

DISCOVERING THE NEXT SOLUTION
BOKSLUTSKOMMUNIKÉ Kv4, 2025

Q4

BUFAB

Starkt avslut på ett framgångsrikt år

Fjärde kvartalet 2025

- Nettoomsättningen ökade med 3,7 procent till 1 931 (1 863) MSEK. Den organiska tillväxten var 0,3 procent och orderingången var något högre än nettoomsättningen
- Justerat rörelseresultat (EBITA) uppgick till 252 (201) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 13,1 (10,8) procent
- Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 233 (179) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till 12,1 (9,6) procent
- Resultatet per aktie uppgick till 0,79 (0,59) SEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 224 (125) MSEK, vilket motsvarar en kassakonvertering om 93 (64) procent
- Nettolåneskuld/EBITDA, justerat, uppgick till 2,6 (2,8)
- Förvärv av novia Group med en årsomsättning på omkring 50 MEUR

Helåret 2025

- Nettoomsättningen ökade med 0,5 procent till 8 072 (8 035) MSEK. Den organiska tillväxten var 0,3 procent och orderingången var något högre än nettoomsättningen
- Justerat rörelseresultat (EBITA) uppgick till 1 070 (959) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 13,3 (11,9) procent
- Rörelseresultat (EBITA) uppgick till 1 050 (959) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till 13,0 (11,9) procent
- Resultat per aktie uppgick till 3,30 (2,91) SEK
- Aktiesplit av bolagets aktier har skett under året, varigenom varje aktie delats upp på fem nya aktier (aktiesplit 5:1)¹
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 925 (1 101) MSEK, vilket motsvarar en kassakonvertering om 86 (111) procent
- Styrelsen föreslår en utdelning om 1,30 kr (1,05) SEK per aktie

Nyckeltal

MSEK	Kv4			Jan-dec		
	2025	2024	Δ %	2025	2024	Δ %
Orderingång	2 038	1 835	11,1	8 118	7 814	3,9
Nettoomsättning	1 931	1 863	3,7	8 072	8 035	0,5
Bruttoresultat	652	554	17,7	2 576	2 389	7,9
Bruttomarginal (%)	33,8	29,7		31,9	29,7	
Rörelsekostnader	-419	-376	11,7	-1 527	-1 429	6,8
Andel av omsättning (%)	-21,7	-20,3		-18,9	-17,8	
Rörelseresultat (EBITA)	233	179	30,4	1 050	959	9,4
Rörelsemarginal (EBITA) (%)	12,1	9,6		13,0	11,9	
Rörelseresultat (EBITA), justerad	252	201	25,3	1 070	959	11,6
Rörelsemarginal (EBITA), justerad (%)	13,1	10,8		13,3	11,9	
Rörelseresultat	213	161	32,4	969	891	8,8
Rörelsemarginal (%)	11,0	8,5		12,0	11,0	
Resultat efter skatt	150	112	34,4	626	551	13,5
Resultat per aktie, SEK ¹	0,79	0,59	33,4	3,30	2,91	13,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	224	125	79,7	925	1 101	-16,0
Nettolåneskuld / EBITDA, justerad	2,6	2,8	-5,4	-	-	

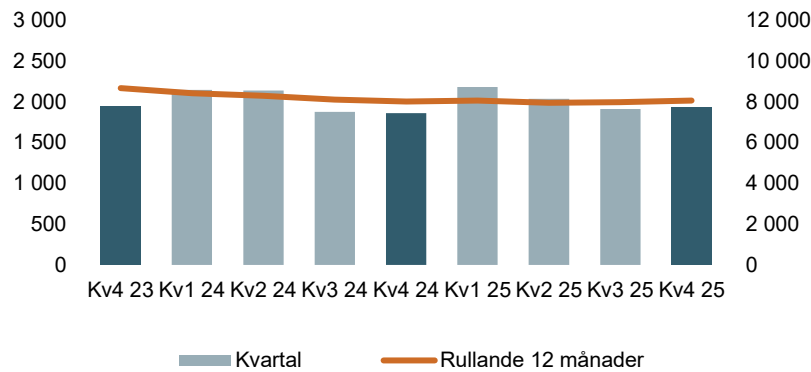
3,7%

Omsättningstillväxt

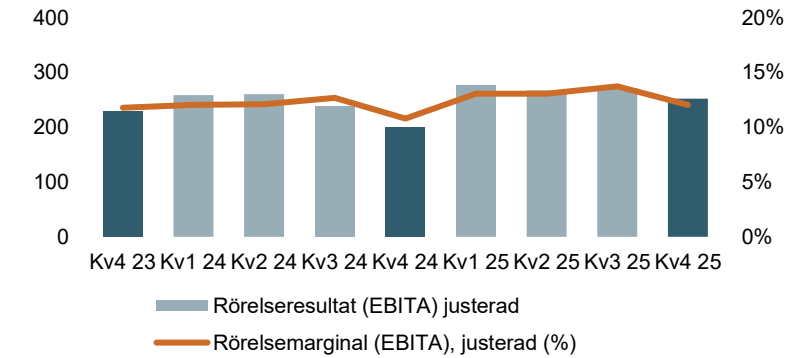
13,1%

Rörelsemarginal (EBITA) justerad

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat (EBITA), justerad MSEK



VD-kommentar

2025 var ytterligare ett framgångsrikt år för Bueab. Vi fortsatte att leverera på vår strategi där värdeskapande mot kund står i fokus, vilket gav fortsatt goda resultat. Sammantaget resulterade detta i en rekordhög bruttomarginal och rörelseresultat.

I linje med vår strategi har vi under året breddat vårt kunderbjudande genom mer värdeskapande tjänster, stärkt vårt erbjudande inom logistiklösningar och hållbarhet och arbetat aktivt med att implementera värdebaserad prissättning i hela organisationen. Vi har under året vunnit flera intressanta kundprojekt i viktiga industrier så som försvar, infrastruktur och allmän industri. Vi har även förvärvat novia Group och avyttrat en mindre tillverkande enhet inom Component Solutions Group i USA. Sammanfattningsvis är vi i en bra position för framtiden.

Fortsatt varierande efterfrågan

Jag är även mycket nöjd med vår prestation i det fjärde kvartalet trots en fortsatt svag marknad. Nettoomsättningen uppgick till 1 931 MSEK motsvarande en organisk tillväxt om 0,3 procent jämfört med samma period föregående år. Den blygsamma organiska tillväxten under kvartalet återspeglar en fortsatt osäker marknad som varierar mellan länder och kundsegment, men påverkades även negativt av en större projektaffär föregående år. Bland de större kundsegmenten var efterfrågan god inom energi, jordbruk och livsmedel, digital infrastruktur och försvar. Efterfrågan inom husbils- och släpvnagsmarknaden var stabil medan marknadsläget inom bygg, möbler och inredning, och bilindustrin var svag.

Starkt resultat i det fjärde kvartalet

Både bruttomarginalen och den justerade rörelsemarginalen ökade jämfört med föregående år och nådde höga nivåer. I kvartalet uppgick bruttomarginalen till 33,8 procent och drevs av inköpsbesparingar, ett aktivt arbete med ett förbättra vår kund- och produktmix, prisjusteringar, men även av den stärkta svenska kronan. Under de senaste tio kvartalen har vi successivt stärkt vår bruttomarginal och vi förväntar oss en fortsatt god utveckling under 2026.

Samtliga regioner förutom UK/Ireland uppvisade mycket goda resultat i kvartalet. Region West hade en stark utveckling som drevs av prisjusteringar och värdeskapande tjänster på nya projekt. Den justerade rörelsemarginalen för Bueab som helhet uppgick till 13,1 procent i kvartalet och 13,3 för helåret, och är ett steg i rätt riktning mot vårt lönsamhetsmål om 14 procent senast 2026. Kostnadsnivån ökade mot föregående år men justerat för förvärven av novia Group och VITAL var den underliggande kostnadsnivån i nivå med föregående år. Vi har ett fortsatt stort fokus på kostnadskontroll i hela organisationen samtidigt som vi investerar för tillväxt.

Större kunduppdrag med världsledande leverantör till halvledarindustrin

Trots ett utmanande affärsklimat har vi under året vunnit många nya intressanta kunduppdrag. Jag är särskilt stolt över en affär med en världsledande tillverkare av halvledarutrustning som kommer generera stora volymer under 2026/2027. Det är våra dotterbolag Bumax och Flos som levererar 366 unika artiklar och skräddarsydda logistiklösningar, vilket medför kortare ledtider och kostnadsbesparingar samt hållbarhetsfördelar för kunden.

Utsikter och prioriteringar – starkt rustade för framtiden

Vi ser fortsatt ett osäkert omvärldsläge, men detta påverkar inte våra prioriteringar framgent. Vi kommer fortsätta arbetet med att leverera på vår strategi där fokus ligger på det som vi själva kan påverka; att ta marknadsandelar, successivt förbättra vår bruttomarginal och kostnadsbas, och leverera ett starkt kassaflöde. Detta gör oss väl rustade för lönsam tillväxt när efterfrågan kommer tillbaka. Så även om det råder osäkerhet i världen ser vi med fortsatt optimism på framtiden och över möjligheterna att skapa värde för våra kunder och aktieägare.

Slutligen, vill jag rikta ett stort tack till våra 1 900 "solutionists" världen över för ett starkt jobb under 2025.

Värnamo, 5 februari 2026

Erik Lundén
VD & Koncernchef



Koncernen i sammandrag

Fjärde kvartalet

Orderingången ökade till 2 038 (1 835) MSEK och var något högre än nettoomsättningen. Nettoomsättningen ökade med 3,7 procent till 1 931 (1 863) MSEK. Av den totala omsättningsförändringen kom -6,6 procent från valutapåverkan, 10,0 procent från förvärv och 0,3 procent från organisk tillväxt.

Bruttomarginalen stärktes mot föregående år och uppgick till 33,8 (29,7) procent.

Andelen rörelsekostnader i förhållande till nettoomsättningen ökade mot jämförelseperioden och uppgick till 21,7 (20,3) procent. Förändringen mot jämförelseperioden förklaras främst av förvärvet av novia Group, som genomfördes i mitten av oktober 2025, men även VITAL som genomfördes under november 2024.

Det justerade rörelseresultatet (EBITA) ökade till 252 (201) MSEK, motsvarande en justerad rörelsemarginal om 13,1 (10,8) procent. Rörelseresultatet (EBITA) ökade till 233 (179) MSEK motsvarande en rörelsemarginal om 12,1 (9,6) procent.

Resultatet per aktie uppgick till 0,79 (0,59) SEK.

Januari – december

Orderingången ökade till 8 118 (7 814) MSEK och var något högre än nettoomsättningen. Nettoomsättningen ökade med 0,5 procent till 8 072 (8 035) MSEK. Av den totala tillväxten kom -3,7 procent från valutapåverkan, 3,9 procent från förvärv/avyttring och 0,3 procent från organisk tillväxt.

Bruttomarginalen stärktes mot föregående år och uppgick till 31,9 (29,7) procent.

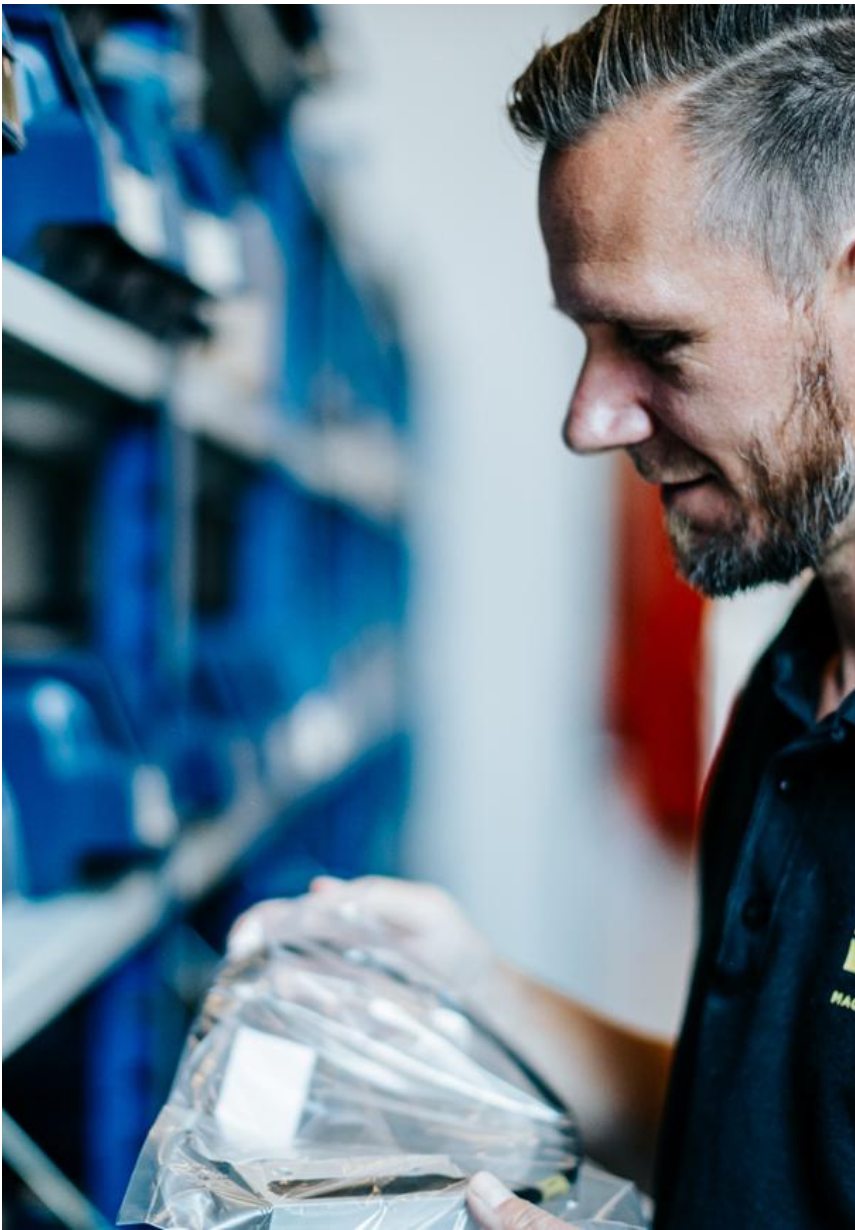
Andelen rörelsekostnader ökade till 18,9 (17,8) procent. Ökningen mot jämförelseperioden förklaras främst av förvärvet av novia Group, som genomfördes i mitten av oktober 2025, men även VITAL som genomfördes under november 2024.

Justerat rörelseresultat (EBITA) ökade till 1 070 (959) MSEK, motsvarande en justerad rörelsemarginal om 13,3 (11,9) procent. Rörelseresultatet (EBITA) ökade till 1 050 (959) MSEK och rörelsemarginalen uppgick till 13,0 (11,9) procent.

Resultatet per aktie uppgick till 3,30 (2,91) SEK.

Kv4						
2025, %	Koncernen	Europe North & East	Europe West	Americas	UK/Ireland	Asia-Pacific
Organisk tillväxt	0,3	-1,8	3,9	9,1	-2,4	-9,7
Valutaomräkningseffekter	-6,6	-2,8	-5,1	-13,2	-10,1	-12,7
Förvärv	10,0	-	40,4	-	-	-
Avyttringar	-	-	-	-	-	-
Redovisad tillväxt	3,7	-4,6	39,2	-4,1	-12,5	-22,4

Jan-dec						
2025, %	Koncernen	Europe North & East	Europe West	Americas	UK/Ireland	Asia-Pacific
Organisk tillväxt	0,3	-0,1	0,6	4,6	-3,1	3,5
Valutaomräkningseffekter	-3,7	-1,7	-3,8	-7,3	-4,3	-6,7
Förvärv	6,6	-	28,4	-	-	-
Avyttringar	-2,7	-7,0	-	-	-	-
Redovisad tillväxt	0,5	-8,8	25,2	-2,7	-7,4	-3,2



Finansiella poster och skatt

Koncernens finansnetto uppgick till -35 (-41) MSEK under det fjärde kvartalet, varav valutakursdifferenser stod för 6 (3) MSEK och räntekostnader för -39 (-47) MSEK. För helåret uppgick finansnettot till -146 (-196) MSEK, varav valutakursdifferenser stod för 17 (-3) MSEK och räntekostnader för -158 (-191) MSEK. Koncernens resultat efter finansiella poster var för kvartalet 178 (120) MSEK och för helåret 823 (695) MSEK.

Det förbättrade finansnettot i kvartalet respektive helårsperioden, jämfört med jämförelseperioden, förklaras främst av en lägre genomsnittlig ränta och valutakursdifferenser.

Skattekostnaden i kvartalet var -28 (-9) MSEK, vilket motsvarar en effektiv skattesats om 15,9 (7,2) procent. För helåret var skattekostnaden -197 (-144) MSEK vilket motsvarar en effektiv skattesats om 23,9 (20,7) procent. Förändringen av den effektiva skattesatsen jämfört med kvartalet och helåret förklaras främst av en förskjutning av andelen beskattning till länder utanför Sverige där skattesatsen är högre samt förändring av uppskjuten skatt hänförligt till underskottsavdrag under det fjärde kvartalet föregående år.

Kassaflöde, rörelsekapital och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 224 (125) MSEK, vilket motsvarar en kassakonvertering om 93 (64) procent. För helåret uppgick kassaflödet från verksamheten till 925 (1 101) MSEK, vilket motsvarar en kassakonvertering om 86 (111) procent.

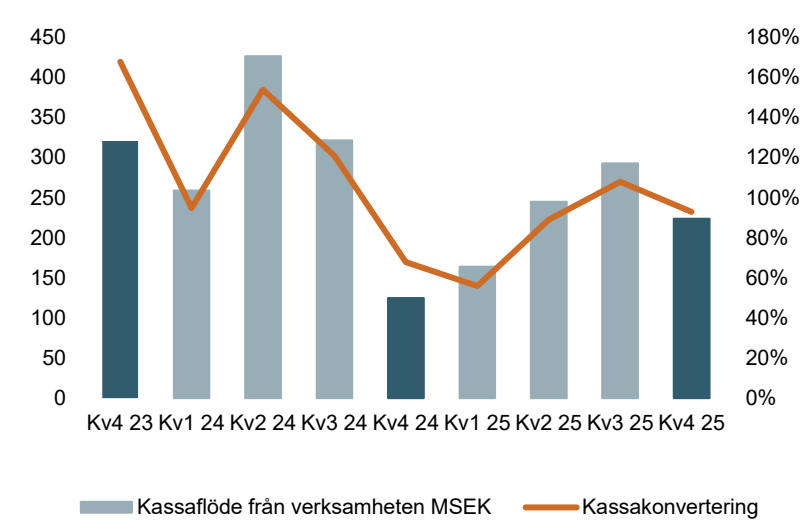
Kassaflödet från den löpande verksamheten i kvartalet var högre än jämförelseperioden och förklaras av ett bättre resultat i kombination med ett förbättrat rörelsekapital. Ökningen av varulager var mindre än jämförelseperioden. På helårsbasis har lagernivåerna i dotterföretagen normaliserats efter pandemiåren.

Rörelsekapitalet i förhållande till nettoomsättningen uppgick till 38 (39) procent, vilket främst förklaras av lägre kapitalbindning i varulager.

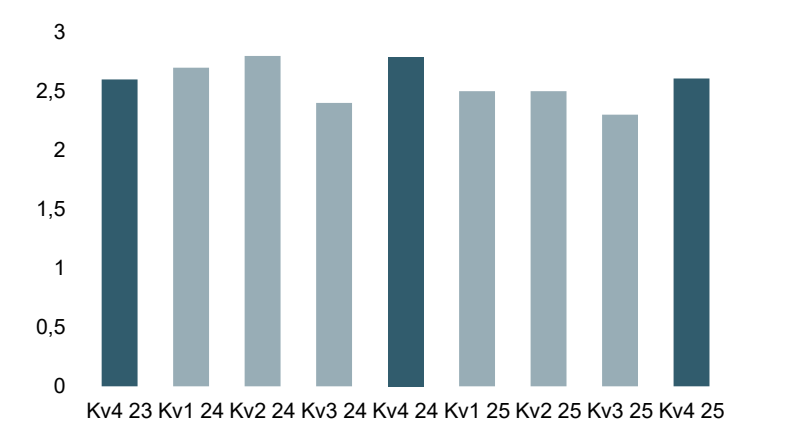
Den justerade nettolåneskulden uppgick per den 31 december 2025 till 2 815 (2 757) MSEK och skuldsättningsgraden till 85 (86) procent.

Nyckeltalet nettolåneskuld/EBITDA, justerat uppgick per den 31 december 2025 till 2,6 (2,8).

Kassaflöde från verksamheten och kassakonvertering



Nettolåneskuld/EBITDA, justerat



Region Europe North & East

Regionen består av Bufabs verksamhet i Sverige, Finland, Norge, Danmark, Polen, Ungern, Rumänien, Baltikum och Slovakien.

Fjärde kvartalet

Omsättningstillväxten uppgick till -4,6 procent under kvartalet och den organiska tillväxten var -1,8 procent. Marknadsförhållandena är fortsatt osäkra och varierar beroende på land och kundsegment. Efterfrågan inom möbel- och kökssektorn där HT Bendix är verksamt är fortsatt låg medan efterfrågan inom försvar och digital infrastruktur är stark.

Bruttomarginalen ökade med 4,3 procentenheter jämfört med föregående år. Ökningen drevs av ett aktivt arbete med ett förbättra vår kund-och produktmix, prisjusteringar

35%

Andel av total nettoomsättning

samt konsolidering av inköpsvolymen, vilket i sin tur genererade besparingar. Dessutom hade valutaeffekter en positiv inverkan på bruttomarginalen.

Rörelsekostnaderna ökade med 6 MSEK jämfört med föregående år främst till följd av engångskostnader relaterade till personalförändringar men även inflation.

Det justerade rörelseresultatet ökade med 12 MSEK, vilket resulterade i en justerad rörelsemarginal om 12,9 procent (10,5).

Nyckeltal

MSEK	Kv4			Jan-dec		
	2025	2024	Δ %	2025	2024	Δ %
Orderingång	710	695	2,2	2 844	2 888	-1,5
Nettoomsättning	669	701	-4,6	2 832	3 103	-8,8
Bruttoresultat	229	209	9,3	914	888	3,0
Bruttomarginal (%)	34,2	29,9		32,3	28,6	
Rörelsekostnader	-143	-137	4,6	-509	-519	-2,0
Andel av omsättning (%)	-21,4	-19,5		-18,0	-16,7	
Rörelseresultat (EBITA)	86	73	18,3	406	368	10,1
EBITA-marginal (%)	12,8	10,4		14,3	11,9	
Rörelseresultat (EBITA), justerad	86	74	17,2	395	362	9,0
Rörelsemarginal (EBITA), justerad (%)	12,9	10,5		13,9	11,7	

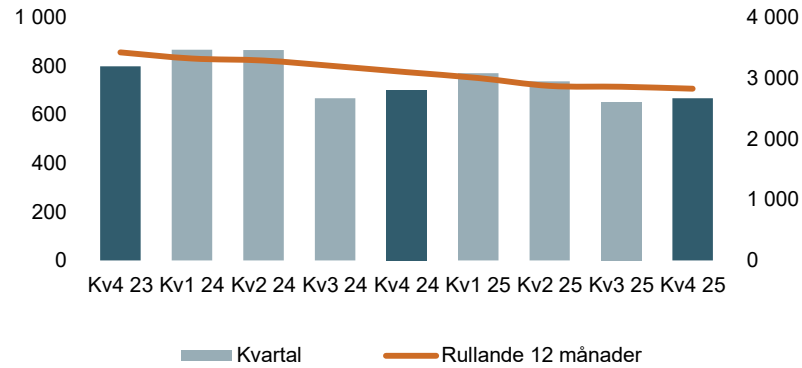
-4,6%

Omsättningstillväxt

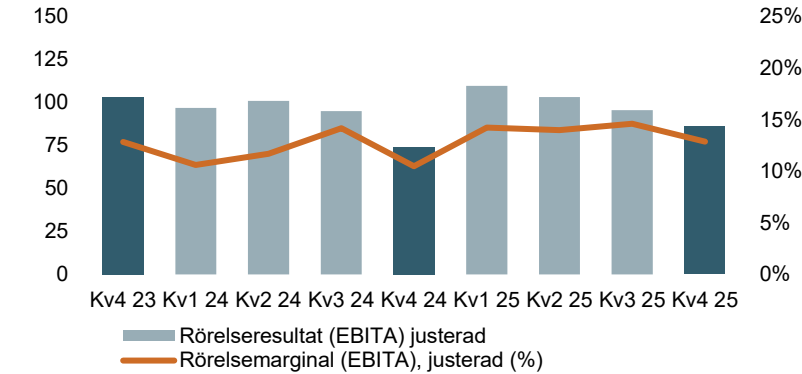
12,9%

Rörelsemarginal (EBITA), justerad

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat (EBITA), justerad MSEK



Region Europe West

Regionen består av Bufabs verksamhet i Frankrike, Nederländerna, Tyskland, Tjeckien, Österrike, Schweiz, Spanien, Turkiet och Italien.

Fjärde kvartalet

Omsättningstillväxten uppgick till 39,2 procent under kvartalet och den organiska tillväxten var 3,9 procent. Av den totala tillväxten var 40,4 procent hänförlig till förvärvet av novia Group och VITAL. Den organiska tillväxten drevs av en stark utveckling i Turkiet, Österrike, Tjeckien och Spanien, till följd av ökade marknadsandelar. Efterfrågan inom energi och försvar var god medan fordons- och byggindustrin noterade fortsatt låga aktivitetsnivåer.

Bruttomarginalen ökade med 6,0 procentenheter jämfört med föregående år, drivet av prisjusteringar och värdeskapande tjänster på nya projekt.

33%

Andel av total nettoomsättning

Rörelsekostnaderna ökade med 29 MSEK jämfört med föregående år, främst relaterat till VITAL och novia Group. Justerat för detta var kostnadsbasen lägre än föregående år.

Det justerade rörelseresultatet ökade med 52 MSEK, vilket resulterade i en justerad rörelsemarginal om 16,2 procent (11,1). novia Group hade en negativ påverkan på rörelsemarginalen i kvartalet med anledning av justering för bland annat valuta och personalskulder, men förväntas ha en positiv påverkan under 2026.

Nyckeltal

MSEK	Kv4			Jan-dec		
	2025	2024	Δ %	2025	2024	Δ %
Orderingång	699	464	50,4	2 368	1 878	26,1
Nettoomsättning	640	460	39,2	2 330	1 861	25,2
Bruttoresultat	194	112	73,4	624	467	32,9
Bruttomarginal (%)	30,3	24,3		26,7	25,0	
Rörelsekostnader	-91	-62	47,6	-310	-234	33,4
Andel av omsättning (%)	-14,3	-13,4		-13,3	-12,6	
Rörelseresultat (EBITA)	103	50	105,3	314	233	34,9
EBITA-marginal (%)	16,0	10,9		13,5	12,5	
Rörelseresultat (EBITA), justerad	103	51	102,9	318	234	35,7
Rörelsemarginal (EBITA), justerad (%)	16,2	11,1		13,6	12,6	

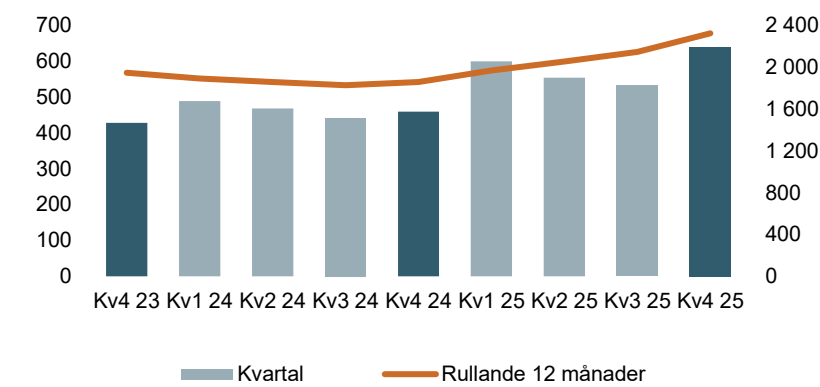
39,2%

Omsättningstillväxt (inkl. förvärv)

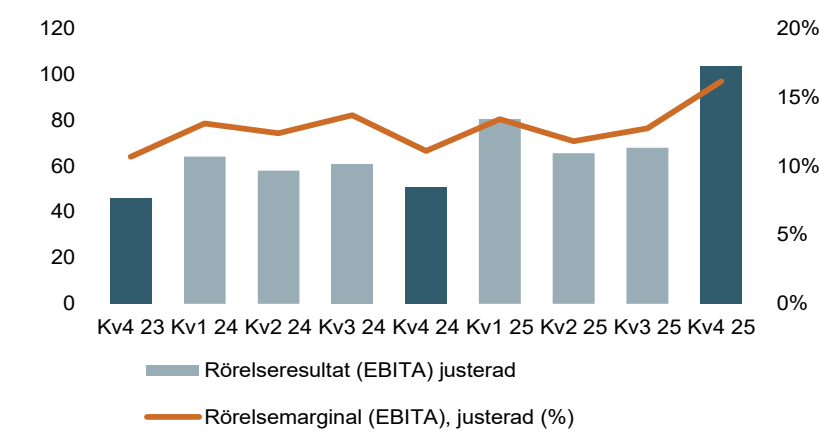
16,2%

Rörelsemarginal (EBITA), justerad

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat (EBITA), justerad MSEK



Region Americas

Regionen består av Bufabs verksamhet i USA och Mexiko.

Fjärde kvartalet

Omsättningstillväxten uppgick till -4,1 procent under kvartalet och den organiska tillväxten var 9,1 procent. Av den totala förändringen var -13,2 procent hänförlig till valuta. Den organiska tillväxten drevs främst av prisökningar. Efterfrågan var stabil men fortsatt på en låg nivå inom den viktiga husbils- och släpvnagsmarknaden, som är viktig för American Bolt and Screw. En låg efterfrågan noterades fortsatt inom fordonsindustrin som särskilt påverkade Components Solutions Group.

Bruttomarginalen ökade med 8,4 procentenheter jämfört med föregående år, främst till följd av generella prisjusteringar, avyttringen inom Component Solutions Group, samt en omklassificering av inkuransreserv. Bruttomarginalen stärktes särskilt för American Bolt and Screw.

Nyckeltal

	Kv4			Jan-dec		
MSEK	2025	2024	Δ %	2025	2024	Δ %
Orderingång	223	221	0,8	982	1 004	-2,2
Nettoomsättning	214	223	-4,1	1 000	1 028	-2,6
Bruttoresultat	89	74	20,2	394	360	9,4
Bruttomarginal (%)	41,7	33,3		39,3	35,0	
Rörelsekostnader	-67	-59	12,2	-238	-246	-3,1
Andel av omsättning (%)	-31,1	-26,6		-23,8	-23,9	
Rörelseresultat (EBITA)	23	15	51,8	156	114	36,1
EBITA-marginal (%)	10,7	6,7		15,5	11,1	
Rörelseresultat (EBITA), justerad	24	17	41,7	165	116	41,7
Rörelsemarginal (EBITA), justerad (%)	11,3	7,6		16,5	11,3	

11%

Andel av total nettoomsättning

Rörelsekostnaderna ökade med 8 MSEK jämfört med föregående år och beror främst på en ökad inkuransreserv. Under kvartalet har regionen fortsatt att hålla god kostnadskontroll.

Det justerade rörelseresultatet ökade med 7 MSEK, vilket resulterade i en justerad rörelsemarginal på 11,3 procent (7,6).

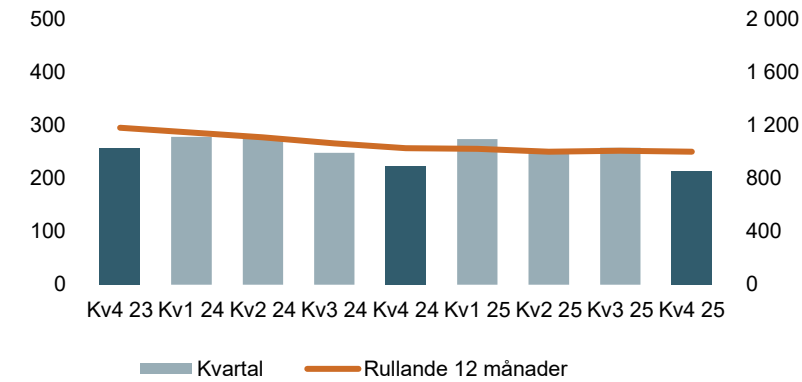
-4,1%

Omsättningstillväxt

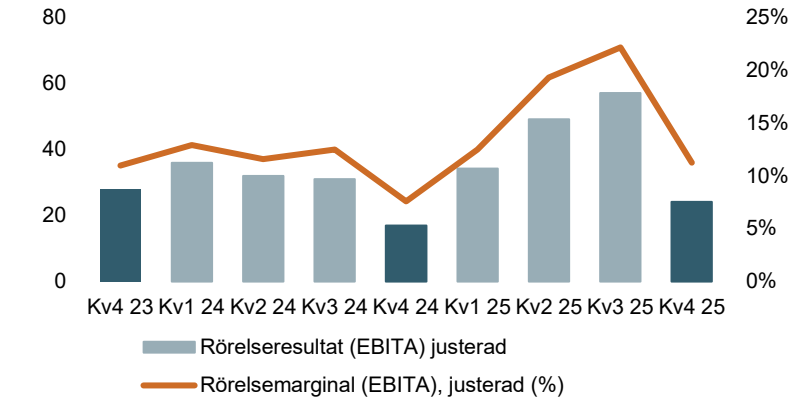
11,3%

Rörelsemarginal (EBITA), justerad

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat (EBITA), justerad MSEK



Region UK/Ireland

Regionen består av Bufabs verksamhet i Storbritannien och Irland.

Fjärde kvartalet

Omsättningstillväxten uppgick till -12,5 procent under kvartalet och den organiska tillväxten var -2,4 procent. Nedgången var hänförlig till låg efterfrågan inom tillverkningsindustrin, vilket påverkade Bufab UK, i kombination med lägre priser som särskilt påverkade Apex Stainless Fasteners.

Bruttomarginalen ökade med 3,0 procentenheter jämfört med föregående år, främst drivet av besparingar inom inköp och lägre fraktkostnader sedan andra halvåret 2024.

Nyckeltal

MSEK	Kv4			Jan-dec		
	2025	2024	Δ %	2025	2024	Δ %
Orderingång	324	350	-7,3	1 504	1 561	-3,7
Nettoomsättning	318	364	-12,5	1 467	1 586	-7,5
Bruttoresultat	107	112	-3,8	483	516	-6,3
Bruttomarginal (%)	33,7	30,7		32,9	32,5	
Rörelsekostnader	-81	-82	-0,7	-340	-330	3,1
Andel av omsättning (%)	-25,6	-22,6		-23,2	-20,8	
Rörelseresultat (EBITA)	26	30	-12,5	143	186	-23,0
EBITA-marginal (%)	8,1	8,1		9,7	11,7	
Rörelseresultat (EBITA), justerad	26	33	-20,6	144	185	-21,8
Rörelsemarginal (EBITA), justerad (%)	8,1	9,0		9,8	11,7	

16%

Andel av total nettoomsättning

Rörelsekostnaderna minskade med 1 MSEK mot föregående år tack vare valuta, men ökade som andel av nettoomsättningen till följd av inflation drivet av sociala avgifter och minimilön.

Det justerade rörelseresultatet minskade med 7 MSEK, vilket resulterade i en justerad rörelsemarginal om 8,1 procent (9,0).

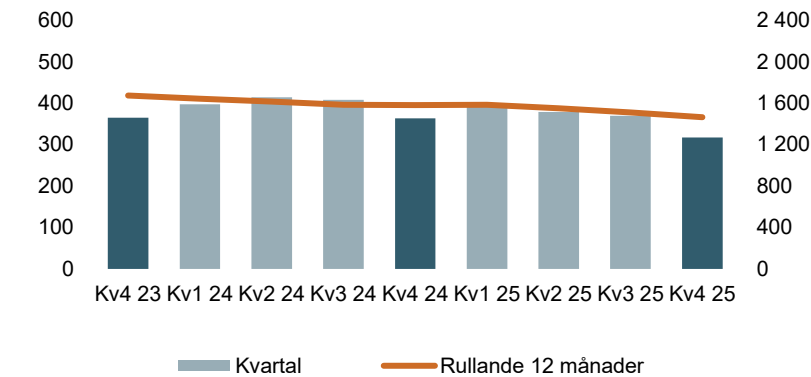
-12,5%

Omsättningstillväxt

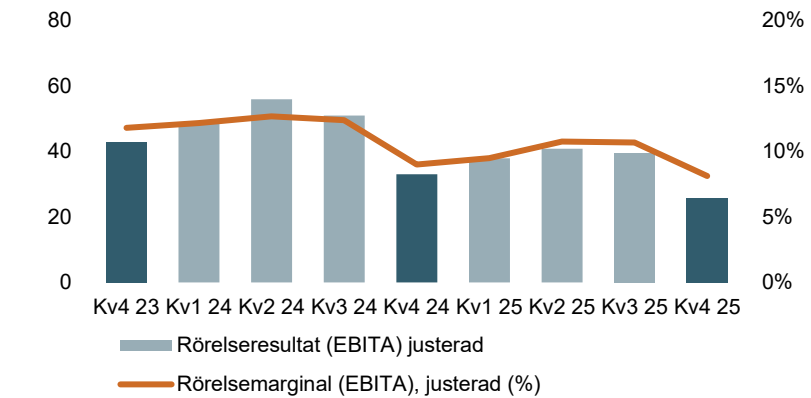
8,1%

Rörelsemarginal (EBITA), justerad

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat (EBITA), justerad MSEK



Region Asia-Pacific

Regionen består av Bufabs verksamhet i Kina, Indien, Singapore, och andra länder i Sydostasien.

Fjärde kvartalet

Omsättningstillväxten uppgick till -22,4 procent under kvartalet och den organiska tillväxten var -9,7 procent. Nedgången var främst hänförlig till Bufab Singapore som hade en stor projektaffär i fjärde kvartalet föregående år. Bufab Shanghai uppvisade en stark tillväxt under kvartalet, medan Bufab India hade en svagt negativ tillväxt.

Bruttomarginalen stärktes med 2,3 procentenheter jämfört med föregående år, främst drivet av inköpsbesparingar och ett fortsatt aktivt arbete med värdebaserad prissättning.

Nyckeltal

MSEK	Kv4			Jan-dec		
	2025	2024	Δ %	2025	2024	Δ %
Orderingång	83	106	-22,3	419	482	-13,0
Nettoomsättning	90	116	-22,4	442	457	-3,2
Bruttoresultat	31	38	-16,9	145	142	1,7
Bruttomarginal (%)	34,5	32,2		32,7	31,2	
Rörelsekostnader	-18	-18	-2,4	-79	-80	-1,2
Andel av omsättning (%)	-19,8	-15,7		-17,9	-17,6	
Rörelseresultat (EBITA)	13	19	-30,8	65	62	5,4
EBITA-marginal (%)	14,7	16,5		14,8	13,6	
Rörelseresultat (EBITA), justerad	13	19	-30,8	65	62	5,4
Rörelsemarginal (EBITA), justerad (%)	14,7	16,5		14,8	13,6	

5%

Andel av total nettoomsättning

Rörelsekostnaderna var i linje med föregående år, men ökade som andel av nettoomsättningen till följd av de lägre volymerna och en mindre valutaeffekt.

Det justerade rörelseresultatet minskade med 6 MSEK, vilket resulterade i en justerad rörelsemarginal om 14,7 procent (16,5).

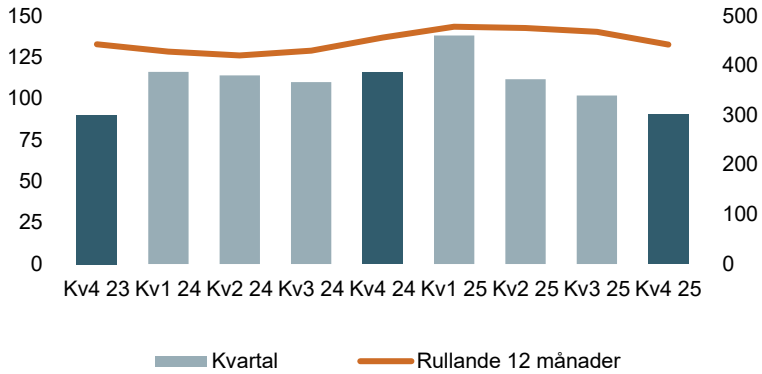
-22,4%

Omsättningstillväxt

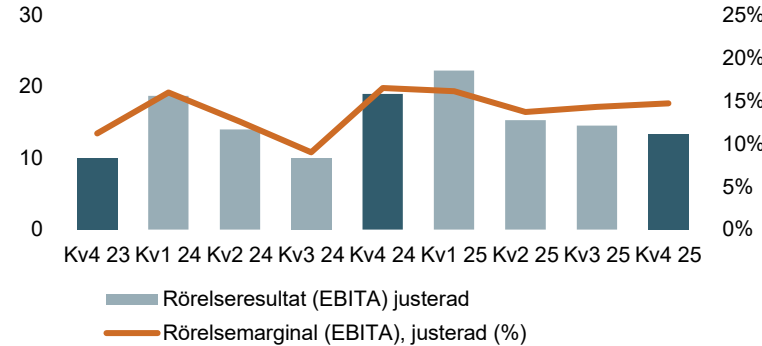
14,7%

Rörelsemarginal (EBITA), justerad

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat (EBITA), justerad MSEK



Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	Kv4		Jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Nettoomsättning	1 931	1 863	8 072	8 035
Kostnad för sålda varor	-1 279	-1 309	-5 495	-5 646
Bruttoresultatet	652	554	2 576	2 389
Försäljningskostnader	-277	-239	-1 024	-971
Administrationskostnader	-163	-157	-607	-590
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	1	3	24	63
Rörelseresultat	213	161	969	891
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	9	6	29	13
Räntekostnader och liknande resultatposter	-44	-47	-175	-209
Resultat efter finansiella poster	178	120	823	695
Skatt på periodens resultat	-28	-9	-197	-144
Resultat efter skatt	150	112	626	551

Rapport över totalresultatet

MSEK	Kv4		Jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Resultat efter skatt	150	112	626	551
Övrigt totalresultat				
Poster som inte skall återföras i resultaträkningen				
Aktuariell förlust / vinst på pensionsförpliktelse, netto efter skatt	-1	-3	-1	-3
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Omräkningsdifferenser / Valutasäkring netto efter skatt	-85	78	-315	127
Övrigt totalresultat efter skatt	-86	75	-316	124
Summa totalresultat	64	187	310	675
Summa totalresultat hänförligt till: Moderbolagets aktieägare	64	187	310	675

Resultat per aktie

SEK	Kv4		Jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Resultat per aktie	0,79	0,59	3,30	2,91
Vägt antal utestående aktier före utspädning, tusental ¹	189 787	189 485	189 613	189 390
Resultat per aktie efter utspädning	0,79	0,59	3,29	2,90
Vägt antal utestående aktier efter utspädning, tusental ¹	190 301	190 510	190 275	190 315

¹Antalet aktier har omräknats med hänsyn till den delning av aktien (5:1) som genomfördes i maj 2025.

Koncernens balansräkning i sammandrag

MSEK	31 dec	
	2025	2024
TILLGÅNGAR		
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Immateriella anläggningstillgångar	3 932	3 724
Materiella anläggningstillgångar	797	783
Finansiella anläggningstillgångar	60	43
Summa anläggningstillgångar	4 790	4 551
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Varulager	2 717	2 803
Kortfristiga fordringar	1 606	1 627
Likvida medel	205	211
Summa omsättningstillgångar	4 529	4 640
Summa tillgångar	9 319	9 191

MSEK	31 dec	
	2025	2024
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	4 027	3 899
<i>Långfristiga skulder</i>		
Långfristiga skulder, räntebärande	3 339	3 265
Långfristiga skulder, ej räntebärande	238	368
Summa långfristiga skulder	3 577	3 633
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Kortfristiga skulder, räntebärande	298	315
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	1 417	1 345
Summa kortfristiga skulder	1 715	1 659
Summa eget kapital och skulder	9 319	9 191

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	31 dec	
	2025	2024
Eget kapital vid utgången av föregående år	3 899	3 418
Totalresultat		
Resultat efter skatt	626	551
Övrigt totalresultat		
Poster som inte skall återföras i resultaträkningen		
Aktuariell förlust / vinst på pensionsförpliktelse, netto efter skatt	-1	-3
Poster som kan återföras i resultaträkningen		
Omräkningsdifferenser / Valutasäkring netto efter skatt	-315	127
Summa totalresultat	310	675
Transaktioner med aktieägare		
Aktiesparprogram	4	-
Utfärdade köpoptioner	-	4
Inlösen köpoptioner	14	8
Återköp av egna aktier	-	-17
Utdelning till aktieägare	-199	-189
Summa transaktioner med aktieägare	-181	-194
Eget kapital vid periodens slut	4 027	3 899

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	Kv4		Jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Den löpande verksamheten				
Resultat före finansiella poster	213	161	969	891
Avskrivningar och nedskrivningar	76	69	306	280
Erhållen ränta och övriga finansiella intäkter	8	7	28	9
Erlagd ränta och övriga finansiella kostnader	-44	-47	-175	-209
Övriga ej likviditetspåverkande poster	5	4	-10	-72
Betald skatt	-47	-32	-226	-182
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	212	161	892	717
Förändring av rörelsekapital				
Ökning(-) / Minskning(+) av varulager	-59	-179	2	215
Ökning(-) / Minskning(+) av rörelsefordringar	247	96	91	-18
Ökning(+) / Minskning(-) av rörelseskulder	-176	47	-60	187
Kassaflöde från den löpande verksamheten	224	125	925	1 101
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-4	-8	-14	-15
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-19	-12	-76	-64
Förvärv av finansiella tillgångar	-2	-2	-5	-4
Företagsförvärv inklusive tilläggsköpeskillingar	-680	-356	-714	-525
Avyttring av dotterföretag	-	-	-	110
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-704	-378	-809	-497
Finansieringsverksamheten				
Utbetald utdelning	-	-	-199	-189
Optionsprogram	10	6	14	-5
Ökning(+) / Minskning(-) av låneskuld	460	240	91	-429
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	470	246	-93	-623
Periodens kassaflöde	-10	-7	23	-20
Likvida medel vid periodens början	220	208	211	218
Omräkningsdifferens	-5	8	-28	9
Likvida medel vid periodens slut	205	211	205	211

Koncernens segmentsrapportering

Europe North & East

MSEK	Kv4 23	Kv1 24	Kv2 24	Kv3 24	Kv4 24	Kv1 25	Kv2 25	Kv3 25	Kv4 25
Nettoomsättning	800	868	867	668	701	772	737	654	669
Bruttoresultat	218	236	246	197	209	238	230	218	229
<i>Bruttomarginal (%)</i>	27,2	27,2	28,4	29,4	29,9	30,8	31,2	33,3	34,2
Rörelseresultat (EBITA)	103	92	101	102	73	121	103	96	86
EBITA-marginal (%)	12,8	10,6	11,7	15,3	10,4	15,6	14,0	14,7	12,8
Rörelseresultat (EBITA), justerad	103	92	101	95	74	110	103	96	86
Rörelsemarginal (EBITA), justerad (%)	12,8	10,6	11,7	14,2	10,5	14,2	14,0	14,6	12,9

Europe West

MSEK	Kv4 23	Kv1 24	Kv2 24	Kv3 24	Kv4 24	Kv1 25	Kv2 25	Kv3 25	Kv4 25
Nettoomsättning	429	490	469	443	460	601	556	533	640
Bruttoresultat	103	123	119	113	112	152	140	138	194
<i>Bruttomarginal (%)</i>	23,9	25,1	25,3	25,6	24,3	25,3	25,2	25,9	30,3
Rörelseresultat (EBITA)	46	64	58	61	50	80	65	67	103
EBITA-marginal (%)	10,7	13,1	12,4	13,7	10,9	13,3	11,7	12,6	16,0
Rörelseresultat (EBITA), justerad	46	64	58	61	51	81	66	68	103
Rörelsemarginal (EBITA), justerad (%)	10,7	13,1	12,4	13,7	11,1	13,4	11,8	12,7	16,2

Americas

MSEK	Kv4 23	Kv1 24	Kv2 24	Kv3 24	Kv4 24	Kv1 25	Kv2 25	Kv3 25	Kv4 25
Nettoomsättning	258	278	278	248	223	274	255	257	214
Bruttoresultat	91	98	100	87	74	94	104	106	89
<i>Bruttomarginal (%)</i>	35,1	35,2	36,1	35,2	33,3	34,2	40,8	41,4	41,7
Rörelseresultat (EBITA)	28	36	32	31	15	34	49	49	23
EBITA-marginal (%)	11,0	12,9	11,6	12,5	6,7	12,5	19,3	19,2	10,7
Rörelseresultat (EBITA), justerad	28	36	32	31	17	34	49	57	24
Rörelsemarginal (EBITA), justerad (%)	11,0	12,9	11,6	12,5	7,6	12,5	19,3	22,2	11,3

Övrigt

MSEK	Kv4 23	Kv1 24	Kv2 24	Kv3 24	Kv4 24	Kv1 25	Kv2 25	Kv3 25	Kv4 25
Nettoomsättning	-1	0	-0	1	-1	-0	0	-0	-0
Bruttoresultat	4	1	2	8	5	5	5	4	3
Rörelseresultat (EBITA)	-10	0	-3	-8	-6	-7	-13	-3	-18

UK/Ireland

MSEK	Kv4 23	Kv1 24	Kv2 24	Kv3 24	Kv4 24	Kv1 25	Kv2 25	Kv3 25	Kv4 25
Nettoomsättning	366	398	415	409	364	400	380	370	318
Bruttoresultat	126	131	138	135	112	129	123	123	107
<i>Bruttomarginal (%)</i>	34,5	32,8	33,2	33,1	30,7	32,3	32,5	33,3	33,7
Rörelseresultat (EBITA)	-5	48	56	51	30	36	41	40	26
EBITA-marginal (%)	-1,3	12,2	13,6	12,5	8,1	9,1	10,8	10,7	8,1
Rörelseresultat (EBITA), justerad	43	48	53	51	33	38	41	40	26
Rörelsemarginal (EBITA), justerad (%)	11,8	12,2	12,7	12,5	9,0	9,5	10,8	10,7	8,1

Asia-Pacific

MSEK	Kv4 23	Kv1 24	Kv2 24	Kv3 24	Kv4 24	Kv1 25	Kv2 25	Kv3 25	Kv4 25
Nettoomsättning	90	116	114	110	116	138	112	102	90
Bruttoresultat	28	37	34	34	38	44	37	32	31
<i>Bruttomarginal (%)</i>	30,9	31,5	30,2	30,6	32,2	32,1	33,3	31,4	34,5
Rörelseresultat (EBITA)	10	19	14	10	19	22	15	15	13
EBITA-marginal (%)	11,2	16,0	12,6	9,0	16,5	16,1	13,7	14,3	14,7
Rörelseresultat (EBITA), justerad	10	19	14	10	19	22	15	15	13
Rörelsemarginal (EBITA), justerad (%)	11,2	16,0	12,6	9,0	16,5	16,1	13,7	14,3	14,7

Koncernen

MSEK	Kv4 23	Kv1 24	Kv2 24	Kv3 24	Kv4 24	Kv1 25	Kv2 25	Kv3 25	Kv4 25
Nettoomsättning	1 943	2 149	2 142	1 880	1 863	2 184	2 039	1 917	1 931
Bruttoresultat	569	625	639	575	554	662	635	627	652
<i>Bruttomarginal (%)</i>	29,3	29,1	29,8	30,6	29,7	30,3	31,1	32,7	33,8
Rörelseresultat (EBITA)	181	259	263	258	179	286	267	264	233
EBITA-marginal (%)	9,3	12,1	12,3	13,7	9,6	13,1	13,1	13,8	12,1
Rörelseresultat (EBITA), justerad	229	259	261	239	201	278	268	272	252
Rörelsemarginal (EBITA), justerad (%)	11,8	12,1	12,2	12,7	10,8	12,7	13,1	14,2	13,1

Koncernens nyckeltal

MSEK	Kv4			Jan-dec		
	2025	2024	Δ	2025	2024	Δ
Orderingång	2 038	1 835	11%	8 118	7 814	4%
Nettoomsättning	1 931	1 863	4%	8 072	8 035	0%
Bruttoresultat	652	554	18%	2 576	2 389	8%
EBITDA	290	241	20%	1 275	1 170	9%
EBITDA, justerad	241	196	23%	1 080	1 002	8%
Rörelseresultat (EBITA)	233	179	30%	1 050	959	9%
Rörelseresultat (EBITA), justerad	252	201	25%	1 070	959	12%
Rörelseresultat	213	161	32%	969	891	9%
Resultat efter skatt	150	112	34%	626	551	14%
Bruttomarginal	33,8%	29,7%		31,9%	29,7%	
Rörelsemarginal (EBITA)	12,1%	9,6%		13,0%	11,9%	
Rörelsemarginal (EBITA), justerad	13,1%	10,8%		13,3%	11,9%	
Rörelsemarginal	11,0%	8,6%		12,0%	11,1%	
Nettomarginal	7,8%	6,0%		7,8%	6,9%	
Nettolåneskuld	3 432	3 369	2%			
Nettolåneskuld, justerad	2 815	2 757	2%			
Skuldsättningsgrad, (%)	85	86	-1%			
Nettolåneskuld / EBITDA, justerad	2,6	2,8	-5%			
Rörelsekapital	3 042	3 178	-4%			
Rörelsekapital i förhållande till nettoomsättning (%)	37,7	38,9				
Soliditet (%)	43	42				
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	13,2	12,5				
Kassaflöde från den löpande verksamheten	224	125	80%	925	1 101	-16%
Resultat per aktie (SEK)	0,79	0,59	33%	3,30	2,91	13%

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Kv4		Jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Administrationskostnader	-6	-7	-30	-25
Övriga rörelseintäkter	1	0	4	8
Rörelseresultat	-6	-7	-26	-17
Resultat från finansiella poster	-	-	250	190
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1	4	4	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-0	-2	-0	-2
Resultat efter finansiella poster	-5	-5	228	171
Bokslutsdispositioner	22	35	22	35
Skatt på periodens resultat	-0	-5	-0	-5
Resultat efter skatt	17	26	249	201

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	31 dec	
	2025	2024
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	845	845
Övriga anläggningstillgångar		
Andra långfristiga fordringar	4	2
Summa anläggningstillgångar	849	847
Omsättningstillgångar		
Fordringar hos koncernföretag	380	354
Övriga kortfristiga fordringar	41	19
Likvida medel	-	-
Summa omsättningstillgångar	421	373
Summa tillgångar	1 270	1 220

MSEK	31 dec	
	2025	2024
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	1 188	1 123
Obeskattade reserver	60	82
Långfristiga skulder		
Övriga långfristiga skulder	4	2
Summa långfristiga skulder	4	2
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	1	1
Övriga kortfristiga skulder	17	12
Summa kortfristiga skulder	18	13
Summa eget kapital och skulder	1 270	1 220

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 2024. Årsredovisningen för 2024 finns tillgänglig på www.bufabgroup.com

Risker och riskhantering

Exponering för risker är en naturlig del av en affärsverksamhet och detta återspeglas i Bufabs inställning till riskhantering. Denna syftar till att identifiera och förebygga att risker uppkommer samt att begränsa eventuella skador från dessa risker. De mest väsentliga riskerna som koncernen exponeras för är relaterade till konjunkturens påverkan på efterfrågan. För vidare information gällande risker och riskhantering hänvisas till årsredovisningen för 2024 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 året med undantag för utbetalning av arvoden till styrelse och ersättningar till ledande befattningshavare. Vidare har inlösen av det av årsstämman 2022 beslutade långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogrammet gjorts på de villkor som framgår av årsredovisningen 2024.

Förvärv

Preliminär förvärvskalkyl novia Group	Verkligt värde
Immateriella anläggningstillgångar	0
Övriga anläggningstillgångar	20
Varulager	119
Övriga omsättningstillgångar	99
Likvida medel	72
Uppskjuten skatteskuld	-10
Övriga skulder	-174
Förvärvade nettotillgångar	126
Goodwill	580
Köpeskilling	706
Avgår likvida medel i förvärvad verksamhet	-72
Förvärvad fordran	49
Avgår villkorad köpeskilling (earn-out)	-65
Påverkan på koncernens likvida medel	618

Den 15 oktober 2025 förvärvades samtliga andelar i novia Group till en köpeskilling om 641 MSEK. Bolagsgruppen består av 12 bolag och har cirka 150 anställda. Verksamhet bedrivs i Tyskland, Schweiz, Kina och Vietnam. I samband med förvärvet återinvesterade bolagets VD motsvarande en procent av andelarna tillsammans med en framtida säljoption. Bolagsgruppen har från förvärvstidpunkten bidragit till koncernens intäkter och resultat före skatt med 115 MSEK respektive 4 MSEK. Om förvärvet hade skett 1 januari 2025 hade koncernens intäkter och resultat före skatt påverkats med 583 MSEK respektive 82 MSEK. Förvärvet finansierades kontant inom befintlig kreditfacilitet. En prestationsbaserad tilläggsköpeskilling kan komma att utgå under 2026, 2027 och 2028 och uppgår till 65 MSEK. novia Group redovisas inom region Europe West. Förvärvskostnader uppgår till ca 17 MSEK i det fjärde kvartalet.

Avyttringar

Inga avyttringar av dotterföretag har skett under 2025.

Tilläggsköpeskillingar

Koncernens skulder för villkorade tilläggsköpeskillingar hänförliga till förvärv värderas till verkligt värde. Dessa poster redovisas till verkligt värde i balansräkningen med värdeändringar redovisade över resultaträkningen. Totalt upptagna skulder för tilläggsköpeskillingar uppgick per den 31 december 2025 till 225 MSEK (324), varav 90 MSEK (231) redovisas som Långfristiga skulder, ej räntebärande och 135 MSEK (93 MSEK) redovisas som Kortfristiga skulder, ej räntebärande i koncernens balansräkning.

De redovisade tilläggsköpeskillingarna ingår, i enlighet med koncernens definition, i beloppen för "nettolåneskuld" och "nettolåneskuld, justerad" från och med den tidpunkt då de slutligen fastställts och fram tills dess att tilläggsköpeskillingarna slutregleras.

Väsentliga händelser under kvartalet

Under kvartalet förvärvades novia Group, en tysk expertleverantör av globala inköpslösningar med en årlig nettoomsättning om ca 50 MEUR.

Väsentliga händelser efter kvartalet

Inga väsentliga händelser har inträffat efter det fjärde kvartalet.

Anställda

Antalet anställda i koncernen uppgick per den 31 december 2025 till 1 853 (1 762).

Eventualförpliktelser och ställda säkerheter

Inga övriga väsentliga förändringar av eventualförpliktelser har skett under kvartalet.

Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning för 2025 om 1,30 (1,05) SEK per aktie, motsvarande en total utdelning om cirka 247 (199) MSEK. Den 27 april 2026 föreslås som avstämningsdag och förväntad utbetalningsdag den 30 april 2026, varvid aktien kommer att handlas utan rätt till utdelning från och med den 24 april 2026.

Årsstämma

Årsstämman för Bufab AB kommer att hållas på Vandalorum i Värnamo den 23 april 2026 klockan 10.30. Kallelsen till årsstämman kommer att finnas tillgänglig på Bufabs webbsida www.bufabgroup.com den 23 mars 2026. Årsredovisningen för 2025 kommer att offentliggöras under vecka 13.

Revisorsgranskning

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

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 leasingskulder enligt IFRS16, minus likvida medel och räntebärande tillgångar, allt beräknat vid periodens slut

Skuldsättningsgrad, %

Nettolåneskuld dividerat med eget kapital, allt beräknat vid periodens slut

Nettolåneskuld / EBITDA, justerad

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

Rörelsekapital i förhållande till nettoomsättning, %

Rörelsekapital uttryckt i procent av nettoomsättningen de senaste tolv månaderna

Soliditet, %

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

Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), %

Resultat efter finansiella poster ökat med räntekostnader i relation till genomsnittligt eget kapital samt genomsnittligt räntebärande skuld.

Kassakonvertering

Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med EBITDA, justerad

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 Tredje 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.

Kv4						
2025, %	Koncernen	Europe North & East	Europe West	Americas	UK/Ireland	Asia-Pacific
Organisk tillväxt	0,3	-1,8	3,9	9,1	-2,4	-9,7
Valutaomräkningseffekter	-6,6	-2,8	-5,1	-13,2	-10,1	-12,7
Förvärv	10,0	-	40,4	-	-	-
Avyttringar	-	-	-	-	-	-
Redovisad tillväxt	3,7	-4,6	39,2	-4,1	-12,5	-22,4

Jan-dec						
2025, %	Koncernen	Europe North & East	Europe West	Americas	UK/Ireland	Asia-Pacific
Organisk tillväxt	0,3	-0,1	0,6	4,6	-3,1	3,5
Valutaomräkningseffekter	-3,7	-1,7	-3,8	-7,3	-4,3	-6,7
Förvärv	6,6	-	28,4	-	-	-
Avyttringar	-2,7	-7,0	-	-	-	-
Redovisad tillväxt	0,5	-8,8	25,2	-2,7	-7,4	-3,2

EBITDA

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

MSEK	Kv4		Jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Rörelseresultat	213	161	969	891
Avskrivningar och nedskrivningar	76	79	306	280
EBITDA	290	241	1 275	1 170

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.

MSEK	Kv4		Jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Rörelseresultat	213	161	969	891
Avskrivningar och nedskrivningar	76	79	306	280
Avgår: avskrivningar på nyttjanderättstillgångar enligt IFRS16	-42	-39	-169	-148
Avgår: räntekostnader på leasingskulder enligt IFRS16	-7	-6	-26	-19
EBITDA, justerad	241	196	1 080	1 002

EBITA

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

MSEK	Kv4		Jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Rörelseresultat	213	161	969	891
Av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar	19	17	81	69
EBITA	233	179	1 050	959

EBITA, justerad

Nyckeltalet rörelseresultat EBITA justerad är ett uttryck för rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster, vilka inkluderar, men begränsas inte till, omstruktureringskostnader, omvärdering av tilläggsköpeskillingar samt vinst och förluster i samband med avyttring av verksamheter.

MSEK	Kv4		Jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
EBITA	233	179	1 050	959
Omvärdering av tilläggsköpeskillingar	0	-	-11	-11
Omstruktureringskostnader	2	7	14	7
Transaktionskostnader i samband med försäljning eller köp av bolag	17	15	17	15
Realisationsresultat i samband med avyttring av verksamhet	-	-	-	-11
EBITA, justerad	252	201	1 070	959

Rörelsekostnader

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

MSEK	Kv4		Jan-dec	
	2025	2024	2025	2024
Försäljningskostnader	-277	-239	-1 024	-971
Administrationskostnader	-163	-157	-607	-590
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	1	3	24	63
Av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar	19	17	81	69
Rörelsekostnader	-419	-376	-1 527	-1 429

Rörelsekapital

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

MSEK	31 dec	
	2025	2024
Omsättningstillgångar	4 529	4 640
Avgår: likvida medel	-205	-211
Avgår: kortfristiga ej räntebärande skulder exklusive skuld avseende tilläggsköpeskilling	-1 282	-1 251
Rörelsekapital per balansdagen	3 042	3 178

Nettolåneskuld

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

MSEK	31 dec	
	2025	2024
Långfristiga skulder, räntebärande	3 339	3 265
Kortfristiga skulder, räntebärande	298	315
Avgår: likvida medel	-205	-211
Avgår: övriga räntebärande fordringar	-	-
Nettolåneskuld per balansdagen	3 432	3 369

Nettolåneskuld, justerad

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

MSEK	31 dec	
	2025	2024
Långfristiga skulder, räntebärande	3 339	3 265
Kortfristiga skulder, räntebärande	298	315
Avgår: leasingskulder enligt IFRS16	-617	-612
Avgår: likvida medel	-205	-211
Avgår: övriga räntebärande fordringar	-	-
Nettolåneskuld, justerad, per balansdagen	2 815	2 757

Avkastning på sysselsatt kapital

Avkastning på sysselsatt kapital, är ett uttryck på lönsamheten med hänsyn tagen till hur mycket kapital som används. Nyckeltalet definieras enligt nedan.

MSEK	31 dec	
	2025	2024
Resultat efter finansiella poster R12	823	687
Räntekostnader R12	-175	-213
Genomsnittligt eget kapital	3 894	3 691
Genomsnittliga räntebärande skulder	3 637	3 580
Avkastning på sysselsatt kapital	13,2%	12,5%

Information och adresser

Telefonkonferens

En telefonkonferens kommer att hållas den 5 februari 2026 kl 10.00 CET. Erik Lundén, VD & koncernchef och Helena Häger, tillförordnad CFO kommer att presentera resultatet. Analytiker och investerare som vill ställa frågor ombeds ansluta sig till presentationen genom följande Teams-länk; [Click here to join the meeting](#) och vid frågestunden använda funktionen "Raise Your Hand".

Kalender

Årsredovisning	Vecka 13, 2026
Delårsrapport kv1 2026:	23 april, 2026
Årsstämma	23 april, 2026
Delårsrapport kv2 2026:	14 juli, 2026
Delårsrapport kv3 2026:	23 oktober, 2026

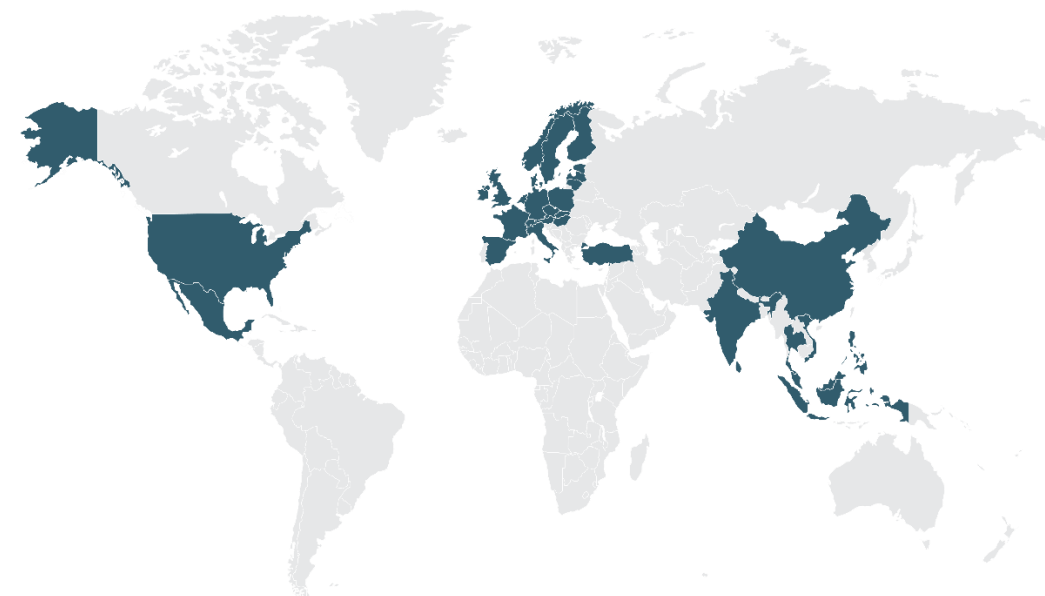
Kontakt

Erik Lundén
VD och Koncernchef
0370 69 69 00
erik.lunden@bufab.com

Bufab AB (publ)
Box 2266
331 02 Värnamo,
org nr 556685-6240
Tel 0370 69 69 00
www.bufabgroup.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 5 februari 2026 kl 7.30 CET.

● Länder där Bufab har verksamhet



Om Bufab

Bufab, är ett handelsföretag som erbjuder sina kunder en helhetslösning som Supply Chain Partner för inköp, kvalitetssäkring, hållbarhet och logistik av C-Parts.

Bufab startades 1977 i Småland och är en internationell koncern som idag består av mer än 60 bolag. Koncernen har cirka 1 900 anställda i 31 länder och årsomsättningen uppgick 2025 till 8,1 miljarder SEK. Aktien är noterad på Nasdaq Stockholm sedan 2014. För mer information se www.bufabgroup.com.

31

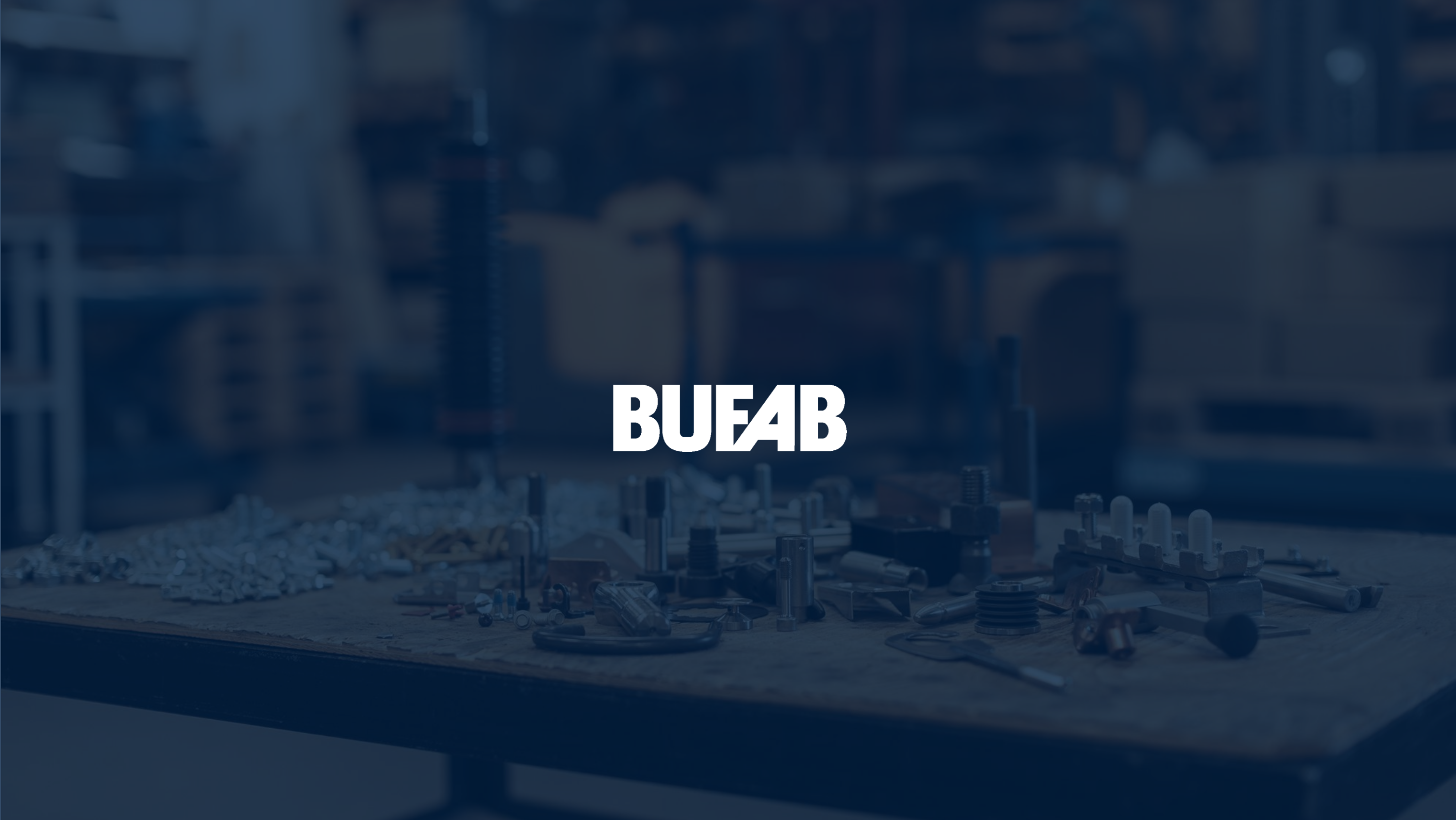
Länder

64

Systerbolag

1 900

Anställda



BUFAB