulder, räntebärande	832	624	840
Långfristiga skulder, ej räntebärande	83	56	72
Summa långfristiga skulder	915	680	912
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga skulder, räntebärande	153	124	151
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	434	404	407
Summa kortfristiga skulder	588	528	558
Summa eget kapital och skulder	2 736	2 389	2 653

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

<i>MSEK</i>	31-mar-16	31-mar-15
Eget kapital vid årets början	1 183	1 147
Totalresultat		
Resultat efter skatt	49	33
<i>Övrigt totalresultat</i>		
Poster som inte skall återföras i resultaträkningen	-	-
Poster som kan återföras i resultaträkningen		
Omräkningsdifferenser/valutasäkring netto efter skatt	1	1
Summa totalresultat	50	34
Transaktioner med aktieägare	-	-
Summa transaktioner med aktieägare	0	0
Eget kapital vid periodens slut	1 233	1 181

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Kvartal 1	
	2016	2015
Den löpande verksamheten		
Resultat före finansiella poster	71	49
Avskrivningar och nedskrivningar	11	8
Erhållen ränta och övriga finansiella intäkter	0	0
Erlagd ränta och övriga finansiella kostnader	-7	-5
Övriga ej likviditetspåverkande poster	0	-1
Betald skatt	-12	-13
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	63	38
Förändring av rörelsekapital		
Ökning(-) / Minskning(+) av varulager	16	12
Ökning(-) / Minskning(+) av rörelsefordringar	-80	-77
Ökning(+) / Minskning(-) av rörelseskulder	32	24
Kassaflöde från den löpande verksamheten	31	-3
Investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-5	-6
Företagsförvärv *	-23	-86
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1	-1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-29	-93
Finansieringsverksamheten		
Ökning(+) / Minskning(-) av låneskuld	-3	62
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3	62
Periodens kassaflöde	-1	-34
Likvida medel vid periodens början	107	128
Omräkningsdifferens	0	0
Likvida medel vid periodens slut	106	94

*För ytterligare information se sid 15

Koncernens segmentsrapportering

Sweden	2015				2016			
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4
Nettoomsättning	251	262	206	218	244			
Bruttoresultat	73	75	60	62	72			
Bruttomarginal, %	28,9	28,5	29,2	28,3	29,6			
Rörelsekostnader	-43	-40	-36	-43	-40			
Rörelseresultat	30	35	24	19	32			
Rörelsemarginal, %	11,9	13,2	11,8	8,7	13,2			

International	2015				2016			
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4
Nettoomsättning	358	399	371	393	474			
Bruttoresultat	100	109	102	108	138			
Bruttomarginal, %	28,0	27,4	27,5	27,5	29,1			
Rörelsekostnader	-73	-78	-70	-78	-91			
Rörelseresultat	27	31	32	30	47			
Rörelsemarginal, %	7,4	7,8	8,5	7,6	9,8			

Övrigt*	2015				2016			
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4
Nettoomsättning	-	-	-	-	-			
Bruttoresultat	-3	-3	-3	-3	-4			
Rörelsekostnader	-5	-5	-1	-8	-4			
Rörelseresultat	-8	-8	-4	-11	-8			
Rörelsemarginal, %	-	-	-	-	-			

* I Övrigt ingår ej utfördelade koncerngemensamma kostnader

Koncernen	2015				2016			
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4
Nettoomsättning	609	661	577	612	718			
Bruttoresultat	170	181	159	167	206			
Bruttomarginal, %	28,0	27,4	27,5	27,4	28,6			
Rörelsekostnader	-121	-123	-107	-129	-135			
Rörelseresultat	49	58	52	38	71			
Rörelsemarginal, %	8,0	8,8	9,0	6,2	9,9			

Koncernens nyckeltal

	<i>Kvartal 1</i>		<i>Δ</i>
	2016	2015	%
Orderingång, MSEK	738	616	20
Nettoomsättning, MSEK	718	609	18
Bruttoresultat, MSEK	206	170	21
EBITDA, MSEK	82	57	43
Rörelseresultat, MSEK	71	49	46
Resultat efter skatt, MSEK	49	33	48
Bruttomarginal, %	28,6	28,0	
Rörelsemarginal, %	9,9	8,0	
Nettomarginal, %	6,9	5,5	
Nettolåneskuld, MSEK	879	654	34
Skuldsättningsgrad, %	71	55	
Nettolåneskuld / EBITDA *, ggr	3,4	3,0	
Rörelsekapital, MSEK	1 051	901	17
Genomsnittligt rörelsekapital, MSEK	958	837	14
Genomsnittligt rörelsekapital i förhållande till nettoomsättning, %	36,6	36,6	
Soliditet, %	45	49	
Operativt kassaflöde, MSEK	44	8	
Resultat per aktie, SEK	1,30	0,88	48

*Utbetalda förvärvsköpeskillingar har till fullo belastat nettolåneskulden medan EBITDA endast tillgodoförts från respektive förvärvstidpunkt
För definitioner, se sidan 16

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Kvartal 1	
	2016	2015
Administrationskostnader	-2	-2
Övriga rörelseintäkter	1	1
Rörelseresultat	-1	-1
Resultat från finansiella poster		
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	0
Resultat efter finansiella poster	-1	-1
Bokslutsdispositioner	-	-
Skatt på periodens resultat	0	0
Resultat efter skatt	-1	-1
Övrigt totalresultat	-	-
Summa totalresultat	-1	-1

Moderbolagets balansräkning

MSEK	31-mar-16	31-mar-15	31-dec-15
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	845	845	845
Summa anläggningstillgångar	845	845	845
Omsättningstillgångar			
Fordringar hos koncernföretag	173	154	178
Övriga kortfristiga fordringar	11	8	11
Likvida medel	1	14	0
Summa omsättningstillgångar	185	176	189
Summa tillgångar	1 030	1 021	1 034
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	926	937	928
Obeskattade reserver	100	80	100
Långfristiga räntebärande skulder			
Övriga långfristiga skulder	-	-	-
Summa långfristiga skulder	0	0	0
Kortfristiga icke räntebärande skulder			
Skulder till koncernföretag	-	0	-
Övriga kortfristiga skulder	4	4	6
Summa kortfristiga skulder	4	4	6
Summa eget kapital och skulder	1 030	1 021	1 034

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 2015. Årsredovisningen för 2015 finns tillgänglig på www.bufab.com

RISKER OCH RISKHANTERING

Exponering för risker är en naturlig del av affärsverksamhet och detta återspeglar Bufabs inställning till riskhantering. Denna syftar till att identifiera och förebygga att risker uppkommer samt att begränsa eventuella skador från dessa risker. De väsentligaste riskerna som koncernen exponeras för är relaterade till konjunkturens påverkan på efterfrågan. För vidare information hänvisas till årsredovisningen för 2015 not 3.

SÄSONGSVARIATIONER

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

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner med närstående har förekommit under perioden.

ANSTÄLLDA

Antalet anställda i koncernen uppgick per den 31 mars 2016 till 934 (854), varav 116 anställda tillkommit genom förvärven av Apex Stainless Holdings Ltd och Magnetfabriken AB.

FÖRVÄRV

Nedanstående förvärv genomfördes under 2015-2016.

	Tidpunkt	Netto-omsättning*	Anställda
Flos BV	2015-02-26	160	52
Apex Stainless Holdings Ltd	2015-11-26	300	110
Magnetfabriken AB	2016-03-02	20	6

*Uppskattad årlig nettoomsättning vid förvärvstillfället

Den 3 mars 2016 förvärvade Bufab AB (publ) 100 procent av aktierna i Magnetfabriken AB. Magnetfabriken grundades 1992 och har sedan dess utvecklats till att vara en av Nordens ledande leverantörer av magneter och magnetsystem. Köpeskillingen uppgick till 36 MSEK, varav 27 MSEK är ovillkorad och resterande del om 9 MSEK är villkorad. Den villkorade delen om 9 MSEK utgör cirka 57 procent av maximalt utfall av tilläggsköpeskillingen. Den är till omkring hälften hänförlig till det förvärvade bolagets resultatutveckling fram till och med april 2016, och till hälften till den framtida resultatutvecklingen därefter.

Förvärvet har från tillträdet påverkat koncernens ackumulerade nettoomsättning med 2 MSEK. Netto-påverkan på ackumulerat rörelseresultat var 0 MSEK och på resultat efter skatt 0 MSEK. Transaktionskostnader för förvärvet uppgick till 0 MSEK. Förvärvet skulle ha påverkat koncernens nettoomsättning med uppskattningsvis 5

MSEK, rörelseresultatet med cirka 1 MSEK samt periodens resultat efter skatt med cirka 1 MSEK om det hade genomförts 1 januari 2016. De tillgångar och skulder som ingick i förvärvet uppgår enligt den preliminära förvärvsanalysen till följande:

Magnetfabriken AB	Redov värde vid förvärvs-tidpunkt	Anpassning till verkligt värde	Verkligt värde
Immateriella anläggningstillgångar		8	8
Övriga anläggningstillgångar	0		0
Varulager	3		3
Övriga omsättningstillgångar	2		2
Likvida medel	4		4
Uppskjuten skatteskuld		-2	-2
Övriga skulder	-2		-2
Förvärvade nettotillgångar	7	6	13
Goodwill			23
Köpeskillning*			36
Avgår likvida medel i förvärvad verksamhet			-4
Avgår villkorad köpeskillning			-9
Påverkan på koncernens likvida medel			23

* Köpeskillning anges exklusive kostnader för förvärven

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.

EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Under delårsperioden skedde inga väsentliga förändringar av eventalförpliktelser.

REVISORSGRANSKNING

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

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Delårsrapport, andra kvartalet 2016, 2016-07-19
 Delårsrapport, tredje kvartalet 2016, 2016-10-26
 Bokslutskommuniké 2016 2017-02-21

Värnamo den 27 april 2016

Jörgen Rosengren
 VD och koncernchef

Nyckeltalsdefinitioner

Bruttomarginal, %

Bruttoresultat uttryckt i procent av nettoomsättningen under perioden

EBITDA

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar

Rörelsemarginal, %

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/ EBITDA, ggr

Nettolåneskuld vid periodens slut i relation till EBITDA de senaste tolv månaderna

Rörelsekapital

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

Rörelsekostnader

Summan av försäljningskostnader, administrationskostnader, övriga rörelseintäkter samt övriga rörelsekostnader

Genomsnittligt rörelsekapital

Genomsnittligt rörelsekapital beräknat som snittet av de senaste fyra kvartalen

Rörelsekapital / 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

TELEFONKONFERENS

En telefonkonferens kommer hållas den 27 april kl 10.00 CET. Jörgen Rosengren, VD & koncernchef samt Thomas Ekström, CFO kommer presentera resultatet. Konferensen kommer att hållas på engelska.

För att delta i konferensen, använd något av följande telefonnummer; +44 (0) 1452 555566, UK 08444933800, Sverige 0850336434 alt USA 16315107498. Konferenskod: 86378099.

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 27 april 2016 kl 08.00.



KONTAKT

Jörgen Rosengren

CEO

+46 370 69 69 01

jorgen.rosengren@bufab.com

Thomas Ekström

CFO

+46 370 69 94 01

thomas.ekstrom@bufab.com

Boel Sundvall

Communications & IR

+46 370 69 69 61

boel.sundvall@bufab.com

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