



Årsredovisning **2016**

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. Bufabs kunderbudande, Global Parts Productivity™, syftar till att förbättra produktiviteten i kundernas värdekedja för C-Parts och därmed minska kundernas totala kostnader. 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 24 länder. Bolagets huvudkontor finns i Värnamo och Bufab har ca 1 000 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.



Innehåll

Året i korthet	1
Vd-ord	2
Förvaltningsberättelse	4
Koncernens räkningar	8
Koncernens noter	13
Moderbolagets räkningar	33
Moderbolagets noter	37
Revisionsberättelse	44
Bolagsstyrning	46
Revisorer	51
Styrelse	52
Koncernledning	53
Fem år i sammandrag	54
Bufab på börsen	55
Nyckeltalsdefinitioner	56

Året i korthet

- Nettoomsättningen ökade med 16 procent till 2 847 (2 458) MSEK
Den organiska tillväxten var 4 procent
- Orderingången var högre än nettoomsättningen
- Rörelseresultatet ökade till 272 (197) MSEK och rörelsemarginalen ökade till 9,5 procent (8,0)
- Resultatet per aktie ökade till 4,29 (3,27) SEK och justerat resultat per aktie till 4,92 (3,27) SEK
- Såväl nettoomsättning, rörelseresultat som resultat efter skatt var de högsta Bufab åstadkommit någonsin
- Styrelsen föreslår en höjning av utdelningen för 2016 till 2,00 (1,70) SEK per aktie

”2016 visade fortsatt god tillväxt samt Bufabs bästa resultat någonsin.”

Nyckeltal

MSEK	2016	2015	Förändring i procent
Orderingång	2 887	2 463	17
Nettoomsättning	2 847	2 458	16
Bruttomarginal, %	29,1	27,5	
Rörelseresultat	272	197	38
Rörelsemarginal, %	9,5	8,0	
Resultat efter skatt	163	125	30
Justerat resultat efter skatt	187	125	50
Resultat per aktie, SEK	4,29	3,27	31
Justerat resultat per aktie, SEK	4,92	3,27	50
Utdelning, SEK	2,00*	1,70	18

*Styrelsens förslag. För definitioner se sid 56.

2016 var ett spännande och framgångsrikt år för Bufab. Vi uppnådde god tillväxt tack vare förvärv och ökade marknadsandelar och lyckades skapa en rejäl ökning av lönsamheten. Vi gjorde två fina förvärv och såg en god utveckling i de förvärv som skedde 2015. Som ett kvitto på allt detta åstadkom vi också under 2016 Bufabs bästa resultat någonsin. Och viktigast av allt: vi gjorde Bufab starkare. Vi går in i 2017 med starkare kundrelationer, bättre leverantörsbas, ett vassare team och väsentligt förbättrade processer och system.

Ytterligare ett år med god tillväxt

Bufab växte med 16% under 2016. Det är fjärde året i rad som vi åstadkommer god tillväxt. Tillväxten är inte någon slump, utan ett direkt resultat av den tillväxtstrategi vi etablerade 2012. Nu ser vi tydligt hur investeringarna i kompetens och processer i säljorganisationen betalar sig i form av ökade marknadsandelar. Det är särskilt glädjande att utvecklingen inte är begränsad till ett fåtal marknader, utan består av många små vunna affärer med många kunder i flertalet av våra dotterbolag. Under 2016 åstadkom vi också tillväxt på vår hemmamarknad, Sverige.

Organisk tillväxt i vår bransch beror ytterst på endast en sak: att kunderna har förtroende för att Bufab kan ta bäst hand om inköp, kvalitetssäkring och logistik av deras C-komponenter. Tillväxten kan alltså också ses som ett kvitto på att vi har lyckats stärka våra kundrelationer under året.

Förbättrat inköp ökade lönsamheten trots utmanande omvärld

Under 2015 såg Bufab en fallande bruttomarginal som framförallt berodde på försvagade europeiska valutor i jämförelse med den amerikanska dollarn. Vi gick därför in i 2016 med en hög ambitionsnivå på inköpsområdet. Vi avsåg att dra nytta av låga materialpriser och låg utnyttjandegrad hos våra leverantörer, men också att genomföra ett metodiskt arbete med konsolidering av leverantörsbasen och stärkning av inköpsorganisationen. Det arbetet gav resultat – trots valutakurser som fortsatte att utvecklas i en för oss ogynnsam riktning lyckades vi förbättra

bruttomarginalen kraftigt under året. Dessutom förbättrade vi vår kapitaleffektivitet och åstadkom på så sätt ett bra operativt kassaflöde.

Ytterligare värdeskapande förvärv

De förvärv vi genomförde 2015 var viktiga för Bufabs utveckling under 2016. Vi försöker ta vara på bolagens styrkor och låta dessa komma till sin rätt på en bredare arena. Den målsättning som uppnåddes på så sätt att båda bolagen utvecklades mycket väl, samtidigt som de gradvis lärde känna och började bidra till Bufab som helhet. Vi genomförde också ytterligare två förvärv under 2016 – Magnetfabriken och Montrose – och hoppas naturligtvis kunna åstadkomma samma fina utveckling tillsammans med dem.

Förvärv har alltid varit en del av Bufabs affärsmodell. Under de 40 år vi har varit verksamma har vi också genomfört ungefär 40 förvärv. Det är en naturlig del i vår ambition att vara ledande inom en bransch som ständigt konsolideras. Genom förvärv har vi blivit mer internationella, utvecklats in i nya produktsegment, förbättrat vår inköpsposition och kommit in på många viktiga kunder. Vi har nu bra arbetssätt och bemanning på plats för att kunna fortsätta den resan även framöver.

Systematiskt arbete med att stärka bolaget inför framtiden

Bufab är ett handelsföretag. Våra styrkor är framförallt nära kund- och leverantörsrelationer samt kunniga och motiverade med-

arbetare. Men vi har under de senaste åren också börjat arbeta metodiskt med arbetssätt, processer och system – det vi kallar Bufab Best Practice. Det arbetet blir bara viktigare ju större och mer internationella vi blir. Under 2016 fortsatte vi att investera kraftigt på det här området för att kunna förbättra tillväxt, effektivitet och hållbarhet, men också för att erbjuda förvärvade bolag bättre utveckling. Parallellt införde vi koncernens nya IT-system, som nu är fullt ut implementerat i huvuddelen av våra dotterbolag. Dessa initiativ stöds av utbildningsinsatser inom Bufab Academy. Vi är nöjda med arbetssättet och kommer att fortsätta dessa investeringar.

Samma strategi framöver

Vi är stolta över vad vi åstadkom 2016. Omsättningsökningen parad med förbättrad bruttomarginal ledde till en ökning av rörelsevinsten med 38% till 272 MSEK – Bufabs bästa rörelseresultat någonsin. Samtidigt fortsatte vi under året att investera i områden som är viktiga för framtiden, som i vår säljorganisation samt i Bufab Best Practice och i IT.

När vi nu går in i 2017 ser vi utmaningar i de rådande valutakurserna och även i en trend mot ökande råmaterialpriser. Det råder också osäkerhet kring hur den europeiska handeln och industrin kommer att utvecklas framöver. Men sådana externa faktorer är en del av vår vardag.

Vi tror att den strategi som vi tog fram 2012 för att växa Bufab till en ledande spelare inom vår bransch är den rätta. Och vi ser de goda resultaten under 2016 som ett kvitto på att strategin fungerar.

Därför är vår ambition inför 2017 den samma som tidigare: vi vill fortsätta öka vår marknadsandel, stärka vår leverantörsbas (kostnad, kvalitet, leverans) och förbereda för fler värdeskapande förvärv. Vi kommer också att fortsätta arbetet med att förbättra och fullt ut implementera Bufab Best Practice. Vi fortsätter alltså på den inslagna vägen och har goda förhoppningar om att kunna fortsätta Bufabs fina utveckling även framöver.

Till sist vill jag rikta ett stort tack till Bufabs över 1 000 kompetenta och hängivna medarbetare. Allt arbete under 2016 tillsammans med rätt inställning har givit fantastiska resultat. Bra gjort!

Värnamo i mars 2017

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 2016.

Verksamheten

Bufab är ett handelsföretag som erbjuder sina kunder en helhetslösning som Supply Chain Partner för inköp, kvalitetssäkring och logistik av C-Parts. 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 direkta komponentkostnader. C-Parts har ett relativt lågt värde, både per styck och totalt, i kombination med höga volymer och ett stort antal leverantörer. Det 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 33 operativa bolag med verksamhet i 24 länder, främst i Europa men även i USA och Asien, jämte export till ytterligare länder. Vid sidan av handelsverksamheten har koncernen även tillverkning av C-Parts i Sverige och i Storbritannien. Den egna tillverkningen svarar för cirka 8 procent av den totala omsättningen och utgör ett starkt komplement till handelsverksamheten.

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 flexibla lösningar på lokal nivå som globala lösningar 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 standardiserade och utgör idag cirka 50 procent av Bufabs omsättning.

Huvudkontoret ligger i Värnamo, Sverige och vid utgången av 2016 hade Bufab 1 020 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. Dessutom arbetar vi med en gemensam plattform för alla systerbolag i form av arbetssätt, processer, system, organisation och utbildning. Denna kallar vi "Bufab Best Practice".



Finansiella mål

Försäljningstillväxt:

+3% -enheter

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 organisationen. Under 2016 har Bufab fortsatt detta arbete och koncernen som helhet ökade sina marknadsandelar. En god tillväxt inom segment International motverkade en något svagare utveckling inom segment Sweden.

Strategin för ökad effektivitet syftar framförallt till att förbättra bolagets rörelsemarginal och omsättningen av rörelsekapitalet. Under 2016 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. Dessa åtgärder har också resulterat i en väsentligt stärkt bruttomarginal under året, samt ett starkt operativt kassaflöde.

Under 2016 har Bufab förvärvat två bolag, det svenska Magnetfabriken AB samt Montrose Holdings Ltd i Storbritannien. Magnetfabriken AB är en ledande svensk leverantör av magneter och magnetsystem. Montrose Holdings Ltd är ett brittiskt bolag som levererar C-komponenter till industrikunder, främst med bas i Storbritannien. De bägge bolagen tillsammans tillför koncernen en årsomsättning om drygt 100 MSEK. För vidare information hänvisas till not 35.

Orderingång och nettoomsättning

Orderingången uppgick till 2 887 (2 463) MSEK och var högre än nettoomsättningen.

Nettoomsättningen ökade med 16 procent till 2 847 (2 458) MSEK. Justerat för valutaeffekter och förvärven var ökningen 4 procent. Justerat på samma sätt var tillväxten för segment International +5 procent och för segment Sweden +1 procent.

God tillväxt inom segment International med högre marknadsandelar medan tillväxt och marknadsandelarna ökade i mindre grad i segment Sweden.

Resultat och lönsamhet

Rörelseresultatet ökade till 272 (197) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 9,5 (8,0). Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet med -11 MSEK, volym påverkade med +25 MSEK, "pris/kostnad/mix" och övrigt med +13 MSEK, förvärv inklusive förvärvskostnader med +48 MSEK. Rörelseresultatet var Bufabs hittills bästa helårsresultat.

Koncernens finansnetto var -21 (-26) MSEK och påverkades positivt avseende valutakursdifferenser med +5 (-5) MSEK. Koncernens resultat efter finansiella poster var 251 (171) MSEK.

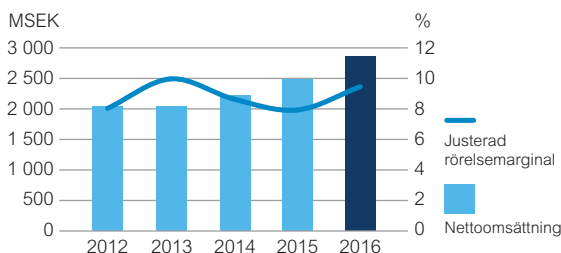
Skattekostnaden under perioden var 88 (46) MSEK, vilket motsvarar en skattesats på 35 (27) procent. Den höga skattekostnaden i 2016 är hänförlig till tillkommande skatt om 24 MSEK från tidigare räkenskapsår. Resultat efter skatt var 163 (125) MSEK. För vidare information hänvisas till not 6.

Kassaflöde, rörelsekapital och finansiell ställning

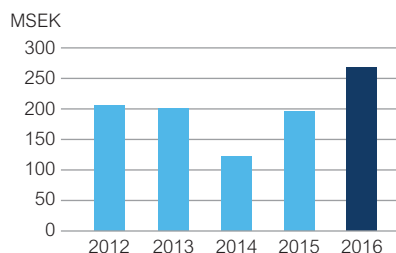
Det operativa kassaflödet uppgick till 267 (194) MSEK. Genomsnittligt rörelsekapital i förhållande till nettoomsättningen uppgick till 36,5 (36,3) procent.

Koncernens nettolåneskuld uppgick per den 31 december 2016 till 839 (884) MSEK och skuldsättningsgraden till 65 (75) procent. Nettolåneskulden har minskat trots de två förvärv som genomförts under året.

Nettoomsättning (MSEK) och justerad rörelsemarginal (%)



Operativt kassaflöde (MSEK)



MSEK	2016	2015	2014	2013	2012
Nettoomsättning	2 847	2 458	2 198	2 031	2 034
Rörelseresultat	272	197	174	201	137
Justerat rörelseresultat	272	197	192	203	165
Rörelsemarginal, %	9,5	8,0	7,9	9,9	6,7
Justerad rörelsemarginal, %	9,5	8,0	8,7	10,0	8,1
Resultat efter skatt	163	125	112	131	29
Justerat resultat efter skatt	187	125	126	131	51
Resultat per aktie, SEK	4,29	3,27	2,94	3,43	N/A
Justerat resultat per aktie, SEK	4,92	3,27	3,41	3,48	N/A
Utdelning, SEK	2,00*	1,70	1,50	N/A	N/A
Skuldsättningsgrad, %	65	75	47	60	80
Genomsnittligt rörelsekapital i förhållande till nettoomsättning, %	36,5	36,3	36,6	35,5	36,7
Operativt kassaflöde	267	194	117	199	204
Medelantal anställda	973	834	805	771	750

*Styrelsens förslag. För definitioner se sid 56.

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.

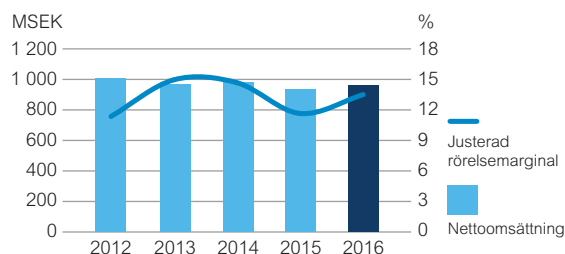
Segment Sweden

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 Åshammar.

Orderingången uppgick till 980 (932) MSEK och översteg nettoomsättningen.

Nettoomsättningen ökade med 3 procent till 968 (937) MSEK. Justerat för valutaeffekter och förvärv var ökningen 1 procent. Kunders produktionsflyttar till framförallt Östeuropa tyngde tillväxten under året med drygt en procentenhet. Den underliggande efterfrågan bedöms vara oförändrad och marknadsandelen under året bedöms vara något förbättrad.

Nettoomsättning (MSEK) och justerad rörelsemarginal (%)



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.

Bruttomarginalen ökade till 30,5 (28,7) procent. Förbättringen är främst hänförlig till kostnadsbesparingar inom inköp men även till prishöjningar mot kund.

Rörelseresultatet uppgick till 130 (108) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 13,4 (11,5) procent. Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet med -8 MSEK, volym med +4 MSEK, "pris/kostnad/mix" och övrigt med +23 MSEK samt förvärv med +3 MSEK.

Finansiell översikt

MSEK	2016	2015	Förändring i procent
Orderingång*	980	932	5
Nettoomsättning*	968	937	3
Bruttomarginal, %	30,5	28,7	
Rörelseresultat	130	108	21
Rörelsemarginal, %	13,4	11,5	

*Avser nettoomsättning och orderingång till externa kunder

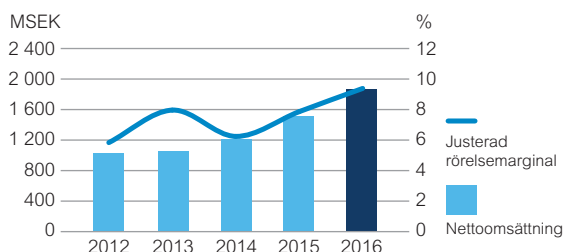
Segment International

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 22 länder.

Orderingången uppgick till 1 907 (1 531) MSEK och översteg nettoomsättningen.

Nettoomsättningen ökade med 24 procent till 1 880 (1 521) MSEK. Justerat för valutaeffekter och förvärv av ökningen 5 procent, främst beroende på högre marknadsandelar.

Nettoomsättning (MSEK) och justerad rörelsemarginal (%)



Bruttomarginalen ökade till 29,1 (27,6) procent. De förvärvade bolagen har en högre bruttomarginal vilket svarade för knappt halva ökningen. Resterande förstärkning är hänförlig till kostnadsbesparingar inom inköp.

Rörelseresultatet ökade till 175 (119) MSEK, motsvarande en rörelsemarginal om 9,3 (7,8) procent. Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet med -6 MSEK, volym med +21 MSEK, "pris/kostnad/mix" och övrigt med -3 MSEK samt förvärv med +44 MSEK.

Finansiell översikt

MSEK	2016	2015	Förändring i procent
Orderingång*	1 907	1 531	25
Nettoomsättning*	1 880	1 521	24
Bruttomarginal, %	29,1	27,6	
Rörelseresultat	175	119	47
Rörelsemarginal, %	9,3	7,8	

*Avser nettoomsättning och orderingång till externa kunder

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 konjunkturons påverkan på efterfrågan. För vidare information hänvisas till not 3.

Medarbetare

Antalet heltidsanställda i koncernen uppgick per den 31 december 2016 till 1 020 (935 den 31 december 2015). Medelantalet heltidsanställda under 2016 uppgick till 973 (834). 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 33 bolag, varav tre bolag har egen tillverkning. Vid utgången av 2016 var de tillverkande bolagen tillståndspliktiga enligt Miljöbalken. Den tillståndspliktiga verksamheten motsvarar 8 (9) 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 33.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare antogs av Årsstämman den 3 maj 2016.

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 frågå ovanstående riktlinjer för ersättning. Om sådan avvikelser sker ska information om detta och skälet till avvikelsern redovisas vid närmast följande årsstämma. De till årsstämman 2017 föreslagna riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare är identiska med dem som antogs 2016 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 (-7) MSEK.

Aktiekapital och ägarförhållande

Moderbolagets aktiekapital uppgick den 31 december 2015 till 547 189,10 SEK fördelat på 38 110 533 stamaktier. Ingen förändring skedde under 2016 varvid aktiekapitalet även den 31 december 2016 uppgick till 547 189,10 SEK fördelat på 38 110 533 stamaktier. Största ägaren per den 31 december 2016 var Liljedahl Group AB med drygt 17 procent av aktier och röster.

Årsstämma 2017

Årsstämman för Bufab AB (publ) kommer att hållas den 4 maj 2017 i Värnamo, Sverige.

Kallelse och övriga handlingar inför årsstämman 2017 kommer att finnas senast från och med den 6 april 2017 på Bufabs hemsida, www.bufab.com.

Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning för 2016 om 2,00 SEK (1,70) per aktie, motsvarande en total utdelning på 76 MSEK (65). Den 8 maj 2017 föreslås som avstämningsdag och förväntad utbetalningsdag för utdelning den 11 maj. Aktien föreslås handlas utan rätt till utdelning från och med den 5 maj 2017.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel	(SEK)
Balanserat resultat	424 369 738
	424 369 738

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

Till aktieägarna utdelas 2,00 SEK per aktie	76 221 066
I ny räkning balanseras	348 148 672
Summa	424 369 738

Koncernens resultaträkning

MSEK		2016	2015
	Not		
Nettoomsättning	2,5	2 847	2 458
Kostnad för sålda varor	8	-2 019	-1 781
Bruttoresultat		828	677
Försäljningskostnader	8, 23	-398	-341
Administrationskostnader	8	-156	-138
Övriga rörelseintäkter	9	32	35
Övriga rörelsekostnader	10	-34	-36
Rörelseresultat	2, 3, 4, 5, 7, 11, 12, 15	272	197
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	13	7	1
Räntekostnader och liknande resultatposter	14	-28	-27
Resultat efter finansiella poster	15	251	171
Skatt på årets resultat	6, 16	-88	-46
ÅRETS RESULTAT		163	125

Rapport över totalresultat

MSEK		2016	2015
Resultat efter skatt		163	125
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som inte kan återföras i resultaträkningen</i>			
Aktuariella vinster och förluster, netto efter skatt		-2	-
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>			
Omräkningsdifferens nettotillgångar i utländsk valuta		10	-41
Resultat av säkring nettotillgångar i utländsk valuta		11	12
Uppskjuten skatt på resultat av säkring		-3	-3
Övrigt totalresultat efter skatt		16	-32
Summa totalresultat		179	93
Summa totalresultat hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		179	93
RESULTAT PER AKTIE			
SEK			
Resultat per aktie	17	4,29	3,27
Vägt antal utestående aktier före utspädning, tusental		38 110,5	38 110,5
Resultat per aktie efter utspädning	17	4,29	3,27
Vägt antal utestående aktier efter utspädning, tusental		38 110,5	38 110,5

Koncernens balansräkning

MSEK		2016-12-31	2015-12-31
	Not		
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Goodwill	18	968	896
Övriga immateriella tillgångar	18	69	54
Pågående nyanläggningar och förskott avseende immateriella tillgångar	20	0	5
S:a immateriella anläggningstillgångar		1 037	955
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och mark	19	13	11
Maskiner och andra tekniska anläggningar	19	44	46
Inventarier, verktyg och installationer	19	65	73
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	20	10	8
Summa materiella anläggningstillgångar	21	132	138
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Uppskjuten skattefordran	27	18	22
Andra långfristiga fordringar	22	4	4
Summa finansiella anläggningstillgångar		22	26
Summa anläggningstillgångar		1 191	1 119
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager</i>	2		
Råvaror och förnödenheter		13	12
Varor under tillverkning		25	20
Färdiga varor och handelsvaror		882	824
Summa varulager		920	856
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	23	550	509
Aktuella skattefordringar		8	15
Övriga fordringar		30	21
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24	33	26
Summa kortfristiga fordringar		621	571
Kassa och bank		122	107
Summa omsättningstillgångar		1 663	1 534
SUMMA TILLGÅNGAR		2 854	2 653

Koncernens balansräkning

MSEK		2016-12-31	2015-12-31
	Not		
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	25		
Aktiekapital		1	1
Övrigt tillskjutet kapital		488	488
Andra reserver		8	-10
Balanserade vinstmedel		800	704
Summa eget kapital		1 297	1 183
Långfristiga skulder			
Pensionsförpliktelser, räntebärande	26	32	31
Uppskjuten skatt, icke räntebärande	27	50	46
Övriga räntebärande skulder	28, 30	852	809
Övriga icke räntebärande skulder	29	25	23
Summa långfristiga skulder		959	909
Kortfristiga räntebärande skulder			
Skulder till kreditinstitut		18	100
Checkräkningskredit	30, 31	58	51
Summa kortfristiga räntebärande skulder		76	151
Kortfristiga icke räntebärande skulder			
Leverantörsskulder		302	253
Aktuella skatteskulder		27	27
Övriga skulder	29	83	46
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	32	110	84
Summa kortfristiga icke räntebärande skulder		522	410
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 854	2 653

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Andra reserver	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2015	1	488	22	636	1 147
Totalresultat					
Resultat efter skatt	-	-	-	125	125
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som kan återföras i resultaträkningen</i>					
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
Totalresultat					
Resultat efter skatt	-	-	-	163	163
Övrigt totalresultat					
<i>Poster som inte skall återföras i resultaträkningen</i>					
Aktuariell förlust på pensionsförpliktelser, netto efter skatt	-	-	-	-2	-2
<i>Poster som kan återföras i resultaträkningen</i>					
Omräkningsdifferens nettotillgångar i utländsk valuta	-	-	10	-	10
Resultat av säkring nettotillgångar i utländsk valuta	-	-	11	-	11
Uppskjuten skatt på resultat av säkring	-	-	-3	-	-3
Summa totalresultat	0	0	18	161	179
Transaktioner med aktieägare					
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-	-65	-65
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	0	-65	-65
Eget kapital den 31 december 2016	1	488	8	800	1 297

Aktiekapital samt 32 MSEK av övrigt tillskjutet kapital utgör bundet eget kapital i koncernen.

Koncernens kassaflödesanalys

MSEK		2016-12-31	2015-12-31
	Not		
Den löpande verksamheten			
Resultat före finansiella poster		272	197
Avskrivningar och nedskrivningar		43	35
Erhållen ränta och övriga finansiella intäkter		0	0
Erlagd ränta och övriga finansiella kostnader		-27	-23
Övriga ej likviditetspåverkande poster		1	-1
Betald skatt		-74	-38
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		215	170
Förändring av rörelsekapital			
Ökning(-) / Minskning(+) av varulager		-35	-3
Ökning(-) / Minskning(+) av rörelsefordringar		-32	-3
Ökning(+) / Minskning(-) av rörelseskulder		49	1
Kassaflöde från den löpande verksamheten		197	165
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-29	-25
Förvärv av dotterföretag	35	-69	-393
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-2	-7
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-100	-425
Finansieringsverksamheten			
Utbetald utdelning		-65	-57
Upptagna lån		840	370
Amortering av låneskulder		-861	-70
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-86	243
Årets kassaflöde		11	-17
Likvida medel vid årets början		107	128
Omräkningsdifferens		4	-4
Likvida medel vid årets slut		122	107

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 aktieföretag 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" samt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen är upprättad enligt anskaffningsvärdesmetoden. Moderbolagets redovisningsprinciper överensstämmer med koncernens om inget annat anges.

Utöver dessa standarder innehåller både aktieföretagslagen 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 2016 har inga standarder och tolkningar med betydelse för bolagets finansiella rapporter publicerats och trätt i kraft.

Nya och ändrade standarder som träder i kraft 2017 och senare

Följande nya standarder träder i kraft från räkenskapsåret som börjar den 1 januari 2017 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 påbörjat arbetet med att utvärdera effekterna av införandet av standarden. Standarden kommer

främst att påverka redovisningen av koncernens operationella leasingavtal. Per balansdagen uppgår koncernen icke uppsägningbara leasingavtal till 269 MSEK, se not 12. Koncernen har dock ännu inte utvärderat i hur stor utsträckning dessa åtaganden kommer att redovisas som tillgång och skuld och hur detta kommer att påverka koncernens resultat och klassificering av kassaflöden. Vissa åtaganden kan omfattas av undantaget för korta kontrakt och kontrakt av mindre värde och vissa åtaganden kan avse arrangemang som inte ska redovisas som leasingavtal enligt 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 förväntar sig ingen väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

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 påbörjat arbetet med att utvärdera 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. Villkorad köpeskilling klassificeras antingen som eget kapital eller finansiell skuld. Belopp klassificerade som finansiella skulder omvärderas varje period till verkligt värde. Eventuella omvärderingsvinster och –förluster redovisas i rörelseresultatet. Transaktionsutgifter hänförliga till förvärvet kostnadsförs i den takt de uppkommer. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder och eventualförpliktelser i ett företagsförvärv värderas inledningsvis till verkligt värde på förvärvsdagen oav-

sett 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 realiserade 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	
	2016	2015	2016	2015
DKK	1,272013	1,254419	1,286894	1,224168
EUR	9,4704	9,3562	9,5669	9,135
GBP	11,5664	12,8962	11,1787	12,3785
CZK	0,350324	0,343004	0,354041	0,337992
HUF	0,030417	0,030197	0,030757	0,029177
NOK	1,019931	1,046505	1,054	0,955645
PLN	2,1711	2,237	2,1662	2,1545
RMB	1,2879	1,3424	1,3091	1,2868
INR	0,127424	0,131652	0,134047	0,125795
NTD	0,2695	0,2683	0,2859	0,2576
RUB	0,128604	0,139001	0,149701	0,114165
USD	8,5613	8,435	9,0971	8,3524
RON	2,1341	2,1342	2,1462	2,0483
TRY	2,8339	3,1075	2,5796	2,8699

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.

Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster redovisas separat i de finansiella rapporterna när detta är nödvändigt för att förklara koncernens resultat. Med jämförelsestörande poster avses väsentliga intäkt- eller kostnadsposter som redovisas separat på grund av betydelsen av deras karaktär eller belopp.

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 anskaffningsvärden minskat med beräknat restvärde. Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod.

Följande avskrivningstider gäller:

Kund- och leverantörsrelationer	10 år
Övriga immateriella tillgångar	3-5 år
Byggnader*	12-15 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 vilka de hänförs.

Nedskrivningar

Tillgångar som har en obestämmd 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 (kassagenere- rande 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 77 (71) MSEK, varav 4 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

I 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 åtagandena 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 aktuariarie 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 tryggas ITP 2-planens förmånsbestämda pensionsåtaganden för ålders- och familjepension genom försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 10 Redovisning av pensionsplanen ITP2 som finansierats genom försäkring i Alecta, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2016 har bolaget inte haft tillgång till information för att kunna redovisa sin proportionella andel av planens förpliktelser, förvaltningstillgångar och kostnader vilket medfört att planen inte varit möjlig att redovisa som en förmånsbestämd plan.

Pensionsplanen ITP 2 som tryggas 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 149 (153) 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 lagerinkurans.
- Övriga rörelseintäkter respektive – kostnader avser sekundära aktiviteter, kursdifferenser på poster av rörelsekaraktär, omvärdering av tilläggsköpeskillning för förvärvade bolag 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 effektivränte-

metoden, 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 banktillgodohavanden.

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 34 (Transaktioner med närstående) redovisas transaktioner med närstående. Transaktioner med närstående har förekommit på villkor likvärdiga dem som gäller vid transaktioner på affärs- mässig 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, Storbritannien, Estland, Ungern, Spanien, Slovakien, Indien, USA, Taiwan, Kina, Ryssland, Turkiet, Rumänien, Italien och Singapore.

Bufabs kunder återfinns i ett brett spektrum 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 mot bakgrund av denna bredd 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 konjunkturnedgången 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.

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 expresseleveranser.

Bufab har med sitt stora och komplexa flöde av artiklar i kombination med bred bas av kunder och leverantörer en risk att kunder inte kan få sina produkter på utsatt tid eller i rätt kvalitet. Bufab kan bli föremål för betydande produktansvarsanspråk och andra anspråk om produkter som köps in eller produceras är defekta, orsakar produktionsstopp eller orsakar person- eller egendomsskada eller på annat sätt inte uppfyller överenskomna krav med kunden. Sådana defekter kan orsakas av misstag begångna av Bufabs egen personal eller bolagets leverantörer. Om en produkt är defekt kan Bufab även tvingas återkalla produkten. Dessutom kan Bufab vara oförmöglet att rikta eller driva in skadeståndskrav mot, till exempel, sina egna leverantörer för att få kompensation från dem för skadestånd och relaterade kostnader. För att möta denna risk finns interna och externa processer i verksamheten att efterföljas av anställda och externa parter. Bufab arbetar ständigt med utveckling av dessa processer samt utbildning av anställda och externa parter.

Bufab är exponerat för fluktuationer i marknadspriset på vissa råvaror, i synnerhet stål, rostfritt stål (som fluktuerar med priset på legeringsmetaller) och andra metaller. Ökningar av dessa priser kan påverka det pris som Bufab betalar för sina produkter och därmed kostnaden för sålda varor. Energipriserna och priset på olja påverkar tillverknings- och fraktkostnaderna, vilka har en väsentlig påverkan på kostnaden för sålda varor. Utöver det kan även arbetskraftsbrist och lönekostnader i de länder som Bufab köper in sina produkter från öka Bufabs kostnad för sålda varor via inköpspriserna. Dessutom kanske Bufab inte kan kompensera för stigande inköpspriser genom att höja priserna till egna kunder.

Bufab kan förlora försäljning till, eller tillväxtpotentialer bland, befintliga kunder till följd av en rad faktorer, innefattande, men inte begränsat till, omlokalisering av kundernas tillverkningsverksamhet eller missnöjdhet hos kunderna, i synnerhet avseende produktkvalitet och service, samt för att kundernas verksamhet går dåligt eller läggs ner. I samband med att en kund omlokaliserar sin tillverkningsverksamhet, till exempel till ett lågkostnadsland, kanske Bufab inte erbjuds, eller är oförmöglet, att leverera till den nya platsen i samma utsträckning som före omlokaliseringen, eller kanske inte på ett effektivt sätt kan köpa in alla, eller några, av sina produkter till den nya platsen. Skulle dessutom kunderna flytta till en plats utanför de jurisdiktioner inom vilka Bufab är verksam, och i synnerhet utanför Europeiska unionen, kan det bli svårt eller alltför betungande för Bufab att starta en ny verksamhet och leva upp till de lokala bestämmelserna på sådana platser. Det kan leda till att Bufab förlorar hela eller delar av sin affärsrelation med den tillverkningsverksamheten.

Bufabs distributionskedja (inklusive tillverkningsenheterna och vissa lager) och affärsprocesser är, till stor del, automatiserade via hård- och mjukvara för robotisering, samt via koncernens IT-system. Bufab är särskilt beroende av dessa system för att köpa in, sälja och leverera produkter, fakturera sina kunder och hantera sina tillverkningsenheter och vissa automatiserade lager. Det är också ett viktigt verktyg för redovisning och finansiell rapportering liksom lager- och rörelsekapitalhantering. Störningar, orsakade av bland annat uppgraderingar av befintliga IT-system, eller brister som uppstår i IT-systemens eller hårdvarans funktion kan, även på kort sikt, ha en negativ inverkan på Bufabs verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bufabs strategi innefattar både organisk tillväxt och tillväxt genom förvärv. Förvärv kan utsätta Bufab för risker, främst relaterade till integration, såsom försvagade relationer med nyckelkunder, oförmåga att behålla nyckelpersoner samt svårigheter och högre kostnader än beräknat för sammanslagning av verksamheter. Vid vissa av sina tidigare förvärv har Bufab upplevt sådana integrationsproblem. Dessutom kan förvärv exponera Bufab för okända förpliktelser.

Bufab bedriver sin verksamhet via dotterbolag i en rad olika länder. Verksamheten, inklusive transaktioner mellan företag inom koncernen, bedrivs i enlighet med Bufabs förståelse eller tolkning av gällande skattelagar, skatteavtal, andra skatteregler och krav från de berörda skattemyndigheterna. Skattemyndigheterna i de berörda länderna kan också göra bedömningar och fatta beslut som skiljer sig från Bufabs förståelse eller tolkning av ovan nämnda lagar, avtal och andra bestämmelser. Bufabs skatteposition, både för tidigare år och innevarande år, kan förändras till följd av de beslut som fattas av de berörda skattemyndigheterna eller till följd av ändrade lagar, avtal och andra bestämmelser. Sådana beslut eller ändringar, eventuellt retroaktiva, kan ha en negativ inverkan på verksamheten, resultatet och den finansiella ställningen.

Bufab innehar miljötillstånd för tillverkning vid anläggningar i sina produktionsanläggningar. Bufab har tidigare bedrivit tillverkning vid andra anläggningar i Sverige. Bufab har genomfört miljöinventering, och där så varit påkallat miljöteknisk undersökning, av samtliga fastigheter där Bufab historiskt har bedrivit tillverkning i Sverige. Dessa undersökningar har påvisat spår av föroreningar på eller i närhet till vissa av dessa fastigheter. För mer information om miljörisker, se vidare not 33.

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

Legala 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 råder fortfarande stor osäkerhet om huruvida EU kommer återinföra förhöjda tullavgifter och vilken omfattning dessa kan komma att ha.

Bufab är i sin verksamhet exponerad för skatte- respektive miljörelaterade risker. Se vidare not 33.

Försäkringar

Bufab försäkrar sina anläggningstillgångar mot egendoms- och avbrottsskador. Utöver detta finns försäkringar för produktansvar, återkallelse, transport, rättsskydd, förmögenhetsbrott och tjänsteresa. Inga skadeståndsanspråk gällande produktansvar eller återkallelse har haft någon väsentlig inverkan på resultatet under 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 policier 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 hantearas 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 75 (72) procent i utländsk valuta och koncernens kostnader är till 78 (74) procent i utländsk valuta. Flödesexponeringen var under 2016 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	1 204	1 499
USD	539	192
NOK	46	84
GBP	197	332
DKK	14	40
CZK	17	43
PLN	79	68
HUF	6	0
RMB	97	94
RON	12	32
NTD	82	0
RUB	12	22
TRY	20	22
Övrigt	2	0

* 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 totalresultat och kapitalstruktur har lån upptagits i GBP och EUR. Kursvinster eller kursförluster på dessa lån anses vara effektiva säkringar, såsom definierats enligt IFRS, av omräkningsdifferenser och redovisas i övrigt totalresultat och ackumulerat belopp i eget kapital. 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 svårigheter att erhålla finansiering. Likviditetsrisken hanteras genom att koncernen innehåller 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 1 300 MSEK med löptid fram till december 2019. Kreditfacilitetsavtalet signerades i december 2016. Krediten är förknippad med vissa lånevillkor (s.k. kovenanter) som redogörs närmare för i not 28.

Vid utgången av 2016 fanns en likviditetsreserv i koncernen uppgående till 560 (255) 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 2016 motsvarade likviditetsreserven 2,6 månaders normala utgifter i koncernen.

Kategorisering av finansiella instrument

I nedanstående tabell framgår det hur de finansiella instrumenten fördelade sig i balansräkningen för åren 2016 och 2015 (för definition se not 2)

Tillgångar 2016	Låne- och kundfordringar	Icke finansiella tillgångar	Summa
Immateriella anläggningstillgångar	-	1 037	1 037
Materiella anläggningstillgångar	-	132	132
Finansiella anläggningstillgångar	-	22	22
Omsättningstillgångar			
- varulager	-	920	920
- kundfordringar	550	-	550
- aktuella skattefordringar	-	8	8
- övriga fordringar	30	-	30
- förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	33	33
- likvida medel	122	-	122
Summa omsättningstillgångar	702	961	1 663
Summa tillgångar	702	2 152	2 854

Skulder 2016	Övriga finansiella skulder	Icke finansiella skulder	Summa
Långfristiga skulder och avsättningar	884	75	959
Kortfristiga skulder och avsättningar			
- räntebärande skulder	76	-	76
- leverantörsskulder	302	-	302
- aktuella skatteskulder	-	27	27
- övriga skulder	-	83	83
- upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	110	110
Summa kortfristiga skulder	378	219	597
Summa skulder	1 263	294	1 556

Koncernen har en soliditet om 45,4 procent (44,6 procent), där soliditet definieras som redovisat eget kapital i relation till balansomslutningen.

Soliditet	2016	2015
Koncernen		
Eget kapital	1 297	1 183
Balansomslutning	2 854	2 653
Soliditet %	45,4%	44,6%

Skuldsättningsgraden per 31 december 2016 och 2015 var som följer:

Skuldsättningsgrad	2016	2015
Koncernen		
Räntebärande skulder	961	991
Avgår: Likvida medel	-122	-107
Nettolåneskuld	839	884
Totalt eget kapital	1 297	1 183
Skuldsättningsgrad	65%	75%

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

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	69	909
Kortfristiga skulder och avsättningar			
- räntebärande skulder	151	-	151
- leverantörsskulder	253	-	253
- aktuella skatteskulder	-	27	27
- övriga skulder	-	46	46
- upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	84	84
Summa kortfristiga skulder	404	157	561
Summa skulder	1 244	226	1 470

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 2016	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 5 år	Mer än 5 år
Banklån och checkräknings-kredit	78	900	-
Leverantörsskulder och andra skulder	302	-	-
Summa	380	900	0

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

Finansiella instrument

IFRS 13 Värdering till verkligt värde tillämpas. 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 28 (25) MSEK.

Volymutvecklingen samt inköpspriser påverkar Bufabs resultat. En förändring med 1 procent i volym ger en rörelseresultatpåverkan om cirka 10 (9) MSEK och en förändring med 1 procent i inköpspriser på handelsvaror och råmaterial ger en rörelseresultatpåverkan om cirka 18 (16) MSEK.

Lönekostnader är en stor andel av koncernens kostnadsmassa. En ökning med 1 procent påverkar rörelseresultatet med cirka 5 (4) MSEK.

Koncernens nettoskuldssättning är 839 MSEK per balansdagen. En procentenhets förändring av marknadsräntan på den utgående nettoskulden påverkar resultat efter finansiell poster med 8 (9) 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) M SEK.

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 (3) M SEK.

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.

En väsentlig post i koncernens balansräkning är varulager.

Per den 31 december 2016 uppgick varulagret till 920 (856) M SEK, netto efter avdrag för inkurans med 77 (71) M SEK.

Principerna för redovisning av varulager framgår av not 2.

I samband med fastställande av varulagervärdet beaktas risken för inkurans. Bolaget tillämpar en koncerngemensam princip för inkuransbedömning, vilken tar hänsyn till de enskilda artiklarnas omsättningshastighet samt bedömda framtida försäljningsvolym. Storleken på inkuransreserven är därmed känslig för ändringar i bedömda framtida försäljningsvolym.

Bufab har förelagts att utföra undersökningar avseende miljöföroreningar i industrifastighet. Se vidare not 33.

Not 5

Information om rörelsesegment

Segmentsredovisningen är upprättad enligt IFRS 8. Rörelsesegment 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 sex 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 22 länder fördelat på sex regioner. Styrning av verksamheten sker segmentsvis avseende målsättning, resurstilldelning och resultatuppföljning. 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	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Resultatposter								
Summa intäkter	968	937	1 880	1 521	0	0	2 847	2 458
Rörelseresultat	130	108	175	119	-33	-30	272	197
Finansiella poster	-	-	-	-	-	-	-21	-26
Resultat efter finansiella poster	-	-	-	-	-	-	251	171
Skatter	-	-	-	-	-	-	-88	-46
Årets resultat	-	-	-	-	-	-	163	125
Tillgångar	1 177	1 137	1 629	1 463	48	53	2 854	2 653
Skulder	308	287	338	287	910	896	1 556	1 470
Övriga upplysningar								
Investeringar	22	20	6	5	0	1	28	26
Avskrivningar	27	21	13	11	3	3	43	35

Not 6

Jämförelsestörande poster

Skatt på årets resultat	2016	2015
Tillkommande skatt	24	-
Summa	24	0

Tillkommande skatt i 2016 om 24 MSEK avser skatt som belöper på vissa förvägrade avdrag för ränta för räkenskapsåren 2009, 2011 samt 2012 enligt en kammarrättsdom i november 2016. Se även not 32.

Not 7

Anställda, personalkostnader och arvoden till styrelse och revisorer.

Medelantalet anställda	2016	varav män %	2015	varav män %
<i>Moderbolaget</i>				
Sverige	1	100	1	100
Totalt	1	100	1	100
<i>Dotterbolagen</i>				
Sverige	311	76	304	76
Norge	20	90	20	90
Finland	50	86	51	88
Tyskland	22	77	21	71
Polen	45	73	37	70
Österrike	28	79	28	79
Tjeckien	19	68	18	67
Spanien	10	60	10	60
Frankrike	83	65	85	62
Nederländerna	75	80	58	84
Storbritannien	139	80	31	84
Slovakien	12	67	12	67
Estland	11	82	11	82
Kina	54	59	55	58
Indien	22	82	22	82
Taiwan	16	50	13	54
Rumänien	20	60	27	100
Ryssland	10	60	6	67
Ungern	9	67	10	60
Övriga	16	100	14	100
Totalt i dotterbolag	972	75	833	75
KONCERNEN TOTALT	973	75	834	75

Styrelse och ledande befattningshavare	2016	Andel kvinnor %	2015	Andel kvinnor %
Styrelsen	8	25	8	25
Övriga ledande befattningshavare	5	20	3	33

	2016		2015	
Löner, andra ersättningar och sociala kostnader	Löner och ersättningar	Sociala kostnader	Löner och ersättningar	Sociala kostnader
<i>Moderbolag</i>	5,8	2,4	4,2	2,5
(varav pensionskostnad)		0,8		0,7
<i>Dotterbolag</i>	360,8	123,5	314,3	112,8
(varav pensionskostnad)		34,1		31,5
KONCERNEN TOTALT	366,6	125,9	318,5	115,3
(varav pensionskostnad)		34,9		32,2

Löner, andra ersättningar fördelade per land och mellan styrelseledamöter, VD och övriga anställda	2016		2015	
	Ledningspersonal*	Övriga anställda	Ledningspersonal*	Övriga anställda
Moderbolag	5,8	-	4,2	-
(varav tantiem o.d.)	0,8	-	0,0	-
Moderbolag totalt	5,8	-	4,2	-
(varav tantiem o.d.)	0,8	-	0,0	-
Dotterbolag				
Dotterbolag i Sverige	11,7	127,2	6,6	126,7
(varav tantiem o.d.)	2,0		0,0	
Dotterbolag utomlands	32,2	189,7	24,2	156,8
(varav tantiem o.d.)	2,4		0,9	
Dotterbolag totalt	43,9	316,9	30,8	283,5
(varav tantiem o.d.)	4,4		0,9	
KONCERNEN TOTALT	49,7	316,9	35,0	283,5
(varav tantiem o.d.)	5,2		0,9	

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

Koncernen	2016				2015			
	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	0,2	-	-	-	0,1	-	-	-
Johanna Hagelberg	0,2	-	-	-	0,1	-	-	-
Ulf Rosberg	-	-	-	-	0,1	-	-	-
Johan Sjö	0,2	-	-	-	0,2	-	-	-
Bengt Liljedahl	0,1	-	-	-	-	-	-	-
Verkställande direktör								
Jörgen Rosengren	2,9	0,8	0,1	0,7	2,6	-	0,1	0,7
Övriga ledande befattningshavare	6,5	1,7	0,5	1,9	3,6	-	0,3	1,0

Till styrelsens ordförande utgår arvode enligt årsstämmans beslut. På årsstämman beslutades att arvode till styrelsens ordförande skulle utgå med 0,4 (0,4) MSEK. Övriga styrelseledamöter erhåller totalt 1,4 (1,2) 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 om 2,9 (2,6) MSEK och rörlig ersättning med 0,8 (0,0) MSEK samt pensionskostnader om 0,7 (0,7) 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 om 6,5 MSEK och en rörlig ersättning om 1,7 MSEK.

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 månaders 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	2016	2015
PwC		
Revisionsuppdraget	3	3
Skatterådgivning	0	0
Övriga tjänster	2	3
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.

Not 8

Kostnadsslag

	2016	2015
Inköpt material inklusive hemtagningskostnader	1 752	1 547
Löner inklusive sociala avgifter	491	431
Avskrivningar	43	35
Övrigt	289	248
Summa rörelsekostnader	2 575	2 261

Not 9

Övriga rörelseintäkter

	2016	2015
Realisationsvinst vid försäljning av materiella anläggningstillgångar	2	1
Kursvinst på fordringar / skulder av rörelsekaraktär	26	30
Hyresintäkter	1	1
Övrigt	3	3
Summa övriga rörelseintäkter	32	35

Not 10

Övriga rörelsekostnader

	2016	2015
Kursförluster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	-26	-33
Omvärdering av tilläggsköpeskillning	-3	-
Övrigt	-5	-3
Summa övriga rörelsekostnader	-34	-36

Not 11

Avskrivning av anläggningstillgångar

	2016	2015
Avskrivning enligt plan fördelade per tillgångsslag		
Övriga immateriella anläggnings-tillgångar	-9	-3
Byggnader	-1	-1
Maskiner och andra tekniska anläggningar	-13	-12
Inventarier, verktyg och installationer	-20	-19
Summa avskrivningar	-43	-35
Avskrivning enligt plan fördelade per funktion		
Kostnad för sålda varor	-21	-19
Försäljningskostnader	-17	-12
Administrationskostnader	-5	-4
Summa avskrivningar	-43	-35

Not 12

Leasingavgifter avseende operationell leasing

	2016	2015
Tillgångar som innehas via operationella leasingavtal		
Minimileasavgifter	70	59
Summa årets leasingavgifter	70	59
Avtalade framtida minimi-leasingavgifter avseende framtida icke uppsägningsbara kontrakt förfaller till betalning:		
Inom ett år	65	59
Mellan ett och fem år	174	156
Senare än fem år	30	39
Summa avgifter	269	254

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

Not 13

Ränteintäkter och liknande resultatposter

	2016	2015
Valutakursdifferenser	6	0
Ränteintäkter, övriga	1	1
Summa	7	1

Not 14

Räntekostnader och liknande resultatposter

	2016	2015
Räntekostnader, övriga	-23	-18
Valutakursdifferenser	-1	-5
Övrigt	-4	-4
Summa	-28	-27

Not 15

Valutakursdifferenser som påverkar resultatposter

	2016	2015
Valutakursdifferenser som påverkat rörelseresultatet	0	-3
Valutakursdifferenser på finansiella poster	5	-5
Summa	5	-8

Not 16

Skatt på årets resultat

	2016	2015
Aktuell skatt		
Aktuell skatt för året	-63	-42
Aktuell skatt avseende tidigare år*	-24	-
Summa	-87	-42
Uppskjuten skattekostnad (-) / skatteintäkt (+)		
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	-1	-4
Summa	-1	-4
Redovisad skattekostnad	-88	-46

	2016	2015
Avstämning av effektiv skatt		
Resultat före skatt	251	171
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	-55	-38
Skatt avseende tidigare år*	-24	-
Effekt av andra skattesatser för utländska dotterbolag	-4	-3
Effekt av ej avdragsgilla kostnader	-2	-3
Omvärdering av underskottsavdrag / temporära skillnader	-3	-2
Redovisad skattekostnad	-88	-46
Effektiv skattesats	35%	27%

*Se även not 33.

Not 17

Resultat per aktie

	2016	2015
Årets resultat hänförligt till aktieägare	163	125
Beräknat antal genomsnittligt utestående stamaktier före utspädning	38 110 533	38 110 533
Resultat per aktie före utspädning, SEK	4,29	3,27
Beräknat antal genomsnittligt utestående stamaktier efter utspädning	38 110 533	38 110 533
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	4,29	3,27
Årets resultat hänförligt till aktieägare	163	125
Jämförelsestörande poster	24	-
Årets resultat exklusive jämförelsestörande poster	187	125
Beräknat antal genomsnittligt utestående stamaktier före utspädning	38 110 533	38 110 533
Resultat per aktie före utspädning exklusive jämförelsestörande poster, SEK	4,92	3,27
Beräknat antal genomsnittligt utestående stamaktier efter utspädning	38 110 533	38 110 533
Resultat per aktie efter utspädning exklusive jämförelsestörande poster, SEK	4,92	3,27

Not 18

Immateriella anläggningstillgångar

	Goodwill		Övriga immateriella tillgångar	
	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden				
Vid årets början	939	781	65	10
Årets nyanskaffningar	69	166	1	10
Omklassificeringar	-	-	5	2
Nyanskaffningar genom förvärv	-	-	18	43
Årets valutakursdifferenser	4	-8	0	-
Vid årets slut	1 012	939	89	65
Akkumulerade avskrivningar enligt plan och nedskrivningar				
Vid årets början	-43	-42	-11	-5
Årets avskrivning enligt plan	-	-	-9	-3
Avskrivningar i förvärvade bolag	-	-	-	-3
Årets valutakursdifferenser	-1	-1	0	0
Vid årets slut	-44	-43	-20	-11
Redovisat värde vid periodens början	896	739	54	5
Redovisat värde vid periodens slut	968	896	69	54

Bufab undersöker årligen om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill.

Koncernens goodwill har allokerats till lägsta kassagenererande enheter. Det innebär att 526 Mkr (503) är hänförlig till segment Sweden och 442 Mkr (393) till segment International. Inom segment Sweden hänförs goodwillposten till hela segmentet som en kassagenererande enhet och i segment International fördelas goodwill på 15 (14) kassagenererande enheter.

Förvärvade enheter är integrerade i Bufabs affärsmodell och exponerade för likartade risker 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 2017-2019 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 rörelsekapital-

förändringar 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 årsbokslut 2016-12-31, 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 diskonteringsräntesatsen till 9% 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. I segment International finns en kassagenererande enhet som är särskilt känslig för ändrade antaganden om framtida kassaflöden. Vid antagande om en uthållig kassaflödesnivå i nivå med utfallet 2016 uppkommer i denna separata enhet ett nedskrivningsbehov om 36 MSEK.

Not 19

Materiella anläggningstillgångar

	Byggnader och mark		Maskiner och andra tekniska anläggningar		Inventarier, verktyg och installationer	
	2016-21-31	2015-12-31	2016-21-31	2015-12-31	2016-21-31	2015-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden						
Vid årets början	14	14	142	136	166	137
Årets nyanskaffningar	1	-	7	5	9	11
Nyanskaffningar genom förvärv	-	-	-	1	6	23
Avyttringar och utrangeringar	-	-	0	-1	-8	-4
Omklassificeringar	2	-	4	1	2	2
Årets valutakursdifferenser	-	-	-	-	1	-3
Vid årets slut	17	14	153	142	176	166
Akkumulerade avskrivningar enligt plan						
Vid årets början	-3	-2	-96	-84	-93	-64
Avyttringar och utrangeringar	-	-	0	1	7	4
Årets avskrivning enligt plan	-1	-1	-13	-12	-20	-19
Avskrivningar i förvärvade bolag	-	-	-	-1	-4	-16
Årets valutakursdifferenser	-	-	-	-	-1	2
Vid årets slut	-4	-3	-109	-96	-111	-93
Redovisat värde vid periodens början	11	12	46	52	73	73
Redovisat värde vid periodens slut	13	11	44	46	65	73

Not 20**Pågående nyanläggningar och förskott avseende anläggningstillgångar**

	Immateriella anläggningstillgångar		Materiella anläggningstillgångar	
	2016-21-31	2015-12-31	2016-21-31	2015-12-31
Vid årets början	5	8	8	3
Omklassificeringar	-5	-3	-8	-3
Investeringar	0	0	10	8
Redovisat värde vid periodens slut	0	5	10	8

Not 21**Finansiella leasingavtal**

	Anskaffningsvärden		Ackumulerade avskrivningar	
	2016-21-31	2015-12-31	2016-21-31	2015-12-31
Maskiner och andra tekniska anläggningar	12	12	-10	-8
Byggnader	14	14	-4	-2
Summa finansiella leasingavtal	26	26	-14	-10

Framtida minimileasingavgifter har följande förfallotidpunkter:

	Nominella värden		Nuvärden	
	2016-21-31	2015-12-31	2016-21-31	2015-12-31
Inom ett år	4	4	4	4
Senare än ett år men inom fem år	8	11	8	10
Senare än fem år	-	0	-	0
Summa framtida leasingavgifter	12	15	12	14

Nuvärdet av de framtida minimileasingavgifterna redovisas som räntebärande skuld. I koncernens resultat ingår inga variabla avgifter avseende finansiella leasingavtal.

Not 22**Andra långfristiga fordringar**

	2016	2015
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	4	3
Investeringar under året	0	1
Redovisat värde vid årets slut	4	4

Not 23**Förfallna fordringar**

	2016	2015
Fordringar förfallna sedan		
30-90 dagar	25	28
91-180 dagar	5	8
181-360 dagar	3	2
mer än 360 dagar	6	7
Redovisat värde vid årets slut	39	45
Reserverat belopp i balansräkningen för befarade kundförluster	8	8

	2016	2015
Kundförluster		
Kostnader för kundförluster som påverkat årets resultat	3	2
Summa	3	2

Not 24**Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter**

	2016	2015
Hyrer	9	8
Försäkringar	2	2
Licenser	6	3
Övriga förutbetalda kostnader	16	13
Redovisat värde vid årets slut	33	26

Not 25**Eget kapital**

För specifikation över antalet utestående aktier, se not 8 i moderbolaget.

Not 26**Pensionsförpliktelser, räntebärande**

	2016-12-31	2015-12-31
FPG/PRI	24	23
Ålderspension i utländska bolag	8	8
Summa	32	31

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

	Sverige		Övriga länder	
	2016-21-31	2015-12-31	2016-21-31	2015-12-31
Diskonteringsränta	2,4%	3,0%	2,4%	2,4%
Löneökningstakt	-*	-*	1,6%	2,0%
Inflation	1,5%	1,5%	0,0%	2,0%

* I de svenska bolagen är pensionsplanerna enligt FPG/PRI stängda för intjänning. Istället finansieras förmånerna genom försäkring i Alecta. Av denna anledning används inte detta antagande.

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

	2016	2015
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**Uppskjuten skattefordran och uppskjuten skatteskuld**

	2016-12-31		2015-12-31	
	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld	Uppskjuten skattefordran	Uppskjuten skatteskuld
Maskiner och inventarier	-	13	-	14
Periodiseringsfonder	-	24	-	22
Immateriella anläggningstillgångar	-	12	-	8
Övrigt	4	1	4	2
Underskottsavdrag	14	-	18	-
Summa	18	50	22	46

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

skattefordran 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**

	2016-12-31	2015-12-31
Belopp varmed skuldposten förväntas betalas från ett till fem år från balansdagen	852	808
Belopp varmed skuldposten förväntas betalas efter mer än fem år från balansdagen	0	1
Summa	852	809

Av koncernens långfristiga räntebärande skulder härrör 840 (793) MSEK till krediter från Svenska Handelsbanken. Restande långfristiga räntebärande skuld hänförs väsentligen till finansiella leasingavtal. Koncernen har särskilda lånevillkor (kovenanter) att uppfylla mot extern långgivare som omfattar soliditetsmått samt relationen mellan rörelseresultatet före av- och nedskrivningar och nettoskuldssättning. Dessa lånevillkor har uppfyllts under hela räkenskapsåret. Den genomsnittliga räntan på koncernens långfristiga skulder per balansdagen var 1,8 (2,1) procent.

Not 29**Skulder avseende tilläggsköpeskillningar**

	2016-12-31	2015-12-31
Redovisat värde vid årets början	25	0
Tilläggsköpeskillning för förvärvade bolag	40	25
Utbetald tilläggsköpeskillning för förvärvade bolag	-8	0
Omvärdering av skuld för tilläggsköpeskillning	3	-
Redovisat värde vid årets slut	60	25
- varav redovisat som "Övrig kortfristig skuld"	36	3
- varav redovisat som "Övriga icke räntebärande skulder"	24	22

Tilläggsköpeskillningar är relaterade till genomförda förvärv under 2015 och 2016. För mer information se not 35. Samtliga tilläggsköpeskillningar är villkorade och beroende av den framtida resultatutvecklingen i de förvärvade bolagen och dess påverkan på företagsvärderingen. En mindre del i ett av förvärven är också beroende av förbättring av bolagets rörelsekapitalbindning. Skulder avseende tilläggsköpeskillningar omvärderas löpande av ledningen till ett bedömt verkligt värde baserat på de förvärvade bolagens resultatutveckling, fastlagda budget och affärsplaner och prognoser. Detta innebär att värderingen till verkligt värde i allt väsentligt bygger på icke observerbar indata (Nivå 3 enligt definition i IFRS 13).

Not 30**Ställda säkerheter**

	2016-12-31	2015-12-31
Företagsinteckningar	231	227
Aktier i dotterbolag	1 327	1 201
Summa	1 558	1 428

Not 31

Checkräkningskredit

	2016-12-31	2015-12-31
Beviljad kreditlimit	140	149
Outnyttjad del	-82	-98
Utnyttjat kreditbelopp	58	51

Not 32

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2016-12-31	2015-12-31
Upplupna löner inkl semesterlöner	46	39
Upplupna sociala avgifter	21	16
Övriga poster	43	29
Summa	110	84

Not 33

Eventualförpliktelser

	2016-12-31	2015-12-31
Skatter	-	24
Miljö	30	30
Övriga eventualförpliktelser	5	5
Summa	35	59

Miljö

Bolaget har till följd av ett föreläggande genomfört miljöundersökningar på en fastighet där ett dotterbolag bedrev tillverkning fram till 1989, vilket var innan dotterbolaget blev förvärvat av Bufab. Undersökningarna har påvisat spår av miljöföroreningar. Det är, mot bakgrund av genomförda undersökningar, sannolikt att dotterbolaget 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 dotterbolaget på saneringsåtgärder, men att omfattningen på de åtgärder som dotterbolaget 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

Kammarrätten har i en dom den 8 november 2016 fastställt Skatteverkets omprövningsbeslut och förvägrat Bufab AB (publ) avdrag för vissa räntekostnader. Skatteeffekten av dessa avdrag uppgår till 24 MSEK och har tidigare år redovisats som eventualförpliktelse. Denna har i och med domen omklassificerats och redovisats som en skattekostnad i 2016 års nettoresultat.

Not 34

Transaktioner med närstående

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

Not 35

Förvärv

2016

På grund av den goda resultatutvecklingen i förvärvade bolag har en omvärdering av skulder för villkorade, ännu ej utbetalda köpeskillningar, medfört en kostnad i 2016 om 3 MSEK. Denna kostnad redovisas under övriga rörelsekostnader i segment Övrigt.

Under räkenskapsåret 2016 genomfördes två förvärv, Magnetfabriken AB i Sverige i mars och Montrose Holdings Ltd i England i december månad. Magnetfabriken AB redovisas i segment Sweden och Montrose Holdings Ltd redovisas i segment International.

Transaktionskostnader för förvärven uppgick till 4 MSEK och redovisas i posten administrationskostnader i segmentet Övrigt.

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

Preliminär förvärvsanalys Magnetfabriken AB	Redovisat värde vid förvärvstidpunkt	Anpassning till verkligt värde	Verkligt värde
Immateriella anläggningstillgångar		8	8
Övriga anläggningstillgångar	0		0
Varulager	3		3
Övriga omsättningstillgångar	2		2
Likvida medel	4		4
Uppskjuten skatteskuld	0	-2	-2
Övriga skulder	-2		-2
Förvärvade nettotillgångar	7	6	13
Goodwill			23
Köpeskillning			36
Avgår: likvida medel i förvärvad verksamhet			-4
Avgår: villkorad ej utbetald köpeskillning			-4
Påverkan på koncernens likvida medel			28

Köpeskillningen för Magnetfabriken AB uppgick till 36 MSEK, varav 31 MSEK enligt förvärvsanalysen har allokaterats till goodwill och övriga immateriella tillgångar. Av ännu ej utbetald köpeskillning uppgår beräknat verkligt värde på villkorad köpeskillning till 4 MSEK. Den villkorade köpeskillningen är beroende av den framtida resultatutvecklingen och dess påverkan på företagsvärderingen.

Förvärvet har under 2016 från tillträdet påverkat Bufab-koncernens nettoomsättning med 20 MSEK. Nettopåverkan, efter förvärvskostnader, på ackumulerat rörelseresultat var +4 MSEK och på resultat efter skatt +3 MSEK. Förvärvet skulle för räkenskapsåret 2016 ha påverkat koncernens nettoomsättning med uppskattningsvis +23 MSEK, rörelseresultat efter transaktionskostnader med cirka +4 MSEK samt periodens resultat efter skatt med cirka +3 MSEK om det hade genomförts 1 januari 2016.

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.

Förvärvsanalysen avseende Magnetfabriken AB 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. Då Magnetfabriken AB bedriver ett gemensamt marknadsarbete med övriga bolag i Sverige har den uppkomna goodwillposten om 23 MSEK hänförs till samma kassagenererande enhet som övriga svenska bolag.

Preliminär förvärvsanalys Montrose Holdings Ltd.	Redovisat värde vid förvärvstidpunkt	Anpassning till verkligt värde	Verkligt värde
Immateriella anläggningstillgångar		10	10
Övriga anläggningstillgångar	1		1
Varulager	15	0	15
Övriga omsättningstillg.	17		17
Likvida medel	19		19
Uppskjuten skatteskuld	0	-2	-2
Övriga skulder	-17		-17
Förvärvade nettotillgångar	35	8	43
Goodwill			46
Köpeskillning*			89
Avgår likvida medel i förvärvad verksamhet			-19
Avgår villkorad ej utbetald köpeskillning			-30
Påverkan på koncernens likvida medel			40

* Köpeskillning anges exklusive kostnader för förvärven

Köpeskillningen för Montrose Holdings Ltd uppgick till 89 MSEK, varav 56 MSEK enligt förvärvsanalysen har allokaterats till goodwill och övriga immateriella tillgångar. Av ännu ej utbetald köpeskillning uppgår beräknat verkligt värde på villkorad köpeskillning till 30 MSEK. Den villkorade köpeskillningen är till största delen beroende av den framtida resultatutvecklingen och dess påverkan på företagsvärderingen och till en mindre del av förbättring av bolagets rörelsekapitalbindning.

Förvärvet har under 2016 från tillträdet påverkat Bufab-koncernens nettoomsättning med 6 MSEK. Nettopåverkan, efter förvärvskostnader, på ackumulerat rörelseresultat var -3 MSEK och på resultat efter skatt -2 MSEK. Förvärvet skulle för räkenskapsåret 2016 ha påverkat koncernens nettoomsättning med uppskattningsvis +81 MSEK, rörelseresultat efter transaktionskostnader med cirka +4 MSEK samt periodens resultat efter skatt med cirka +2 MSEK om det hade genomförts 1 januari 2016.

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 0 MSEK och årliga framtida beräknade avskrivningar uppgår till 1 MSEK.

Förvärvsanalysen avseende Montrose Holdings Ltd 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. Mot bakgrund av bolagets självständiga roll på den brittiska marknaden redovisas den uppkomna goodwillposten om 46 MSEK i en egen kassagenere-
rande enhet inom segment International.

2015

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.	Redovisat värde vid förvärvstidpunkt	Anpassning till verkligt värde	Verkligt värde
Immateriella anläggningstillgångar		13	13
Övriga anläggningstillgångar	5		5
Varulager	35		35
Övriga omsättningstillg.	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			17
Påverkan på koncernens likvida medel			89

* Köpeskilling anges exklusive kostnader för förvärven

Köpeskillingen för Flos B.V. uppgick till 102 MSEK, varav 68 MSEK enligt förvärvsanalysen har allokerats till goodwill och övriga immateriella tillgångar. Beräknat verkligt värde på villkorad köpeskilling till 30 MSEK, vilket utgör ca 34 procent av maximalt utfall. Av den villkorade köpeskillingen om 30 MSEK har 17 MSEK utbetalats under 2016. Den villkorade köpeskillingen är beroende av den framtida resultatutvecklingen och dess påverkan på företagsvärderingen.

Förvärvet har från tillträdet påverkat Bufab-koncernens nettoomsättning 2015 med 148 MSEK. Nettopåverkan på ackumulerat rörelseresultat var +11 MSEK efter transaktionskostnader och på resultat efter skatt +7 MSEK. Förvärven skulle för räkenskapsåret 2015 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 allokerats 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.

Apex Stainless Holdings Limited	Redovisat värde vid förvärvstidpunkt	Anpassning till verkligt värde	Verkligt värde
Immateriella anläggningstillgångar		30	30
Övriga anläggningstillgångar	3		3
Varulager	144	-5	139
Övriga omsättningstillg.	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 allokerats 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 2015 med 20 MSEK. Nettopåverkan på ackumulerat rörelseresultat var -6 MSEK efter transaktionskostnader och på resultat efter skatt -5 MSEK. Förvärvet skulle för räkenskapsåret 2015 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 allokerats 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.

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.

Not 36

Händelser efter räkenskapsårets utgång

Inget väsentligt att notera.

Moderbolagets resultaträkning

MSEK		2016	2015
	Not		
Administrationskostnader		-11	-10
Övriga rörelseintäkter		5	3
Rörelseresultat	3	-6	-7
Resultat från finansiella poster			
Räntekostnader och liknande resultatposter	4	-1	0
Resultat efter finansiella poster		-7	-7
Bokslutsdispositioner	5	102	66
Skatt på årets resultat	2, 6	-45	-13
ÅRETS RESULTAT		50	46

Rapport över totalresultat

MSEK		2016	2015
Resultat efter skatt		50	46
Övrigt totalresultat		-	-
Summa totalresultatet		50	46

Moderbolagets balansräkning

MSEK		2016-12-31	2015-12-31
	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		183	178
Övriga fordringar		5	11
Summa kortfristiga fordringar		188	189
Kassa och bank		0	0
Summa omsättningstillgångar		188	189
SUMMA TILLGÅNGAR		1 033	1 034
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	8		
Aktiekapital		1	1
Övrigt tillskjutet kapital		488	488
Balanserade vinstmedel		424	438
Summa eget kapital		913	927
Obeskattade reserver	9	109	100
Kortfristiga icke räntebärande skulder			
Leverantörsskulder		1	1
Aktuella skatteskulder		5	3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10	5	3
Summa kortfristiga icke räntebärande skulder		11	7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 033	1 034

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital*	Balanserade vinstmedel	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2015	1	488	449	938
Årets 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
Årets totalresultat	0	0	50	50
Transaktioner med aktieägare				
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-65	-65
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	-65	-65
Eget kapital den 31 december 2016	1	488	424	913

* Aktiekapital samt 32 MSEK av övrigt tillskjutet kapital utgör bundet eget kapital i moderbolaget.

Moderbolagets kassaflödesanalys

MSEK	2016	2015
Den löpande verksamheten		
Resultat före finansiella poster	-6	-7
Betald skatt	-33	-10
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-39	-17
Förändringar av rörelsekapital		
Ökning(-) / Minskning(+) av rörelsefordringar	-8	1
Ökning(+) / Minskning(-) av rörelseskulder	2	1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-45	-15
Finansieringsverksamheten		
Utdelning till aktieägare	-65	-57
Erhållet koncernbidrag	111	66
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	46	9
Årets kassaflöde	1	-6
Likvida medel vid årets början	0	6
Likvida medel vid årets slut	1	0

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

Jämförelsestörande poster

Skatt på årets resultat	2016	2015
Tillkommande skatt	24	-
Summa	24	0

Tillkommande skatt i 2016 om 24 MSEK avser skatt som belöper på vissa förvägrade avdrag för ränta för räkenskapsåren 2009, 2011 samt 2012. Se även not 6.

Not 3

Anställda, personalkostnader och arvoden till styrelse och revisorer

Bolaget har 1 (1) anställd.

Medelantalet anställda	2016	2015
Kvinnor	-	-
Män	1	1
Summa	1	1

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader	2016		2015	
	Löner och ersättningar	Sociala kostnader	Löner och ersättningar	Sociala kostnader
Löner och ersättningar till styrelse och verkställande direktör	5,8	2,4	4,2	2,5
(varav tantiem o.d.)	0,8		0,0	
(varav pensionskostnad avgiftsbestämda planer)		0,8		0,7
Summa	5,8	2,4	4,2	2,5

Sjukfrånvaro

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

Arvoden och kostnadsersättning för revision	2016	2015
PwC		
Revisionsuppdrag	1	1
Övriga tjänster	0	1

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.

Not 4**Räntekostnader och liknande resultatposter**

	2016	2015
Räntekostnader, övriga	-1	-
Summa	-1	0

Not 5**Bokslutsdispositioner**

Medelantalet anställda	2016	2015
Avsättning till periodiseringsfond, tax 2017	-32	-
Avsättning till periodiseringsfond, tax 2016	-	-20
Återföring av periodiseringsfond, tax 2012	23	-
Erhållet koncernbidrag	111	86
Summa	102	66

Not 6**Skatt på årets resultat**

	2016	2015
Aktuell skatt		
Aktuell skatt för året	-21	-13
Aktuell skatt för tidigare år*	-24	-
Summa	-45	-13

Avstämning av effektiv skatt	2016	2015
Resultat före skatt	95	59
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	-21	-13
Skatt avseende tidigare år*	-24	-
Redovisad effektiv skatt	-45	-13

*Se även not 2.

Not 7

Andelar i koncernföretag

	2016-12-31	2015-12-31
Akkumulerade 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	Andel ¹⁾ i %	2016-12-31 Redovisat värde	2015-12-31 Redovisat värde
<i>Dotterbolag / org nr / säte</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		
Magnetfabriken AB, 559010-5614, Västerås	100		
Swedfast Trading AB, 556914-0733	100		
Bufab Benelux BV, 3117232260, Eindhoven, NL	100		
Bufab Danmark A/S, 157848, Albertslund, DK	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		
Bufab Singapore PTE. Ltd, 201614160Z, Singapore, SG	100		
Flos B.V., 17062762, Eindhoven, NL	100		
Apex Stainless Holdings Limited, 08403936, Rugby, UK	100		
Apex Stainless Fasteners Limited, 02631068, Rugby, UK	100		
Montrose Holdings Limited, 09731597, High Wycombe, UK	100		
Montrose Fasteners Limited, 02646431, High Wycombe, UK	100		
		845	845

1) 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.

Not 9

Obeskattade reserver

	2016-12-31	2015-12-31
Periodiseringsfond, tax 2012	-	23
Periodiseringsfond, tax 2013	8	8
Periodiseringsfond, tax 2014	27	27
Periodiseringsfond, tax 2015	22	22
Periodiseringsfond, tax 2016	20	20
Periodiseringsfond, tax 2017	32	-
Summa	109	100

Not 10

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2016-12-31	2015-12-31
Upplupna löner inkl semesterlöner	2	1
Upplupna sociala avgifter	1	1
Övrigt	2	1
Summa	5	3

Not 11

Ställda säkerheter

	2016-12-31	2015-12-31
Aktier i dotterbolag	845	845
Summa	845	845

Not 12

Eventualförpliktelser

	2016-12-31	2015-12-31
Borgen dotterbolag	1 303	1 038
Skatter	-	24
Summa	1 303	1 062

Borgen dotterbolag avser dotterbolagens skuld i Svenska Handelsbanken.

För ytterligare information om eventualförpliktelseposten Skatter hänvisas till koncernens not 33.

Resultat- och balansräkningarna kommer att föreläggas årsstämman den 4 maj 2017 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 21 mars 2017

Sven-Olof Kulldorff
Styrelsens ordförande

Hans Björstrand
Styrelseledamot

Johanna Hagelberg
Styrelseledamot

Bengt Liljedahl
Styrelseledamot

Eva Nilsagård
Styrelseledamot

Adam Samuelsson
Styrelseledamot

Johan Sjö
Styrelseledamot

Gunnar Tindberg
Styrelseledamot

Jörgen Rosengren
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 21 mars 2017
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Fredrik Göransson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig

Frida Wengbrand
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Bufab AB (publ) för år 2016. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 4-41 i detta dokument.

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 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde 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 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Vår revisionsansats

Revisionens inriktning och omfattning

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och den verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till koncernens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken koncernen verkar.

När vi utformade vår koncernrevisionsstrategi och koncernrevisionsplan bedömde vi vilken grad av revision som behövde utföras av koncernrevisionsteamet respektive av enhetsrevisorer

från PwC-nätverket. Som en följd av koncernens decentraliserade ekonomiorganisation upprättas väsentliga delar av koncernens finansiella rapportering i enheter utanför Sverige. Detta innebär att en betydande andel av koncernrevisionen behöver utföras av enhetsrevisorer som är verksamma inom PwC-nätverket i andra länder.

När vi bedömde vilken grad av revision som behövde genomföras i respektive enhet beaktade vi koncernens geografiska spridning, storleken på respektive enhet, samt den specifika riskprofil som respektive enhet representerar. Mot denna bakgrund bedömde vi att en fullständig revision skulle utföras på, i tillägg till moderbolaget i Sverige, finansiell information upprättad av tolv väsentliga dotterbolag (med sate i sammanlagt sex olika länder).

För de enheter (16 enheter i lika många länder) som vi inte bedömde det motiverat att genomföra en fullständig revision instruerade vi enhetsrevisorer att utföra specifikt definierade granskningsåtgärder. För övriga åtta enheter som bedömts individuellt oväsentliga för koncernrevisionen utförde koncernteamet analytiska granskningsåtgärder på koncernnivå.

I de fall enhetsrevisorer genomför arbete som är väsentlig för vår revision av koncernen, utvärderar vi i vår egenskap av koncernrevisorer behovet och graden av involvering i enhetsrevisorerens arbete i syfte att fastställa huruvida tillräckliga revisionsbevis inhämtats som grund för vårt uttalande i koncernrevisionsberättelsen. I detta syfte genomför koncernrevisions-teamet regelbundet besök hos enhetsrevisorer och väsentliga dotterbolag. Under 2016 har koncernrevisionsteamet besökt Storbritannien och Frankrike i detta ändamål.

Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller fel. De betraktas som väsentliga om enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella rapportering som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning och omfattning och våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning, samt att bedöma effekten av enskilda och sammantagna felaktigheter på de finansiella rapporterna som helhet.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

Särskilt betydelsefullt område

Värdering av goodwill

Per den 31 december 2016 redovisar koncernen goodwill om 968 MSEK, vilket fördelas mellan sammanlagt 16 kassagenererande enheter, varav den enskilt största kassagenererande enheten motsvaras av Segment Sweden (526 MSEK).

I enlighet med IAS 36 prövar koncernen minst årligen om det förekommer ett nedskrivningsbehov på redovisad goodwill. Denna prövning görs per kassagenererande enhet och genom att återvinningsvärdet beräknas och jämförs med det redovisade värdet på verksamheten.

Återvinningsvärdet fastställdes av företagsledningen genom en beräkning av de kassagenererande enheternas förmåga att generera kassaflöde i framtiden.

Nedskrivningsprövningarna är väsentliga för vår revision eftersom goodwill representerar väsentliga belopp i balansräkningen och dessutom innefattar nedskrivningsprövningarna att företagsledningen behöver göra väsentliga uppskattningar och bedömningar om framtiden.

Baserat på av koncernen genomförda nedskrivningsprövningar har inget nedskrivningsbehov av goodwill identifierats per 31 december 2016. De väsentligaste antaganden som tillämpats vid nedskrivningsprövningarna finns beskrivna i not 18.

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

Våra granskningsåtgärder inkluderade en bedömning av kassaflödesberäkningarnas matematiska riktighet och en avstämning av kassaflödesprognoserna mot av styrelsen antagen budget för 2017 samt upprättad affärsplan för 2018-2019.

Vi har utvärderat och bedömt att bolagets värderingsmodell är förenlig med vedertagna värderingstekniker.

Vi har utmanat företagsledningen angående rimligheten i de antaganden som har störst effekt på nedskrivningsprövningarna, vilka inkluderar uthållig tillväxttakt, uthållig bruttomarginal samt diskonteringsränta.

Genom egna genomförda känslighetsanalyser har vi utmanat företagsledningens antaganden och testat de säkerhetsmarginaler som föreligger och bedömt risken för att ett nedskrivningsbehov skulle uppstå.

Vi har även utvärderat att bolaget lämnat tillräckliga upplysningar i årsredovisningen om de antaganden som vid en ändring skulle kunna föranleda nedskrivning av goodwill i framtiden.

Värdering av varulager

Per den 31 december 2016 redovisar koncernen varulager om 920 MSEK.

Värdering av varulager är väsentlig för vår revision eftersom värderingen omfattar ett flertal uppskattningar och bedömningar och dessutom motsvarar värdet på varulagret en betydande andel (ca 32 %) av koncernens totala tillgångar.

En viktig bedömning som företagsledningen behöver göra vid värdering av varulagret är avseende koncernens förmåga att kunna sälja sina produkter i lager till ett pris som överstiger anskaffningskostnaden, och i sammanhanget beakta risken för inkurans.

Risken för inkurans påverkas av Bufabs affärsmodell då en viktig del i koncernens kunderbudande är att tillgodose kundernas behov av fästelement snabbt och kostnadseffektivt. I syfte att möta kundernas behov kan därför Bufab i vissa fall finna det nödvändigt att lagerföra betydande kvantiteter, vilket minskar lagrets omsättningshastighet och kan öka risken för inkurans.

I syfte att identifiera och konsekvent beräkna risken för inkurans har företagsledningen fastställt en koncernövergripande inkuranspolicy. Inkuranspolicyen tar hänsyn till enskilda artiklars omsättningshastighet vilket tillsammans med bedömda framtida försäljningsvolymen ger företagsledningen ett underlag för fastställa en rimlig inkuransreserv.

Koncernens principer för värdering av varulager och redovisning av inkurans finns beskrivet i not 2 i årsredovisningen. Viktiga uppskattningar och bedömningar som koncernen behöver göra i samband med redovisning av varulager framgår av not 4 i årsredovisningen.

Våra granskningsåtgärder inkluderade en utvärdering av koncernens principer för att beräkna inkurans i varulager.

I syfte att bedöma rimligheten på bolagets inkuransreserv har vi instruerat våra enhetsrevisorer att granska och återrapportera till koncernteamet eventuella avvikelser från den koncernövergripande inkuranspolicyen.

Vi har prövat rimligheten i de antaganden och bedömningar som företagsledningen gjort kring säljbarhet av artiklar med låg omsättningshastighet.

Vi har stickprovvis prövat den matematiska riktigheten i bolagets rapporter för inkuransberäkning.

Vi har också diskuterat med ledningen samt granskat protokoll från styrelsemöten och andra viktiga ledningsmöten i syfte att identifiera prognosticerade förändringar i bolagets försäljning som skulle kunna föranleda att lagerartiklar blir inkuranta.

Vi har slutligen utvärderat att koncernen på ett tillfredställande sätt beskrivit sina principer för värdering av varulager i årsredovisningen, inklusive de uppskattningar och bedömningar som gjorts för att värdera lagret per 31 december 2016.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen, koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-3, samt sidorna 52-57. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och den verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och den verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ än att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsnämndens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvar.pdf. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Bufab AB (publ) för år 2016 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och den verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpa bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försumelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag

till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsnämndens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvar.pdf. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Värnamo den 21 mars 2017
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Fredrik Göransson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Frida Wengbrand
Auktoriserad revisor

Bolagsstyrningsrapport

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 avger här bolagsstyrningsrapport för räkenskapsåret 2016 i enlighet med bestämmelserna i årsredovisningslagen och Koden. 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 under förutsättning att en förklaring till avvikelserna lämnas. Bufab har inte gjort några sådana avvikelser under 2016.

Ansvarsfördelning

Syftet med Bufabs bolagsstyrning 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, Nasdaq Stockholms regelverk, 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, och det finns inga begränsningar i frågan om hur många röster varje aktieägare kan avge vid en bolagsstämma. Vid utgången av 2016 hade Bufab 3 785 (3 612) aktieägare. Av det totala antalet aktier innehades 31 procent av utländska aktieägare. De tio största aktieägarna ägde tillsammans 58 procent av aktierna.

För ytterligare information om aktien och aktieägare, se sidan 55.

Valberedning

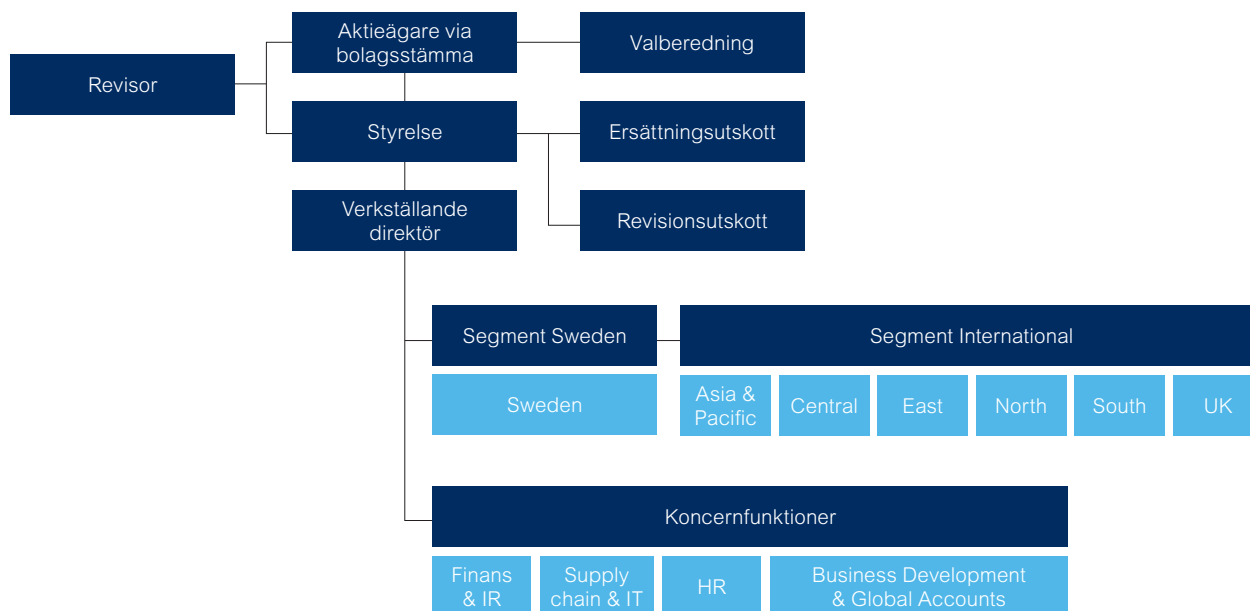
Vid årsstämman 2014 beslutades om principer för hur valberedningen utses. Dessa principer är oförändrade sedan dess. Bufab ska ha en valberedning som består av en representant för var och en av de fyra till röstetalet största aktieägarna, vilka på förfrågan uttryckt önskan att delta i valberedningsarbetet, samt bolagets styrelseordförande. Namnen på de fyra ägarrepresentanterna och de aktieägare som de företrädare ska meddelas 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 företrädare inför årsstämman 2017 offentliggjordes i samband med tredje kvartalsrapporten den 26 oktober 2016:

- Bengt Liljedahl (ordförande), Liljedahl Group
- Viktor Henriksson, Carnegie fonder
- Adam Nyström, Didner & Gerge fonder,
- Johan Ståhl, Lannebo fonder 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. Det finns inga bestämmelser i bolagsordningen om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter samt om ändring av bolagsordningen. Ytterligare information om årsstämmor samt protokoll och Bufabs bolagsordning finns på www.bufab.com.

Årsstämma 2016

Årsstämman ägde rum i Värnamo den 3 maj 2016. Vid stämman närvarade 68 aktieägare, personligen eller genom ombud. Dessa representerade 57 procent av rösterna i bolaget. Vid stämman närvarade även styrelsen, koncernledningen och revisorn.

I huvudsak fattades följande beslut:

- Fastställande av resultat- och balansräkningarna för 2015, vinstdisposition samt ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören.
- Till styrelseledamöter omvaldes Sven-Olof Kulldorff, Hans Björstrand, Johanna Hagelberg, Eva Nilsagård, Adam Samuelsson, Johan Sjö samt Gunnar Tindberg. Jörgen Rosengren avböjde omval. Till ny styrelseledamot valdes Bengt Liljedahl. Sven-Olof Kulldorff valdes till styrelsens ordförande.
- Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

Årsstämman 2017 kommer att hållas den 4 maj 2017 i Värnamo. Kallelse beräknas publiceras senast den 6 april 2017. Mer information finns på www.bufab.com.

Styrelsen

Sammansättning

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

Styrelsen består sedan årsstämman 2016 av åtta stäm-mo-valda ledamöter; Sven-Olof Kulldorff (ordförande), Hans Björstrand, Johanna Hagelberg, Bengt Liljedahl, Eva Nilsagård, Adam Samuelsson, Johan Sjö samt Gunnar Tindberg. Samtliga styrelseledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Samtliga styrelseledamöter, förutom Bengt Liljedahl, är oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. Styrelsen uppfyller således kravet på att minst två av de styrelseledamöter som är oberoende av bolaget och bolagsledningen även ska vara oberoende av större aktieägare.

Ytterligare information om styrelsens ledamöter finns i årsredovisningen på sidan 52 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 styrelsen och verkställande direktören. I samband med det kon-

stituerande 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. Styrelseordföranden och verkställande direktören har även 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 2016

Styrelsen behandlar regelbundet strategiska frågor som rör Bufabs verksamhet och inriktning, eventuella avyttringar och förvärv samt större investeringar. Boksut 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 en månatlig rapport till styrelsens ledamöter och står i tät kontakt med styrelsens ordförande.

Revisionsutskottet och ersättningsutskottet

Styrelsen har två utskott, revisionsutskottet och ersättningsutskottet.

Revisionsutskottet

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.

Styrelsemöten under 2016

Januari, Stockholm

- Godkännande av budget 2016

Februari, Gdansk, Polen

- Godkännande av pressmeddelande om bokslutskommuniké 2015
- Förslag till utdelning

Mars, Värnamo

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

April, telefonmöte

- Godkännande av pressmeddelande om första kvartalets delårsrapport 2016

Maj (konstituerande möte i Värnamo i anslutning till årsstämman)

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

Juni, Vantaa, Finland

- Strategidiskussion

Juli, telefonmöte

- Godkännande av pressmeddelande om andra kvartalets delårsrapport 2016

Oktober, Täby

- Godkännande av pressmeddelande om tredje kvartalets delårsrapport 2016
- Förvärv av Montrose Holdings Ltd
- Antagande av strategisk och finansiell plan

December, Värnamo

- Godkännande av 2017 års budget
- Rapport om styrelseutvärdering
- Utvärdering av VDs arbete

Närvaro och ersättningar styrelsen 2016

Koncernen	Närvaro			Ersättningar			
	Styrelsemöten	Revisionsutskott	Ersättningsutskott	Arvode/Grundlön, MSEK	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pension
Styrelse							
Sven-Olof Kulldorff	9/9		2/2	0,4			
Hans Björstrand	9/9			0,2			
Eva Nilsagård	9/9	6/6		0,2			
Bengt Liljedahl ^{1) 2)}	5/5		1/1	0,1			
Johanna Hagelberg	9/9			0,2			
Adam Samuelsson	9/9	6/6	2/2	0,2			
Johan Sjö	9/9	6/6		0,2			
Gunnar Tindberg ²⁾	9/9		1/1	0,2			
Verkställande direktör							
Jörgen Rosengren ³⁾	4/4			2,9	0,8	0,1	0,7
Övriga ledande befattningshavare				6,5	1,7	0,5	1,9

1) Bengt Liljedahl invaldes i styrelsen vid årsstämman 2016

2) Bengt Liljedahl ersatte Gunnar Tindberg i ersättningsutskottet.

3) Jörgen Rosengren avböjde omval i styrelsen vid årsstämman 2016.

Revisionsutskottet ska bestå av tre ledamöter. Styrelsen utser utskottsledamöterna varje år vid styrelsens konstituerande möte eller när en utskottsledamot måste ersättas. Styrelsen fastställer i samma möte dessutom en instruktion för utskottets arbete. De utskottsledamöter som utsågs i maj 2016 var Adam Samuelsson (ordförande), Eva Nilsagård och Johan Sjö.

Revisionsutskottet sammanträdde sex gånger under 2016.

Ersättningsutskottet

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. Styrelsen fastställer i samma möte dessutom en instruktion för utskottets arbete. De utskottsledamöter som utsågs i maj 2016 var Sven-Olof Kulldorff (ordförande), Bengt Liljedahl och Adam Samuelsson.

Ersättningsutskottet sammanträdde två gånger under 2016.

Ersättning till styrelseledamöter

Arvode och annan ersättning till styrelseledamöterna, inklusive ordföranden, fastställs av årsstämman. På årsstämman den 3 maj 2016 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 vardera. Revisionsutskottets tre ledamöter erhåller ett ytterligare 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 och en presentation finns i årsredovisningen på sidan 53 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

Nedanstående riktlinjer för ersättning till verkställande direktör och ledande befattningshavare har antagits vid årsstämman den 3 maj 2016.

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 befintliga riktlinjer för ersättningar som antagits av bolagsstämman. Alla beslut om individuell ersättning till ledande befattningshavare ligger inom dessa riktlinjer. 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 23 i årsredovisningen.

Revision

Revisorn ska granska bolagets årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av bolaget. 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 2017 är bolagets revisor Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, med Fredrik Göransson som huvudansvarig revisor. Bolagets revisor presenteras närmare i avsnitt "Koncernledning och revisorer". Arvode till revisorerna ska utgå enligt godkänd räkning. Under 2016 uppgick den totala ersättningen till bolagets revisorer till 5 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 att den 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 för insiderinformation.

För kommunikation med externa parter finns en policy som anger riktlinjer för hur sådan kommunikation ska ske. Syftet med denna är att säkerställa att informationsskyldigheten 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 rapporteras regelbundet till 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 och konsoliderat för koncernen samt 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 21 mars 2017

Sven-Olof Kulldorff
Styrelsens ordförande

Hans Björstrand

Johanna Hagelberg

Bengt Liljedahl

Eva Nilsagård

Adam Samuelsson

Johan Sjö

Gunnar Tindberg

Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

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

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2016 på sidorna 46-50 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning 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 denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

Uttalande

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6§ andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningen och koncernredovisningen samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Värnamo den 21 mars 2017
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Fredrik Göransson
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, Stor&Liten AB och Sonat AB.

Aktieinnehav: Totalt 335 376 aktier varav 281 238 aktier genom kapitalförsäkring och 15 000 aktier genom bolag.



Hans Björstrand

Styrelseledamot sedan 2006.

Född: 1950.

Utbildning: Gymnasieekonom.

Arbetslivserfarenhet: Tidigare 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. Axelent AB

Aktieinnehav: 150 000 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.



Bengt Liljedahl

Styrelseledamot sedan 2016.

Född: 1947.

Utbildning: Civilekonom från Handelshögskolan i Göteborg

Arbetslivserfarenhet: VD och koncernchef samt grundare av Liljedahl Group. Tidigare VD Skånebil, Regionchef AB Volvo Sverige.

Övriga väsentliga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Hörle Wire Group AB, Finnvedens Lastvagnar AB, Liljedahl Bare Wire AB och LWW Group AB. Styrelseledamot i LMT Group AB, Finnvedens Bil AB och Liljedahl Group Fastighets AB.

Aktieinnehav: 0.

Ägarandel: Innehav via bolag 7 624 500.



Eva Nilsagård

Styrelseledamot sedan 2015.

Född: 1964.

Utbildning: Masterexamen i företags ekonomi från Göteborgs universitet.

Arbetslivserfarenhet: CFO för Plastal Industri 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: Styrelseledamot i AddLife AB, Plastal Sverige AB, Plastal AS samt Plastal NV. Styrelsesuppleant i APP Europe AB samt Plastal Industri AB.

Aktieinnehav: 0.



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, Intermercato AB, Pamaco Totalservice AB, PreCont AB och Täby Airmaintenance 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 samt Bergman & Beving Holding AB.

Aktieinnehav: 5 000 aktier.



Gunnar Tindberg

Styrelseledamot sedan 2007.

Född: 1938.

Utbildning: Ingenjör.

Arbetslivserfarenhet: Tidigare 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 28 februari 2017.

Koncernledning



Jörgen Rosengren

VD och koncernchef sedan 2012.

Född: 1967.

Utbildning: Civilingenjör, elektroteknik från Lunds Tekniska Högskola.

Arbetslivserfarenhet: Husqvarna, Electrolux, McKinsey och Philips.

Aktieinnehav: 330 000 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.



Thomas Ekström

CFO sedan 2005 (anställd 1999).
IR-direktör sedan 2016.

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: 112 000 aktier.

Aktieinnehav: inklusive närstående per den 28 februari 2017.

Revisorer

Bolagets revisorer är sedan 2005 Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, som på årsstämman 2016 omvaldes för perioden intill slutet av årsstämman 2017. Fredrik Göransson (född 1973) är huvudansvarig revisor. Fredrik Göransson är auktoriserad revisor och medlem i FAR. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB:s kontorsadress är Skånegatan 1, 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	2016	2015	2014	2013	2012
RESULTAT					
Orderingång	2 887	2 463	2 195	2 072	2 012
Nettoomsättning	2 847	2 458	2 198	2 031	2 034
Sweden	968	937	982	970	1 011
International	1 880	1 521	1 217	1 061	1 023
Bruttoresultat	828	677	641	596	562
Rörelseresultat	272	197	174	201	137
Sweden	130	108	144	145	113
International	175	119	75	84	59
Justerat rörelseresultat	272	197	192	203	165
Sweden	130	108	144	143	134
International	175	119	75	83	63
Finansiella poster, netto	-21	-26	-23	-27	-86
Resultat efter finansiella poster	251	171	151	174	50
Skatt på årets resultat	-88	-46	-39	-43	-21
Årets resultat	163	125	112	131	29
MARGINALER					
Bruttomarginal, %	29,1	27,5	29,2	29,3	27,6
Rörelsemarginal, %	9,5	8,0	7,9	9,9	6,7
Sweden	13,4	11,5	14,6	14,9	11,2
International	9,3	7,8	6,2	7,9	5,8
Justerad rörelsemarginal, %	9,5	8,0	8,7	10,0	8,1
Sweden	13,4	11,5	14,6	14,8	13,2
International	9,3	7,8	6,2	7,8	6,2
KAPITALSTRUKTUR					
Nettolåneskuld	839	884	543	608	707
Eget kapital	1 297	1 183	1 147	1 012	882
Skuldsättningsgrad,%	65	75	47	60	80
Soliditet,%	45	45	52	49	44
Genomsnittligt rörelsekapital i förhållande till nettoomsättning, %	36,5	36,3	36,6	35,5	36,7
KASSAFLÖDE					
Operativt kassaflöde	267	194	117	199	204
NYCKELTAL PER AKTIE					
Resultat per aktie	4,29	3,27	2,94	3,43	N/A
Utdelning per aktie	2,00 *	1,70	1,50	N/A	N/A
ANSTÄLLDA					
Genomsnittligt antal anställda	973	834	805	771	750

* 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 2016, 24,5 miljoner aktier till ett sammanlagt värde av 1,6 Mdr SEK och den genomsnittliga dagsomsättningen 96 800 aktier.

Utdelning och utdelningspolicy

Styrelsen har beslutat föreslå en utdelning om 2,00 SEK per aktie (1,70) för 2016, vilket motsvarar 47 procent av nettovinsten. Målet är att dela ut 50 procent av nettovinsten, med hänsyn tagen till bolagets finansiella ställning, kassaflöde, förvärvsmöjligheter och framtidsutsikter.

Aktiedata

	2016	2015
Resultat per aktie, SEK	4,29	3,27
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	4,29	3,27
Justerat resultat per aktie, SEK	4,92	3,27
Utdelning per aktie, SEK	2,00 ¹⁾	1,70
Direktavkastning ²⁾ , %	2,6	3,1
Utdelningsandel ³⁾ , %	47	52
Börskurs årets slut, SEK	77,75	55,50
Högsta börskurs, SEK	77,75	63,60
Lägsta börskurs, SEK	48,60	45,05
Antal aktieägare vid årets slut	3 785	3 612
Börsvärde vid årets slut, MSEK	2 963	2 115

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

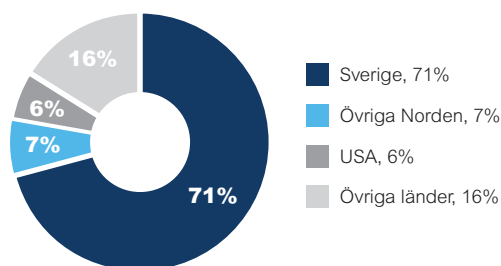
För kursinformation och uppdaterad information

www.bufab.com/investerare

Största ägarna 28 februari 2017

Ägarna	Andel av kapital och röster, %
Liljedahl Group	20,0
Didner & Gerge fonder	8,4
Lannebo fonder	6,7
Carnegie fonder	6,4
Fondita Nordic Micro Cap SR	4,1
JP Morgan Chase N.A	3,7
Spiltan Fonder AB	3,1
Nordea Investment Funds	2,4
Handelsbanken fonder	2,3
Grandeur Peak International	1,9
Summa tio största aktieägarna	59,0
Övriga aktieägare	41,0
Totalt	100,0

Ägarfördelning per land 28 februari 2017



Fördelning av aktieinnehav 28 februari 2017

Innehav	Antal aktieägare	Innehav, %
1-500	2 723	1,3
501-1 000	551	1,2
1001-5000	494	3,0
5 001-10 000	93	1,8
10 001-20 000	46	1,7
20 001-	110	91,0
Antal aktieägare	4 017	100,0

Nyckeltalsdefinitioner

Bruttomarginal, %

Bruttoresultat uttryckt i procent av nettoomsättningen under perioden

Justerat bruttoresultat

Bruttoresultat justerat för jämförelsestörande poster

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 jämförelsestörande poster

Justerad rörelsemarginal, %

Justerat rörelseresultat uttryckt i procent av nettoomsättningen under perioden

Justerat resultat efter skatt

Resultat efter skatt justerat för jämförelsestörande poster

Justerad nettomarginal, %

Justerat resultat efter skatt uttryckt i procent av nettoomsättningen under perioden

Nettolåneskuld

Räntebärande skulder minus likvida medel och 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 exklusive skuld avseende tilläggsköpeskilling, 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

Justerat resultat per aktie

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

Nyckeltal ej definierade enligt IFRS

Bufab använder vissa nyckeltal som inte är definierade i de regler för finansiell rapportering som Bufab tillämpar. Syftet med dessa nyckeltal är att skapa en bättre förståelse för hur verksamheten utvecklas. Det skall särskilt betonas att dessa alternativa nyckeltal, såsom de definierats, inte till fullo kan jämföras med andra bolags nyckeltal med samma benämning.

Operativt kassaflöde

I syfte att förbättra sitt totala kassaflöde mäter Bufab löpande i alla sina bolag det kassaflöde som den operationella verksamheten genererar. Detta uttrycks som Operativt kassaflöde och definieras enligt nedan.

	2016	2015
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar	315	232
Övriga ej likviditetspåverkande poster	1	-1
Förändringar av varulager	-35	-3
Förändringar av rörelsefordringar	-32	-3
Förändringar av rörelseskulder	49	1
Kassaflöde från rörelsen	298	226
Investeringar exklusive förvärv	-31	-32
Operativt kassaflöde	267	194

Rörelsekapital

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

	2016	2015
Omsättningstillgångar	1 663	1 534
Avgår: likvida medel	-122	-107
Avgår: kortfristiga ej räntebärande skulder exklusive skuld avseende tilläggsköpeskilling	-486	-407
Rörelsekapital per balansdagen	1 055	1 020

Organisk tillväxt

Eftersom Bufab har verksamhet i många länder med olika valutor är det väsentligt att skapa förståelse för hur bolaget utvecklas exklusive valutapåverkan vid omräkning av utländska dotterbolag. Utöver detta har Bufab ett viktigt strategiskt mål i att genomföra värdeskapande förvärv. Av dessa skäl redovisas

Nettolåneskuld

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

	2016	2015
Långfristiga räntebärande skulder	884	840
Kortfristiga räntebärande skulder	76	151
Avgår: likvida medel	-122	-107
Avgår: övriga räntebärande fordringar	0	0
Nettolåneskuld per balansdagen	839	884

Justerat resultat efter skatt och justerad nettomarginal

I syfte att visa Bufabs resultat efter skatt justerat för jämförelsestörande poster redovisas justerat resultat efter skatt och justerad nettomarginal enligt beräkning nedan.

	2016	2015
Nettoomsättning (A)	2 847	2 458
Resultat efter skatt (B)	163	125
Jämförelsestörande poster	24	-
Justerat resultat efter skatt (C)	187	125
Nettomarginal, % (B/A)	5,7	5,1
Justerad nettomarginal, % (C/A)	6,6	5,1

Justerat resultat per aktie

I syfte att visa Bufabs resultat per aktie justerat för jämförelsestörande poster redovisas justerat resultat per aktie enligt beräkning nedan.

	2016	2015
Vägt antal utestående aktier före utspädning, tusental (A)	38 110,5	38 110,5
Resultat efter skatt, MSEK (B)	163	125
Justerat resultat efter skatt, MSEK (C)	187	125
Resultat per aktie, SEK (B/A)	4,29	3,27
Justerat resultat per aktie, SEK (C/A)	4,92	3,27

tillväxten även exklusive valutapåverkan vid omräkning av utländska dotterbolag samt exklusive förvärvade verksamheter inom begreppet Organisk tillväxt. Detta nyckeltal uttrycks i procentenheter av föregående års nettoomsättning.

	2016			2015		
	Koncernen	Sweden	International	Koncernen	Sweden	International
Organisk tillväxt	4	1	5	3	-4	9
Valutaomräkningseffekter	0	0	0	2	0	4
Förvärv	12	2	19	7	0	12
Redovisad tillväxt	16	3	24	12	-4	25



Box 2266
331 02 Värnamo
Besöksadress: Stenfalksvägen 1, Värnamo
Tel. 0370 69 69 00
www.bufab.com