



Årsredovisning

15

UNDER 2015 GOD ORGANISKT SOM GENOM

Detta är Bufab

Bufab är ett handelsföretag som erbjuder sina kunder en helhetslösning som Supply Chain Partner för inköp, kvalitetssäkring och logistik av C-Parts (skruvar, muttrar, brickor, etc). Bufabs kunderbjudande, Global Parts Productivity™, syftar till att förbättra produktiviteten i kundernas värdekedja för C-Parts och därmed minska kundernas totala kostnader relaterade till C-Parts. Bufab har en diversifierad kundbas som återfinns i flertalet länder och branscher inom tillverkningsindustrin.

Bufab startades 1977 i Småland och har över tid utvecklats till ett internationellt bolag med verksamhet i 23 länder. Bolagets huvudkontor finns i Värnamo och Bufab har cirka 935 anställda, som framförallt arbetar med försäljning, inköp, kvalitet och logistik.

Som komplement till handelsverksamheten bedriver Bufab även egen, särskilt tekniskt krävande, tillverkning av C-Parts vid två anläggningar i Sverige och en i Storbritannien.

Året i korthet

- Under året förvärvades Flos B.V. i Nederländerna samt Apex Stainless Fasteners Ltd i Storbritannien.
- Nettoomsättningen ökade med 12 procent till 2 458 MSEK.
Justerat för valutakurser och förvärv var ökningen 3 procent.
- Resultat per aktie ökade med 11 procent till 3,27 SEK.
- Styrelsen föreslår en höjning av utdelningen med 13 procent till 1,70 SEK per aktie.

TILLVÄXT SÅVÄL FÖRVÄRV

Nyckeltal

MSEK	2015	2014	Förändring i procent
Orderingång	2 463	2 195	12
Nettoomsättning	2 458	2 198	12
Bruttomarginal, %	27,5	29,2	
Rörelseresultat	197	174	13
Rörelsemarginal, %	8,0	7,9	
Justerat rörelseresultat	197	192	2
Justerad rörelsemarginal, %	8,0	8,7	
Resultat efter skatt	125	112	11
Resultat per aktie, SEK	3,27	2,94	11
Utdelning*, SEK	1,70*	1,50	13
Medelantal anställda	834	805	

*Styrelsens förslag. För definitioner se sid 58.



TILLVÄXT OCH ETT STARKARE BUFAB I EN

När vi summerar 2015 kan jag med stolthet säga att vi under året har blivit väsentligt starkare. God tillväxt trots relativt svag industrikonjunktur stärkte vår marknadsposition, och vi uppnådde Bufabs bästa försäljning någonsin. Även om marginalen under året befann sig under press från en ogynnsam valutakursutveckling kunde vi med åtgärder inom pris-sättning, inköp och effektivisering behålla och till och med något förbättra vårt rörelse-resultat. Vi genomförde också två förvärv som förbättrar vår position på viktiga områden och skall bidra till ökad lönsamhet framöver. Dessutom fortsatte vårt långsiktiga och systematiska arbete med att stärka Bufabs relationer med kunder och leverantörer samt med att förbättra våra arbetssätt, system och organisation. Sammantaget ett viktigt år för Bufab som gör att vi kan se 2016 an med tillförsikt.

Ytterligare ett år med god tillväxt

Under 2015 kunde vi uppvisa Bufabs högsta försäljning under vår snart 40-åriga historia, trots en avvaktande industrikonjunktur. Vår nettoomsättning ökade med 12 procent till 2 458 MSEK, varav 3 procentenheter organiskt. Särskilt glädjande var ökningen av nettoomsättningen utanför Sverige: 25 procent varav 9 procentenheter organiskt - ett gott resultat! I Sverige, där vi har förlorat en större kund till en av våra tillverkande enheter, såg vi tyvärr negativ tillväxt. Vi har som ambition att fortsätta vår organiska tillväxt och även vända till tillväxt på vår viktiga hemmamarknad, Sverige.

Bakom Bufabs tillväxt ligger framförallt två faktorer. För det första drar vi nytta av den långsiktiga trenden bland våra kunder mot leverantörskonsolidering och optimerade värdekedjor. Bufab är en av få spelare som har tillräckligt bred geografisk närvaro och ett starkt nog erbjudande inom inköp, kvalitet och logistik. Detta erbjudande kallar vi Global Parts Productivity™. Med hjälp av det och av vår närvaro i 23 länder kan vi ta marknadsandelar på bekostnad av mindre, lokala leverantörer. För det andra har vi

under tre år arbetat målmedvetet med nyförsäljning, vilket under 2014 och 2015 tydligt burit frukt i form av ökande marknadsandelar. Vi ser alltså goda möjligheter att fortsätta vår organiska tillväxt även under 2016.

Marginalen under press från valutakurser, men motåtgärder börjar ge effekt

Under 2015 pressades Bufabs bruttomarginal av en för oss ogynnsam utveckling av valutakurser, främst en försvagad kurs för den svenska kronan och euron relativt US-dollar. Redan under slutet av 2014 lanserade vi ett program med motåtgärder som vi har genomfört under året. Det rör sig framförallt om prisjusteringar gentemot kund, inköpsbesparingar och ett internt besparingsprogram på 15 MSEK. Dessa åtgärder fick effekt gradvis under året, och gjorde det möjligt att uppnå ett förbättrat justerat rörelseresultat om 197 MSEK (192), även om den justerade rörelsemarginalen för helåret sjönk till 8,0 procent (8,7).

Under 2016 kommer vi att ha fortsatt fokus på marginalförbättrande åtgärder. Detta arbete underlättas av interna

förbättringar i vår inköpsorganisation och leverantörsbas, samt av låga råmaterialpriser, energipriser och kapacitetsutnyttjanden bland våra leverantörer.

Starkt kassaflöde och två strategiskt viktiga förvärv

År 2015 inleddes och avslutades med förvärv. I februari förvärvade vi det nederländska bolaget Flos B.V. Det är ett mycket välskött bolag som fokuserar på specialiserade komponenter och kringlösningar som förbättrar kunders produktivitet. Bolaget har under den första tiden integrerats väl i Bufab och uppvisat god tillväxt och lönsamhet. I november förvärvades det brittiska bolaget Apex Stainless Fasteners Ltd. Bolaget är en av Storbritanniens ledande distributörer av fästelement i rostfritt stål, en viktig nisch för Bufab som kräver särskild kompetens och leverantörsbas. Vi hoppas att med Apex Stainless hjälp kunna växa med god lönsamhet inom detta

UTMANANDE OMVÄRLD

segment, och även stärka vår ställning i Storbritannien. Tillsammans tillför de bägge bolagen en årsomsättning om knappt 500 MSEK.

Båda förvärven är av strategisk betydelse och det är särskilt glädjande att efter några års uppehåll nu kunna ytterligare accelerera Bufabs tillväxt genom förvärv. 2015 uppnådde vi tack vare aktivt arbete med rörelsekapitalet ett operativt kassaflöde på 194 MSEK. Detta starka kassaflöde i kombination med låga investeringsbehov ger utrymme för fler förvärv framöver, helt i enlighet med vår strategi.

Systematiskt arbete med att bygga ett starkare Bufab

Sedan vi lanserade vår nya tillväxtstrategi i mitten av 2012 har vi arbetat systematiskt med att stärka vårt arbetssätt, våra processer och vår organisation. Det arbetet tog stora steg framåt under 2015. Vi har under året fortsatt att stärka försäljningsorganisationen både i antal och kompetens. Vi har också målmedvetet standardiserat och förbättrat våra verktyg, processer och system inom försäljning, kvalitet, logistik och inköp inom ramen för det vi kallar "Bufab Best Practice". Konkreta fördelar som redan märks är bättre försäljningsarbete och prissättning, koncentration av inköpen till färre men bättre leverantörer, förbättrad omsättning av rörelsekapitalet och ett ännu mer robust kvalitetssystem. Vi håller också på att dotterbolag för dotterbolag modernisera vårt affärssystem.

Bufab är ett handelsföretag och vår viktigaste resurs är våra medarbetare. Utbildningsinsatser är därför strategiskt viktiga för oss och ett led i att utveckla gemensamma rutiner och processer för ett mer effektivt Bufab. Under året har vi fortsatt att utveckla och utbilda huvuddelen av våra viktigaste säljare och ledare inom Bufab Academy.

Starkare inför 2016

När vi nu lägger ett år bakom oss och går in i ett nytt så kan jag konstatera att vi står starkare än någonsin förut. Vi har en solid plattform med 31 dotterbolag i 23 länder, gemensamma och effektiva processer och rutiner och väldigt engagerade medarbetare. Vi har börjat skörda frukterna av vårt konsekventa arbete med den internationella verksamheten, vilken nu är betydligt större än den svenska och där marginalerna fortsätter att förbättras. Genom våra två förvärv har vi ytterligare ökat skalfördelarna och tillfört strategisk kompetens och marknadsnärvaro. Men viktigast av allt: vår kundbas, vår leverantörsbas och vår organisation är alla väsentligt vassare än för bara något år sedan. Vi har därför mycket god tillförsikt inför vår utveckling under 2016 och framöver.

Slutligen vill jag tacka alla medarbetare för ert engagemang under året. Ni har verkligen visat prov på att vara lösningsbenägna eller som vi säger inom Bufab: "Solutionists".

Värnamo i mars 2016

Jörgen Rosengren,
VD och koncernchef

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Bufab AB (publ) (Bufab) med organisationsnummer 556685-6240 avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för verksamhetsåret 2015.

Verksamheten

Bufab är ett handelsföretag som erbjuder sina kunder en helhetslösning som Supply Chain Partner för inköp, kvalitetssäkring och logistik av C-Parts (skruvar, muttrar, brickor, etc). Bufabs kunder återfinns inom tillverkningsindustrin där man generellt klassificerar komponenterna som används vid tillverkningen i A-, B-, och C-Parts. C-Parts är de minst strategiskt viktiga komponenterna och står för en relativt liten del av kundens totala direkta kostnader för komponenter. C-Parts relativt låga värde, både per styck och totalt, i kombination med höga volymer och ett stort antal leverantörer, medför att de indirekta kostnaderna som är förknippade med hanteringen av C-Parts ofta är höga i relation till de direkta kostnaderna. Även kostnader vid eventuella brister i kvalitet och leveransprecisionen av C-Parts kan vara betydande. Bufabs kunderbjudande, Global Parts Productivity™, är en integrerad helhetslösning för inköp, design, logistik och hantering, lagerhållning och kvalitetssäkring av C-Parts. För kunden innebär det en effektivare hantering och kundens totalkostnad kan därmed sänkas.

Bufab startades 1977 i Småland och har såväl genom organisk tillväxt som genom förvärv vuxit till en internationell koncern. Idag har koncernen totalt 31 operativa bolag med verksamhet i 23 länder, främst i Europa men även i Asien. Viss export sker även till ytterligare länder. Vid sidan av handelsverksamheten har koncernen även en viss tillverkning av C-Parts i Sverige och i Storbritannien. Den egna tillverkningen utgör ett starkt komplement till handelsverksamheten och svarar för cirka 10 procent av den totala omsättningen. Den bidrar också till betydande kunskap avseende tillverkning av C-Parts.

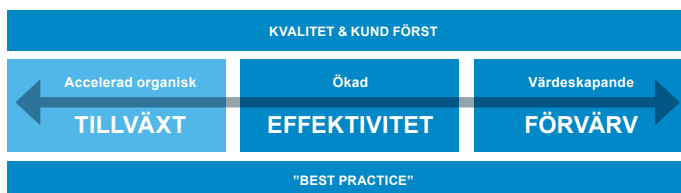
Kundbasen är diversifierad och består av cirka 13 000 kunder inom en mängd olika industrier. Kunderna är även geografiskt spridda och återfinns bland annat i Norden, övriga Europa, Asien och USA. Bufabs kunder varierar i storlek, vilket också bidrar till olika inköpsbeteenden och behov. Bufab erbjuder därför såväl grossistlösningar på lokal nivå som logistiklösningar till nationella och internationella kunder.

Bufab har byggt upp ett globalt nätverk av leverantörer och köper totalt in 140 000 unika artiklar från främst Asien och Europa. Artiklar motsvarande cirka 50 procent av inköpsvärdet inhandlas i Asien, 25 procent i Sverige och resterande 25 procent från övriga Europa. Andelen specialtillverkade fästelement ökar på bekostnad av standardisera- de och utgör idag cirka 50 procent av Bufabs omsättning.

Huvudkontoret och centrallagret ligger i Värnamo och vid utgången av 2015 hade Bufab 935 medarbetare. Bufab aktien är sedan den 21 februari 2014 noterad på Nasdaq Stockholm.

Strategi och finansiella mål

Bufabs strategi sedan 2012 bygger på tre fokusområden – accelererad organisk tillväxt, ökad effektivitet och värdeskapande förvärv.



Finansiella mål

Försäljningstillväxt: +3 procentenheter

Bufabs mål är att över en konjunkturcykel uppnå en genomsnittlig årlig organisk tillväxt som med tre procentenheter överstiger tillväxten i tillverkningsindustrin i de länder där Bufab bedriver verksamhet. Utöver detta avser Bufab att växa genom förvärv.

Lönsamhet: 12%

Bufabs mål är att över en konjunkturcykel uppnå en genomsnittlig rörelsemarginal om 12 procent.

Kapitalstruktur: <80%

Bufabs kapitalstruktur skall möjliggöra en hög grad av finansiell flexibilitet samt ge utrymme för förvärv. Skuldsättningsgraden ska inte överstiga 80 procent

Rörelsekapital: 30%

Bufabs långsiktiga mål är att nå en kvot mellan rörelsekapital och nettoomsättning på 30 procent.

Utdelningspolicy: 50%

Bufabs mål är att dela ut 50 procent av nettovinsten. Hänsyn ska dock tas till bolagets finansiella ställning, kassaflöde, förvärvsmöjligheter och framtidsutsikter.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Bufab strävar efter att accelerera den organiska tillväxten genom att kontinuerligt vidareutveckla bolagets kunderbjudande samt förstärka försäljningsorganisationen. Under 2015 har Bufab fortsatt detta arbete och koncernen som helhet ökade sina marknadsandelar något. En god tillväxt inom segment International motverkade en svagare utveckling inom segment Sweden.

Strategin för ökad effektivitet syftar framförallt till att förbättra bolagets rörelsemarginal och omsättningen av rörelsekapitalet. Under 2015 har Bufab fortsatt arbetet med att stärka sin inköpsorganisation i syfte att koncentrera inköpen till färre och bättre leverantörer och därigenom uppnå bättre inköpsvillkor och andra fördelar. Nya processer och rutiner har införts i syfte att framförallt optimera varulagret för att öka rörelsekapitalets omsättningshastighet.

Under 2015 har Bufab förvärvat två bolag, det nederländska Flos B.V. samt Apex Stainless Holdings Ltd i Storbritannien. Flos B.V. är en ledande nederländsk leverantör av C-Parts, såväl fästelement som specialproducerade komponenter. Apex Stainless Holdings Ltd är ett brittiskt bolag specialiserat på distribution av fästelement i rostfritt stål främst till kunder med bas i Storbritannien. De bägge bolagen tillför koncernen en årsomsättning om cirka 500 MSEK. För vidare information hänvisas till not 34.

MSEK	2015	2014	2013	2012	2011
Nettoomsättning	2 458	2 198	2 031	2 034	2 147
Rörelseresultat	197	174	201	137	184
Justerat rörelseresultat	197	192	203	165	209
Rörelsemarginal, %	8,0	7,9	9,9	6,7	8,6
Justerad rörelsemarginal, %	8,0	8,7	10,0	8,1	9,7
Resultat efter skatt	125	112	131	29	58
Resultat per aktie, SEK	3,27	2,94	3,43	N/A	N/A
Utdelning, SEK	1,70*	1,50	N/A	N/A	N/A
Skuldsättningsgrad, %	75	47	60	80	307
Genomsnittligt rörelsekapital i förhållande till nettoomsättning, %	36,3	36,6	35,5	36,7	35,7
Operativt kassaflöde	194	117	199	204	82
Medelantal anställda	834	805	771	750	731

*Styrelsens förslag. För definitioner se sid 58.

Orderingång och nettoomsättning

Orderingången uppgick till 2 463 (2 195) MSEK och var något högre än nettoomsättningen.

Nettoomsättningen ökade med 12 procent till 2 458 (2 198) MSEK. Justerat för valutaeffekter och förvärven var ökningen 3 procent. Justerat på samma sätt var tillväxten för segment International +9 procent och för segment Sweden -4 procent.

God tillväxt inom segment International med högre marknadsandelar motverkade den svagare utvecklingen inom segment Sweden. Koncernen som helhet ökade sina marknadsandelar något.

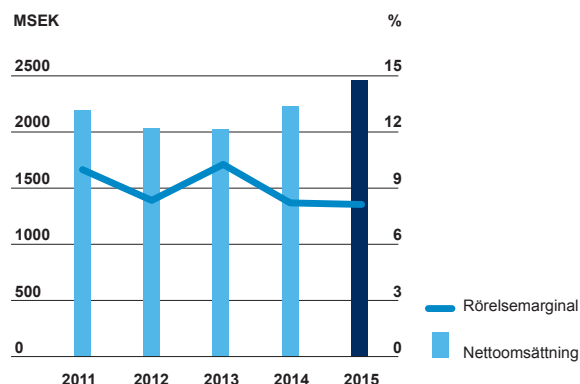
Resultat och lönsamhet

Rörelseresultatet ökade till 197 (174) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 8,0 (7,9) procent och det justerade rörelseresultatet till 197 (192) MSEK motsvarande en justerad rörelsemarginal om 8,0 (8,7) procent. Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet med -50 MSEK, volym påverkade med +9 MSEK, "pris/kostnad/mix" och övrigt med +43 MSEK, förvärv med +11 MSEK samt förvärvskostnader med -8 MSEK.

Koncernens finansnetto var -26 (-23) MSEK och påverkades negativt avseende valutakursdifferenser med -5 (-2) MSEK. Koncernens resultat efter finansiella poster var 171 (151) MSEK.

Skattekostnaden under perioden var 46 (39) MSEK, vilket motsvarar en skattesats på 27 (26) procent. Resultat efter skatt var 125 (112) MSEK.

Nettoomsättning (MSEK) och justerad rörelsemarginal (%)

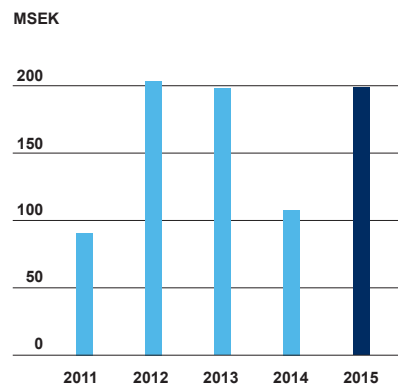


Kassaflöde, rörelsekapital och finansiell ställning

Det operativa kassaflödet uppgick till 194 (117) MSEK. Genomsnittligt rörelsekapital i förhållande till nettoomsättningen uppgick till 36,3 (36,5) procent.

Koncernens nettolåneskuld uppgick per den 31 december 2015 till 884 (543) MSEK och skuldsättningsgraden till 75 (47) procent. Den högre nettolåneskulden beror på företagsförvärv.

Operativt kassaflöde (MSEK)



Segment

Bufab redovisar verksamheten i tre segment varav två operationella, Segment Sweden och Segment International. Inom Segment Övrigt redovisas koncerngemensamma aktiviteter vilka ej har fördelats ut på de geografiska segmenten. De båda operationella segmenten hanterar lokala kundrelationer och erbjuder likartade produkt- och tjänsteutbud avseende C-Parts. Dotterbolagen i de två operativa segmenten är i sin tur organiserade i sju geografiska regioner.

Segment Sweden

Segment Sweden utgörs av region Sweden, vilken innefattar Bufabs dotterbolag i Sverige och i USA. Förutom handelsverksamhet finns egen tillverkning vid två anläggningar i Sverige; Värnamo och Åshamn. Centrallagret för all handelsverksamhet i Sverige finns i Värnamo.

MSEK	2015	2014	Förändring i procent
Orderingång*	932	968	-4
Nettoomsättning*	937	982	-4
Bruttomarginal, %	28,7	31,7	
Rörelseresultat	108	144	-25
Rörelsemarginal, %	11,5	14,6	

*Avser nettoomsättning och orderingång till externa kunder

Orderingången uppgick till 932 (968) MSEK och understeg nettoomsättningen.

Nettoomsättningen sjönk med 4 procent till 937 (982) MSEK. Försäljningen i segmentet påverkades negativt av att en kund till en av de tillverkande enheterna valt att gå över till tillverkning i egen regi med början i fjärde kvartalet 2014 samt av att kunder valt att flytta sin produktion utomlands, vilket gynnar försäljningen i segment International. Den förlorade tillverkningen påverkade helårets nettoomsättning negativt med 40 MSEK. Marknadsandelarna i övrigt bedöms vara oförändrade.

Bruttomarginalen sjönk till 28,7 (31,7) procent främst som en följd av högre inköpskostnader på grund av en svagare kronkurs samt lägre volymer. Dessa effekter har endast delvis kunnat kompenseras med prishöjningar, inköps- och kostnadsbesparingar.

Rörelseresultatet uppgick till 108 (144) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 11,5 (14,6) procent. Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet med -36 MSEK, volym med -20 MSEK samt "pris/kostnad/mix" med +20 MSEK.

Segment International

Segment International innefattar verksamhet som Bufab bedriver utanför Sverige och USA. Verksamheten inom segmentet är organiserad i sex regioner, North, South, Central, East, Asia&Pacific och UK. Segmentet omfattar totalt 25 bolag i 21 länder.

MSEK	2015	2014	Förändring i procent
Orderingång*	1 531	1 227	25
Nettoomsättning*	1 521	1 217	25
Bruttomarginal, %	27,6	28,0	
Rörelseresultat	119	75	59
Rörelsemarginal, %	7,8	6,2	

*Avser nettoomsättning och orderingång till externa kunder

Orderingången uppgick till 1 531 (1 227) MSEK och översteg nettoomsättningen.

Nettoomsättningen ökade med 25 procent till 1 521 (1 217) MSEK. De under året förvärvade bolagen bidrog med 12 procentenheter. Justerat för valutaeffekter och förvärv var ökningen 9 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.

Bruttomarginalen sjönk något till 27,6 (28,0) procent, främst på grund av valutakursförändringar.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 119 (75) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 7,8 (6,2) procent. Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet med -14 MSEK, volym med +29 MSEK, "pris/kostnad/mix" och övrigt med +18 MSEK samt förvärv med +11 MSEK.

Säsongsvariation

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

Risker och osäkerhetsfaktorer

Exponering för risker är en naturlig del av 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 väsentligaste riskerna som koncernen exponeras för är relaterade till konjunktorens påverkan på efterfrågan. För vidare information hänvisas till not 3.

Medarbetare

Antalet heltidsanställda i koncernen uppgick per den 31 december 2015 till 935 (816 den 31 december 2014). Medelantalet heltidsanställda under 2015 uppgick till 834 (805). För mer information om anställda, se not 7.

Miljö

Inom koncernen bedrivs ett aktivt miljöarbete i syfte att minska koncernens miljöpåverkan.

Bufab bedriver verksamhet i 31 bolag, varav tre av bolagen har egen tillverkning. Vid utgången av 2015 var de tillverkande bolagen tillståndspliktiga enligt Miljöbalken. Den tillståndspliktiga verksamheten

motsvarar 9 (12) procent av koncernens totala nettoomsättning. Tillståndsplikten är föranledd av verksamhetens art. Dessa bolag har erhållit tillstånd för att bedriva miljöfarlig verksamhet. De övriga bolagen inom koncernen bedriver renodlad handelsverksamhet, med begränsad egen miljömässig påverkan. Se vidare not 32.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare antogs av Årsstämman den 5 maj 2015.

Riktlinjerna skall gälla för ersättningar till verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare. Bufab eftersträvar att erbjuda en total ersättning som är sådan att den förmår attrahera och behålla kvalificerade medarbetare.

Fast lön skall vara marknadsmässig och ska avspegla det ansvar som arbetet medför. Den fasta lönen skall revideras årligen.

Rörlig lön får normalt inte överstiga 50 procent av fast lön. Rörlig lön skall baseras på fastställda mål knutna till Bufabs finansiella utveckling och den skall revideras årligen.

Styrelsen skall på årlig basis utvärdera huruvida ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram till ledande befattningshavare och eventuellt andra anställda skall föreslås årsstämman eller inte.

Ledande befattningshavare kan erbjudas individuella pensionslösningar. Pensionerna ska, i den mån det är möjligt, vara avgiftsbestämda.

Andra förmåner kan tillhandahållas men skall inte utgöra en väsentlig del av den totala ersättningen.

Mellan bolaget och verkställande direktören skall gälla en uppsägningstid om maximalt 18 månader. Övriga ledande befattningshavare skall ha kortare uppsägningstid.

Styrelsen har rätt att i enskilda fall och om särskilda skäl föreligger frångå ovanstående riktlinjer för ersättning. Om sådan avvikelse sker ska information om detta och skälet till avvikelserna redovisas vid närmast följande årsstämma. De till årsstämman 2016 föreslagna riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare är identiska med de som togs 2015 och återfinns på bolagets hemsida, www.bufab.com.

Moderbolag

Verksamheten i moderbolaget Bufab AB (publ) omfattar koncernchef, koncernrapportering och finansförvaltning. Merparten av koncerngemensam verksamhet avseende resterande koncernledning och administration hanteras av dotterbolaget Bult Finnveden AB. Moderbolaget redovisar därför ingen omsättning. Resultat efter finansnetto uppgick till -7 (-22) MSEK.

Aktiekapital och ägarförhållande

Moderbolagets aktiekapital uppgick den 31 december 2014 till 547 189,10 SEK fördelat på 38 110 533 stamaktier. Ingen förändring skedde under 2015 varvid aktiekapitalet även den 31 december 2015 uppgick till 547 189,10 SEK fördelat på 38 110 533 stamaktier. Största ägaren per den 31 december 2015 var Carnegie fonder med drygt 9 procent av aktier och röster. Den 29 februari 2016 var Liljedahl Group AB största ägare med drygt 10 procent av aktier och röster.

Årsstämma 2016

Årsstämman för Bufab AB (publ) kommer att hållas den 3 maj 2016 i Värnamo, Sverige.

Kallelse och övriga handlingar inför årsstämman 2016 kommer att finnas senast från och med den 5 april 2016 på Bufabs hemsida, www.bufab.com.

Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning för 2015 om 1,70 SEK (1,50) per aktie, motsvarande en total utdelning på 65 MSEK (57). Den 6 maj 2016 föreslås som avstämningsdag och förväntad utbetalningsdag för utdelning den 11 maj. Aktien föreslås handlas utan rätt till utdelning från och med den 4 maj 2016.

Händelser efter räkenskapsårets utgång

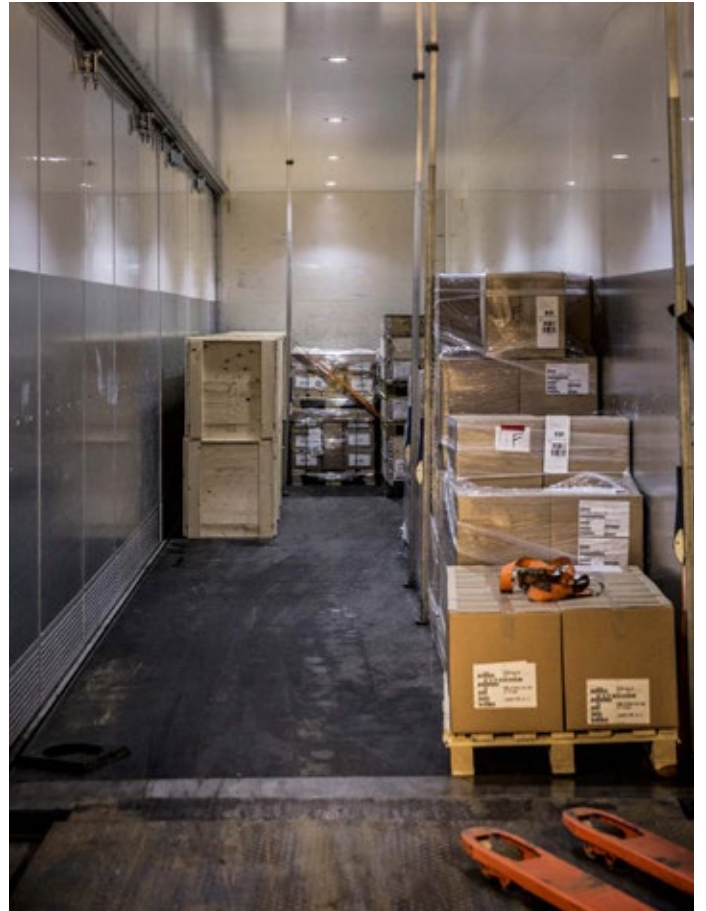
I mars 2016 förvärvades 100 procent av aktierna i Magnetfabriken AB. Bolaget har en årsomsättning om knappt 20 MSEK och sex medarbetare. Mer information om förvärvet kommer finnas i delårsrapporten för första kvartalet 2016.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel	(SEK)
Balanserat resultat	438 957 854
	438 957 854

Styrelse och verkställande direktören föreslår att dessa vinstmedel disponeras på följande sätt:

Till aktieägarna utdelas 1,70 SEK per aktie	64 787 906
I ny räkning balanseras	374 169 948
Summa	438 957 854



Koncernens resultaträkning

MSEK		2015	2014
	Not		
Nettoomsättning	2, 5	2 458	2 198
Kostnad för sålda varor	8	-1 781	-1 557
Bruttoresultat		677	641
Försäljningskostnader	8, 23	-341	-325
Administrationskostnader	8	-138	-144
Övriga rörelseintäkter	9	35	22
Övriga rörelsekostnader	10	-36	-20
Rörelseresultat	2, 3, 4, 5, 6, 7, 11, 12, 15	197	174
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	13	1	2
Räntekostnader och liknande resultatposter	14	-27	-25
Resultat efter finansiella poster	15	171	151
Skatt på årets resultat	16	-46	-39
ÅRETS RESULTAT		125	112

Rapport över totalresultat

MSEK		2015	2014
ÅRETS RESULTAT		125	112
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som inte kan återföras i resultaträkningen</i>			
Aktuariella vinster och förluster, netto efter skatt		-	-3
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>			
Omräkningsdifferens nettotillgångar i utländsk valuta		-41	25
Resultat av säkring nettotillgångar i utländsk valuta		12	-
Uppskjuten skatt på resultat av säkring		-3	-
Övrigt totalresultat efter skatt		-32	22
Summa totalresultat		93	134
Summa totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		93	134
RESULTAT PER AKTIE			
SEK		2015	2014
Resultat per aktie	17	3,27	2,94
Vägt antal utestående aktier före utspädning, tusental		38 110,5	38 110,5
Resultat per aktie efter utspädning	17	3,27	2,94
Vägt antal utestående aktier efter utspädning, tusental		38 110,5	38 110,5

Koncernens balansräkning

MSEK		2015-12-31	2014-12-31
	Not		
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	18	896	739
Övriga immateriella tillgångar	18	54	5
Pågående nyanläggningar och förskott avseende immateriella tillgångar	20	5	8
Summa immateriella anläggningstillgångar		955	752
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och mark	19	11	12
Maskiner och andra tekniska anläggningar	19	46	52
Inventarier, verktyg och installationer	19	73	73
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	20	8	3
Summa materiella anläggningstillgångar	21	138	140
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Uppskjuten skattefordran	27	22	25
Andra långfristiga fordringar	22	4	3
Summa finansiella anläggningstillgångar		26	28
Summa anläggningstillgångar		1 119	920
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager</i>	2		
Råvaror och förnödenheter		12	13
Varor under tillverkning		20	23
Färdiga varor och handelsvaror		824	662
Summa varulager		856	698
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	23	509	414
Skattefordringar		15	18
Övriga fordringar		21	22
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24	26	20
Summa kortfristiga fordringar		571	474
Kassa och bank		107	128
Summa omsättningstillgångar		1 534	1 300
SUMMA TILLGÅNGAR		2 653	2 220

Koncernens balansräkning

MSEK		2015-12-31	2014-12-31
	Not		
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	25		
Aktiekapital		1	1
Övrigt tillskjutet kapital		488	488
Andra reserver		-10	22
Balanserade vinstmedel		704	636
Summa eget kapital		1 183	1 147
Långfristiga skulder			
Pensionsförpliktelser, räntebärande	26	31	30
Uppskjuten skatt, icke räntebärande	27	46	34
Övriga räntebärande skulder	28	809	569
Övriga icke räntebärande skulder		26	2
Summa långfristiga skulder		912	635
Kortfristiga räntebärande skulder			
Skulder till kreditinstitut		100	64
Checkräkningskredit	30	51	8
Summa kortfristiga räntebärande skulder		151	72
Kortfristiga icke räntebärande skulder			
Leverantörsskulder		253	246
Aktuella skatteskulder		27	10
Övriga skulder		43	22
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	31	84	88
Summa kortfristiga icke räntebärande skulder		407	366
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 653	2 220
Ställda säkerheter	29	1 250	1 206
Eventualförpliktelser	32	59	57

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2014	0	488	-3	527	1 012
Totalresultat					
Resultat efter skatt	-	-	-	112	112
Övrigt totalresultat					
Poster som inte skall återföras i resultaträkningen					
Aktuariell förlust på pensionsförpliktelser, netto efter skatt	-	-	-	-3	-3
Poster som kan återföras i resultaträkningen					
Omräkningsdifferens nettotillgångar i utländsk valuta	-	-	25	-	25
Summa totalresultat	0	0	25	109	134
Transaktioner med aktieägare					
Tillskjutet kapital	1	-	-	-	1
Summa transaktioner med aktieägare	1	0	0	0	1
Eget kapital den 31 december 2014	1	488	22	636	1 147
Totalresultat					
Resultat efter skatt	-	-	-	125	125
Övrigt totalresultat					
Poster som kan återföras i resultaträkningen					
Omräkningsdifferens nettotillgångar i utländsk valuta	-	-	-41	-	-41
Resultat av säkring nettotillgångar i utländsk valuta	-	-	12	-	12
Uppskjuten skatt på resultat av säkring	-	-	-3	-	-3
Summa totalresultat	0	0	-32	125	93
Transaktioner med aktieägare					
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-	-57	-57
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	0	-57	-57
Eget kapital den 31 december 2015	1	488	-10	704	1 183

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK	2015	2014
Den löpande verksamheten		
Resultat före finansiella poster	197	174
Avskrivningar och nedskrivningar	35	32
Erhållen ränta och övriga finansiella intäkter	0	2
Erlagd ränta och övriga finansiella kostnader	-23	-22
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-1	3
Betald skatt	-38	-32
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	170	157
Förändring av rörelsekapital		
Ökning(-) / Minskning(+) av varulager	-3	-52
Ökning(-) / Minskning(+) av rörelsefordringar	-3	-23
Ökning(+) / Minskning(-) av rörelseskulder	1	24
Kassaflöde från den löpande verksamheten	165	106
Investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-25	-29
Förvärv av dotterföretag	-393	0
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-7	-12
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-425	-41
Finansieringsverksamheten		
Tillskjutet kapital genom aktieägartillskott	-	1
Utbetald utdelning	-57	-
Upptagna lån	370	-
Amortering av låneskulder	-70	-40
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	243	-39
Årets kassaflöde	-17	26
Likvida medel vid årets början	128	98
Omräkningsdifferens	-4	4
Likvida medel vid Årets slut	107	128

Koncernens noter

Alla belopp i MSEK om inget annat anges.

Beloppen inom parentes anger föregående års värde.

Not 1 Allmän information

Bolaget Bufab AB (publ) med organisationsnummer 556685-6240 bedriver verksamhet i associationsformen aktiebolag och har sitt säte i Stockholm, Sverige. Huvudkontorets adress är Box 2266, 331 02 Värnamo.

Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med reglerna i IFRS sådana de antagits av EU, samt i enlighet med Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1. Kompletterande redovisningsregler för koncerner och årsredovisningslagen. Koncernredovisningen är upprättad enligt anskaffningsvärdesmetoden. Moderbolagets redovisningsprinciper överensstämmer med koncernens om inget annat anges.

Utöver dessa standards innehåller både aktiebolagslagen och årsredovisningslagen regler som gör att viss tillkommande information ska lämnas. Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av viktiga redovisningsmässiga uppskattningar. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av företagets redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa, eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i not 4. Bedömningarna och antagandena ses över regelbundet och effekten på redovisade belopp redovisas i resultaträkningen.

Vid upprättandet av koncernredovisningen per den 31 december 2015 har inga standarder och tolkningar med betydelse för bolaget publicerats och trätt i kraft.

Nya och ändrade standarder som träder i kraft 2016 och senare

Följande nya standarder träder i kraft från räkenskapsåret som börjar den 1 januari 2016 eller senare.

IFRS 16 "Leases"

I januari 2016 publicerade IASB en ny leasingstandard som kommer att ersätta IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC-15 och SIC-27. Standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Denna redovisning baseras på synsättet att leasetagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet. Redovisningen för leasegivaren kommer i allt väsentligt att vara oförändrad. Standarden är tillämplig för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2019 eller senare. Förtida tillämpning är tillåten. EU har ännu inte antagit standarden. Koncernen har ännu inte utvärderat effekterna av IFRS 16.

IFRS 9 Finansiella Instrument

Standarden hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder. Den ersätter de delar av IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument. Standarden ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2018. Tidigare tillämpning är tillåten. Koncernen har ännu inte utvärderat effekterna av införandet av standarden.

IFRS 15 "Revenue from contracts with customers"

Standarden reglerar hur redovisning av intäkter skall ske. Den utökade upplysningsskyldigheten innebär att information om intäktslag, tidpunkt för reglering, osäkerheter kopplade till intäktsredovisning samt kassaflöde hänförligt till företagets kundkontrakt ska lämnas. IFRS 15 ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal samt därtill hörande SIC och IFRIC. IFRS 15 träder ikraft den 1 januari 2018. Koncernen har ännu inte utvärderat effekterna av införandet av standarden.

Koncernredovisning

Dotterföretag

Dotterföretag är alla de företag där koncernen har rätt att utforma finansiella och operativa strategier på ett sätt som vanligen följer med ett aktieinnehav uppgående till mer än 50 procent av rösträtterna. Förekomsten och effekten av potentiella rösträtter som för närvarande är möjliga att utnyttja eller konvertera, beaktas vid bedömningen av huruvida koncernen utövar bestämmande inflytande över ett annat företag. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens förvärv av dotterföretag. Anskaffningsvärdet för ett förvärv utgörs av verkligt värde på tillgångar som lämnats som ersättning inklusive eventuell tilläggsköpeskilling, emitterade egetkapitalinstrument och uppkomna eller övertagna skulder per överlåtelsedagen. Transaktionsutgifter hänförliga till förvärvet kostnadsförs i den takt de uppkommer. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder och eventalförpliktelser i ett företagsförvärv värderas inledningsvis till verkligt värde på förvärvsdagen oavsett omfattningen på eventuellt minoritetsintresse. Det överskott som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på koncernens andel av identifierbara förvärvade nettotillgångar redovisas som goodwill. Om anskaffningsvärdet understiger verkligt värde för det förvärvade dotterföretagets nettotillgångar, redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen.

Eliminering av transaktioner mellan koncernföretag

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt orealiserade vinster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Även orealiserade förluster elimineras, om inte transaktionen utgör ett bevis på att ett nedskrivningsbehov föreligger för den överlåtna tillgången.

Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att ge en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

Omräkning av utländsk valuta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). I koncernredovisningen används svenska kronor, som är moderbolagets funktionella valuta och rapportvaluta.

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen.

Resultat och finansiell ställning för alla koncernföretag omräknas till koncernens rapportvaluta. Tillgångar och skulder omräknas till balansdagskurs, intäkter och kostnader omräknas till genomsnittskurs och alla valutakursdifferenser som uppstår redovisas som en separat del av eget kapital. Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet redovisas som tillgångar och skulder i koncernens balansräkning och omräknas till balansdagens kurs. Vid omräkning av utländska bolag har följande omräkningskurser använts:

Valuta	Genomsnittskurs		Balansdagskurs	
	2015	2014	2015	2014
DKK	1,254419	1,220332	1,224168	1,278087
EUR	9,3562	9,0968	9,135	9,5155
GBP	12,8962	11,2917	12,3785	12,1388
CZK	0,343004	0,330417	0,337992	0,34352
HUF	0,30197	0,02947	0,029177	0,030209
NOK	1,046505	1,089421	0,955645	1,051617
PLN	2,237	2,1746	2,1545	2,2124
RMB	1,3424	1,1135	1,2868	1,2595
INR	0,131652	0,112469	0,125795	0,122989
NTD	0,2683	0,2274	0,2576	0,2502
RUB	0,139001	0,180937	0,114165	0,137483
USD	8,435	6,8577	8,3524	7,8117
RON	2,1342	2,0573	2,0483	2,1365
TRY	3,1075	3,1328	2,8699	3,369

Klassificering

Anläggningstillgångar, långfristiga skulder och avsättningar består enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

Immateriella tillgångar

Goodwill

Goodwill utgörs av det belopp varmed anskaffningsvärdet överstiger det verkliga värdet på koncernens andel av det förvärvade dotterföretagets identifierbara nettotillgångar vid förvärvstillfället. Goodwill på förvärv av dotterföretag redovisas som immateriella tillgångar.

Goodwill skrivs inte av utan testas årligen för att identifiera eventuellt nedskrivningsbehov och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar.

Goodwill fördelas på kassagenererande enheter vid prövning av eventuellt nedskrivningsbehov.

Övriga immateriella tillgångar

Koncernens övriga immateriella tillgångar består av förvärvade kund- och leverantörsrelationer samt av aktiverade utgifter för IT och affärssystem. Koncernens utgångspunkt vid förvärv är att kundrelationer och leverantörsrelationer har en begränsad nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar. Avskrivningarna görs linjärt för att fördela kostnaden över deras bedömda nyttjandeperiod.

Materiella tillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen när det på basis av tillgänglig information är sannolikt att den framtida ekonomiska nyttan som är förknippad med innehavet tillfaller koncernen/företaget och att anskaffningsvärdet för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Materiella tillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt utgifter direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen.

Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång exkluderas ur balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användningen. Resultatet från avyttringen eller utrangeringen utgörs av försäljningspris och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Resultatet redovisas som övrig rörelseintäkt/-kostnad.

Leasing – leasetagare

Redovisningsrådets rekommendation IAS17 tillämpas. Leasing klassificeras i koncernredovisningen antingen som finansiell eller operationell leasing. Finansiell leasing föreligger då de ekonomiska riskerna och förmånerna som är förknippade med ägandet i allt väsentligt är överförda till leasetagaren, om så ej är fallet är det fråga om operationell leasing. Tillgångar som förhys enligt finansiella leasingavtal har redovisats som tillgång i koncernens balansräkning. Förpliktelsen att betala framtida leasingavgifter har redovisats som lång- och kortfristiga skulder. De leasade tillgångarna avskrivs enligt plan medan leasingbetalningarna redovisas som ränta och amortering av skulderna. Räntekostnaderna fördelas över leaseperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under perioden redovisade skulden. Variabla avgifter kostnadsförs i de perioder de uppkommer.

Operationell leasing innebär att leasingavgiften kostnadsförs över löptiden med utgångspunkt från nyttjandet, vilket kan skilja sig från vad som erlagts som leasingavgift under året. Om väsentliga villkor ändras under avtalstidens gång utvärderas huruvida dessa nya villkor – om de varit kända vid avtalets ingång – skulle innebära en annan klassificering av avtalet vid leasingperiodens början. Om så är fallet, behandlas avtalet som ett nytt avtal som får prövas med tillämpning av uppdaterade parametrar vid tidpunkten för det nya avtalets ingång.

Avskrivningsprinciper för anläggningstillgångar

Avskrivningar enligt plan baseras på ursprungliga anskaffningsvärdet minskat med beräknat restvärde. Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod.

Följande avskrivningstider gäller:

Kund- och leverantörsrelationer	10 år
Övriga immateriella	3-5 år
Byggnader*	12 år
Maskiner och tekniska anläggningar	5-10 år
Inventarier, verktyg och installationer	3-10 år

* Avser finansiellt leasing av byggnad, varför avskrivningstiden motsvarar hyreskontraktstidens längd. Se även not 21

Lånekostnader

Lånekostnader belastar resultatet i den period till vilken den hänförs sig.

Nedskrivningar

Tillgångar som har en obestämd nyttjandeperiod skrivs inte av utan prövas årligen anseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdeminskning när händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp med vilket tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av en tillgångs verkliga värde minskat med försäljningskostnader och nyttjandevärdet. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter).

Fordringar

Fordringar är redovisade till anskaffningsvärdet minskat med eventuell nedskrivning.

Varulager

Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, efter avdrag för uppskattade kostnader för färdigställande och för att åstadkomma en försäljning. Därvid har en inkuransrisk beaktats. Vid utgången av räkenskapsåret uppgick inkuransreserven till 71 (50) MSEK, varav 14 MSEK är hänförligt till övertagna inkuransreserver i under året förvärvade bolag. Anskaffningsvärdet för koncernens handelsvaror beräknas som ett vägt genomsnittligt inköpspris och inkluderar utgifter som uppkommit vid förvärv av lagertillgångarna och transport av dem till deras nuvarande plats och skick.

För tillverkade varor och pågående arbete inkluderar anskaffningsvärdet en rimlig andel av indirekta tillverkningskostnader. Vid värdering har hänsyn tagits till normalt kapacitetsutnyttjande.

Likvida medel

Likvida medel ingår kassa och banktillgodohavanden och övriga kortfristiga placeringar med förfallodag inom tre månader samt checkräkningskredit. I balansräkningen redovisas utnyttjad checkräkningskredit som upplåning bland kortfristiga skulder.

Upplåning

Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden.

Upplåning klassificeras som kortfristiga skulder om inte koncernen har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone 12 månader efter balansdagen.

Ersättning till anställda

Koncernens bolag har olika pensionssystem i enlighet med lokala villkor och praxis i de länder där de verkar. Den dominerande pensionsformen är avgiftsbaserade pensionsplaner. Dessa planer innebär att bolaget löpande reglerar sitt åtagande genom inbetalningar till försäkringsbolag eller pensionsfonder.

Pensionsplaner som däremot bygger på en avtalad framtida pensionsrätt, så kallade förmånsbestämda pensionsplaner innebär att företaget har ett ansvar som sträcker sig längre och där t ex antaganden om framtiden påverkar företagets redovisade kostnad. Koncernens nettoförpliktelse beräknas separat för varje plan genom en uppskattning av den framtida ersättningen som de anställda intjänat genom sin anställning i både innevarande och tidigare perioder. Denna ersättning diskonteras till ett nuvärde. Koncernen har tryggt en del av åtaganden genom avsättning till pensionsstiftelse och det verkliga värdet på stiftelsetillgångarna avräknas mot avsättningen i balansräkningen. Diskonteringsräntan är räntan på balansdagen på en förstklassig företagsobligation med en löptid som motsvarar koncernens pensionsförpliktelse. Beräkningen utförs av en kvalificerad aktuarie med användande av den s k projection unit credit method. Aktuariella vinster och förluster redovisas i övrigt totalresultat när de uppstår. För tjänstemän i Sverige tryggs ITP 2-planens förmånsbestämda pensionsåtaganden för ålders- och familjepension genom försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 3 Klassificering av ITP-planer som finansierats genom försäkring i Alecta, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2015 har bolaget inte haft tillgång till information för att kunna redovisa sin proportionella andel av planens förpliktelser, förvaltningsstillgångar och kostnader vilket medfört att planen inte varit möjlig att redovisa som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen ITP 2 som tryggs genom en försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Premien för den förmånsbestämda ålders- och familjepensionen är individuellt beräknad och är bland annat beroende av lön, tidigare intjänad pension och förväntad återstående tjänstgöringstid.

Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska metoder och antaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Den kollektiva konsolideringsnivån

ska normalt tillåtas variera mellan 125 och 155 procent. Om Alectas kollektiva konsolideringsnivå understiger 125 procent eller överstiger 155 procent ska åtgärder vidtas i syfte att skapa förutsättningar för att konsolideringsnivån återgår till normalintervallet. Vid låg konsolidering kan en åtgärd vara att höja det avtalade priset för nyteckning och utökning av befintliga förmåner. Vid hög konsolidering kan en åtgärd vara att införa premiereduktioner. Vid utgången av räkenskapsåret uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 153 (144) procent.

Intäkter

Nettoomsättning består av intäkter från försäljning av varor och tjänster. Intäktsredovisning sker i resultaträkningen när det är sannolikt att de framtida ekonomiska fördelarna kommer att tillfalla bolaget och dessa fördelar kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Intäkterna inkluderar endast det bruttoinflöde av ekonomiska fördelar som företaget erhåller eller kan erhålla för egen räkning. Inkomst vid varuförsäljning redovisas som intäkt då bolaget till köparen har överfört de väsentliga risker och förmåner som är förknippade med varornas ägande och bolaget utövar inte heller någon reell kontroll över de varor som sålts. Intäkterna redovisas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas med avdrag för lämnade rabatter. Ersättningen erhålls i likvida medel och intäkten utgörs av ersättningen. Belopp som uppbärs för annans räkning ingår inte i bolagets intäkter. Intäktsredovisning av tjänsteuppdrag sker när det ekonomiska utfallet för utfört tjänsteuppdrag kan beräknas på ett tillförlitligt sätt och de ekonomiska fördelarna tillfaller bolaget.

Övriga rörelseintäkter redovisar andra intäkter i rörelsen som inte härrör från själva affärsverksamheten som exempelvis realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar och valutakursvinster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär.

Utdelning redovisas när rätten att erhålla utdelning bedöms som säker.

I koncernredovisningen elimineras koncernintern försäljning.

Kostnader

Resultaträkningen är uppställd i funktionsindeldad form. Funktionerna är följande:

- Kostnad för sålda varor innehåller kostnader för varuhantering och tillverkningskostnader innefattande löne- och materialkostnader, köpta tjänster, lokalkostnader samt av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar.

- Administrationskostnader avser kostnad för egna administrativa funktioner samt kostnader för styrelser, företagsledningar och stabsfunktioner.

- Försäljningskostnader omfattar kostnader för den egna försäljningsorganisationen samt kostnader för lagerinkuran.

- Övriga rörelseintäkter respektive – kostnader avser sekundära aktiviteter, kursdifferenser på poster av rörelsekaraktär och realisationsresultat vid försäljning av materiella anläggningstillgångar.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter och kostnader består av ränteintäkter på bankmedel och fordringar, räntekostnader på lån, utdelningsintäkter, valutakursdifferenser samt övriga finansiella intäkter och kostnader.

Räntekomponenten i finansiella leasingbetalningar är redovisade i resultaträkningen genom tillämpning av effektivräntemetoden, vilken innebär att räntan fördelas så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp baserat på den under respektive period redovisade skulden.

Skatt

Inkomstskatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder. Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Beloppen beräknas baserade på hur de temporära skillnaderna förväntas bli utjämnade och med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller aviserade per balansdagen. Temporära skillnader beaktas ej i koncernmässig goodwill och i normalfallet inte heller i skillnader hänförliga till andelar i dotterföretag som inte förväntas bli beskattade inom överskådlig framtid. I juridisk person redovisas obeskattade reserver inklusive uppskjuten skatteskuld. I koncernredovisningen delas däremot obeskattade reserver upp på uppskjuten skatteskuld och eget kapital. Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att medföra lägre skatteutbetalningar i framtiden.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar. Som likvida medel klassificeras kassa- och banktillgohavanden.

Transaktioner med närstående

Av moderbolagets totala inköp som belastar rörelseresultatet har inga transaktioner skett med andra företag inom den företagsgrupp som företaget tillhör. Inom koncernen, mellan koncernens olika marknader, förekommer viss intern försäljning. Även i not 7 (Anställda, personalkostnader och arvoden till styrelsen) samt av not 33 (Transaktioner med närstående) redovisas transaktioner med närstående. Transaktioner med närstående har förekommit på villkor likvärdiga dem som gäller vid transaktioner på affärsmässig grund.

Finansiella instrument

Koncernen klassificerar sina finansiella instrument i följande kategorier: lånefordringar och kundfordringar respektive övriga finansiella skulder. Ledningen fastställer klassificeringen av instrument vid den första redovisningen och omprövar detta beslut vid varje rapporteringstillfälle.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är icke-derivata finansiella tillgångar med fastställda eller fastställbara betalningar som inte är noterade

på en aktiv marknad. Utmärkande är att de uppstår när koncernen tillhandahåller pengar, varor eller tjänster direkt till kund utan avsikt att handla med uppkommen fordran. De ingår i omsättningstillgångar, med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Lånefordringar och kundfordringar ingår i förekommande fall i posterna Kundfordringar samt Övriga fordringar i balansräkningen.

Not 3 Risker och riskhantering

Operativa risker

Marknads- och affärsrisker

Kundernas efterfrågan av produkter och tjänster från Bufab är beroende av allmänna ekonomiska förhållanden och aktiviteten inom tillverkningsindustrin i de länder där Bufab och Bufabs kunder verkar.

Bufab bedriver sin verksamhet i Sverige, Danmark, Finland, Norge, Tyskland, Frankrike, Nederländerna, Österrike, Tjeckien, Polen, England, Estland, Ungern, Spanien, Slovakien, Indien, USA, Taiwan, Kina, Ryssland, Turkiet, Rumänien och Italien.

Bufabs kunder återfinns i ett brett spektra av branscher inom verkstadsindustrin såsom teknikindustri, elektronik-/telekomindustri, konsumentvaruindustri, offshore- och processindustri, transport- och byggindustri, möbelindustri, fordonsindustri etc. Den geografiska spridningen tillsammans med ett mycket stort antal kunder inom många branscher minskar effekterna av individuella förändringar i kunders efterfrågan.

Även bolagets breda produktutbud i form av allt från konventionella fästelement till specialdetaljer i metall, plast, gummi etc ger en god riskspridning samt en starkare relation till kunder såsom logistikpartner vid jämförelse med en konventionell grossistverksamhet.

Även mot bakgrund av denna riskspridning kan ändå konstateras att bolaget tydligt påverkas av kundernas underliggande efterfrågan, vilket bedöms utgöra bolagets mest påtagliga operativa risk. Bolagets påverkan av kundernas minskade efterfrågan var särskilt stor under den kraftiga globala konjunkturedgången år 2009.

Risken för att större kunder ska välja att gå förbi handelsledet och handla direkt av producenterna finns. Bufabs mervärde till kunden såsom logistikpartner är dock att tillföra effektiv logistik, en bred bas av leverantörer samt en tillförlitlig kvalitetsnivå. Bedömningen är att detta breda utbud såsom logistikpartner är fortsatt konkurrenskraftigt.

Bufab kan påverkas negativt av att leverantörerna drabbas av ekonomiska, legala eller operativa problem, höjer priser eller att de inte kan leverera enligt överenskommelse avseende tid eller kvalitet. Bufabs främsta varuförsörjning sker ifrån leverantörer i främst Asien men även i Europa. Bufab arbetar med ett stort antal leverantörer från olika länder. Bolaget strävar efter att inte sätta sig i beroendeställning av enskilda leverantörer. Om en leverantör inte kan leverera i tid eller till rätt kvalitet så finns alternativa inköpskanaler men då till en sämre lönsamhet för Bufab.

Lager utgör en stor del av Bufabs tillgångar och är kostsamt att flytta, förvara och hantera. Effektiv lagerhantering är därför en viktig faktor i Bufabs verksamhet. Ineffektivitet i lagerhanteringen kan leda till överflödigt eller otillräckligt lager. Överflödiga lager utsätter Bufab för risken att lagret måste skrivas ned eller skrotas. Omvänt exponerar otillräckliga lager Bufab för risken att tvingas köpa produkter till högre

priser för att kunna leverera i tid till kund eller ådra sig höga kostnader för expressleveranser.

Bufab har en betydande goodwillpost i sin koncernbalansräkning. Denna prövas löpande för eventuellt nedskrivningsbehov, se vidare not 18.

Konkurrens

Bufab verkar som underleverantör till verkstadsindustrin och är utsatt för konkurrens inom alla typer av kundsegment. Kundkraven ökar ständigt vad gäller pris, kvalitet, leveranssäkerhet etc. Inträdesbarriärer för mindre aktörer och behovet av investeringar för att starta upp konkurrerande verksamhet är låga, vilket innebär att Bufab även kan förlora försäljning till nyetablerade bolag. Bolagets fortsatta framgång är beroende av att man kan möta kundernas ökade krav och vara mer konkurrenskraftig än konkurrenterna i form av attraktiv prisnivå, säkerhet i leveranser och kvalitet, hög intern effektivitet samt breda och säkra logistiklösningar från alla de länder där Bufab har verksamhet.

Legala risker

Legal risker omfattar främst lagstiftning och reglering, myndighetsbeslut, tvister etc. Fästelementsbranschen inom EU har under senaste åren belagts med kraftiga tullavgifter på import av standarddetaljer från Kina. Bufab har därmed blivit tvungen att finna andra inköpskanaler i främst Asien, vilket lyckats väl mot bakgrund av volymernas storlek. Under 2011 har EU även belagt import av standarddetaljer från Malaysia med kraftiga tullavgifter. I slutet av februari 2016 drog EU, på inrådan av WTO, tillbaka de förhöjda tullavgifterna på import av standarddetaljer från Kina och Malaysia. Det ligger fortfarande en stor osäkerhet i huruvida EU kommer återinföra förhöjda tullavgifter och vilken omfattning dessa kan komma att ha.

Bufab är i sin verksamhet exponerad till skatte- respektive miljörelaterade risker. Se vidare not 32.

Försäkringar

Bufab försäkrar sina anläggningstillgångar mot egendoms- och avbrottsskador. Utöver detta finns försäkringar för produktansvar, återkallelse, transport, rättsskydd, förmögenhetsbrott och tjänsteresa. Inga väsentliga skadeståndsanspråk gällande produktansvar eller återkallelse har inträffat det senaste decenniet.

Finansiella risker

Bufab är i sin verksamhet utsatt för olika finansiella risker. Exempel på dessa är valuta-, finansierings-, ränte- och motpartsrisker. Det är styrelsen som fastställer policies för riskhantering. Finansverksamheten i form av riskhantering, likviditetsförvaltning och upplåning sköts koncerngemensamt av dotterbolaget Bult Finnveden AB.

Valutarisker

Förändringar i valutakurser påverkar koncernens resultat och eget kapital på olika sätt. Valutarisk uppstår genom:

- Flödesexponeringar i form av in- och utbetalningar i olika valutor
- Redovisade tillgångar och skulder i dotterbolagen
- Omräkningar av utländska dotterbolagsresultat till svenska kronor
- Omräkning av nettotillgångar i utländska dotterbolag till svenska kronor

Förändringar i valutakurser kan även påverka koncernens egen eller kundernas konkurrensförmåga och därigenom indirekt påverka koncernens försäljning och resultat. Koncernens samlade valutaexponering har ökat över tiden då verksamheten internationaliserats, både genom större handel från Asien men även genom större andel försäljning utanför Sverige, både från svenska dotterbolag men främst från utländska dotterbolag. Koncernens policy för hantering av valutarisker är främst inriktad på de transaktionsrelaterade valutariskerna. Valutarisker hanteras primärt genom prisanpassning till kunder och leverantörer samt genom att försöka förändra de operativa villkoren i verksamheten genom att få intäkter och kostnader i andra valutor än SEK att matcha varandra.

Av koncernens totala fakturering sker 72 (65) procent i utländsk valuta och koncernens kostnader är till 74 (71) procent i utländsk valuta. Flödesexponering var under 2015 i marginell omfattning säkrad till fasta valutakurser.

Under verksamhetsåret har koncernens valutaflöden (exklusive rapportvalutan SEK) fördelats enligt följande (belopp i MSEK)

Valuta	Kostnader*	Försäljning*
EUR	1 110	1 358
USD	455	177
NOK	43	91
GBP	91	95
DKK	14	42
CZK	15	38
PLN	73	62
HUF	5	0
RMB	81	98
RON	15	48
NTD	80	0
Övrigt	23	11

* Uttryckt i MSEK. Valutaflödena avser bruttoflöden inklusive interna transaktioner mellan koncernbolag

Bolagets största exponering är mot USD då handeln från Asien till stor del sker i denna valuta samt mot EUR då stor del av faktureringen i Europa sker i denna valuta.

Nettotillgångar i utländska dotterbolag motsvarar investeringar i utländska valutor som ger upphov till en omräkningsdifferens när de räknas om till SEK. I syfte att styra effekten av omräkningsdifferenserna på koncernens kapitalstruktur, har lån upptagits i GBP och EUR. Kursvinster eller kursförluster på dessa lån anses vara effektiva säkringar av omräkningsdifferenser och redovisas direkt i övrigt totalresultat. Se även koncernens Rapport över totalresultat och Koncernens rapport över förändringar i eget kapital.

Kreditrisk

Kreditrisk avseende likvida medel, tillgodohavanden samt kreditexponeringar hanteras på koncernnivå. Kreditrisk avseende utestående fordringar hanteras av det bolag där fordran uppkommit. Individuella bedömningar av kunders kreditvärdighet och kreditrisk görs där kundens finansiella ställning beaktas, liksom tidigare erfarenheter och andra faktorer. Ledningen förväntar sig inte några förluster till följd av utebliven betalning från motparter utöver vad som reserverats som osäkra kundfordringar, se not 23.

Finansiering, likviditet och kapital

Finansieringsrisken definieras såsom risken för att ej kunna uppfylla betalningsåtaganden som en följd av otillräcklig likviditet eller svårig-

heter att erhålla finansiering. Likviditetsrisken hanteras genom att koncernen innehar tillräckligt med likvida medel samt tillgänglig finansiering genom avtalade kreditfaciliteter. Företagsledningen bevakar löpande behovet av refinansiering av den externa upplåningen med målsättning att omförhandla koncernens kreditfaciliteter senast 12 månader före förfallodagen.

Koncernen finansieras huvudsakligen genom en bankfinansiering under en kreditfacilitet om 1 035 MSEK med löptid fram till februari 2018. Krediten är förknippad med vissa lånevillkor (s.k. kovenanter) som redogörs närmare för i not 28.

Vid utgången av 2015 fanns en likviditetsreserv i koncernen uppgående till 255 (382) MSEK. Koncernens finanspolicy stipulerar att de disponibla medlen, det vill säga likvida medel samt tillgängliga ej utnyttjade krediter, skall överstiga 0,7 månads normala utgifter i koncernen. Per 31 december 2015 motsvarade likviditetsreserven 1,3 månaders normala utgifter i koncernen.

Koncernen har en soliditet om 44,6 procent (51,7 procent), där soliditet definieras som redovisat eget kapital i relation till balansomslutningen.

SOLIDITET	2015	2014
Koncernen		
Eget kapital	1 183	1 147
Balansomslutning	2 653	2 220
Soliditet %	44,6%	51,7%

Skuldsättningsgraden per 31 december 2015 och 2014 var som följer:

SKULDSÄTTNINGSGRAD	2015	2014
Koncernen		
Räntebärande skulder	991	671
Avgår: Likvida medel	-107	-128
Nettolåneskuld	884	543
Totalt eget kapital	1 183	1 147
Skuldsättningsgrad	75%	47%

Förfallostrukturen för befintlig upplåning fördelar sig enligt not 28. Beloppen omfattar inte den kortfristiga delen, vilken förfaller inom ett år. Checkräkningskrediten förfaller normalt inom ett år men förlängs vanligtvis på förfallodagen. Bolagets mål vad gäller kapitalstrukturen är att skuldsättningsgraden skall understiga 80 procent.

Nedanstående tabell analyserar koncernens finansiella skulder uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena.

Per 31 dec 2015	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 5 år	Mer än 5 år
Banklån och checkräkningskredit	154	855	1
Leverantörsskulder och andra skulder	253	-	-
Summa	407	855	1

Per 31 dec 2014	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 5 år	Mer än 5 år
Banklån och checkräkningskredit	73	613	3
Leverantörsskulder och andra skulder	246	-	-
Summa	319	613	3

Kategorisering av finansiella instrument

I nedanstående tabell framgår det hur de finansiella instrumenten fördelade sig i balansräkningen för åren 2015 och 2014 (för definition se not 2).

Tillgångar 2015	Låne- och kundfordringar	Icke finansiella tillgångar	Summa
Immateriella anläggningstillgångar	-	955	955
Materiella anläggningstillgångar	-	138	138
Finansiella anläggningstillgångar	-	26	26
Omsättningstillgångar			
Varulager	-	856	856
Kundfordringar	509	-	509
Aktuella skattefordringar	-	15	15
Övriga fordringar	21	-	21
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	26	26
Likvida medel	107	-	107
Summa omsättningstillgångar	637	897	1 534
Summa tillgångar	637	2 016	2 653
Skulder 2015	Övriga finansiella skulder	Icke finansiella skulder	Summa
Långfristiga skulder och avsättningar	840	72	912
Kortfristiga skulder och avsättningar			
Räntebärande skulder	151	-	151
Leverantörsskulder	253	-	253
Aktuella skatteskulder	-	27	27
Övriga skulder	-	43	43
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	84	84
Summa kortfristiga skulder	404	154	558
Summa skulder	1 244	226	1 470
Tillgångar 2014	Låne- och kundfordringar	Icke finansiella tillgångar	Summa
Immateriella anläggningstillgångar	-	752	752
Materiella anläggningstillgångar	-	140	140
Finansiella anläggningstillgångar	-	28	28
Omsättningstillgångar			
Varulager	-	698	698
Kundfordringar	414	-	414
Aktuella skattefordringar	-	18	18
Övriga fordringar	22	-	22
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	20	20
Likvida medel	128	-	128
Summa omsättningstillgångar	564	736	1 300
Summa tillgångar	564	1 656	2 220

Skulder 2014	Övriga finansiella skulder	Icke finansiella skulder	Summa
Långfristiga skulder och avsättningar	599	36	635
Kortfristiga skulder och avsättningar			
Räntebärande skulder	72	-	72
Leverantörsskulder	246	-	246
Aktuella skatteskulder	-	10	10
Övriga skulder	-	22	22
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	88	88
Summa kortfristiga skulder	318	120	438
Summa skulder	917	156	1 073

Finansiella instrument

IFRS 13 Värdering till verkligt värde tillämpas. Standarden har inte någon effekt på koncernens resultat eller finansiella ställning men innebär stora upplysningskrav avseende finansiella instrument. Detsamma gäller för en ändring i IFRS 7 Finansiella instrument: Upplysningar, som innebär utökade upplysningskrav för nettoredovisning av finansiella tillgångar och skulder i balansräkningen. Koncernens upplåning sker huvudsakligen under kreditramar med långa kreditlöften, men med kort räntebindningstid. Det verkliga värdet bedöms därför i allt väsentligt överensstämma med det redovisade värdet.

Ränterisk

Ränteförändringar har en direkt påverkan på koncernens resultat samtidigt som det har en indirekt effekt i och med att det påverkar ekonomin i stort. Koncernens bankfinansiering hade vid årsskiftet en kvarvarande genomsnittlig räntebindningstid på tre månader.

Känslighetsanalys

Väsentliga faktorer som påverkar koncernens resultat framgår nedan. Bedömningen baseras på värden vid årets utgång och är gjord med utgångspunkt att alla övriga faktorer är oförändrade.

Förändringar i försäljningspris är den variabel som får den största påverkan på resultatet. +/-1 procent på utpriser påverkar rörelseresultatet med cirka 25 (22) MSEK.

Volymutvecklingen samt inköpspriser påverkar Bufabs resultat. En förändring med 1 procent i volym ger en rörelseresultatpåverkan om cirka 9 (8) MSEK och en förändring med 1 procent i inköpspriser på handelsvaror och råmaterial ger en rörelseresultatpåverkan om cirka 16 (13) MSEK.

Lönekostnader är en stor andel av koncernens kostnads massa. En ökning med 1 procent påverkar rörelseresultatet med cirka 4 (4) MSEK.

Koncernens nettoskuldssättning är 884 MSEK per balansdagen. En procentenhets förändring av marknadsräntan på den utgående nettoskulden påverkar resultat efter finansiell poster med 9 (5) MSEK.

Koncernens valutaexponering mot USD är betydlig. Valutaexponeringen mot USD är knuten till bolagets handel med Asien, främst Kina och Taiwan. Lokala priser i Asien sätts till stor del mot bakgrund av nivån på USD. En procentenhets förstärkning av USD gentemot SEK ger, med alla andra variabler konstanta, en negativ rörelseresultateffekt på -3 (-3) MSEK.

Koncernens valutaexponering mot EUR är också betydlig.

Valutaexponeringen mot EUR är främst knuten till att koncernens fakturering i Europa sker i stor utsträckning i denna valuta. En procentenhets förstärkning av EUR gentemot SEK ger, med alla andra variabler konstanta, en positiv rörelseresultateffekt på 3 (2) MSEK.

Not 4 Viktiga uppskattningar och bedömningar

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden. Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår framgår nedan.

I not 18 framgår gjorda antaganden i samband med prövning av nedskrivningsbehov avseende goodwill.

Koncernen avyttrade under 2006 fyra fastigheter belägna i Värnamo, Svartå och Åshammar. Fastigheterna är uppförda och inredda för industriellt bruk. I anslutning till försäljningen ingicks hyresavtal för en period om 15 år. Ledningens samlade bedömning enligt IAS 17 kom fram till att de framtida ekonomiska fördelarna och riskerna efter försäljningen till övervägande del tillfaller köparen för tre av fastigheterna (belägna i Värnamo samt Svartå) varför hyresavtalen för dem redovisas som operationella leasingavtal. Avtalen har varit föremål för mindre förändringar utan att påverka klassificeringen av dem såsom operationella leasingavtal enligt IAS 17. För den fjärde fastigheten, belägen i Åshammar, har nytt hyresavtal tecknats under 2013 innebärande att det klassificeras som finansiellt leasingavtal. Se vidare not 12.

Bufab har förelagts att utföra undersökningar avseende miljöföroreningar i industrifastighet. Se vidare not 32.

Bufab har av Skatteverket förvägrats avdrag för räntekostnader för inkomståren 2009, 2011 samt 2012. Se vidare not 32.

Not 5 Information om rörelsesegment

Segmentsredovisningen är upprättad enligt IFRS 8. Rörelse-segment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapporteringen som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I koncernen har denna funktion identifierats som koncernens ledningsgrupp. I koncernen har tre segment identifierats, två operationella, Sweden respektive International samt Övrigt. Dessa stämmer överens med den interna rapporteringen.

Segment Sweden innefattar Bufabs fem dotterbolag i Sverige

samt Bufabs dotterbolag i USA, som har ett nära samarbete med andra dotterbolag i segmentet. Segment International innefattar all verksamhet som Bufab bedriver utanför Sverige och USA, vilket omfattar verksamhet i 21 länder. Nettoomsättningen i segmenten avser nettoomsättning till externa kunder. Ingen enskild kund utgör mer än 10 procent av nettoomsättningen i något av segmenten. Gemensamma overheadkostnader är fördelade i segmenten och bygger på en fördelning enligt armlängdsprincipen. Under Övrigt redovisas övriga ej utfördelade kostnader för moderbolag samt koncernelimineringar.

Koncernen	Sweden		International		Övrigt		Koncernen	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Resultatposter								
Summa intäkter	937	982	1 521	1 217	0	0	2 458	2 198
Rörelseresultat	108	144	119	75	-30	-45	197	174
Finansiella poster	-	-	-	-	-	-	-26	-23
Resultat efter finansiella poster	-	-	-	-	-	-	171	151
Skatter	-	-	-	-	-	-	-46	-39
Årets resultat	-	-	-	-	-	-	125	112
Tillgångar	1 137	1 202	1 463	969	53	49	2 653	2 220
Skulder	287	301	287	239	896	533	1 470	1 073
Övriga upplysningar								
Investeringar	20	20	5	14	1	7	26	41
Avskrivningar	21	22	11	7	3	3	35	32
Nedskrivningar	-	-	-	-	-	-	-	-

Not 6 Poster av engångskaraktär

ENGÅNGSKOSTNADER FÖRDELADE PER SEGMENT	2015	2014
Sweden	-	-
International	-	-
Övrigt	-	18
Summa	0	18

ENGÅNGSKOSTNADER FÖRDELADE PER FUNKTION	2015	2014
Kostnad för sålda varor	-	-
Försäljningskostnader	-	-
Administrationskostnader	-	18
Summa	0	18

Poster av engångskaraktär för 2014 avser till fullo kostnader hänförliga till noteringsprocessen på Nasdaq Stockholm.

Not 7 Anställda, personalkostnader och arvoden till styrelse och revisorer

Medelantalet anställda	2015	Andel män %	2014	Andel män %
Moderbolaget				
Sverige	1	100	1	100
Totalt	1	100	1	100

Dotterbolagen				
Sverige	304	76	324	73
Norge	20	90	20	95
Finland	51	88	52	90
Tyskland	21	71	22	77
Polen	37	70	34	76
Österrike	28	79	32	81
Tjeckien	18	67	18	67
Spanien	10	60	10	60
Frankrike	85	62	75	60
Nederländerna	58	84	15	80
Storbritannien	31	84	15	77
Slovakien	12	67	12	67
Estland	11	82	12	83
Kina	55	58	56	52
Indien	22	82	22	82
Taiwan	13	54	13	54
Rumänien	27	100	35	69
Ryssland	6	67	8	63
Ungern	10	60	10	80
Övriga	14	100	19	91
Totalt i dotterbolag	833	75	804	74
KONCERNEN TOTALT	834	75	805	74

Styrelse och ledande befattningshavare	2015	Andel kvinnor %	2014	Andel kvinnor %
Styrelsen	8	25	7	0
Övriga ledande befattningshavare	3	33	3	33

	2015		2014	
Löner, andra ersättningar och sociala kostnader	Löner och ersättningar	Sociala kostnader	Löner och ersättningar	Sociala kostnader
MSEK				
Moderbolag	4,2	2,5	4,0	1,9
(varav pensionskostnad avgiftsbestämda planer)		0,7		0,6
Dotterbolag	314,3	112,8	295,0	107,2
(varav pensionskostnad avgiftsbestämda planer)		30,7		31,7
(varav pensionskostnad förmånsbestämda planer)		0,8		0,2
KONCERNEN TOTALT	318,5	115,3	299,0	109,1
(varav pensionskostnad)		32,2		32,5

Löner, andra ersättningar fördelade per land och mellan styrelseledamöter, vd och övriga anställda

MSEK

	2015		2014	
	Ledningspersonal *	Övriga anställda	Ledningspersonal *	Övriga anställda
MSEK				
Moderbolag	4,2	-	4,0	-
(varav tantiem o.d.)	-	-	0,2	-
Moderbolag totalt	4,2	-	4,0	-
(varav tantiem o.d.)	-	-	0,2	-
Dotterbolag				
Dotterbolag i Sverige	6,6	126,7	8,7	136,8
(varav tantiem o.d.)	0,0		0,5	
Dotterbolag utomlands	24,2	156,8	20,1	129,4
(varav tantiem o.d.)	0,9		2,6	
Dotterbolag totalt	30,8	283,5	28,8	266,2
(varav tantiem o.d.)	0,9		3,1	
KONCERNEN TOTALT	35,0	283,5	32,8	266,2
(varav tantiem o.d.)	0,9		3,3	

* Omfattar nuvarande och tidigare styrelseledamöter, nuvarande och tidigare verkställande direktör för moderbolaget och i dotterbolagen samt övriga ledande befattningshavare i koncernledningen

KONCERNEN	2015				2014			
	Arvode/ Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pension	Arvode/ Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pension
Styrelse								
Sven-Olof Kulldorff	0,4	-	-	-	0,4	-	-	-
Gunnar Tindberg	0,2	-	-	-	0,2	-	-	-
Adam Samuelsson	0,2	-	-	-	0,2	-	-	-
Hans Björstrand *	0,2	-	-	-	0,2	-	-	-
Eva Nilsagård	0,1	-	-	-	-	-	-	-
Johanna Hagelberg	0,1	-	-	-	-	-	-	-
Ulf Rosberg	0,1	-	-	-	0,2	-	-	-
Johan Sjö	0,2	-	-	-	0,2	-	-	-
Verkställande direktör								
Jörgen Rosengren	2,6	-	0,1	0,7	2,4	0,2	0,1	0,6
Övriga ledande befattningshavare	3,6	-	0,3	1,0	3,5	0,2	0,2	1,0

* Styrelseledamoten och tidigare verkställande direktören Hans Björstrand har uppdrag för bolaget som senior rådgivare enligt avtal som löpte fram till och med januari 2015. Kostnaden för detta har belastat räkenskapsåret 2012.

Till styrelsens ordförande utgår arvode enligt årsstämman beslut. På årsstämman beslutades att arvode till styrelsens ordförande skulle utgå med 0,4 (0,4) MSEK. Övriga styrelseledamöter erhåller totalt 1,2 (1,0) MSEK. Ersättning till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning, övriga förmåner samt pension. Med ledande befattningshavare avses de personer som sitter i koncernledningen.

För verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare baserades den rörliga ersättningen på uppnåelsen av finansiella mål. Till verkställande direktören har för året utgått en grundlön med 2,6 (2,4) MSEK och rörlig ersättning med 0,0 (0,2) MSEK samt pensionskostnader om 0,7 (0,6) MSEK. För övriga ledande befattningshavare baseras den rörliga ersättningen på rörelseresultatet dels på respektive ansvarsområde och dels på koncernen. Till övriga ledande befattningshavare har utgått en grundlön med 3,6 MSEK och en rörlig ersättning om 0,0 MSEK.

En styrelseledamot har år 2014 löst in teckningsoptioner. Se vidare not 25 för ytterligare beskrivning.

Pensionsåldern för verkställande direktören är 65 år. Pensionskostnaden är premiebaserad och motsvarar 25 procent av utbetald grundlön. Mellan bolaget och verkställande direktören gäller en uppsägningstid om 6 månader. Dessutom har verkställande direktören rätt till avgångsvederlag motsvarande 12 månader grundlön vid uppsägning från bolagets sida. För övriga ledande befattningshavare är pensionsåldern 65 år och åtagandet är premiebaserat även för dem. Mellan bolaget och övriga ledande befattningshavare gäller en uppsägningstid om maximalt 12 månader vid uppsägning från bolagets sida respektive 6 månader vid uppsägning från den anställdes sida.

Arvoden och kostnadsersättning för revision	2015	2014
PwC		
Revisionsuppdraget	3	4
Skatterådgivning	0	0
Övriga tjänster	3	5*
Övriga revisorer		
Revisionsuppdraget	0	0

Med revisionsuppdraget avses arvode för den lagstadgade revisionen, d v s sådant arbete som varit nödvändigt för att avge revisionsberättelsen, samt så kallad revisionsrådgivning som lämnas i samband med revisionsuppdraget.

*Kostnader för övriga tjänster utförda av PwC under 2014 är i sin helhet härförliga till noteringsprocessen på Nasdaq Stockholm och för 2015 avser merparten av andra uppdrag till due diligence i förvärvade bolag.

Not 8 Kostnadsslag

	2015	2014
Inköpt material inklusive hemtagningskostnader	1 547	1 334
Löner inklusive sociala avgifter	431	412
Avskrivningar	35	32
Övrigt	248	248
Summa rörelsekostnader	2 261	2 026

Not 9 Övriga rörelseintäkter

	2015	2014
Realisationsvinst vid försäljning av materiel- la anläggningstillgångar	1	1
Kursvinst på fordringar/skulder av rörelse- karaktär	30	15
Hysesintäkter	1	1
Övrigt	3	5
Summa övriga rörelseintäkter	35	22

Not 10 Övriga rörelsekostnader

	2015	2014
Kursförluster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	-33	-17
Övrigt	-3	-3
Summa övriga rörelsekostnader	-36	-20

Not 11 Avskrivning av anläggningstillgångar

	2015	2014
Avskrivning enligt plan fördelade per tillgångsslag		
Övriga immateriella anläggningstillgångar	-3	0
Byggnader	-1	-2
Maskiner och andra tekniska anläggningar	-12	-13
Inventarier, verktyg och installationer	-19	-17
Summa avskrivningar	-35	-32
Avskrivning enligt plan fördelade per funktion		
Kostnad för sålda varor	-19	-18
Försäljningskostnader	-12	-12
Administrationskostnader	-4	-2
Summa avskrivningar	-35	-32

Not 12 Leasingavgifter avseende operationell leasing

	2015	2014
Tillgångar som innehas via operationella leasingavtal		
Minimileasavgifter	59	47
Summa årets leasingavgifter	59	47
Avtalade framtida minimileasingavgifter avseende framtida icke uppsägningsbara kontrakt förfaller till betalning:		
Inom ett år	59	48
Mellan ett och fem år	156	106
Senare än fem år	39	49
Summa avgifter	254	203

Koncernens operationella leasing omfattar i huvudsak verksamhetslokaler. Dessa avtal är indexreglerade mot svenskt Konsumentprisindex och har möjlighet till förlängning av avtalen. Se vidare not 4.

Not 13 Ränteintäkter och liknande resultatposter

	2015	2014
Ränteintäkter, övriga	1	2
Summa	1	2

Not 14 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2015	2014
Räntekostnader, övriga	-18	-20
Valutakursdifferenser	-5	-2
Övrigt	-4	-3
Summa	-27	-25

Not 15 Valutakursdifferenser som påverkar resultatposter

	2015	2014
Valutakursdifferenser som påverkat rörelseresultatet	-3	-2
Valutakursdifferenser på finansiella poster	-5	-2
Summa	-8	-4

Not 16 Skatt på årets resultat

	2015	2014
Aktuell skatt		
Aktuell skatt för året	-42	-35
Summa	-42	-35
Uppskjuten skattekostnad (-) / skatteintäkt (+)		
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	-4	-4
Summa	-4	-4
Redovisad skattekostnad	-46	-39

	2015	2014
Avstämning av effektiv skatt		
Resultat före skatt	171	151
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	-38	-33
Effekt av andra skattesatser för utländska dotterbolag	-3	-2
Effekt av ej avdragsgilla kostnader	-3	0
Omvärdering av underskottsavdrag / temporära skillnader	-2	-4
Skatt på årets resultat enligt resultaträk- ningen	-46	-39
Effektiv skattesats	27%	26%

Not 17 Resultat per aktie

	2015	2014
Årets resultat hänförligt till aktieägare	125	112
Vägt antal utestående aktier före utspädning	38 110 533	38 110 533
Resultat per aktie före utspädning, SEK	3,27	2,94
Vägt antal utestående aktier efter utspädning	38 110 533	38 110 533
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,27	2,94
Årets resultat hänförligt till aktieägare	125	112
Poster av engångskaraktär	-	18
Skatteeffekt avseende poster av engångskaraktär	-	-4
Årets resultat exklusive poster av engångskaraktär	125	126
Vägt antal utestående aktier före utspädning	38 110 533	38 110 533
Resultat exklusive poster av engångskaraktär per aktie före utspädning, SEK	3,27	3,32
Vägt antal utestående aktier efter utspädning	38 110 533	38 110 533
Resultat exklusive poster av engångskaraktär per aktie efter utspädning, SEK	3,27	3,32

Not 18 Immateriella anläggningstillgångar

	Goodwill		Övriga immateriella tillgångar	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden				
Vid årets början	781	779	10	5
Årets nyanskaffningar	166	-	49	5
Omklassificeringar	-	-	2	-
Nyanskaffningar genom förvärv	-	-	4	-
Årets valutakursdifferenser	-8	2	-	-
Vid årets slut	939	781	65	10
Akkumulerade avskrivningar enligt plan och nedskrivningar				
Vid årets början	-42	-40	-5	-5
Årets avskrivning enligt plan	-	-	-3	0
Avskrivningar i förvärvade bolag	-	-	-3	-
Årets valutakursdifferenser	-1	-2	0	0
Vid årets slut	-43	-42	-11	-5
Redovisat värde vid periodens början	739	739	5	1
Redovisat värde vid periodens slut	896	739	54	5

Bufab undersöker årligen om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill.

Koncernens goodwill har allokerats till lägsta kassagenererande enhet. Det innebär att 503 Mkr (542) är hänförlig till Segment Sweden och 393 Mkr (197) till Segment International. Inom segment Sweden hänförs goodwillposten till hela segmentet som en kassagenererande enhet och i segment International fördelas goodwill på 14 (12) kassagenererande enheter.

Förvärvade enheter är integrerade i Bufabs affärsmodell varför samma typ av antaganden föreligger för samtliga kassagenererande enheter.

Återvinningsvärdet för kassagenererande enheter har fastställts genom beräkning av nyttjandevärde i form av en diskontering av framtida kassaflöden.

Beräkningarna utgår från bolagets budget samt finansiella planer för 2016-2018 såsom dessa har godkänts av företagsledning och styrelse. Planerna är detaljerade för dessa år. Tillväxten i budget och finansiella planer under prognosperioden underbyggs av koncernens historiska organiska tillväxt och utvecklingen inom de marknadssegment där Bufab verkar. För perioder efter prognosperioden har en tillväxttakt och inflation om 2 (2) procent antagits.

Förväntade framtida kassaflöden enligt dessa bedömningar utgör grunden för beräkningen. Härvid har även rörelsekapitalförändringar och investeringsbehov beaktats. Det prognostiserade kassaflödet har nuvärdesberäknats med en diskonteringsränta på 8 (8) procent efter skatt, vilket motsvarar 8,5 (8,5) procent före skatt.

Prövning av nedskrivningsbehov har gjorts i samband med årsboksutslut 2015-12-31, har behandlats i bolagets styrelse och har inte utvisat något nedskrivningsbehov.

Företagsledningen har genomfört alternativa beräkningar baserade på rimliga möjliga förändringar i väsentliga antaganden avseende diskonteringsränta, tillväxt samt bruttomarginal.

En ändring av diskonterings räntesatsen till 10% efter skatt skulle inte resultera i något nedskrivningsbehov av redovisad goodwill i koncernen. Koncernens budget och affärsplaner under prognosperioden innehåller öknings av försäljning, bruttomarginal, resultat och kassaflöde. Inte heller vid ett antagande om en halverad tillväxttakt eller antagande om en halverad ökning av bruttomarginalen skulle resultera i något nedskrivningsbehov av goodwill.

Not 19 Materiella anläggningstillgångar

	Byggnader och mark		Maskiner och andra tekniska anläggningar		Inventarier, verktyg och installationer	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden						
Vid årets början	14	14	136	123	137	135
Årets nyanskaffningar	-	-	5	8	11	16
Nyanskaffningar genom förvärv	-	-	1	-	23	-
Avyttringar och utrangeringar	-	-	-1	-2	-4	-20
Omklassificeringar	-	-	1	7	2	2
Årets valutakursdifferenser	-	-	-	-	-3	4
Vid årets slut	14	14	142	136	166	137
Akkumulerade avskrivningar enligt plan						
Vid årets början	-2	-	-84	-72	-64	-64
Avyttringar och utrangeringar	-	-	1	1	4	20
Årets avskrivning enligt plan	-1	-2	-12	-13	-19	-17
Avskrivningar i förvärvade bolag	-	-	-1	-	-16	-
Årets valutakursdifferenser	-	-	-	-	2	-3
Vid årets slut	-3	-2	-96	-84	-93	-64
Redovisat värde vid periodens början	12	14	52	51	73	71
Redovisat värde vid periodens slut	11	12	46	52	73	73

Not 20 Pågående nyanläggningar och förskott avseende anläggningstillgångar

	Immateriella anläggningstillgångar		Materiella anläggningstillgångar	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Vid årets början	8	-	3	9
Omklassificeringar	-3	-	-3	-9
Investeringar	0	8	8	3
VID ÅRETS SLUT	5	8	8	3

Not 21 Finansiella leasingavtal

	Anskaffningsvärden		Ackumulerade avskrivningar	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Maskiner och andra tekniska anläggningar	12	12	-8	-7
Byggnader	14	14	-2	-1
Summa finansiella leasingavtal	26	26	-10	-8

Framtida minimileasingavgifter har följande förfallotidpunkter.

	Nominella värden		Nuvärden	
	2015	2014	2015	2014
Inom ett år	4	3	4	3
Senare än ett år men inom fem år	11	9	10	8
Senare än fem år	0	8	0	6
Summa framtida leasingavgifter	15	20	14	17

Nuvärdet av de framtida minimileasingavgifterna redovisas som räntebärande skuld.

I koncernens resultat ingår inga variabla avgifter avseende finansiella leasingavtal.

Not 22 Andra långfristiga fordringar

	2015-12-31	2014-12-31
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	3	3
Investeringar under året	1	-
Redovisat värde vid årets slut	4	3

Not 23 Förfallna fordringar

	2015-12-31	2014-12-31
Fordringar förfallna sedan:		
30-90 dagar	28	22
91-180 dagar	8	7
181-360 dagar	2	1
mer än 360 dagar	7	7
Redovisat värde vid årets slut	45	37

Reserverat belopp i balansräkningen för befarade kundförluster	8	8
--	---	---

Kundförluster	2015	2014
Kostnader för kundförluster som påverkat årets resultat	2	2
Summa	2	2

Not 24 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2015-12-31	2014-12-31
Hyrer	8	6
Försäkringar	2	2
Finansiella poster	1	2
Licenser	3	1
Övriga förutbetalda kostnader	12	9
Redovisat värde vid årets slut	26	20

Not 25 Eget kapital

En styrelseledamot har utnyttjat sina teckningsoptioner i februari 2014 vilket inneburit utfärdande av 88 000 stamaktier för vilka betalats totalt 510 TSEK. Efter denna inlösen fanns inga teckningsoptioner utställda av bolaget.

För specifikation över antalet utestående aktier, se not 7 i moderbolaget.

Not 26 Pensionsförpliktelser, räntebärande

	2015-12-31	2014-12-31
FPG/PRI	23	25
Ålderspension i utländska bolag	8	5
Summa	31	30

Till grund för värderingen av pensionsåtagandet avseende förmånsbestämda pensionsplaner ligger antaganden enligt tabellen nedan.

	Sverige		Övriga länder	
	2015-12-31	2014-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Diskonteringsränta	3,0%	3,0%	2,4%	2,8%
Löneökningstakt	-*	-*	2,0%	2,0%
Inflation	1,5%	1,5%	2,0%	2,0%

* Eftersom de svenska bolagen finansierar förmånerna under intjänande genom försäkring i Alecta används inte detta antagande.

Specifikation av totala kostnader för ersättning efter avslutad anställning som redovisas i resultaträkningen (MSEK)

	2015	2014
Kostnader avseende förmånsbestämda planer		
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande år	0	0
Ränta på förpliktelser	1	1
Kostnader avseende förmånsbestämda planer	1	1
Kostnader avseende avgiftsbestämda planer	31	31
Totala kostnader som redovisas i resultaträkningen	32	32

Ersättning till anställda efter avslutad anställning erläggs till övervägande delen genom betalning till försäkringsbolag eller myndigheter som därmed övertar förpliktelserna mot de anställda, s.k. avgiftsbestämda pensioner. Resterande del fullgörs genom s.k. förmånsbestämda planer där förpliktelserna kvarstår i Bufab-koncernen. Den största förmånsbestämda planen finns i Sverige (FPG/PRI). Beträffande förmånsbestämda planer

beräknas företagets kostnader samt värdet på utestående förpliktelse med hjälp av aktuariella beräkningar vilka syftar till att fastställa nuvärdet av utfärdade förpliktelser. Ränta och förväntad avkastning klassificeras som finansiell kostnad. Övriga kostnadsposter fördelas i rörelseresultatet inom kostnad för sålda varor, försäljnings- eller administrationskostnader beroende på den anställdes funktion.

Not 27 Avsättningar för uppskjuten skatt

	2015-12-31		2014-12-31	
	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld
Maskiner och inventarier	-	14	-	13
Periodiseringsfonder	-	22	-	18
Immateriella anläggningstillgångar	-	8	-	-
Övrigt	4	2	5	3
Underskottsavdrag	18	-	20	-
Summa	22	46	25	34

Skattemässiga underskottsavdrag redovisas som uppskjutna skattefordringar i den utsträckning det är sannolikt att de kan tillgodoföras genom framtida beskattningsbara överskott. Enligt nuvarande planer kommer samtliga bolags resultat de närmaste åren göra att koncernen kan tillgodogöra sig den redovisade skat-

tefordran som finns. Koncernen har inga väsentliga underskottsavdrag som inte beaktats i redovisningen. Avsättning för uppskjuten skatt avseende immateriella anläggningstillgångar är hänförligt till skatteeffekten vid koncernmässig omvärdering av tillgångar till verkligt värde.

Not 28 Långfristiga räntebärande skulder

	2015-12-31	2014-12-31
Belopp varmed skuldposten förväntas betalas från ett till fem år från balansdagen	808	566
Belopp varmed skuldposten förväntas betalas efter mer än fem år från balansdagen	1	3
Summa	809	569

Av koncernens långfristiga räntebärande skulder härrör 793 (550) MSEK till krediter från Svenska Handelsbanken. Resterande långfristiga räntebärande skulder hänförs väsentligen till finansiella leasingavtal. Koncernen har två särskilda lånevillkor (kovenanter) att uppfylla mot extern långgivare som omfattar soliditetsmått samt relationen mellan rörelseresultatet före av- och nedskrivningar och nettoskuldssättning.

Den genomsnittliga räntan på koncernens långfristiga skulder per balansdagen var 2,1 (2,4) procent.

Not 29 Ställda säkerheter

	2015-12-31	2014-12-31
Företagsinteckningar	227	214
Aktier i dotterbolag	1 023	992
Summa	1 250	1 206

Not 30 Checkräkningskredit

	2015-12-31	2014-12-31
Beviljad kreditlimit	149	119
Outnyttjad del	-98	-112
Utnyttjat kreditbelopp	51	7

Not 31 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2015-12-31	2014-12-31
Upplupna löner inklusive semesterlöner	39	44
Upplupna sociala avgifter	16	17
Övriga poster	29	27
Summa	84	88

Not 32 Eventualförpliktelser

	2015-12-31	2014-12-31
Skatter	24	24
Miljö	30	30
Övriga eventualförpliktelser	5	3
Summa	59	57

Miljö

Bolaget har till följd av ett föreläggande genomfört miljöundersökningar på en fastighet där ett dotterbolag bedrev tillverkning fram till 1989. Undersökningarna har påvisat spår av miljöföroreningar. Det är, mot bakgrund av genomförda undersökningar, sannolikt att Bufab i sin verksamhet orsakat miljöföroreningar på denna fastighet. Anlitad legal och teknisk expertis gör bedömningen att det är troligt att kommunen kommer att rikta krav på bolaget på saneringsåtgärder, men att omfattningen på de åtgärder som Bufab eventuellt kan komma att föreläggas inte är känd.

Vidare har Bufab i samband med uppsägning av ett hyresavtal under 2013 genomfört miljöundersökning vid en annan fastighet. I syfte att få en överblick av miljöfrågor av relevans för Koncernen har Bufab därutöver under 2013 genomfört en miljöinventering, och där så varit påkallat miljöteknisk undersökning, av samtliga fastigheter där Bufab historiskt har bedrivit tillverkning. De genomförda undersökningarna har påvisat spår av miljöföroreningar i ytterligare två fall. I den mån dessa föroreningar har koppling till Bufabs verksamhet är det till följd av arbetssätt och produktionsmetoder som upphörde att användas på 1980-talet eller tidigare. Mot bakgrund av genomförda utredningar bedömer Bufab att identifierade föroreningar kan ha orsakats av verksamhet som bedrivits av annan än Bufab. Den legala ansvarsfrågan är emellertid svårbedömd och det kan inte uteslutas att krav på saneringsåtgärder riktas mot Bufab. Ytterligare undersökningar kan komma att utföras under kommande år på Bufabs eller annan parts initiativ. Anlitad legal expertis gör bedömningen att det är mindre sannolikt att Bufab kan komma att göras ansvariga för eventuella saneringsåtgärder.

Efter konsultation av teknisk och legal expertis utifrån vid avgivande av den finansiella rapporten tillgänglig information, är Bufabs bedömning att den totala kostnaden för potentiella saneringsåtgärder med anledning av de identifierade miljöföroreningarna sammantaget inte överstiger 30 MSEK under den kommande tioårsperioden.

Skatt inkomstår 2009, 2011 samt 2012

Skatteverket har sedan tidigare förvägrat Bufab vissa avdrag för räntekostnader för räkenskapsåren 2009, 2011 samt 2012 och Bufab har under 2014 överklagat taxeringsbesluten till Förvaltningsrätten. Bakgrunden till de förvägrade avdragen är ändrade regler för avdrag för ränta på lån i intressegemenskap. Förvaltningsrätten har i november 2015 avgivit dom till Skatteverkets fördel. Bufab, med stöd av ledande skatteexperter, delar inte Skatteverkets uppfattning och har överklagat Förvaltningsrättens dom till Kammarrätten. Skulle Bufab förvägras avdrag i slutlig instans skulle det innebära en tillkommande skattekostnad på 24 MSEK plus ränta. Någon avsättning har ej gjorts.

Not 33 Transaktioner med närstående

Bufab koncernens närstående är i huvudsak ledande befattningshavare. Ersättningar till ledande befattningshavare framgår av not 7.

Not 34 Förvärv

Under räkenskapsåret 2015 genomfördes två förvärv, Flos B.V. i februari och Apex Stainless Holdings Limited i England i november månad. Båda bolagen redovisas i segment International.

Transaktionskostnader för förvärven uppgick till 8 MSEK och redovisas i posten administrationskostnader i segmentet Övrigt.

De tillgångar och skulder som ingick i förvärven uppgår till följande belopp:

Förvärvsanalys Flos B.V.	Redov värde vid förvärvstid- punkt	Anpassning till verkligt värde	Verkligt värde
Immateriella anläggningstillgångar		13	13
Övriga anläggningstillgångar	5		5
Varulager	35		35
Övriga omsättningstillgångar	36		36
Uppskjuten skatteskuld	-1	-3	-4
Övriga skulder	-38		-38
Förvärvade nettotillgångar	37	10	47
Goodwill			55
Köpeskilling*			102
Avgår likvida medel i förvärvad verksamhet			0
Avgår villkorad köpeskilling			-30
Tillkommer utbetald villkorad köpeskilling **			14
Påverkan på koncernens likvida medel			86

* Köpeskilling anges exklusive kostnader för förvärven

** Beloppet är utbetalt till särskilt spärrat konto

Köpeskillingen för Flos B.V. uppgick till 102 MSEK, varav 68 MSEK enligt förvärvsanalysen har allokaterats till goodwill och övriga immateriella tillgångar. Av ännu ej utbetald köpeskilling uppgår beräknat verkligt värde på villkorad köpeskilling till 30 MSEK, vilket utgör ca 34 procent av maximalt utfall. Den villkorade köpeskillingen är beroende av den framtida resultatutvecklingen och dess påverkan på företagsvärderingen.

Förvärvet har från tillträdet påverkat Bufab-koncernens nettoomsättning med 148 MSEK. Nettopåverkan på ackumulerat rörelseresultat var +11 MSEK efter transaktionskostnader och på resultat efter skatt +7 MSEK. Förvärven skulle ha påverkat koncernens nettoomsättning med uppskattningsvis 178 MSEK, rörelseresultatet efter transaktionskostnader med cirka +14 MSEK samt periodens resultat efter skatt med cirka +9 MSEK om det hade genomförts 1 januari 2015.

De värden som allokaterats till immateriella anläggningstillgångar avser kundrelationer. Dessa har värderats till det diskonterade värdet av framtida kassaflöden och skrivs av linjärt under en period av 10 år. Årets avskrivningar avseende immateriella anläggningstillgångar för årets förvärv uppgår till 1 MSEK och årliga framtida beräknade avskrivningar uppgår till 1 MSEK.

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.

Preliminär förvärvsanalys Apex Stainless Holdings Limited	Redov värde vid förvärvstid- punkt	Anpassning till verkligt värde	Verkligt värde
Immateriella anläggningstillgångar		30	30
Övriga anläggningstillgångar	3		3
Varulager	144	-5	139
Övriga omsättningstillgångar	70	1	71
Likvida medel	11		11
Uppskjuten skatteskuld	0	-5	-5
Övriga skulder	-32	-1	-33
Förvärvade nettotillgångar	196	20	216
Goodwill			111
Köpeskilling*			327
Avgår likvida medel i förvärvad verksamhet			-11
Avgår villkorad köpeskilling			-22
Tillkommer utbetald villkorad köpeskilling **			13
Påverkan på koncernens likvida medel			307

* Köpeskilling anges exklusive kostnader för förvärven

** Beloppet är utbetalt till särskilt spärrat konto

Köpeskillingen för Apex Stainless Holdings Limited uppgick till 327 MSEK, varav 141 MSEK enligt förvärvsanalysen har allokaterats till goodwill och övriga immateriella tillgångar. Av ännu ej utbetald köpeskilling uppgår beräknat verkligt värde på villkorad köpeskilling till 22 MSEK, vilket utgör ca 42 procent av maximalt utfall. Den villkorade köpeskillingen är beroende av den framtida resultatutvecklingen och dess påverkan på företagsvärderingen.

Förvärvet har från tillträdet påverkat Bufab-koncernens nettoomsättning med 20 MSEK. Nettopåverkan på ackumulerat rörelseresultat var -6 MSEK efter transaktionskostnader och på resultat efter skatt -5 MSEK. Förvärvet skulle ha påverkat koncernens nettoomsättning med uppskattningsvis 303 MSEK, rörelseresultatet efter transaktionskostnader med cirka +43 MSEK samt periodens resultat efter skatt med cirka +33 MSEK om det hade genomförts 1 januari 2015.

De värden som allokaterats till immateriella anläggningstillgångar avser kundrelationer och leverantörsrelationer. Dessa har värderats till det diskonterade värdet av framtida kassaflöden och skrivs av linjärt under en period av 10 år. Årets avskrivningar avseende immateriella anläggningstillgångar för årets förvärv uppgår till 0 MSEK och årliga framtida beräknade avskrivningar uppgår till 3 MSEK.

Förvärvsanalysen avseende Apex Stainless Holdings Limited är preliminär.

Goodwill som uppkommit i samband med förvärvet är hänförlig till den kunskap som är upparbetad i det förvärvade bolaget samt till dess inarbetade och väletablerade marknadsposition och därmed förväntade lönsamhet.

Moderbolagets resultaträkning

MSEK		2015	2014
	Not		
Administrationskostnader	2	-10	-26
Övriga rörelseintäkter		3	4
Rörelseresultat	3	-7	-22
Resultat från finansiella poster			
Räntekostnader och liknande resultatposter	4	0	0
Resultat efter finansiella poster		-7	-22
Bokslutsdispositioner	5	66	91
Skatt på årets resultat	6	-13	-16
ÅRETS RESULTAT		46	53

Rapport över totalresultat

MSEK	2015	2014
Resultat efter skatt	46	53
Övrigt totalresultat	-	-
Summa totalresultat	46	53

Moderbolagets balansräkning

MSEK		2015-12-31	2014-12-31
	Not		
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	7	845	845
Summa finansiella anläggningstillgångar		845	845
Summa anläggningstillgångar		845	845
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar hos koncernföretag		178	159
Övriga fordringar		11	11
Summa kortfristiga fordringar		189	170
Kassa och bank		0	6
Summa omsättningstillgångar		189	176
SUMMA TILLGÅNGAR		1 034	1 021
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	8		
Aktiekapital		1	1
Övrigt tillskjutet kapital		488	488
Balanserade vinstmedel		438	449
Summa eget kapital		927	938
Obeskattade reserver	9	100	80
Kortfristiga icke räntebärande skulder			
Leverantörsskulder		1	-
Skulder till koncernföretag		-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10	3	2
Övriga kortfristiga skulder		3	1
Summa kortfristiga icke räntebärande skulder		7	3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 034	1 021
Ställda säkerheter	11	845	845
Eventualförpliktelser	12	1 062	902

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital*	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2014	0	488	396	884
Totalresultat				
Räkenskapsårets resultat	-	-	53	53
Summa totalresultat	0	0	53	53
Transaktioner med aktieägare				
Tillskjutet kapital	1	-	-	1
Summa transaktioner med aktieägare	1	0	0	1
Eget kapital den 31 december 2014	1	488	449	938
Totalresultat				
Räkenskapsårets resultat	-	-	46	46
Summa totalresultat	0	0	46	46
Transaktioner med aktieägare				
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-57	-57
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	-57	-57
Eget kapital den 31 december 2015	1	488	438	927

*Av övrigt tillskjutet kapital utgör 32 MSEK bundet eget kapital i moderbolaget.

Moderbolagets kassaflödesanalys

MSEK	2015	2014
Den löpande verksamheten		
Resultat före finansiella poster	-7	-22
Betald skatt	-10	-19
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-17	-41
Förändringar av rörelsekapital		
Ökning(-) / Minskning(+) av rörelsefordringar	1	182
Ökning(+) / Minskning(-) av rörelseskulder	1	-251
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-15	-110
Finansieringsverksamheten		
Utdelning till aktieägare	-57	-
Erhållet koncernbidrag	66	113
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	9	113
Årets kassaflöde	-6	3
Likvida medel vid årets början	6	3
Likvida medel vid årets slut	0	6

Moderbolagets noter

Alla belopp i MSEK om inget annat anges. Beloppen inom parentes anger föregående års värde.

Not 1 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

Moderbolaget tillämpar Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Rekommendationen innebär att moderföretag i koncerner som frivilligt valt att tillämpa IFRS/IAS i sin koncernredovisning skall som huvudregel tillämpa de IFRS/IAS som tillämpas i koncernen.

Andelar i koncernföretag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdesmetoden. Som intäkt redovisas endast erhållna utdelningar under förutsättning att dessa härrör från vinstmedel intjänade efter förvärvet. Utdelningar som överstiger dessa intjänade vinstmedel betraktas som en återbetalning av investeringen och reducerar andelens redovisade värde.

Aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras i aktier och andelar hos givaren, i den mån nedskrivning ej erfordras. Koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition i resultaträkningen.

Not 2 Poster av engångskaraktär

Engångskostnader fördelade per funktion	2015	2014
Administrationskostnader	-	18
Summa	0	18

Not 3 Anställda, personalkostnader och arvoden till styrelse och revisorer

Medelantalet anställda	2015	2014
Kvinnor	-	-
Män	1	1
Summa	1	1

Löner andra ersättningar och sociala kostnader	2015		2014	
	Löner och ersättningar	Sociala kostnader	Löner och ersättningar	Sociala kostnader
Löner och ersättningar till styrelse och verkställande direktör	4,2	2,5	4,0	1,9
(varav tantiem o.d.)	-		0,2	
(varav pensionskostnad avgiftsbestämda planer)	-	0,7		0,6
Summa	4,2	2,5	4,0	1,9

Uppgift om sjukfrånvaro redovisas ej eftersom antalet anställda i moderbolaget är färre än tio.

Arvoden och kostnadsersättning för revision	2015	2014
PwC		
Revisionsuppdrag	1	1
Övriga tjänster	1	5

Med revisionsuppdraget avses arvode för den lagstadgade revisionen, dvs sådant arbete som varit nödvändigt för att avge revisionsberättelsen, samt så kallad revisionsrådgivning som lämnas i samband med revisionsuppdraget.

Kostnader för övriga tjänster utförda av PwC under 2014 är i sin helhet hänförliga till noteringsprocessen på Nasdaq Stockholm.

Not 4 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2015	2014
Räntekostnader, övriga	0	-
Summa	0	0

Not 5 Bokslutsdispositioner

	2015	2014
Avsättning till periodiseringsfond, tax 2015	-	-22
Avsättning till periodiseringsfond, tax 2016	-20	-
Erhållet Koncernbidrag	86	113
Summa	66	91

Not 6 Skatt på årets resultat

	2015	2014
Aktuell skatt för året	-13	-16
Summa	-13	-16

Avstämning av effektiv skatt	2015	2014
Resultat före skatt	59	69
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	-13	-16
Redovisat effektiv skatt	-13	-16

Not 7 Andelar i koncernföretag

	2015-12-31	2014-12-31
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	845	845
Summa anskaffningsvärde	845	845
Redovisat värde vid periodens slut	845	845

SPECIFIKATION AV MODERBOLAGETS OCH KONCERNENS INNEHAV AV ANDELAR I KONCERNFÖRETAG		2015-12-31 Redovisat värde	2014-12-31 Redovisat värde
Dotterbolag / org nr / säte	Andel* i %		
Bult Finnveden AB, 556194-4884, Värnamo	100	845	845
Bufab Sweden AB, 556082-7973, Värnamo	100		
Bufab Kit AB, 556250-8506, Värnamo	100		
Bufab Lann AB, 556180-8675, Värnamo	100		
Swedfast Trading AB, 556914-0733	100		
Bufab Benelux BV, 3117232260, Eindhoven, NL	100		
Bufab Danmark A/S, 157848, Albertslund, DK	100		
Bufab Deutschland GmbH, 22 294 22370, Hamburg, DE	100		
Bufab Norge AS, 876612062, Oslo, NO	100		
Bufab (UK) Limited, 02611234, Reading, UK	100		
Bufab France SAS, B 112 721, Gennevilliers, FR	100		
Bufab Hungary Kft, 13-09-143460, HU	100		
Bufab Germany GmbH, 07229 / 21283, Mörfelden-Walldorf, DE	100		
Bumax AB, 556176-1957, Degerfors	100		
Bufab Poland Sp.z.o.o., KRS 0000036164, Gdansk, PL	100		
Bufab Austria GmbH, FN 266844 v, Wien, AT	100		
Bufab CZ s.r.o., (IC) 25561260, Brno, CZ	100		
Bufab Baltic OÜ, EE101042585, Keila, EST	100		
Bufab Spain SLU, ESB08464430, Terrassa Barcelona, ES	100		
Bufab Industries SAS, FR12353237431, Corbas Lyon, FR	100		
Bufab Fasteners Trading (Shanghai) Co Ltd, 310000400448552, Shanghai, CH	100		
Bufab Finland Oy, Vantaa, 2042801-2, FI	100		
Bufab India, U29299PN2008PTC131481, Pune, IN	100		
Bufab USA Inc, 26-2606492, New York, US	100		
Bufab Taiwan Co Ltd, 29002549, Kaohsiung City, TW	100		
Bufab Slovakia s.r.o., Banská Bystrica, 31 639 291, SK	100		
Bufab Russia, INN7840408623, St Petersburg, RU	100		
Bufab Turkey, 1890607929, Istanbul, TR	100		
Bufab Romania SRL, RO25446590, Apahida Cluj, RO	100		
Bufab Ireland LTD, NI061428, Dundalk, NI	100		
Bufab Italy S.r.l., 97605340153, Corsico (Milan), IT	100		
Flos B.V., 17062762, Eindhoven, NL	100		
Apex Stainless Holdings Limited, 08403936, Rugby, UK	100		
Apex Stainless Fasteners Limited, 02631068, Rugby, UK	100		
		845	845

* Ägarandelen av kapitalet avses, vilket även överensstämmer med andelen av rösterna för totalt antal aktier.

Not 8 Eget kapital

På balansdagen fanns 38 110 533 stamaktier utgivna.
 Aktiens kvotvärde uppgick på balansdagen till 0,01436 SEK.
 Alla emitterade aktier är till fullo betalda.

Se koncernens not 24 för beskrivning av teckningsoptioner.

Not 9 Obeskattade reserver

	2015-12-31	2014-12-31
Periodiseringsfond, tax 2012	22	22
Periodiseringsfond, tax 2013	9	9
Periodiseringsfond, tax 2014	27	27
Periodiseringsfond, tax 2015	22	22
Periodiseringsfond, tax 2016	20	0
Summa	100	80

Not 10 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2015-12-31	2014-12-31
Upplupna löner inklusive semesterlöner	1	1
Upplupna sociala avgifter	1	-
Övrigt	1	1
Summa	3	2

Not 11 Ställda säkerheter

	2015-12-31	2014-12-31
Aktier i dotterbolag	845	845
Summa	845	845

Not 12 Eventualförpliktelser

	2015-12-31	2014-12-31
Borgen dotterbolag	1 038	878
Skatter	24	24
Summa	1 062	902

Borgen dotterbolag avser dotterbolagens skuld i Handelsbanken.
 För ytterligare information om eventualförpliktelseposten skatter
 hänvisas till koncernens not 32.

**Resultat- och balansräkningarna kommer att föreläggas
årsstämman den 3 maj 2016 för fastställelse.**

Undertecknade försäkrar att årsredovisningen för koncernen och moderbolaget har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder (IFRS), sådana de antagits av EU, respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets ställning och resultat, samt att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som koncernens företag står inför.

Värnamo den 15 mars 2016

Sven-Olof Kulldorff
Styrelsens ordförande

Jörgen Rosengren
Verkställande direktör

Hans Björstrand

Johanna Hagelberg

Eva Nilsagård

Adam Samuelsson

Johan Sjö

Gunnar Tindberg

Vår revisionsberättelse har avgivits den 15 mars 2016
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Bror Frid
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

Frida Wengbrand
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

**Till årsstämman i Bufab AB (publ),
org.nr 556685-6240**

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Bufab AB (publ) för år 2015. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 8-44.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden

rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Bufab AB (publ) för år 2015.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisions-sed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget.

Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

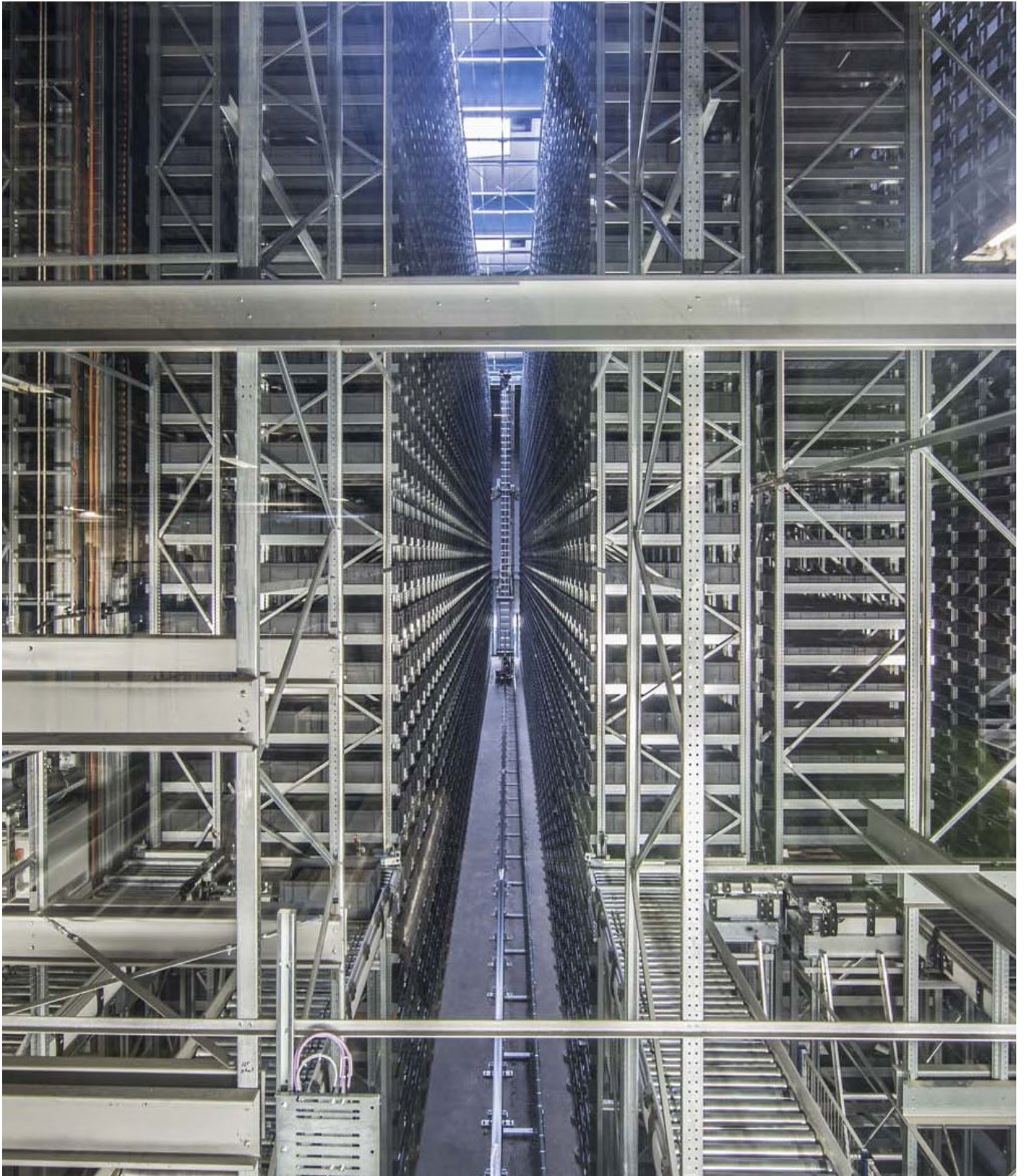
Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Värnamo den 15 mars 2016

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Bror Frid
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

Frida Wengbrand
Auktoriserad revisor





Bolagsstyrning

Bufab AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag. Bufab är noterat på Nasdaq Stockholm sedan 21 februari 2014. Bufab tillämpar svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") och lämnar här bolagsstyrningsrapport för räkenskapsåret 2015. Bolagsstyrningsrapporten har granskats av bolagets revisorer.

Riktlinjerna avseende Koden finns att tillgå på hemsidan för Kollegiet för svensk bolagsstyrning (www.bolagsstyrning.se). Koden bygger på principen "följ eller förklara" vilket innebär att företag som tillämpar koden kan avvika från enskilda regler men då ange en förklaring till avvikelserna. Bufab har inte gjort några sådana avvikelser under 2015.

Ansvarsfördelning

Syftet med bolagsstyrningen är att skapa en tydlig roll- och ansvarsfördelning mellan ägare, styrelse, styrelsens utskott och verkställande ledning. Bolagsstyrningen inom Bufab baseras på tillämplig lagstiftning, främst den svenska aktiebolagslagen, noteringsavtalet med Nasdaq Stockholm, Koden samt interna riktlinjer och regler.

Aktiekapital och aktieägare

Aktiekapitalet uppgick vid årets slut till 547 189 SEK fördelat på totalt 38 110 533 aktier. Samtliga aktier har lika röstvärde. Vid utgången av 2015 hade Bufab 3 612 (2 109) aktieägare. Av det totala antalet aktier innehades 46 procent av utländska aktieägare. De tio största aktieägarna ägde tillsammans 51 procent av aktierna.

För ytterligare information om aktien och aktieägare se sidan 57.

Valberedning

Vid årsstämman 2014 beslutades om principer för hur valberedningen utses. Dessa principer lämnades oförändrade vid årsstämman 2015. Bufab ska ha en valberedning som består av en representant för var och en av de fyra till röstetalet största aktieägarna, vilka på förfrågan uttryckt önskan att delta i valberedningsarbetet, samt bolagets styrelseordförande. Namnen på de fyra ägarrepresentanterna och de aktieägare de företräder ska offentliggöras senast sex månader före årsstämman. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Om kretsen av de största aktieägarna förändras under nomineringsprocessen kan valberedningens sammansättning komma att ändras. Valberedningen har att lämna förslag till:

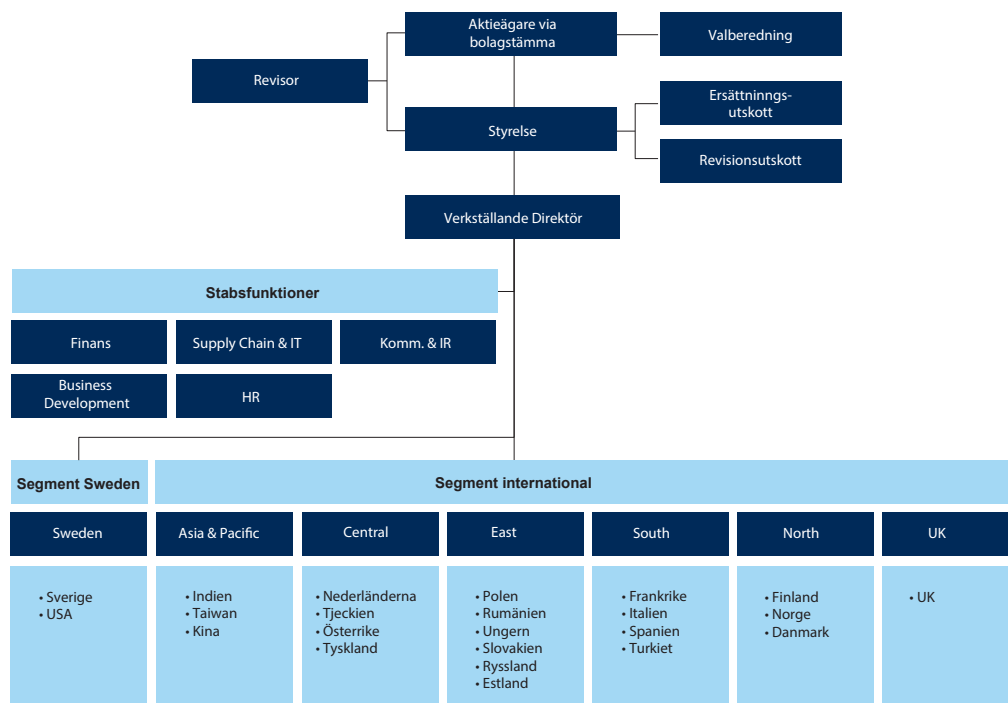
- stämмоordförande,
- styrelseledamöter,
- styrelseordförande,
- styrelsens ersättning,
- revisor,
- revisorsarvoden,

samt eventuella förändringar i valberedningsinstruktionen.

Namnen på valberedningens representanter och de aktieägare de företräder inför årsstämman 2016, offentliggjordes i samband med tredje kvartalsrapporten den 23 oktober 2015:

Hans Hedström (ordförande), Carnegie fonder
Adam Gerge, Didner & Gerge fonder,
Johan Ståhl, Lannebo fonder,
Arne Löw, Fjärde AP-fonden samt
Sven-Olof Kulldorff, styrelseordförande.

Organisation



Bolagsstämma

Bolagsstämman är bolagets högsta beslutande organ. På bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktör, val av styrelseordförande, styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna. Ytterligare information om årsstämman samt protokoll och Bufabs bolagsordning finns på www.bufab.com.

Årsstämma 2015

Årsstämman ägde rum i Värnamo den 5 maj 2015. Vid stämman närvarade 49 aktieägare, personligen eller genom ombud. Dessa representerade 30 procent av rösterna i bolaget. Vid stämman närvarade även styrelsen, koncernledningen och revisorn.

I huvudsak fattades följande beslut:

- Fastställande av resultat- och balansräkningarna för 2014, vinstdisposition samt ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören.
- Till styrelseledamöter omvaldes Sven-Olof Kulldorff, Hans Björstrand, Jörgen Rosengren, Adam Samuelsson, Johan Sjö samt Gunnar Tindberg. Ulf Rosberg avböjde omval. Till nya styrelseledamöter valdes Johanna Hagelberg och Eva Nilsagård. Sven-Olof Kulldorff valdes till styrelsens ordförande.
- Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
- Ändring av bolagsordningen med avseende på bolagets firma, från Bufab Holding AB (publ) till Bufab AB (publ).

Årsstämman 2016 kommer att hållas den 3 maj 2016 i Värnamo. Kallelse beräknas offentliggöras senast den 5 april 2016. Mer information finns på www.bufab.com och på sidan 2 i årsredovisningen.

Styrelsen

Sammansättning

Enligt Bufabs bolagsordning ska styrelsen, till den del den väljs av bolagsstämman, bestå av minst tre ledamöter och högst tio ledamöter med höst tre suppleanter.

Styrelsen består sedan årsstämman 2015 av åtta stämmovalda ledamöter; Sven-Olof Kulldorff (ordförande), Hans Björstrand, Johanna Hagelberg, Eva Nilsagård, Jörgen Rosengren, Adam Samuelsson, Johan Sjö samt Gunnar Tindberg. Samtliga styrelseledamöter, förutom bolagets verkställande direktör Jörgen Rosengren som är anställd i bolaget, är oberoende i förhållande till bolaget. Samtliga styrelseledamöter är oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. Styrelsen uppfyller således kravet på att minst två av de styrelseledamöter som är oberoende av bolaget även ska vara oberoende av större aktieägare. Presentation av styrelsens ledarmöter finns i årsredovisningen på sidan 54 och på www.bufab.com.

Styrelsens arbete

Styrelsen är ansvarig för bolagets organisation och för ledningen av bolagets verksamhet. Styrelsen ska även utfärda riktlinjer och instruktioner till den verkställande direktören. Styrelsen ska dessutom

säkerställa att bolagets organisation vad gäller redovisning, förvaltning av medel och finansiella ställning kontrolleras på ett betryggande sätt.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet varje år. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsepraxis, funktioner och fördelningen av arbete mellan styrelseledamöterna och verkställande direktören. I samband med det konstituerande styrelsemötet fastställer styrelsen även instruktionen för verkställande direktören innefattande finansiell rapportering. Styrelsen sammanträder enligt ett årligen fastställt schema. Utöver dessa styrelsemöten kan ytterligare styrelsemöten sammankallas för att hantera frågor som inte kan hänskjutas till ett ordinarie styrelsemöte. Utöver styrelsemöten har styrelseordförande och verkställande direktören en fortlöpande dialog rörande ledningen av bolaget.

Styrelsens förpliktelser utövas delvis genom revisionsutskottet och ersättningsutskottet och styrelsen har även antagit arbetsordningar för dessa styrelseutskott.

Utvärdering av styrelsens arbete

Styrelsens ordförande ansvarar för utvärderingen av styrelsens arbete, inklusive bedömningar av enskilda styrelseledamöters prestationer. Detta görs på årsbasis enligt en etablerad process. Bedömningen fokuserar på sådana faktorer som tillgänglighet av och krav på specifik kompetens inom styrelsen, engagemang, styrelsematerialets kvalitet och tid för inläsning av detsamma. Utvärderingen avrapporteras till valberedningen och utgör grund för valberedningens förslag på styrelseledamöter och arvoden till styrelsen.

Styrelsens arbete under 2015

Styrelsen behandlar regelbundet strategiska frågor som rör Bufabs verksamhet och inriktning, eventuella avyttringar och förvärv samt större investeringar. Bokslut och årsredovisning behandlas i början av året liksom de ärenden som ska presenteras vid årsstämman. I slutet av året behandlas budgeten för det kommande året samt koncernens långsiktiga strategiska plan och efter varje kvartal går styrelsen igenom kvartalsresultatet. De båda utskottens arbete redovisas vid varje ordinarie styrelsemöte.

Dagordningen godkänns av styrelsens ordförande och skickas tillsammans med relevant dokumentation till samtliga ledamöter cirka en vecka före varje möte. Vid varje möte redogör verkställande direktören för koncernens försäljning och resultat, aktuella affärssituationer och viktiga omvärldsfaktorer som kan påverka koncernens resultat. Vid varje ordinarie styrelsemöte hålls en diskussion då VD ej närvarar. När så är lämpligt föredrar även andra ledningspersoner än VD vissa punkter. Bolagets revisor deltar i sammanträden när så är lämpligt samt deltar en gång per år utan att ledningen närvarar.

Utöver den information som ges i samband med styrelsemötena, skickar VD och koncernchefen en månatlig rapport till styrelsens ledamöter och står i tät kontakt med styrelsens ordförande.

Styrelsemöten under 2015

Februari, Värnamo

- Godkännande av pressmeddelande om bokslutskommuniké 2014
- Förslag till utdelning

Mars, Värnamo

- Rapport från bolagets revisorer
- Rapport från valberedningen
- Godkännande av årsredovisningen
- Godkännande av kallelsen till årsstämman

April, telefonmöte

- Godkännande av pressmeddelande om första kvartalets delårsrapport 2015

Maj (konstituerande möte i Värnamo i anslutning till årsstämman)

- Antagande av styrelsens arbetsordning samt VD-instruktionen
- Val av ordförande och ledamöter till styrelsens utskott

Juni, Eindhoven, Nederländerna

- Strategidiskussion

Juli, telefonmöte

- Godkännande av pressmeddelande om andra kvartalets delårsrapport 2015

September, telefonmöte

- Beslut om mandat till VD avseende förvärv av Apex Stainless Holdings Ltd

Oktober, Åshammar

- Godkännande av pressmeddelande om tredje kvartalets delårsrapport 2015
- Förvärv av Apex Stainless Holdings Ltd
- Antagande av strategisk och finansiell plan

December, Värnamo

- Godkännande av 2016 års budget
- Rapport om styrelseutvärdering
- Utvärdering av VDs arbete

Närvaro och ersättningar styrelsen 2015

Koncernen Styrelse	Närvaro			Ersättningar		
	Styrelsemöten	Revisions-utskott	Ertsättnings-utskott	Arvode/ Grundlön, MSEK	Övriga förmåner	Pension
Sven-Olof Kulldorff	9/9		2/2	0,4		
Hans Björstrand	9/9			0,2		
Johanna Hagelberg ²⁾	6/6			0,1		
Eva Nilsagård ^{2) 3)}	6/6	4/4		0,1		
Adam Samuelsson ³⁾	9/9	8/8	1/1	0,2		
Ulf Rosberg ^{1) 3)}	3/3	4/4	1/1	0,1		
Johan Sjö	9/9	8/8		0,2		
Gunnar Tindberg	9/9		2/2	0,2		
Verkställande direktör						
Jörgen Rosengren	9/9			2,6	0,1	0,7
Övriga ledande befattningshavare				3,6	0,3	1,0

Presentation av styrelsens ledamöter finns på sidan 54 och på www.bufab.com

¹⁾ Ulf Rosberg avböjde omval vid årsstämman 2015

²⁾ Eva Nilsagård och Johanna Hagelberg invaldes vid årsstämman 2015

³⁾ Adam Samuelsson ersatte Ulf Rosberg i ersättningsutskottet och Eva Nilsagård ersatte Ulf Rosberg i revisionsutskottet efter årsstämman 2015

Revisionsutskottet och Ersättningsutskottet

Styrelsen har två utskott: revisionsutskottet och ersättningsutskottet.

Revisionsutskott

Revisionsutskottet ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering, övervaka effektiviteten i bolagets interna kontroll, internrevision och riskhantering, hålla sig informerat om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och därvid särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller bolaget andra tjänster än revisionstjänster, samt biträda valberedningen vid förberedelse av förslag till bolagsstämmans beslut om revisorsval.

Revisionsutskottet ska bestå av tre ledamöter. Styrelsen utser utskottsledamöterna varje år vid styrelsens konstituerande möte eller när en utskottsledamot måste ersättas. De utskottsledamöter som utsågs i maj 2015 var Adam Samuelsson (ordförande), Eva Nilsagård och Johan Sjö. Styrelsen fastställer i samma möte dessutom en instruktion för utskottets arbete.

Revisionsutskottet sammanträdde åtta gånger under 2015.

Ersättningsutskott

Ersättningsutskottet ska bereda förslag avseende ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för verkställande direktören och ledande befattningshavare.

Ersättningsutskottet ska bestå av tre ledamöter. Styrelsen utser utskottsledamöterna varje år vid styrelsens konstituerande möte eller när en utskottsledamot måste ersättas. De utskottsledamöterna som utsågs i maj 2015 var Sven-Olof Kuldorff (ordförande), Adam Samuelsson och Gunnar Tindberg. Styrelsen fastställer i samma möte dessutom en instruktion för utskottets arbete.

Ersättningsutskottet sammanträdde två gånger under 2015.

Ersättning till styrelseledamöter

Arvode och annan ersättning till styrelseledamöterna, inklusive ordföranden, fastställs av årsstämman. På årsstämman den 5 maj 2015 beslutades att arvode ska utgå till styrelsens ordförande med 400 000 SEK och till övriga ledamöter vilka ej är anställda i bolaget med 200 000 SEK. Revisionsutskottets tre ledamöter erhåller ett arvode om 25 000 SEK vardera.

Styrelsens ledamöter har inte rätt till några förmåner efter att deras uppdrag som styrelseledamöter har upphört.

Verkställande direktör

Verkställande direktör är Jörgen Rosengren, presentation finns i årsredovisningen på sidan 55 och på www.bufab.com.

Verkställande direktören är underordnad styrelsen och ansvarar för bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören anges i arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för verkställande direktören. Dessa fastställs årligen i styrelsens konstituerande möte. Verkställande direktören ansvarar också för att upprätta rapporter och sammanställa information från ledningen inför styrelsemöten och är föredragande av materialet på styrelsemötena. Enligt instruktionerna för finansiell rapportering är verkställande direktören ansvarig för finansiell rapportering i bolaget och ska följaktligen säkerställa att styrelsen erhåller tillräckligt

med information för att styrelsen fortlöpande ska kunna utvärdera bolagets finansiella ställning.

Riktlinjer för ersättning till verkställande direktör och ledande befattningshavare

Bufab eftersträvar att erbjuda en total ersättning som är sådan att den förmår attrahera och behålla kvalificerade medarbetare. Den totala ersättningen kan bestå av de komponenter som anges nedan.

Fast lön ska vara marknadsmässig och ska avspegla det ansvar som arbetet medför. Den fasta lönen ska revideras årligen. Rörlig lön får normalt inte överstiga 50 procent av fast lön. Rörlig lön ska baseras på fastställda mål knutna till Bufabs finansiella utveckling och den ska revideras årligen.

Styrelsen ska på årlig basis utvärdera huruvida ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram till ledande befattningshavare och eventuellt andra anställda ska föreslås årsstämman eller inte.

Ledande befattningshavare kan erbjudas individuella pensionslösningar. Pensionerna ska, i den mån det är möjligt, vara avgiftsbestämda.

Andra förmåner kan tillhandahållas men skall inte utgöra en väsentlig del av den totala ersättningen.

Mellan bolaget och verkställande direktören ska gälla en uppsägningstid om maximalt 18 månader. Övriga ledande befattningshavare ska ha kortare uppsägningstid.

Styrelsen har rätt att i enskilda fall och om särskilda skäl föreligger frånga ovanstående riktlinjer för ersättning. Om sådan avvikelse sker ska information om detta och skälet till avvikelsen redovisas vid närmast följande årsstämma.

Nuvarande anställningsavtal för verkställande direktör och ledande befattningshavare

Beslut om nuvarande ersättningsnivåer och övriga anställningsvillkor för bolagets verkställande direktör och andra ledande befattningshavare har fattats i enlighet med befintlig ersättningspolicy som antagits av styrelsen. Alla beslut om individuell ersättning till ledande befattningshavare ligger inom den godkända ersättningspolicyn. Avtal rörande pensioner ska där så är möjligt baseras på fasta premier och formuleras i enlighet med de nivåer, praxis och kollektivavtal som gäller i det land där den ledande befattningshavaren är anställd.

För ledande befattningshavare bosatta i Sverige gäller för den anställda en uppsägningstid om sex månader och från arbetsgivaren högst 12 månader. Verkställande direktör erhåller avgångsvederlag som uppgår till 12 månadslöner utöver ovanstående lön under uppsägningstiden vid uppsägning från bolagets sida. Se även not 7 på sid 28.

Revision

Revisorn ska granska bolagets årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse och en koncernrevisionsberättelse till årsstämman. Enligt Bufabs bolagsordning ska bolaget ha lägst en och högst två revisorer och högst två revisorssuppleanter. För tiden intill slutet av årsstämman 2016 är bolagets revisor Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, med Bror Frid som huvudansvarig revisor. Bolagets revisor presenteras närmare i avsnitt "Koncernledning och revisorer". Arvode till revisorerna ska utgå enligt godkänd räkning. Under 2015 uppgick den totala ersättningen till bolagets revisorer till 6 MSEK.

Intern kontroll avseende finansiell rapportering

Målet med den interna finansiella kontrollen inom Bufab är att skapa en effektiv beslutsprocess i vilken kraven, målen och ramarna är tydligt definierade. Bolaget och ledningen arbetar med interna kontrollsystem för att övervaka verksamheten och koncernens finansiella ställning.

Kontrollmiljö

Grunden för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen utgörs av den övergripande kontrollmiljön. Bufabs kontrollmiljö består bland annat av en sund värdegrund, kompetens, ledarfilosofi, organisationsstruktur, ansvar och befogenheter. Bufabs interna instruktioner, policies, riktlinjer och manualer vägleder medarbetarna. I kontrollmiljön ingår även lagar och externa regelverk.

I Bufab säkerställs en tydlig roll- och ansvarsfördelning för en effektiv hantering av verksamhetens risker bl a genom arbetsordningar för styrelse och utskott, liksom genom instruktionen för verkställande direktören. I den löpande verksamheten ansvarar verkställande direktören för det system av interna kontroller som krävs för att skapa en kontrollmiljö för väsentliga risker. I Bufab finns även riktlinjer och policies om finansiell styrning och uppföljning, kommunikationsfrågor och affärsetik. De flesta bolag inom koncernen har samma ekonomisystem med samma kontoplan.

Styrelsen har utsett ett revisionsutskott som bl a har som uppgift att säkerställa att fastlagda principer för den finansiella rapporteringen och interna kontrollen upprätthålls.

Internrevision

Bolagets storlek i kombination med revisionsutskottets arbete samt att goda kontrollrutiner utarbetats och införts innebär att styrelsen inte funnit anledning att inrätta en särskild internrevisionsfunktion. Frågan om en särskild internrevisionsfunktion kommer dock att prövas årligen.

Riskbedömning och kontrollaktiviteter

Risker för väsentliga felaktigheter i redovisningen kan föreligga i samband med bokföring och värdering av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader eller avvikelser från informationskrav. Bufabs ekonomifunktion utför varje år en riskanalys avseende koncernens balans- och resultaträkningsposter utifrån kvalitativa och kvantitativa risker.

Normala kontrollaktiviteter omfattar kontoavstämningar och stödkontroller. Syftet med samtliga kontrollaktiviteter är att förebygga, upptäcka och rätta eventuella fel eller avvikelser i den finansiella rapporteringen. De i koncernens arbete med intern kontroll identifierade mest väsentliga riskerna avseende den finansiella rapporteringen hanteras genom kontrollstrukturer som i allt väsentligt bygger på avvikelserapportering från fastställda mål eller normer.

Information

En korrekt informationsgivning såväl internt som externt medför att alla delar i verksamheten på ett effektivt sätt ska utbyta och rapportera relevant väsentlig information. Förutom chefernas informationsansvar har Bufab ett väl fungerande intranät för utbyte av information. Bufab har upprättat policydokument i syfte att informera anställda och

andra berörda inom Bufab om de tillämpliga reglerna och föreskrifterna för bolagets informationsgivning och de särskilda krav som gäller kurspåverkande information. I detta sammanhang har Bufab också skapat rutiner för hantering av spridning av information som inte har offentliggjorts, vanligtvis kallad loggbok.

För kommunikation med externa parter finns en policy som anger riktlinjer för hur sådan kommunikation ska ske. Det yttersta syftet med denna är att säkerställa att informationsskyldighet efterlevs och att investerare får rätt information i tid.

Koncernen har en "whistle blower funktion". Medarbetare kan anonymt kontakta en oberoende part och rapportera ageranden eller handlingar som innebär överträdelse eller misstanke om överträdelse av lagar och riktlinjer mm. Alla kontakter loggas och en sammanfattning av de samtal och de åtgärder som vidtagits kommuniceras regelbundet till revisionsutskottet och görs tillgängliga för styrelsen.

Uppföljning

Koncernen tillämpar IFRS, som definieras i Bufabs redovisningsmanual. Manualen omfattar redovisnings- och värderingsregler, som måste följas av samtliga bolag inom koncernen, samt rapporteringsinstruktioner.

Finansiell data rapporteras månadsvis från samtliga legala enheter. Rapporteringen sker i enlighet med standardiserade rapporteringsrutiner som finns dokumenterade i koncernens redovisningsmanual. Rapporteringen utgör grunden för koncernens konsoliderade finansiella rapportering. Konsolidering görs utifrån ett legalt och operativt perspektiv, vilket resulterar i kvartalsvisa legala rapporter, innehållande fullständiga resultat- och balansräkningar för varje bolag samt konsoliderat för koncernen och månatliga operativa rapporter.

Varje styrelsemedlem får en månatlig rapport innehållande konsoliderade resultat- och balansräkningar för koncernen, resultaträkningar för samtliga dotterbolag samt kommentarer. Utöver denna månatliga information erhålls motsvarande information i samband med styrelsemötena samt en rapport vilken omfattar uppföljning av skatteförpliktelser, tvister, efterlevnad av policies, whistle-blower, miljö samt internrevision.

Värnamo den 15 mars 2016

Sven-Olof Kulldorff
Styrelsens ordförande

Jörgen Rosengren
Verkställande direktör

Hans Björstrand

Johanna Hagelberg

Eva Nilsagård

Adam Samuelsson

Johan Sjö

Gunnar Tindberg

Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2015 på sidorna 48-52 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vi har läst bolagsstyrningsrapporten, och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen, anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att en bolagsstyrningsrapport har upprättats, och att dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen.

Värnamo den 15 mars 2016
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Bror Frid

Auktoriserad revisor

Styrelse



Sven-Olof Kulldorff

Styrelseordförande sedan 2006.

Född: 1954.

Utbildning: Civilingenjör i Industriell ekonomi från Linköpings Tekniska Högskola.

Arbetslivserfarenhet: Ledande befattningar inom IKEA (78-04, varav 95-04 inköpschef för IKEA-Gruppen) och vice VD ICA.

Övriga väsentliga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Mestro AB, Pierce AB. Styrelseledamot i COOP Sverige AB, Nille AS, Tokmanni OY, K Hautwall OY, In River AB och Sonat AB.

Aktieinnehav: 1 000 aktier samt 332 751 aktier genom kapitalförsäkring.



Hans Björstrand

Styrelseledamot sedan 2006.

Född: 1950.

Utbildning: Gymnasieekonom.

Arbetslivserfarenhet: VD och koncernchef Bufab.

Övriga väsentliga styrelseuppdrag: styrelseledamot i Värnamo Energi AB, Stacke Hydraulik AB, Värnamo Elnät AB, Entreprenörsinvest Sverige AB, LMT Machintool AB, Nyblomgruppen AB, Värnamo Näringsliv AB.

Aktieinnehav: 350 000 aktier.



Johanna Hagelberg

Styrelseledamot sedan 2015.

Född: 1972.

Utbildning: Civilingenjör i industriell ekonomi från Linköpings tekniska högskola och Cranfield University.

Arbetslivserfarenhet: Inköpsdirektör Stora Enso Oyj, inköpschef på Vattenfall, RSA Scandinavia och NCC AB samt ledande befattningar inom inköp i fordonsindustrin.

Aktieinnehav: 0



Eva Nilsagård

Styrelseledamot sedan 2015.

Född: 1964.

Utbildning: Masterexamen i företags-ekonomi från Göteborgs universitet.

Arbetslivserfarenhet: VD och grundare av Nilsagård Consulting AB. Tidigare Direktör och ansvarig för Strategi & Affärsutveckling i Volvo Group Trucks EMEA, inom divisionen för försäljning och marknadsföring samt ledande befattningar inom finans och marknad i bl.a Volvo Penta, Vitrolife, AstraZeneca samt SKF.

Övriga väsentliga styrelseuppdrag: AddLife AB samt Imatech Marin & Industri AB.

Aktieinnehav: 0



Jörgen Rosengren

Styrelseledamot och verkställande direktör sedan 2012.

Född: 1967.

Utbildning: Civilingenjör i elektroteknik från Lunds Tekniska Högskola.

Arbetslivserfarenhet: Husqvarna, Electrolux, McKinsey, Philips.

Aktieinnehav: 322 000 aktier.



Adam Samuelsson

Styrelseledamot sedan 2006.

Född: 1972.

Utbildning: Masterexamen från Handelshögskolan i Stockholm och en MBA från Harvard Business School.

Arbetslivserfarenhet: VD i Idun Handel & Industri AB.

Övriga väsentliga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i EKAB Elkraftservice AB, Intermecato AB, Pamaco Totalservice AB och Täby Airmain-tenance AB.

Aktieinnehav: 400 000 aktier genom bolag.



Johan Sjö

Styrelseledamot sedan 2013.

Född: 1967.

Utbildning: Civilekonom från Växjö universitet.

Arbetslivserfarenhet: VD och koncernchef Addtech AB. Tidigare B&B Tools och Alfred Berg/ABN Amro.

Övriga väsentliga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i AddLife AB, styrelseledamot i Addtech AB.

Aktieinnehav: 4 000 aktier.



Gunnar Tindberg

Styrelseledamot sedan 2007.

Född: 1938.

Utbildning: Ingenjör.

Arbetslivserfarenhet: VD och koncernchef (1978-2004) samt styrelseledamot (1980-2007) Indutrade AB.

Övriga väsentliga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Idun Handel & Industri AB.

Aktieinnehav: 100 000 aktier.

Aktieinnehav: inklusive närstående per den 29 februari

Koncernledning



Jörgen Rosengren

VD och koncernchef sedan 2012.

Född: 1967.

Utbildning: Civilingenjör, elektroteknik från Lunds Tekniska Högskola.

Arbetslivserfarenhet: Husqvarna, Electrolux, McKinsey och Philips.

Aktieinnehav: 322 000 aktier.



Jesper Blomquist

COO sedan 2013.

Född: 1968.

Utbildning: Maskinteknisk civilingenjör från Linköpings Tekniska Högskola.

Arbetslivserfarenhet: Swisslog, VSM Group AB och Sanmina- SCI Enclosure Systems AB.

Aktieinnehav: 53 200 aktier.



Urban Bülow

Global Affärsutvecklingsdirektör sedan 2014.

Född: 1965.

Utbildning: Civilingenjörsexamen i elektroteknik från Chalmers universitet.

Arbetslivserfarenhet: Latour Group, Kapsch TrafficCom, SAAB och Electrolux.

Aktieinnehav: 0 aktier.



Thomas Ekström

CFO sedan 2005 (anställd 1999).

Född: 1968.

Utbildning: Masterexamen inom företagsekonomi från Växjö universitet.

Arbetslivserfarenhet: Ernst & Young och Skatteverket.

Aktieinnehav: 104 000 aktier.



Mona Jeppsson

HR-direktör sedan 2013 (anställd 2012).

Född: 1961.

Utbildning: Socionom Lunds universitet

Arbetslivserfarenhet: Proton Group, FöreningsSparbanken och Alfa Laval.

Aktieinnehav: 200 aktier.



Johan Lindqvist

VD Bufab Sweden sedan 2012 och regionchef för region Sweden sedan 2016 (anställd 1998).

Född: 1969.

Utbildning: 4-årig Tekniskt Gymnasium

Arbetslivserfarenhet: Skanska, Primo AB.

Aktieinnehav: 104 000 aktier.



Boel Sundvall

Kommunikations- och IR- direktör sedan 2014.

Född: 1959.

Utbildning: Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm.

Arbetslivserfarenhet: Husqvarna, Mekonomen, Eniro och Swedish Match.

Aktieinnehav: 7 000 aktier.

Revisorer

Bolagets revisorer är sedan 2005 Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, som på årsstämman 2015 omvaldes för perioden intill slutet av årsstämman 2016. Bror Frid (född 1957) är huvudansvarig revisor. Bror Frid är auktoriserad revisor och medlem i FAR. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB:s kontorsadress är Lilla Bommen 2, 405 32 Göteborg. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB har varit revisor under hela den period som den historiska finansiella informationen i denna årsredovisning omfattar.

Fem år i sammandrag

MSEK	2015	2014	2013	2012	2011
RESULTAT					
Orderingång	2 463	2 195	2 072	2 012	2 095
Nettoomsättning	2 458	2 198	2 031	2 034	2 147
Sweden	937	982	970	1 011	1 061
International	1 521	1 217	1 061	1 023	1 085
Bruttoresultat	677	641	596	562	594
Rörelseresultat	197	174	201	137	184
Sweden	108	144	145	113	155
International	119	75	84	59	62
Justerat rörelseresultat	197	192	203	165	209
Sweden	108	144	143	134	163
International	119	75	83	63	66
Finansiella poster netto	-26	-23	-27	-86	-89
Resultat efter finansiella poster	171	151	174	50	95
Skatt på årets resultat	-46	-39	-43	-21	-37
Årets resultat	125	112	131	29	58
MARGINALER					
Bruttomarginal, %	27,5	29,2	29,3	27,6	27,6
Rörelsemarginal, %	8,0	7,9	9,9	6,7	8,6
Sweden	11,5	14,6	14,9	11,2	14,6
International	7,8	6,2	7,9	5,8	5,7
Justerad rörelsemarginal, %	8,0	8,7	10,0	8,1	9,7
Sweden	11,5	14,6	14,8	13,2	15,4
International	7,8	6,2	7,8	6,2	6,1
KAPITALSTRUKTUR					
Nettolåneskuld	884	543	608	707	1241
Justerad nettolåneskuld	884	543	608	707	836
Eget kapital	1 183	1 147	1 012	882	404
Justerat eget kapital	1 183	1 147	1 012	882	809
Skuldsättningsgrad,%	75	47	60	80	307
Justerad skuldsättningsgrad,%	75	47	60	80	103
Soliditet,%	45	52	49	44	19
Genomsnittligt rörelsekapital i förhållande till nettoomsättning, %	36,3	36,6	35,5	36,7	35,7
KASSAFLÖDE					
Operativt kassaflöde	194	117	199	204	82
NYCKELTAL PER AKTIE					
Resultat per aktie	3,27	2,94	3,43	N/A	N/A
Utdelning per aktie	1,70*	1,50	N/A	N/A	N/A
ANSTÄLLDA					
Genomsnittligt antal anställda	834	805	771	750	731

*Styrelsens förslag

Bufab på börsen

Notering och omsättning

Bufab-aktien är noterad på Nasdaq Stockholm sedan den 21 februari 2014. Den totala omsättningen var under 2015, 28,2 miljoner aktier till ett sammanlagt värde av 1,4 Mdr SEK och den genomsnittliga dagsomsättningen 111 800 aktier.

Utdelning och utdelningspolicy

Styrelsen har beslutat föreslå en utdelning om 1,70 SEK per aktie (1,50) för 2015, vilket motsvarar 52 procent av nettovinsten. Målet är att dela ut 50 procent av nettovinsten, med hänsyn tagen till bolagets finansiella ställning, kassaflöde, förvärvsmöjligheter och framtidsutsikter.

Aktiedata	2015	2014
Resultat per aktie, SEK	3,27	2,94
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	3,27	2,94
Utdelning per aktie, SEK	1,70 ¹⁾	1,50
Direktavkastning ²⁾ , %	3,1	2,6
Utdelningsandel ³⁾ , %	52	51
Börskurs årets slut, SEK	55,50	58,75
Högsta börskurs, SEK	63,60	68,50
Lägsta börskurs, SEK	45,05	48,10
Antal aktieägare vid årets slut	3 612	2 109
Börsvärde vid årets slut, MSEK	2 115	2 239

¹⁾ Utdelningen avser styrelsens förslag

²⁾ Utdelning i förhållande till aktiekursen vid utgången av räkenskapsåret

³⁾ Utdelning för räkenskapsåret i förhållande till det årets resultat per aktie

Korta fakta

Notering: Nasdaq Stockholm

Antal aktier: 38 110 533

Tickerkod: BUFAB

ISIN-kod: SE 0005677135

Mer information

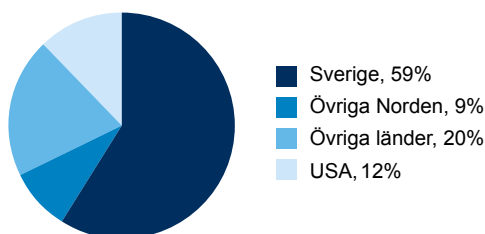
För kursinformation och uppdaterad

information www.bufab.com/investerare

Största ägarna 29 februari 2016

Ägarna	Andel av kapital och röster, %
Liljedahl Group	10,1
Carnegie fonder	7,4
Didner & Gerge fonder	6,9
JP Morgan Chase	6,2
Lannebo fonder	5,9
Fjärde AP-fonden	4,3
Fondita Nordic Micro Cap SR	4,1
Nordea Investment Funds	3,5
JP Morgan Bank Luxembourg SA	3,5
Spiltan fonder AB	3,4
Summa för de tio största aktieägarna	55,3
Övriga aktieägare	44,7
Totalt	100,0

Ägarfördelning per land 29 februari 2016



Fördelning av aktieinnehav 29 februari 2016

Innehav	Antal aktieägare	Innehav, %
1-500	2 189	1,2
501-1000	534	1,2
1001-5000	452	2,8
5001-10000	73	1,5
10001-15000	24	0,8
15001-20000	21	1,0
20001-	104	91,5
Antal aktieägare	3 397	100,0

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, ggr

Nettolåneskuld vid periodens slut i relation 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

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 beaktat kvittningsemission och split 80:1 som genomfördes första kvartalet 2014



Box 2266

331 02 Värnamo

Besöksadress: Stenfalksvägen 1, Värnamo

Tel. 0370 69 69 00

www.bufab.com