

ÅRSREDOVISNING  
**2017**

# THE SOLUTIONIST

**BUEAB**

# INNEHÅLL

|                               |    |
|-------------------------------|----|
| Året i korthet .....          | 1  |
| Detta är Bufab .....          | 2  |
| Vd-ord .....                  | 4  |
| Förvaltningsberättelse .....  | 6  |
| Koncernens räkningar .....    | 10 |
| Koncernens noter .....        | 15 |
| Moderbolagets räkningar ..... | 37 |
| Moderbolagets noter .....     | 40 |
| Revisionsberättelse .....     | 44 |

|                              |    |
|------------------------------|----|
| Bolagsstyrning .....         | 48 |
| Styrelse .....               | 54 |
| Koncernledning .....         | 55 |
| Fem år i sammandrag .....    | 56 |
| Bufab på börsen .....        | 57 |
| Nyckeltalsdefinitioner ..... | 58 |

**”2017 uppvisade en stark  
tillväxt och orderingång.”**



# ÅRET I KORTHET

- Nettoomsättningen ökade med 12 procent till 3 201 (2 847) MSEK. Den organiska tillväxten var 8 procent.
- Bufab tog marknadsandelar på flertalet marknader.
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade till 311 (277) MSEK motsvarande en marginal på 9,7 (9,7) procent.
- Resultatet per aktie ökade till 5,61 (4,29) SEK.
- Styrelsen föreslår höjd utdelning till 2,25 (2,00) SEK per aktie.
- Två nya bolag förvärvades under året, Thunderbolts i Storbritannien och Kian Soon i Singapore.
- Bufabs ledning och styrelse beslutade om nya finansiella mål från och med 2018.
- Under året har Bufab kommunicerat målet att bli den ledande aktören i sin bransch 2020.

NETTOOMSÄTTNING

**+12 %**

RÖRELSERESULTAT (EBITA)

**+12 %**

AKTIEUTDELNING

**2,25** PER AKTIE

## NYCKELTAL

| MSEK                             | 2017          | 2016          | Förändring |
|----------------------------------|---------------|---------------|------------|
| Orderingång                      | 3 256         | 2 887         | 13 %       |
| Nettoomsättning                  | 3 201         | 2 847         | 12 %       |
| Bruttoresultat<br>%              | 917<br>28,6 % | 828<br>29,1 % | 11 %       |
| Rörelseresultat (EBITA)<br>%     | 311<br>9,7 %  | 277<br>9,7 %  | 12 %       |
| Resultat efter skatt             | 213           | 163           | 31 %       |
| Justerat resultat efter skatt    | 213           | 187           | 14 %       |
| Resultat per aktie, SEK          | 5,61          | 4,29          | 31 %       |
| Justerat resultat per aktie, SEK | 5,61          | 4,92          | 14 %       |
| Utdelning, SEK                   | 2,25*         | 2,00          | 13 %       |

\*Styrelsens förslag.

För definitioner se sidan 58.

# DETTA ÄR BUFAB

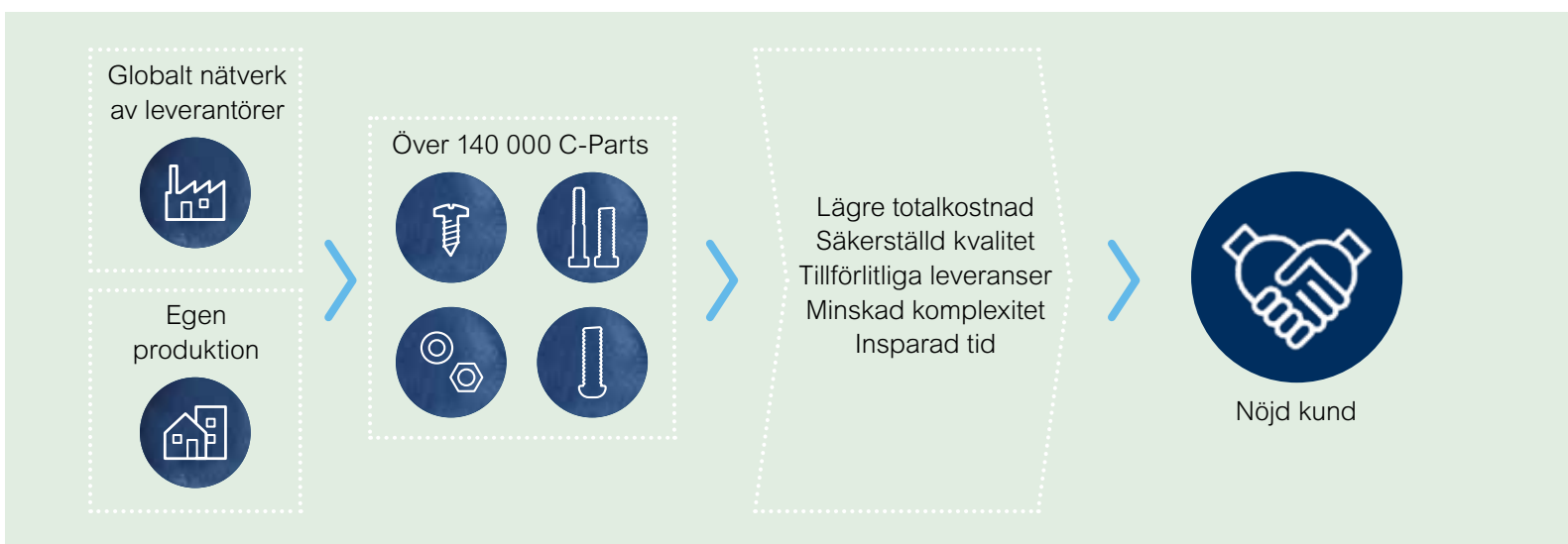
Bufab är ett handelsföretag som erbjuder sina kunder en helhetslösning som Supply Chain Partner för inköp, kvalitetssäkring och logistik av C-parts (skruvar, muttrar etc).

## En global supply chain partner

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 45 procent av inköpsvärdet inhandlas i Asien, 45 procent i Europa och resterande 10 procent från Sverige. Bufab säkrar kvaliteten och se till att kunderna får delarna i tid,

i rätt mängd och i enlighet med relevanta etiska och miljömässiga standarder. Vid sidan av handelsverksamheten har koncernen även egen tillverkning av C-Parts i Sverige och i Storbritannien.

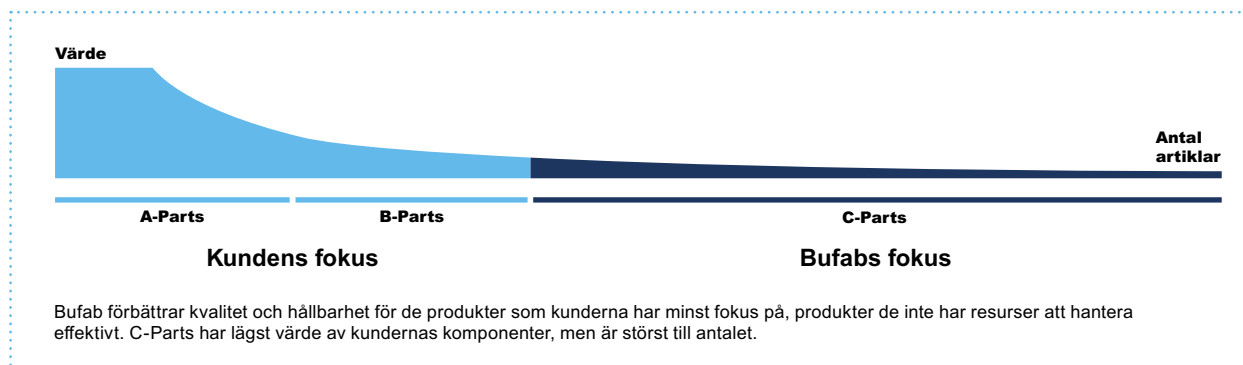
Kundbasen är diversifierad och består av cirka 13 000 kunder inom en mängd olika industrier. Kunderna är även geografiskt spridda och återfinns bland annat i Norden, övriga Europa, Asien och USA. Bufabs kunder varierar i storlek, vilket också bidrar till olika inköpsbeteenden och behov. Bufab erbjuder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



## C-PARTS EN STOR UTMANING FÖR KUNDER

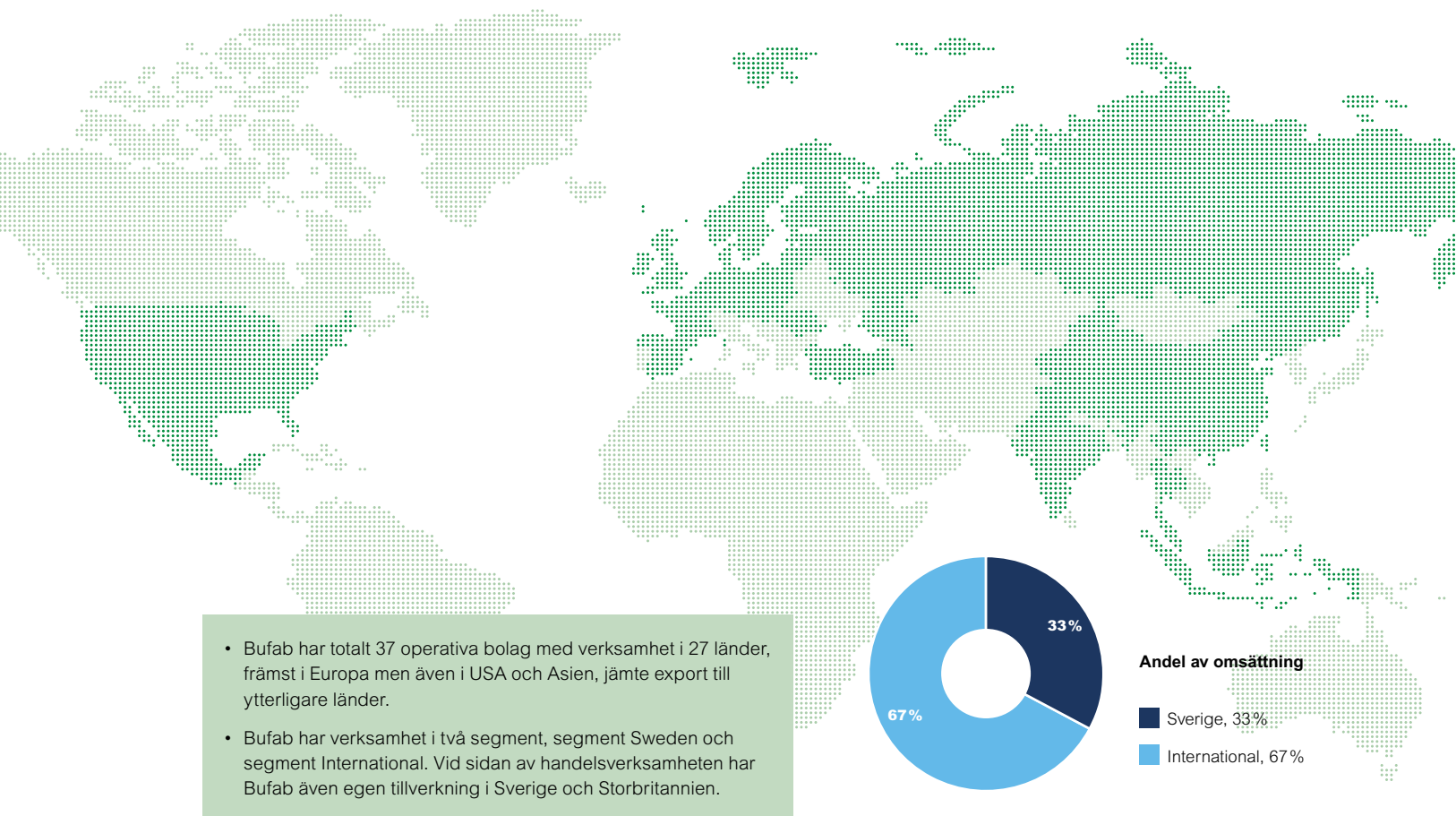
Tillverkningsindustrin klassificerar komponenterna som används vid tillverkningen i A-, B-, och C-Parts. C-Parts är de minst strategiskt viktiga komponenterna och står för en relativt liten del av kundens direkta komponentkostnader. Men på grund av höga volymer och ett stort antal leverantörer är de indirekta kostnaderna som är förknippade med hanteringen av C-Parts ofta höga

i relation till de direkta kostnaderna. Även kostnader vid eventuella brister i kvalitet och leveransprecisionen av C-Parts kan vara betydande. Bufabs kunderbjudande är en integrerad helhetslösning för inköp, design, logistik och hantering, lagerhållning och kvalitetssäkring av C-Parts.





# BUFABS GLOBALA NÄRVARO



## BUFAB SOM INVESTERING

### Starkt erbjudande skapar värde för Bufabs kunder

C-Parts har låga direkta men höga indirekta kostnader, och är krävande att hantera professionellt. Genom Bufabs erbjudande *Global Parts Productivity™* sänker våra kunder sina totalkostnader markant, ofta 15-20%, och får samtidigt högre kvalitet och leveranssäkerhet. Bufab kan tack vare global skala och effektiva processer skapa ett bättre resultat med lägre resursåtgång.

### Global trend driver organisk tillväxt

Att gå över från att sköta C-Parts i egen regi till en Supply Chain Partner som Bufab ger alltså många fördelar. Det ger också förutsättningar för ökad hållbarhet i leveranskedjan. Allt fler industribolag globalt ser nyttan med detta. Bufab har därför goda möjligheter till organisk tillväxt. Under de fem senaste åren var vår organiska tillväxt 5% och 2017 var den 8%, betydligt mer än tillväxten i den underliggande industrin.

### Robust affärsmodell: rörelsevinst varje år i 40 år

Bufab har som handelsbolag begränsat behov av en kapitalintensiv maskinpark. Låga investeringar gör att våra fasta kostnader, främst löner och hyra, kan anpassas till efterfrågan. Vår affär är spridd över tusentals kunder och leverantörer i många industrier och geografier, vilket begränsar vårt beroende av enskilda motparter. Bufab har gjort rörelsevinst varje år i 40 år, och finansierat all tillväxt med eget kassaflöde.

### Internationell ledare på fragmenterad marknad. Konsolidering genom värdeskapande förvärv

Bufab är en av få ledande spelare på en starkt fragmenterad marknad. I vart och ett av våra 27 länder är vi en stark lokal partner, samtidigt som vi servar internationella kunder på flera kontinenter. Detta blir allt viktigare för kunderna. Vår position gör det möjligt att förvärva mindre spelare som har tillväxtsynergier med Bufab. Vi har på tre år genomfört sex förvärv med en total omsättning på 600 MSEK. På så sätt har vi ökat vår närvaro i nya industrier, produktsegment och geografier och blivit än mer relevanta för våra kunder.

2017 var ett framgångsrikt år för Bufab. Vi åstadkom stark tillväxt, både organiskt och genom förvärv. Vi ökade vår marknadsandel på flertalet marknader. Tillväxten skedde med god lönsamhet trots tryck på både kostnader och priser. De bolag vi förvärvat de senaste åren bidrog starkt till Bufabs utveckling, och under året tillkom ytterligare två förvärv. Vi stärkte vårt team, vår organisation och våra processer och system. Och slutligen höjde vi under 2017 vår ambitionsnivå rejält. Vårt nya mål – Leadership – innebär att vi skall vara ledande i vår industri 2020.

## ETT FRAMGÅNGSRIKT ÅR FÖR BUFAB



# ” Den starka tillväxten är ett kvitto på att vi lyckats stärka våra goda kundrelationer ytterligare.

Under året uppvisade Bufab stark försäljningstillväxt och orderingång. Den organiska tillväxten var goda 8 procent. Viktiga faktorer var den gynnsamma industrikonjunkturen under året och att vi tog marknadsandelar på nästan alla marknader, ett resultat av en mångårig och systematisk satsning på säljorganisationen. Organisk tillväxt i vår bransch beror ytterst på en enda sak: att våra kunder har förtroende för att Bufab är den bästa partnern för att ta hand om inköp, kvalitetssäkring och logistik av deras C-komponenter. Tillväxten kan alltså ses som ett kvitto på att vi har lyckats stärka våra kundrelationer under året.

## Ökad vinst trots tryck på kostnader och priser

Bruttomarginalen 2017 var något lägre än 2016. Försämringen berodde på stigande inköpspriser som i sin tur berodde på globalt ökade priser på råmaterial. Det är centralt för Bufab att kompensera sådana förändringar med förbättrat inköpsarbete och med prishöjningar mot kund när det är nödvändigt. Under året genomförde vi sådana aktiviteter och såg därför hur bruttomarginalen återhämtade sig något i det fjärde kvartalet. Vi kommer fortsätta detta arbete under 2018. Tack vare god tillväxt kunde vi möta den lägre bruttomarginalen med en lägre kostnadsandel. Vi uppnådde därför ett förbättrat rörelseresultat och en rörelsemarginal i linje med fjolårets.

## Bäst i branschen till 2020

Under året har vi höjt vår ambitionsnivå och kommunicerat målet att bli den ledande aktören i vår bransch 2020. Det kräver att vi är bäst på ett antal centrala områden.

*Tillväxt driven av starka kundrelationer.* Vår starka tillväxt under året är inte någon slump, utan ett direkt resultat av den tillväxtstrategi som vi etablerade 2012. Den grundar sig på att bygga djupa och förtroendefulla kundrelationer, ofta över mycket lång tid. Även framöver kommer vi att sätta kunden i första rummet.

*Världens bästa leverantörsbas.* Vi fortsatte under 2017 att stärka vår inköpsorganisation genom strategiska nyrekryteringar som syftar till att bygga en verkligt ledande leverantörsbas. Detta är av stor strategisk betydelse. Genom att ge våra kunder tillgång till de allra bästa leverantörerna globalt inom varje segment ser vi till att den tekniska lösningen är den rätta och håller hög kvalitet, att priserna är konkurrenskraftiga och att den komplexa logistiken fungerar felfritt. Kunderna kan också vara förvissade om att våra leverantörer bedriver sin verksamhet på ett hållbart sätt. Mot den bakgrunden blir det naturligt att vilja växa vidare med Bufab.

*Värdeskapande förvärv.* De förvärv vi har gjort under de senaste åren fortsätter att utvecklas väl. Vi gjorde ytterligare två värdeskapande förvärv under 2017. Thunderbolts som förvärvades i det andra kvartalet kompletterar vår övriga verksamhet i

Storbritannien och Kian Soon som förvärvades under det fjärde kvartalet stärker oss i en strategiskt viktig region, Sydostasien. Förvärv har alltid varit en del av Bufabs affärsmodell. Under de 40 år vi har varit verksamma har vi genomfört över 40 förvärv. Det är en naturlig del i vår ambition att vara ledande inom en bransch som ständigt konsolideras. Arbetet med att hitta fler lämpliga förvärvskandidater fortgår och Bufabs pipeline av möjliga förvärv har under året stärkts. Det är en nödvändighet för att nå det nya tillväxtmålet.

*Bufab (Digital) Best Practice.* Vi har även under året stärkt vårt ledningssystem "Bufab Best Practice" som utgör plattformen för vårt dagliga arbete. På så sätt kan vi säkerställa att våra kunder alltid får samma goda service oavsett om de köper av oss i Rumänien, Norge, Indien eller USA. Arbetet med att ta fram nya och förbättrade arbetssätt, processer och system fortsätter och blir bara viktigare ju större och mer internationella vi blir. Under 2017 slutförde vi utrollningen av koncernens nya gemensamma IT-plattform. Under 2018 kommer vi investera kraftigt i det vi kallar "Digital Bufab", att effektivisera och öka precisionen i våra arbetssätt genom att göra våra processer och system mer digitala. Vi har även höjt vår ambitionsnivå avseende hållbarhet vilket vi berättar mer om i Bufabs Hållbarhetsredovisning.

## Gott om utmaningar men ännu fler möjligheter

Det saknas inte utmaningar. Vi ser risk för ökade råmaterialpriser vilket betyder att vi måste fortsätta med prisjusteringar mot kund och ytterligare förstärka vårt inköpsarbete. Vi har sett en stark tillväxttakt de senaste fem åren. För att fortsätta den behöver vi säkra att Bufab är kundernas förstahandsval av Supply Chain Partner.

Men vi ser ännu fler möjligheter. Den starka industrikonjunkturen under 2017 medförde en god orderingång. Det är en positiv signal inför 2018. Vi avser att fortsätta att ta marknadsandelar, och vi hoppas göra ytterligare värdeskapande förvärv framöver.

Mot den bakgrunden arbetar vi vidare mot målet att bli branschledande som innebär att vi skall vara det självklara valet för kunder, leverantörer, förvärvskandidater och talanger i vår industri år 2020.

Till sist vill jag tacka Bufabs över 1 000 kompetenta och hängivna medarbetare för ert fantastiska engagemang och hårda arbete under 2017. Bra gjort!

Värnamo i mars 2018

**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 2017.

## Verksamheten

Bufab är ett handelsföretag som erbjuder sina kunder en helhetslösning som Supply Chain Partner för inköp, kvalitetssäkring och logistik av C-Parts (skruvar, muttrar etc). Bufabs kunder återfinns inom tillverkningsindustrin där man generellt klassificerar komponenterna som används vid tillverkningen i A-, B-, och C-Parts. C-Parts är de minst strategiskt viktiga komponenterna och står för en relativt liten del av kundens 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 37 operativa bolag med verksamhet i 27 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.

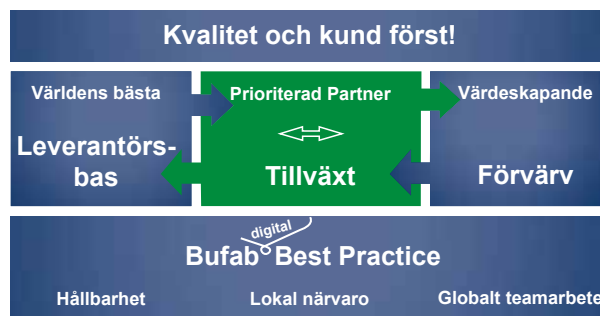
Kundbasen är diversifierad och består av cirka 13000 kunder inom en mängd olika industrier. Kunderna är även geografiskt spridda och återfinns bland annat i Norden, övriga Europa, Asien och USA. Bufabs kunder varierar i storlek, vilket också bidrar till olika inköpsbeteenden och behov. Bufab erbjuder 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 140000 unika artiklar från främst Asien och Europa som lagerhålls på ett trettiotal egna lager runt om i världen för snabba och säkra leveranser. Artiklar motsvarande cirka 50 procent av inköpsvärdet inhandlas i Asien, 25 procent i Sverige och resterande 25 procent från övriga Europa. Andelen specialtillverkade artiklar ökar på bekostnad av standardiserade och utgör idag cirka 50 procent av Bufabs omsättning.

Huvudkontoret ligger i Värnamo, Sverige och vid utgången av 2017 hade Bufab cirka 1100 medarbetare runt om i världen. Bufab-aktien är sedan den 21 februari 2014 noterad på Nasdaq Stockholm.

## Strategi

Under året la Bufab fram en ambition om att bli ledande i sin industri till 2020. Bufabs väg dit bygger på tre fokusområden – att utveckla en världsledande leverantörsbas, bli en prioriterad



partner för kunder och fortsätta med värdeskapande förvärv. Dessutom har ledningssystemet "Bufab Best Practice" stärkts under året, som utgör plattformen för styrningen av våra interna processer. Detta kommer att hjälpa Bufab att driva ständigt förbättrad precision, effektivitet och hållbarhet i verksamheten.

## Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Bufab har under 2017 uppvisat en stark försäljningstillväxt, genom främst en organisk tillväxt men även från förvärv. Tillväxten är ett direkt resultat av en mångårig och systematisk satsning på säljorganisationen. Inköpsorganisationen fortsatte att stärkas under året och Bufab arbetade vidare med att konsolidera leverantörsbasen och förbättra samarbetet med de viktigaste leverantörerna. Dessa program syftar till lägre inköpspriser, men också till att stärka Bufab inom andra områden som till exempel logistik, kapitaleffektivitet, kvalitet och hållbarhet.

Under året la Bufab fram en ambition om att bli ledande i sin industri till 2020. Som en del av denna ambition har ledningen och styrelsen beslutat om nya finansiella mål från och med 2018. Målen innebär ökad tillväxt och mer flexibilitet för värdeskapande förvärv.

Bufab har förvärvat två bolag under 2017; Thunderbolts Group i Storbritannien samt Kian Soon i Singapore. Thunderbolts Group är en ledande leverantör till bygg-, tillverknings-, marin- samt den medicintekniska industrin i södra England och kompletterar Bufabs övriga verksamhet i Storbritannien. Kian Soon är en av de ledande distributörerna av C-Parts i Sydostasien, en för Bufab strategiskt viktig region. De bägge bolagen tillsammans tillför koncernen en årsomsättning om cirka 137 MSEK. Arbetet med att hitta fler lämpliga förvärvskandidater fortsätter. För vidare information hänvisas till not 35.

## Nya finansiella mål:

### TILLVÄXT 10%

Genomsnittlig årlig omsättningstillväxt på 10 procent, genom såväl organisk tillväxt som förvärv.

### LÖNSAMHET 12%

Rörelsemarginal (EBITA) om 12 procent över en konjunkturcykel.

### UTDELNING 30–60%

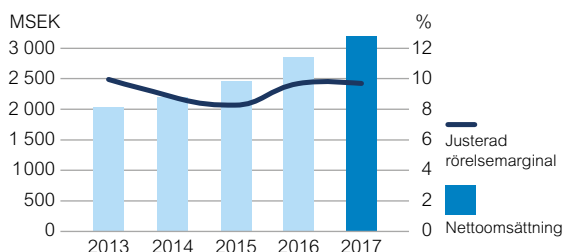
Utdelningspolicy, 30–60 procent av den årliga nettovinsten.



### Orderingång och nettoomsättning

Orderingången uppgick till 3 256 (2 887) MSEK och var högre än nettoomsättningen. Nettoomsättningen ökade med 12 procent till 3 201 (2 847) MSEK. Den organiska tillväxten i koncernen var +8 procent, varav +9 procent i segment Sweden och +7 procent i segment International. Den underliggande efterfrågan bedöms vara högre i båda segmenten jämfört med 2016 och marknadsandelen bedöms ha ökat i båda segmenten.

Nettoomsättning (MSEK) och justerad rörelsemarginal (%)



### Resultat och lönsamhet

Bruttomarginalen var något lägre jämfört med 2016, främst hänförligt till stigande inköpspriser under året till följd av högre råmaterialpriser. Bufab kompenserade för de ökade kostnaderna genom prishöjningar mot kund, ett arbete som intensifierades under året.

EBITA ökade till 311 (277) MSEK, motsvarande en marginal om 9,7 (9,7) procent. Jämfört med föregående år påverkade valutakursförändringar rörelseresultatet med +1 MSEK, volym med +66 MSEK, pris/kostnad/mix/övrigt med –50 MSEK samt förvärv med +17 MSEK.

Koncernens finansnetto uppgick till –26 (–21), varav valutakursdifferenser om –2 (+5). Koncernens resultat efter finansiella poster var 278 (251) MSEK.

Skattekostnaden var –65 (–88) MSEK, vilket motsvarar en skattesats på 23 (35) procent. Den höga skattekostnaden i 2016 hänförs till en tillkommande skatt avseende förvägrade avdrag för vissa räntekostnader i tidigare räkenskapsår. Resultat efter skatt uppgick till 213 (163) MSEK. För vidare information hänvisas till not 6.

### Kassaflöde, rörelsekapital och finansiell ställning

Det operativa kassaflödet uppgick till 183 (267) MSEK. Helårets försämrade kassaflöde är hänförligt till en ökning av rörelsekapitalet i form av kundfordringar och varulager, vilket i sin tur drivits av tillväxt. Genomsnittligt rörelsekapital i förhållande till nettoomsättningen uppgick till 35,4 (36,2) procent.

Koncernens nettolåneskuld uppgick per den 31 december 2017 till 1 015 (839) MSEK och skuldsättningsgraden till 72 (65) procent. Nettolåneskulden har trots positivt operativt kassaflöde ökat vilket beror på genomförda förvärv, utbetalad tilläggsköpeskilling, aktieåterköp och utbetald utdelning de senaste 12 månaderna.

| MSEK                                                             | 2017   | 2016   | 2015   | 2014   | 2013   |
|------------------------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Orderingång                                                      | 3 256  | 2 887  | 2 463  | 2 195  | 2 072  |
| Nettoomsättning                                                  | 3 201  | 2 847  | 2 458  | 2 198  | 2 031  |
| Bruttoresultat                                                   | 917    | 828    | 677    | 641    | 596    |
| %                                                                | 28,6%  | 29,1%  | 27,5%  | 29,2%  | 29,3%  |
| Rörelseresultat (EBITA)                                          | 311    | 277    | 198    | 174    | 201    |
| %                                                                | 9,7%   | 9,7%   | 8,1%   | 7,9%   | 9,9%   |
| Justerat rörelseresultat (EBITA)                                 | 311    | 277    | 198    | 192    | 203    |
| %                                                                | 9,7%   | 9,7%   | 8,1%   | 8,7%   | 10,0%  |
| Resultat efter skatt                                             | 213    | 163    | 125    | 112    | 131    |
| Justerat resultat efter skatt                                    | 213    | 187    | 125    | 126    | 131    |
| Resultat per aktie, SEK                                          | 5,61   | 4,29   | 3,27   | 2,94   | 3,43   |
| Justerat resultat per aktie, SEK                                 | 5,61   | 4,92   | 3,27   | 3,41   | 3,48   |
| Utdelning, SEK                                                   | 2,25*  | 2,00   | 1,70   | 1,50   | N/A    |
| Skuldsättningsgrad                                               | 72 %   | 65 %   | 75 %   | 47 %   | 60 %   |
| Genomsnittligt rörelsekapital i förhållande till nettoomsättning | 35,4 % | 36,5 % | 36,3 % | 36,6 % | 35,5 % |
| Operativt kassaflöde                                             | 183    | 267    | 194    | 117    | 199    |
| Medelantal anställda                                             | 1 058  | 973    | 834    | 805    | 771    |

\*Styrelsens förslag.

För definitioner se sidan 58.

## 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 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 30 bolag i 24 länder.

Orderingången uppgick till 2 172 (1 907) MSEK och var högre än nettoomsättningen.

Nettoomsättningen ökade med 14 procent till 2 144 (1 880) MSEK. Den organiska tillväxten var 7 procent, främst beroende

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.

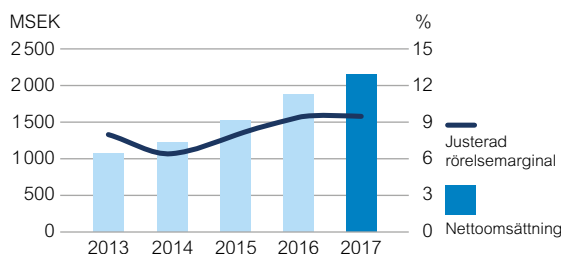
på ökade marknadsandelar på flertalet marknader och en högre underliggande efterfrågan jämfört med motsvarande period föregående år.

Bruttomarginalen uppgick till 29,1 (29,1) procent.

Rörelseresultatet uppgick till 203 (179) MSEK, motsvarande en marginal om 9,5 (9,5) procent.

Jämfört med föregående år påverkade valutakursförändringar rörelseresultatet med +3 MSEK, volym med +41 MSEK, pris/kostnad/mix/övrigt med -34 MSEK samt förvärv med +14 MSEK.

#### Nettoomsättning (MSEK) och justerad rörelsemarginal (%)



#### Finansiell översikt

| MSEK                    | 2017   | 2016   | Förändring i procent |
|-------------------------|--------|--------|----------------------|
| Orderingång             | 2 172  | 1 907  | 14                   |
| Nettoomsättning         | 2 144  | 1 880  | 14                   |
| Bruttoresultat          | 623    | 547    | 14                   |
| %                       | 29,1 % | 29,1 % |                      |
| Rörelseresultat (EBITA) | 203    | 179    | 11                   |
| %                       | 9,5 %  | 9,5 %  |                      |

### Segment Sweden

Segment Sweden utgörs av region Sweden, vilken innefattar Bufabs dotterbolag i Sverige, USA och Mexico. Förutom handelsverksamhet finns egen tillverkning vid två anläggningar i Sverige: Värnamo och Åshammar.

Orderingången uppgick till 1 089 (980) MSEK och var högre än nettoomsättningen.

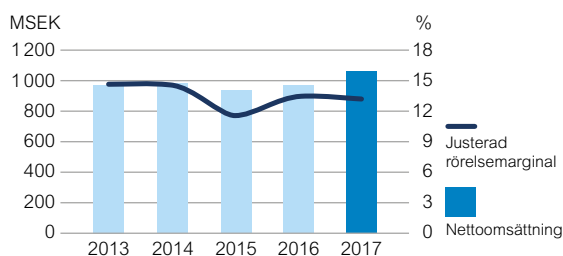
Nettoomsättningen ökade med 9 procent till 1 057 (968) MSEK, varav 9 procent organiskt. Den höga organiska tillväxten

beror på högre marknadsandelar samt på en förbättrad underliggande efterfrågan.

Bruttomarginalen minskade till 29,5 (30,5) procent. Försämringen är hänförlig till stigande inköpspriser under året.

EBITA uppgick till 139 (131) MSEK, motsvarande en marginal om 13,2 (13,5) procent. Jämfört med föregående år påverkade valutakursförändringar rörelseresultatet med -2 MSEK, volym med +24 MSEK, pris/kostnad/mix/övrigt med -15 MSEK samt förvärv med +1 MSEK.

#### Nettoomsättning (MSEK) och justerad rörelsemarginal (%)



#### Finansiell översikt

| MSEK                    | 2017   | 2016   | Förändring i procent |
|-------------------------|--------|--------|----------------------|
| Orderingång             | 1 089  | 980    | 11                   |
| Nettoomsättning         | 1 057  | 968    | 9                    |
| Bruttoresultat          | 312    | 295    | 6                    |
| %                       | 29,5 % | 30,5 % |                      |
| Rörelseresultat (EBITA) | 139    | 131    | 7                    |
| %                       | 13,2 % | 13,5 % |                      |

### Säsongvariation

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

### Risker och osäkerhetsfaktorer

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

## Medarbetare

Antalet heltidsanställda i koncernen uppgick per den 31 december 2017 till 1 119 (1 020), varav 19 respektive 64 anställda tillkommit genom förvärven av Thunderbolts Group och Kian Soon. Medelantalet heltidsanställda under 2017 uppgick till 1 058 (973). 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 37 bolag, varav tre bolag har egen tillverkning. Vid utgången av 2017 var två av de tre tillverkande bolagen tillståndspliktiga enligt Miljöbalken. Den tillståndspliktiga verksamheten motsvarar 8 (8) 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.

## Hållbarhetsrapport

Bufab har i enlighet med ÅRL kap. 6 11§ avgivit en hållbarhetsrapport skild från denna årsredovisning.

## Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare antogs av Årsstämman den 4 maj 2017.

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 frånga ovanstående riktlinjer för ersättning. Om sådan avvikelse sker ska information om detta och skälet till avvikelserna redovisas vid närmast följande årsstämma. De till årsstämman 2018 föreslagna riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare återfinns på bolagets hemsida, [www.bufab.com](http://www.bufab.com).

## Långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram

Vid årsstämman 4 maj 2017 beslutades om ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram baserat på köpoptioner för VD, ledande befattningshavare och vissa andra nyckelpersoner inom koncernen. Programmet omfattar högst 350 000 köpoptioner, motsvarande cirka 0,9 procent av totala antalet aktier i bolaget. Priset för köpoptionerna är fastställt till 10,01 SEK, vilket motsvarar optionernas marknadsvärde vid förvärvstillfället.

Varje köpoption berättigar till förvärv av en aktie i Bufab under perioden från och med den 15 maj 2020 till och med den 15 november

2020. Förvärvspriset per aktie uppgår till 120,40 SEK, vilket motsvarar 115 procent av det volymvägda medeltalet av betalkursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under tiden från och med den 8 maj 2017 till och med den 12 maj 2017. Under perioden har sammanlagt 333 950 köpoptioner tecknats.

I syfte att uppmuntra till deltagande i programmet har styrelsen beslutat att en subvention i form av bruttolönetillägg ska utgå till de deltagare som fortfarande är anställda 2020, vilken maximalt får motsvara det pris som har betalats för köpoptionerna. För att säkerställa Bufabs leverans av aktier beslutades även vid årsstämman att bemyndiga styrelsen att återköpa högst 350 000 aktier i bolaget, samt att överlåta upp till 350 000 av bolagets återköpta aktier till deltagarna i programmet. Under året har 333 950 aktier återköpts till ett totalt värde av 31 MSEK.

## Transaktioner med närstående

Under perioden har VD och vissa ledande befattningshavare tecknat köpoptioner inom ramen för det av årsstämman beslutade långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogrammet på de villkor som redogörs för närmare ovan. Utöver detta har inga väsentliga transaktioner med närstående förekommit under perioden.

## 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 finansiella poster uppgick till –8 (–7) MSEK.

## Aktiekapital och ägarförhållande

Moderbolagets aktiekapital uppgick den 31 december 2016 till 547 189,10 SEK fördelat på 38 110 533 stamaktier. Ingen förändring skedde under 2017 varvid aktiekapitalet även den 31 december 2017 uppgick till 547 189,10 SEK fördelat på 38 110 533 stamaktier. Största ägaren per den 31 december 2017 var Liljedahl Group AB med 24 procent av antalet aktier och röster.

## Årsstämma 2018

Årsstämman för Bufab AB (publ) kommer att hållas den 26 april 2018 i Värnamo, Sverige.

Kallelse och övriga handlingar inför årsstämman 2018 kommer att finnas senast från och med den 26 mars 2018 på Bufabs hemsida, [www.bufab.com](http://www.bufab.com).

## Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning för 2017 om 2,25 SEK (2,00) per aktie, motsvarande en total utdelning på 85 MSEK (76). Den 30 april 2018 föreslås som avstämningsdag och förväntad utbetalningsdag för utdelning den 4 maj. Aktien föreslås handlas utan rätt till utdelning från och med den 27 april 2018.

## Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

|                                                                                                  | (SEK)              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| <b>Balanserat resultat</b>                                                                       | <b>383 751 649</b> |
| Styrelse och verkställande direktören föreslår att dessa vinstmedel disponeras på följande sätt: |                    |
| Till aktieägarna utdelas 2,25 SEK per aktie                                                      | 84 996 113         |
| I ny räkning balanseras                                                                          | 298 755 536        |
| <b>Summa</b>                                                                                     | <b>383 751 649</b> |

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING

| MSEK                                       |                              | 2017       | 2016       |
|--------------------------------------------|------------------------------|------------|------------|
|                                            | <b>Not</b>                   |            |            |
| Nettoomsättning                            | 2, 5                         | 3 201      | 2 847      |
| Kostnad för sålda varor                    | 8                            | -2 284     | -2 019     |
| <b>Bruttoresultat</b>                      |                              | <b>917</b> | <b>828</b> |
| Försäljningskostnader                      | 8, 23                        | -446       | -398       |
| Administrationskostnader                   | 8                            | -166       | -156       |
| Övriga rörelseintäkter                     | 9                            | 32         | 32         |
| Övriga rörelsekostnader                    | 10                           | -33        | -34        |
| <b>Rörelseresultat</b>                     | 2, 3, 4, 5, 6, 7, 11, 12, 15 | <b>304</b> | <b>272</b> |
| <b>Resultat från finansiella poster</b>    |                              |            |            |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter  | 13                           | 1          | 7          |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | 14                           | -27        | -28        |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>   | 15                           | <b>278</b> | <b>251</b> |
| Skatt på årets resultat                    | 16                           | -65        | -88        |
| <b>ÅRETS RESULTAT</b>                      |                              | <b>213</b> | <b>163</b> |

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

| MSEK                                                       |    | 2017       | 2016       |
|------------------------------------------------------------|----|------------|------------|
| <b>Resultat efter skatt</b>                                |    | <b>213</b> | <b>163</b> |
| <b>Övrigt totalresultat</b>                                |    |            |            |
| <i>Poster som inte kan återföras i resultaträkningen</i>   |    |            |            |
| Aktuariella vinster och förluster, netto efter skatt       |    | -1         | -2         |
| <i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i> |    |            |            |
| Omräkningsdifferens nettotillgångar i utländsk valuta      |    | 13         | 10         |
| Resultat av säkring nettotillgångar i utländsk valuta      |    | -2         | 11         |
| Uppskjuten skatt på resultat av säkring                    |    | -          | -3         |
| <b>Övrigt totalresultat efter skatt</b>                    |    | <b>10</b>  | <b>16</b>  |
| <b>Summa totalresultat</b>                                 |    | <b>223</b> | <b>179</b> |
| Summa totalresultat hänförligt till:                       |    |            |            |
| Moderbolagets aktieägare                                   |    | 223        | 179        |
| <b>RESULTAT PER AKTIE</b>                                  |    |            |            |
| <b>SEK</b>                                                 |    |            |            |
| Resultat per aktie                                         | 17 | 5,61       | 4,29       |
| Vägt antal utestående aktier före utspädning, tusental     |    | 37 978,7   | 38 110,5   |
| Resultat per aktie efter utspädning                        | 17 | 5,61       | 4,29       |
| Vägt antal utestående aktier efter utspädning, tusental    |    | 37 978,7   | 38 110,5   |



## KONCERNENS BALANSRÄKNING

| MSEK                                                                           |           | 2017-12-31   | 2016-12-31*  |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------------|--------------|
|                                                                                | Not       |              |              |
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                                              |           |              |              |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                                                   |           |              |              |
| <i>Immateriella anläggningstillgångar</i>                                      |           |              |              |
| Goodwill                                                                       | 18        | 1 054        | 975          |
| Övriga immateriella tillgångar                                                 | 18        | 80           | 69           |
| Pågående nyanläggningar och förskott avseende immateriella tillgångar          | 20        | 0            | 0            |
| <b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>                                |           | <b>1 134</b> | <b>1 044</b> |
| <i>Materiella anläggningstillgångar</i>                                        |           |              |              |
| Byggnader och mark                                                             | 19        | 16           | 13           |
| Maskiner och andra tekniska anläggningar                                       | 19        | 59           | 44           |
| Inventarier, verktyg och installationer                                        | 19        | 62           | 65           |
| Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar | 20        | 27           | 10           |
| <b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>                                  | <b>21</b> | <b>164</b>   | <b>132</b>   |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i>                                       |           |              |              |
| Uppskjuten skattefordran                                                       | 27        | 18           | 18           |
| Andra långfristiga fordringar                                                  | 22        | 5            | 4            |
| <b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>                                 |           | <b>23</b>    | <b>22</b>    |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                                             |           | <b>1 321</b> | <b>1 198</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                                                   |           |              |              |
| <i>Varulager</i>                                                               | 2         |              |              |
| Råvaror och förnödenheter                                                      |           | 27           | 13           |
| Varor under tillverkning                                                       |           | 48           | 25           |
| Färdiga varor och handelsvaror                                                 |           | 1 018        | 882          |
| <b>Summa varulager</b>                                                         |           | <b>1 093</b> | <b>920</b>   |
| <i>Kortfristiga fordringar</i>                                                 |           |              |              |
| Kundfordringar                                                                 | 23        | 671          | 550          |
| Aktuella skattefordringar                                                      |           | 10           | 8            |
| Övriga fordringar                                                              |           | 27           | 30           |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                                   | 24        | 32           | 33           |
| <b>Summa kortfristiga fordringar</b>                                           |           | <b>740</b>   | <b>621</b>   |
| Kassa och bank                                                                 |           | 120          | 122          |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                                             |           | <b>1 953</b> | <b>1 663</b> |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                                                        |           | <b>3 274</b> | <b>2 861</b> |

\* Omräknat, för vidare information se not 35 på sidan 34.

## KONCERNENS BALANSRÄKNING

| MSEK                                                |            | 2017-12-31   | 2016-12-31*  |
|-----------------------------------------------------|------------|--------------|--------------|
|                                                     | <b>Not</b> |              |              |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                     |            |              |              |
|                                                     |            |              |              |
| <b>Eget kapital</b>                                 | 25         |              |              |
| Aktiekapital                                        |            | 1            | 1            |
| Övrigt tillskjutet kapital                          |            | 488          | 488          |
| Andra reserver                                      |            | 19           | 8            |
| Balanserade vinstmedel                              |            | 908          | 800          |
| <b>Summa eget kapital</b>                           |            | <b>1 416</b> | <b>1 297</b> |
|                                                     |            |              |              |
| <b>Långfristiga skulder</b>                         |            |              |              |
| Pensionsförpliktelser, räntebärande                 | 26         | 33           | 32           |
| Uppskjuten skatt, icke räntebärande                 | 27         | 56           | 50           |
| Övriga räntebärande skulder                         | 28, 31     | 1 047        | 852          |
| Övriga icke räntebärande skulder                    | 29         | 46           | 25           |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>                   |            | <b>1 182</b> | <b>959</b>   |
|                                                     |            |              |              |
| <b>Kortfristiga räntebärande skulder</b>            |            |              |              |
| Skulder till kreditinstitut                         |            | 23           | 18           |
| Checkräkningskredit                                 | 30, 31     | 32           | 58           |
| <b>Summa kortfristiga räntebärande skulder</b>      |            | <b>55</b>    | <b>76</b>    |
|                                                     |            |              |              |
| <b>Kortfristiga icke räntebärande skulder</b>       |            |              |              |
| Leverantörsskulder                                  |            | 395          | 302          |
| Aktuella skatteskulder                              |            | 27           | 27           |
| Övriga skulder                                      | 29         | 85           | 90           |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter        | 32         | 114          | 110          |
| <b>Summa kortfristiga icke räntebärande skulder</b> |            | <b>621</b>   | <b>529</b>   |
|                                                     |            |              |              |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>               |            | <b>3 274</b> | <b>2 861</b> |

\* Omräknat, för vidare information se not 35 på sidan 33.

# KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

| MSEK                                                           | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital | Andra reserver | Balanserade vinstmedel | Summa eget kapital |
|----------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------|----------------|------------------------|--------------------|
| <b>Ingående balans per 1 januari 2016</b>                      | <b>1</b>     | <b>488</b>                 | <b>-10</b>     | <b>704</b>             | <b>1 183</b>       |
| <b>Totalresultat</b>                                           |              |                            |                |                        |                    |
| Resultat efter skatt                                           | —            | —                          | —              | 163                    | 163                |
| <b>Övrigt totalresultat</b>                                    |              |                            |                |                        |                    |
| <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                 |
| <b>Summa totalresultat</b>                                     | <b>0</b>     | <b>0</b>                   | <b>18</b>      | <b>161</b>             | <b>179</b>         |
| <b>Transaktioner med aktieägare</b>                            |              |                            |                |                        |                    |
| Utdelning till moderbolagets aktieägare                        | —            | —                          | —              | -65                    | -65                |
| <b>Summa transaktioner med aktieägare</b>                      | <b>0</b>     | <b>0</b>                   | <b>0</b>       | <b>-65</b>             | <b>-65</b>         |
| <b>Eget kapital den 31 december 2016</b>                       | <b>1</b>     | <b>488</b>                 | <b>8</b>       | <b>800</b>             | <b>1 297</b>       |
| <b>Totalresultat</b>                                           |              |                            |                |                        |                    |
| Resultat efter skatt                                           | —            | —                          | —              | 213                    | 213                |
| <b>Övrigt totalresultat</b>                                    |              |                            |                |                        |                    |
| <i>Poster som inte skall återföras i resultaträkningen</i>     |              |                            |                |                        |                    |
| Aktuariell förlust på pensionsförpliktelser, netto efter skatt | —            | —                          | —              | -1                     | -1                 |
| <i>Poster som kan återföras i resultaträkningen</i>            |              |                            |                |                        |                    |
| Omräkningsdifferens nettotillgångar i utländsk valuta          | —            | —                          | 13             | —                      | 13                 |
| Resultat av säkring nettotillgångar i utländsk valuta          | —            | —                          | -2             | —                      | -2                 |
| Uppskjuten skatt på resultat av säkring                        | 0            | 0                          | 0              | 0                      | 0                  |
| <b>Summa totalresultat</b>                                     | <b>0</b>     | <b>0</b>                   | <b>11</b>      | <b>212</b>             | <b>223</b>         |
| <b>Transaktioner med aktieägare</b>                            |              |                            |                |                        |                    |
| Utfärdade köpoptioner                                          |              |                            |                | 3                      | 3                  |
| Återköp av egna aktier                                         |              |                            |                | -31                    | -31                |
| Utdelning till moderbolagets aktieägare                        | —            | —                          | —              | -76                    | -76                |
| <b>Summa transaktioner med aktieägare</b>                      | <b>0</b>     | <b>0</b>                   | <b>0</b>       | <b>-104</b>            | <b>-104</b>        |
| <b>Eget kapital den 31 december 2017</b>                       | <b>1</b>     | <b>488</b>                 | <b>19</b>      | <b>908</b>             | <b>1 416</b>       |

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

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

| MSEK                                                                                |     | 2017-12-31  | 2016-12-31  |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----|-------------|-------------|
|                                                                                     | Not |             |             |
| <b>Den löpande verksamheten</b>                                                     |     |             |             |
| Resultat före finansiella poster                                                    |     | 304         | 272         |
| Avskrivningar och nedskrivningar                                                    |     | 43          | 43          |
| Erhållen ränta och övriga finansiella intäkter                                      |     | —           | —           |
| Erlagd ränta och övriga finansiella kostnader                                       |     | -25         | -27         |
| Övriga ej likviditetspåverkande poster                                              |     | 2           | 1           |
| Betald skatt                                                                        |     | -68         | -74         |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b> |     | <b>256</b>  | <b>215</b>  |
| <b>Förändring av rörelsekapital</b>                                                 |     |             |             |
| Ökning (-) / Minskning (+) av varulager                                             |     | -142        | -35         |
| Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar                                     |     | -79         | -32         |
| Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder                                        |     | 116         | 49          |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                     |     | <b>151</b>  | <b>197</b>  |
| <b>Investeringsverksamheten</b>                                                     |     |             |             |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar                                         |     | -61         | -29         |
| Förvärv av dotterföretag                                                            | 35  | -132        | -69         |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar                                       |     | —           | -2          |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                     |     | <b>-193</b> | <b>-100</b> |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>                                                    |     |             |             |
| Utbetald utdelning                                                                  |     | -76         | -65         |
| Köptioner                                                                           |     | 3           | —           |
| Återköp av egna aktier                                                              |     | -31         | —           |
| Ökning (+) / Minskning (-) av låneskuld                                             | 36  | 142         | -21         |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                    |     | <b>38</b>   | <b>-86</b>  |
| <b>Årets kassaflöde</b>                                                             |     | <b>-4</b>   | <b>11</b>   |
| Likvida medel vid årets början                                                      |     | 122         | 107         |
| Omräkningsdifferens                                                                 |     | 2           | 4           |
| <b>Likvida medel vid årets slut</b>                                                 |     | <b>120</b>  | <b>122</b>  |

# KONCERNENS NOTER

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

## NOT 1

### ALLMÄN INFORMATION

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

## NOT 2

### SAMMANFATTNING AV VIKTIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

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

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

Vid upprättandet av koncernredovisningen per den 31 december 2017 har inga standarder och tolkningar med betydelse för bolagets finansiella rapporter publicerats och trätt i kraft.

### Nya och ändrade standarder som träder i kraft 2018 och senare

Följande nya standarder träder i kraft från räkenskapsåret som börjar den 1 januari 2018 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 uppsägningsbara leasingavtal till 249 MSEK, se not 12. Koncernen har dock ännu inte utvärderat i hur stor utsträckning dessa åtagande 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.

Koncernens arbete under 2017 har visat att IFRS 9 inte kommer att ha någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter och nuvarande redovisningsprinciper.

Med IFRS 9 införs dock en ny modell för beräkning av kreditförlustreserv som utgår från förväntade kreditförluster. Den nya modellen för nedskrivningar innehåller en trestegsmodell som utgår från förändringar i kreditkvaliteten på de finansiella tillgångarna. De olika stegen styr hur ett företag värderar och redovisar nedskrivningar och hur de ska tillämpa den effektiva räntemetoden. För finansiella tillgångar utan väsentlig finansieringskomponent, exempelvis vanliga kundfordringar och leasingfordringar, finns förenklingsregler som innebär att företaget kan redovisa en reserv för hela fordringens löptid direkt och därmed inte behöver fånga upp när en väsentlig försämring av kreditvärdigheten har inträffat.

Bufab tillämpar den förenklade ansatsen för kreditreservering, d.v.s. reserven kommer att motsvara den förväntade förlusten över hela kundfordrans livslängd. Någon materiell effekt av detta har inte identifierats då kundförluster historiskt har varit väldigt låga och den framåtriktade bedömningen är att kreditrisken är fortsatt låg.

#### IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

Standarden reglerar hur redovisning av intäkter skall ske. IFRS 15 ersätter IAS 18 Intäkter och IAS 11 Entreprenadavtal samt därtill hörande SIC och IFRIC. IFRS 15 träder ikraft den 1 januari 2018.

En intäkt redovisas när kunden erhåller kontroll över den försålda varan eller tjänsten, en princip som ersätter den tidigare principen att intäkter redovisas när risker och förmåner övergått till köparen. Grundprincipen i IFRS 15 är att ett företag redovisar en intäkt på det sätt som bäst speglar överföringen av den utlovade varan eller tjänsten till kunden. Denna redovisning sker med hjälp av en femstegsmodell;

- Steg 1: identifiera kontraktet med kunden.
- Steg 2: identifiera de olika prestationsåtagandena i kontraktet.
- Steg 3: fastställa transaktionspriset.
- Steg 4: fördela transaktionspriset på prestationsåtagandena.
- Steg 5: redovisa en intäkt när ett prestationsåtagande uppfylls.

De största förändringarna jämfört med dagens regler är:

- Distinkta varor eller tjänster i integrerade kontrakt måste redovisas som separata åtaganden och eventuella rabatter ska som huvudregel fördelas till de separata åtagandena.
- Om transaktionspriset innehåller rörliga ersättningar (t ex prestationsbonusar, rabatter, royalties, etc.) kan intäkter redovisas tidigare än under nuvarande regler. De ska uppskattas och inkluderas i transaktionspriset till den grad de med stor sannolikhet inte kommer att behöva återföras.



- Tidpunkten då intäkten ska redovisas kan skifta: vissa intäkter som idag redovisas när ett kontrakt är slutfört kan behöva redovisas fördelat över kontraktstiden eller tvärt om.
- Det finns nya specifika regler för bland annat licenser, garantier, förskottsbetalningar som inte återbetalas och konsignationsavtal.
- Standarden medför även ökade upplysningskrav.

Koncernen bedriver handel av fästelementsprodukter. Intäkter från produktförsäljningen redovisas vid den tidpunkt då kontrollen över produkten överförs till kunden. Detta sker oftast när leverans har skett till kunden och äganderätten har övergått.

Koncernens arbete under 2017 har visat att IFRS 15 inte kommer ha någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter, och några övergångseffekter kommer således inte att uppstå.

## 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 eventalförpliktelser i ett företagsförvärv värderas inledningsvis till verkligt värde på förvärvsdagen oavsett omfattningen på eventuellt minoritetsintresse. Det överskott som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på koncernens andel av identifierbara förvärvade nettotillgångar redovisas som goodwill. Om anskaffningsvärdet understiger verkligt värde för det förvärvade dotterföretagets nettotillgångar, redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen.

### Eliminering av transaktioner mellan koncernföretag

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

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

### Omräkning av utländsk valuta

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

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

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

| Valuta | Genomsnittskurs |          | Balansdagskurs |          |
|--------|-----------------|----------|----------------|----------|
|        | 2017            | 2016     | 2017           | 2016     |
| DKK    | 1,294942        | 1,272013 | 1,32285        | 1,286894 |
| EUR    | 9,6326          | 9,4704   | 9,8497         | 9,5669   |
| GBP    | 10,9896         | 11,5664  | 11,1045        | 11,1787  |
| CZK    | 0,366084        | 0,350324 | 0,384935       | 0,354041 |
| HUF    | 0,031154        | 0,030417 | 0,031741       | 0,030757 |
| NOK    | 1,032966        | 1,019931 | 1,00105        | 1,054    |
| PLN    | 2,2626          | 2,1711   | 2,3606         | 2,1662   |
| RMB    | 1,2631          | 1,2879   | 1,2642         | 1,3091   |
| INR    | 0,13126         | 0,127424 | 0,128578       | 0,134047 |
| NTD    | 0,2847          | 0,2695   | 0,2816         | 0,2859   |
| RUB    | 0,146377        | 0,128604 | 0,143062       | 0,149701 |
| USD    | 8,538           | 8,5613   | 8,2322         | 9,0971   |
| RON    | 2,1402          | 2,1341   | 2,1061         | 2,1462   |
| TRY    | 2,3419          | 2,8339   | 2,1775         | 2,5796   |

### 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 förhyrs enligt finansiella leasingavtal har redovisats som tillgång i koncernens balansräkning. Förpliktelsen att betala framtida leasingavgifter har redovisats som lång- och kortfristiga skulder. De leasade tillgångarna avskrivs enligt plan medan leasingbetalningarna redovisas som ränta och amortering av skulderna. Räntekostnaderna fördelas över leaseperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under perioden redovisade skulden. Variabla avgifter kostnadsförs i de perioder de uppkommer.

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

#### Avskrivningsprinciper för anläggningstillgångar

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

Följande avskrivningstider gäller:

|                                         |          |
|-----------------------------------------|----------|
| Kund- och leverantörsrelationer         | 10 år    |
| Övriga immateriella tillgångar          | 3–5 år   |
| Byggnader*                              | 12–15 år |
| Maskiner och tekniska anläggningar      | 5–10 år  |
| Inventarier, verktyg och installationer | 3–10 år  |

\* I byggnader ingår utöver aktiverade förbättringsutgifter på annans fastighet även finansiell leasing av byggnad, och för dessa motsvarar avskrivningstiden hyreskontraktstidens längd. Se även not 21

#### Lånekostnader

Lånekostnader belastar resultatet i den period till vilka de hänförs.

#### Nedskrivningar

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

#### Fordringar

Fordringar är redovisade till anskaffningsvärdet minskat med eventuell nedskrivning.

#### Varulager

Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, efter avdrag för uppskattade kostnader för färdigställande och för att åstadkomma en försäljning. Därvid har en inkuransrisk beaktats. Vid utgången av räkenskapsåret uppgick inkuransreserven till 76 (77) MSEK, varav 2 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 kapacitetutnyttjande.

#### Rörelseförvärv

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv, oavsett om förvärvet består av egetkapitalandelar eller andra tillgångar. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av de verkliga värdena av:

- överlåtna tillgångar,
- skulder som koncernen ådrar sig till tidigare ägare,
- aktier som emitterats av koncernen,
- tillgångar eller skulder som är en följd av ett avtal om villkorad köpeskillning,
- tidigare egetkapitalandel i det förvärvade företaget.

Identifierbara förvärvade tillgångar, övertagna skulder och övertagna eventalförpliktelser i ett rörelseförvärv värderas, med ett fåtal undantag, inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. För varje förvärv, dvs. förvärv för förvärv, avgör koncernen om innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel i det redovisade värdet av det förvärvade företags identifierbara nettotillgångar.

Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår. Goodwill avser det belopp varmed

- överförd ersättning,
- eventuellt innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget, och
- verkliga värdet på förvärvstidpunkten på tidigare eget-kapitalandel i det förvärvade företaget, (om rörelseförvärvet genomförts i steg) överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade nettotillgångar. Om beloppet understiger verkligt värde för de förvärvade nettotillgångarna, i händelse av ett förvärv till lågt pris, redovisas mellanskillnaden direkt i resultat-räkningen. I de fall då hela eller delar av en köpeskilling skjuts upp, ska de framtida betalningarna diskonteras till nuvärdet vid förvärvstidpunkten. Diskonteringsräntan är företagets marginella låneränta, vilken är den räntesats företaget skulle ha betalat för en finansiering genom lån under motsvarande period och liknande villkor. Villkorad köpeskilling klassificeras antingen som eget kapital eller som finansiell skuld. Belopp klassificerade som finansiella skulder omvärderas varje period till verkligt värde. Eventuella omvärderingsvinster och -förluster redovisas i resultatet.

#### 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 aktuarie med användande av den s k projection unit credit method. Aktuariella vinster och förluster redovisas i övrigt totalresultat när de uppstår.

För tjänstemän i Sverige tryggs ITP 2-planens förmånsbestämda pensionsåtaganden för ålders- och familjepension genom försäkring i Alecia. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 10 Redovisning av pensionsplanen ITP2 som finansierats genom försäkring i Alecia, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2017 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 tryggs genom en försäkring i Alecia 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 Alecias tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alecias försäkringstekniska metoder och antaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Den kollektiva konsolideringsnivån ska normalt tillåtas variera mellan 125 och 155 procent. Om Alecias kollektiva konsolideringsnivå understiger 125 procent eller överstiger 155 procent ska åtgärder vidtas i syfte att skapa förutsättningar för att konsolideringsnivån återgår till normalintervall. 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 premierreduktioner. Vid utgången av räkenskapsåret uppgick Alecias överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 154 (149) 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 bruttointflöde 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 tilläggsköpeskilling 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 effektivräntemetoden, vilken innebär att räntan fördelas så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp baserat på den under respektive period redovisade skulden.

### Skatt

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

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

### Kassaflödesanalys

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

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 konjunktur nedgången 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 expressleveranser eller viten.

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 oförmöget 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 lägstakostnadsland, kanske Bufab inte erbjuds, eller är oförmöget, 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 policies för riskhantering. Finansverksamheten i form av riskhantering, likviditetsförvaltning och upplåning sköts koncerngemensamt av dotterbolaget Bult Finnveden AB.

### Valutarisker

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

- flödesexponeringar i form av in- och utbetalningar i olika valutor,
- redovisade tillgångar och skulder i dotterbolagen,
- omräkningar av utländska dotterbolagsresultat till svenska kronor,
- omräkning av nettotillgångar i utländska dotterbolag till svenska kronor.

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

Av koncernens totala fakturering sker 74 (75) procent i utländsk valuta och koncernens kostnader är till 76 (78) procent i utländsk valuta. Flödesexponeringen var under 2017 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    | 1 344      | 1 609        |
| GBP    | 211        | 406          |
| USD    | 617        | 249          |
| RMB    | 95         | 93           |
| NOK    | 46         | 83           |
| PLN    | 85         | 68           |
| DKK    | 26         | 61           |
| CZK    | 20         | 48           |
| TRY    | 24         | 29           |
| RUB    | 11         | 28           |
| RON    | 12         | 27           |
| HUF    | 8          | 0            |
| NTD    | 23         | 0            |
| Övrigt | 6          | 10           |

\* Uttryckt i MSEK till genomsnittskurs för 2017. 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 innehar tillräckligt med likvida medel samt tillgänglig finansiering genom avtalade kreditfaciliteter. Företagsledningen bevakar löpande behovet av refinansiering av den externa upplåningen med målsättning att omförhandla koncernens kreditfaciliteter senast 12 månader före förfallodagen.



Koncernen finansieras huvudsakligen genom en bankfinansiering under en kreditfacilitet om 1 300 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 2017 fanns en likviditetsreserv i koncernen uppgående till 357 (560) 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 2017 motsvarade likviditetsreserven 1,5 månaders normala utgifter i koncernen.

Koncernen har en soliditet om 43 procent (45 procent), där soliditet definieras som redovisat eget kapital i relation till balansomslutningen.

| <b>Soliditet</b> | <b>2017</b>  | 2016       |
|------------------|--------------|------------|
| <b>Koncernen</b> |              |            |
| Eget kapital     | 1 416        | 1 297      |
| Balansomslutning | 3 274        | 2 861      |
| <b>Soliditet</b> | <b>43,3%</b> | <b>45%</b> |

Skuldsättningsgraden per 31 december 2017 och 2016 var som följer:

| <b>Skuldsättningsgrad</b> | <b>2017</b> | 2016       |
|---------------------------|-------------|------------|
| <b>Koncernen</b>          |             |            |
| Räntebärande skulder      | 1 135       | 961        |
| Avgår: Likvida medel      | -120        | -122       |
| Nettolåneskuld            | 1 015       | 839        |
| Totalt eget kapital       | 1 416       | 1 297      |
| <b>Skuldsättningsgrad</b> | <b>72%</b>  | <b>65%</b> |

#### Kategorisering av finansiella instrument

I nedanstående tabell framgår det hur de finansiella instrumenten fördelade sig i balansräkningen för åren 2017 och 2016 (för definition se not 2).

| <b>Tillgångar 2017</b>                         | Låne- och kundfordringar | Icke finansiella tillgångar | Summa        |
|------------------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|--------------|
| <b>Immateriella anläggningstillgångar</b>      | —                        | <b>1 134</b>                | <b>1 134</b> |
| <b>Materiella anläggningstillgångar</b>        | —                        | <b>164</b>                  | <b>164</b>   |
| <b>Finansiella anläggningstillgångar</b>       | —                        | <b>23</b>                   | <b>23</b>    |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                   |                          |                             |              |
| – varulager                                    | —                        | 1 093                       | 1 093        |
| – kundfordringar                               | 671                      | —                           | 671          |
| – aktuella skattefordringar                    | —                        | 10                          | 10           |
| – övriga fordringar                            | 32                       | —                           | 32           |
| – förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | —                        | 27                          | 27           |
| – likvida medel                                | 120                      | —                           | 120          |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>             | <b>823</b>               | <b>1 130</b>                | <b>1 953</b> |
| <b>Summa tillgångar</b>                        | <b>823</b>               | <b>2 451</b>                | <b>3 274</b> |

| <b>Skulder 2017</b>                            | Övriga finansiella skulder | Icke finansiella skulder | Summa        |
|------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Långfristiga skulder och avsättningar</b>   | <b>1 080</b>               | <b>102</b>               | <b>1 182</b> |
| <b>Kortfristiga skulder och avsättningar</b>   |                            |                          |              |
| – räntebärande skulder                         | 55                         | —                        | 55           |
| – leverantörsskulder                           | —                          | 395                      | 395          |
| – aktuella skatteskulder                       | —                          | 27                       | 27           |
| – övriga skulder                               | —                          | 85                       | 85           |
| – upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | —                          | 114                      | 114          |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>              | <b>55</b>                  | <b>620</b>               | <b>676</b>   |
| <b>Summa skulder</b>                           | <b>1 135</b>               | <b>722</b>               | <b>1 857</b> |

| <b>Tillgångar 2016</b>                         | Låne- och kundfordringar | Icke finansiella tillgångar | Summa        |
|------------------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|--------------|
| <b>Immateriella anläggningstillgångar</b>      | —                        | <b>1 044</b>                | <b>1 044</b> |
| <b>Materiella anläggningstillgångar</b>        | —                        | <b>132</b>                  | <b>132</b>   |
| <b>Finansiella anläggningstillgångar</b>       | —                        | <b>22</b>                   | <b>22</b>    |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                   |                          |                             |              |
| – 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          |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>             | <b>702</b>               | <b>961</b>                  | <b>1 663</b> |
| <b>Summa tillgångar</b>                        | <b>702</b>               | <b>2 159</b>                | <b>2 861</b> |

| <b>Skulder 2016</b>                            | Övriga finansiella skulder | Icke finansiella skulder | Summa        |
|------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Långfristiga skulder och avsättningar</b>   | <b>884</b>                 | <b>75</b>                | <b>959</b>   |
| <b>Kortfristiga skulder och avsättningar</b>   |                            |                          |              |
| – räntebärande skulder                         | 76                         | —                        | 76           |
| – leverantörsskulder                           | —                          | 302                      | 302          |
| – aktuella skatteskulder                       | —                          | 27                       | 27           |
| – övriga skulder                               | —                          | 89                       | 89           |
| – upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | —                          | 110                      | 110          |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>              | <b>76</b>                  | <b>528</b>               | <b>604</b>   |
| <b>Summa skulder</b>                           | <b>960</b>                 | <b>603</b>               | <b>1 563</b> |

Förfallostrukturen för befintlig upplåning fördelar sig enligt not 28. Beloppen omfattar inte den kortfristiga delen, vilken förfaller inom ett år. Checkräkningskrediten förfaller normalt inom ett år men förlängs vanligtvis på förfallodagen.

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.

| <b>Per 31 dec 2017</b>               | Mindre än 1 år | Mellan 1 och 5 år | Mer än 5 år |
|--------------------------------------|----------------|-------------------|-------------|
| Banklån och checkräknings-kredit     | 55             | 1048              | —           |
| Leverantörsskulder och andra skulder | 395            | —                 | —           |
| <b>Summa</b>                         | <b>450</b>     | <b>1048</b>       | <b>0</b>    |

| <b>Per 31 dec 2016</b>               | Mindre än 1 år | Mellan 1 och 5 år | Mer än 5 år |
|--------------------------------------|----------------|-------------------|-------------|
| Banklån och checkräknings-kredit     | 78             | 900               | —           |
| Leverantörsskulder och andra skulder | 302            | —                 | —           |
| <b>Summa</b>                         | <b>380</b>     | <b>900</b>        | <b>0</b>    |

### 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 32 (28) SEK.

Volymutvecklingen samt inköpspriser påverkar Bufabs resultat. En förändring med 1 procent i volym ger en rörelseresultatpåverkan om cirka 12 (10) MSEK och en förändring med 1 procent i inköpspriser på handelsvaror och råmaterial ger en rörelseresultatpåverkan om cirka 20 (18) MSEK.

Lönkostnader är en stor andel av koncernens kostnads-massa. En ökning med 1 procent påverkar rörelseresultatet med cirka 6 (5) MSEK.

Koncernens nettoskulsättning är 1 015 MSEK per balansdagen. En procentenhets förändring av marknadsräntan på den utgående nettoskulden påverkar resultat efter finansiell poster med 10 (8) 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 -4 (-3) MSEK.

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

## NOT 4

### VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

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

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

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

En väsentlig post i koncernens balansräkning är varulager. Per den 31 december 2017 uppgick varulagret till 1 093 (920) MSEK, netto efter avdrag för inkurans med 76 (77) MSEK. 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 miljö föroreningar 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 och Mexiko, 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 26 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    |              |
|----------------------------------------------------------|--------------|------------|---------------|--------------|------------|------------|--------------|--------------|
|                                                          | 2017         | 2016       | 2017          | 2016         | 2017       | 2016       | 2017         | 2016         |
| <b>Resultatposter</b>                                    |              |            |               |              |            |            |              |              |
| <b>Summa intäkter</b>                                    | <b>1 057</b> | <b>968</b> | <b>2 144</b>  | <b>1 880</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>3 201</b> | <b>2 847</b> |
| <b>Rörelseresultat (EBITA)</b>                           | <b>139</b>   | <b>131</b> | <b>203</b>    | <b>179</b>   | <b>-31</b> | <b>-33</b> | <b>311</b>   | <b>277</b>   |
| Avskrivning av förvävsrelaterade immateriella tillgångar | -1           | -1         | -6            | -4           |            |            | -7           | -5           |
| Finansiella poster                                       | —            | —          | —             | —            | —          | —          | -26          | -21          |
| Resultat efter finansiella poster                        | —            | —          | —             | —            | —          | —          | 278          | 251          |
| Skatter                                                  | —            | —          | —             | —            | —          | —          | -65          | -88          |
| <b>Årets resultat</b>                                    | <b>—</b>     | <b>—</b>   | <b>—</b>      | <b>—</b>     | <b>—</b>   | <b>—</b>   | <b>213</b>   | <b>163</b>   |
| Tillgångar                                               | 1 271        | 1 177      | 1 968         | 1 629        | 35         | 48         | 3 274        | 2 854        |
| Skulder                                                  | 343          | 308        | 432           | 338          | 1 082      | 911        | 1 857        | 1 557        |
| <b>Övriga upplysningar</b>                               |              |            |               |              |            |            |              |              |
| Investeringar                                            | 29           | 22         | 10            | 6            | 0          | 0          | 39           | 28           |

**NOT 6**

## JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER

| Skatt på årets resultat | 2017     | 2016      |
|-------------------------|----------|-----------|
| Tillkommande skatt      | —        | 24        |
| <b>Summa</b>            | <b>—</b> | <b>24</b> |

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      | 2017        | varav män   | 2016       | varav män   |
|-----------------------------|-------------|-------------|------------|-------------|
| <i>Moderbolaget</i>         |             |             |            |             |
| Sverige                     | 1           | 100         | 1          | 100         |
| <b>Totalt</b>               | <b>1</b>    | <b>100</b>  | <b>1</b>   | <b>100</b>  |
| <i>Dotterbolagen</i>        |             |             |            |             |
| Sverige                     | 306         | 75 %        | 311        | 76 %        |
| Norge                       | 21          | 90 %        | 20         | 90 %        |
| Finland                     | 53          | 83 %        | 50         | 86 %        |
| Tyskland                    | 23          | 74 %        | 22         | 77 %        |
| Polen                       | 48          | 81 %        | 45         | 73 %        |
| Österrike                   | 28          | 79 %        | 28         | 79 %        |
| Tjeckien                    | 22          | 59 %        | 19         | 68 %        |
| Spanien                     | 9           | 56 %        | 10         | 60 %        |
| Frankrike                   | 90          | 66 %        | 83         | 65 %        |
| Nederländerna               | 78          | 79 %        | 75         | 80 %        |
| Storbritannien              | 196         | 88 %        | 139        | 80 %        |
| Slovakien                   | 12          | 67 %        | 12         | 67 %        |
| Estland                     | 12          | 75 %        | 11         | 82 %        |
| Kina                        | 55          | 51 %        | 54         | 59 %        |
| Indien                      | 21          | 71 %        | 22         | 82 %        |
| Taiwan                      | 17          | 47 %        | 16         | 50 %        |
| Rumänien                    | 20          | 60 %        | 20         | 60 %        |
| Ryssland                    | 11          | 64 %        | 10         | 60 %        |
| Ungern                      | 11          | 73 %        | 9          | 67 %        |
| Singapore                   | 7           | 43 %        | —          | —           |
| Övriga                      | 17          | 100 %       | 16         | 100 %       |
| <b>Totalt i dotterbolag</b> | <b>1057</b> | <b>75 %</b> | <b>972</b> | <b>75 %</b> |
| <b>KONCERNEN TOTALT</b>     | <b>1058</b> | <b>76 %</b> | <b>973</b> | <b>75 %</b> |

| Styrelse och ledande befattningshavare | 2017 | Andel kvinnor | 2016 | Andel kvinnor |
|----------------------------------------|------|---------------|------|---------------|
| Styrelsen                              | 7    | 29 %          | 8    | 25 %          |
| Övriga ledande befattningshavare       | 6    | 17 %          | 5    | 20 %          |

| Löner, andra ersättningar och sociala kostnader | 2017                   |                   | 2016                   |                   |
|-------------------------------------------------|------------------------|-------------------|------------------------|-------------------|
|                                                 | Löner och ersättningar | Sociala kostnader | Löner och ersättningar | Sociala kostnader |
| Moderbolag                                      | 5,9                    | 2,4               | 5,8                    | 2,4               |
| (varav pensionskostnad)                         |                        | 0,8               |                        | 0,8               |
| Dotterbolag                                     | 401,0                  | 135,1             | 360,8                  | 123,5             |
| (varav pensionskostnad)                         |                        | 36,5              |                        | 34,1              |
| <b>KONCERNEN TOTALT</b>                         | <b>406,9</b>           | <b>137,5</b>      | <b>366,6</b>           | <b>125,9</b>      |
| (varav pensionskostnad)                         |                        | 37,3              |                        | 34,9              |

| Löner, andra ersättningar fördelade per land och mellan styrelseledamöter, VD och övriga anställda | 2017               |                  | 2016               |                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------|--------------------|------------------|
|                                                                                                    | Lednings-personal* | Övriga anställda | Lednings-personal* | Övriga anställda |
| Moderbolag                                                                                         | 5,9                | —                | 5,8                | —                |
| (varav tantiem o.d.)                                                                               | 0,7                | —                | 0,8                | —                |
| <b>Moderbolag totalt</b>                                                                           | <b>5,9</b>         | <b>—</b>         | <b>5,8</b>         | <b>—</b>         |
| (varav tantiem o.d.)                                                                               | 0,7                | —                | 0,8                | —                |
| <b>Dotterbolag</b>                                                                                 |                    |                  |                    |                  |
| Dotterbolag i Sverige                                                                              | 11,7               | 134,9            | 11,7               | 127,2            |
| (varav tantiem o.d.)                                                                               | 2,2                |                  | 2,0                |                  |
| Dotterbolag utomlands                                                                              | 26,5               | 227,9            | 26,4               | 195,5            |
| (varav tantiem o.d.)                                                                               | 2,7                |                  | 2,4                |                  |
| <b>Dotterbolag totalt</b>                                                                          | <b>38,2</b>        | <b>362,8</b>     | <b>38,1</b>        | <b>322,7</b>     |
| (varav tantiem o.d.)                                                                               | 4,9                |                  | 4,4                |                  |
| <b>KONCERNEN TOTALT</b>                                                                            | <b>44,1</b>        | <b>362,8</b>     | <b>43,9</b>        | <b>322,7</b>     |
| (varav tantiem o.d.)                                                                               | 5,6                |                  | 5,2                |                  |

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

| Koncernen                        | 2017            |                   |                 |         | 2016            |                   |                 |         |
|----------------------------------|-----------------|-------------------|-----------------|---------|-----------------|-------------------|-----------------|---------|
|                                  | 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             | —                 | —               | —       | 0,2             | —                 | —               | —       |
| Johanna Hagelberg                | 0,2             | —                 | —               | —       | 0,2             | —                 | —               | —       |
| Johan Sjö                        | —               | —                 | —               | —       | 0,2             | —                 | —               | —       |
| Bengt Liljedahl                  | 0,2             | —                 | —               | —       | 0,1             | —                 | —               | —       |
| Verkställande direktör           |                 |                   |                 |         |                 |                   |                 |         |
| Jörgen Rosengren                 | 3,5             | 0,7               | 0,1             | 0,9     | 2,9             | 0,8               | 0,1             | 0,7     |
| Övriga ledande befattningshavare | 6,0             | 1,2               | 0,6             | 2,0     | 6,5             | 1,7               | 0,5             | 1,9     |

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 1,6 (1,4) 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 3,5 (2,9) MSEK och rörlig ersättning med 0,7 (0,8) MSEK samt pensionskostnader om 0,9 (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 6,0 (6,5) MSEK och en rörlig ersättning om 1,5 (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   | 2017 | 2016 |
|-----------------------------------------------|------|------|
| <b>PricewaterhouseCoopers</b>                 |      |      |
| Revisionsuppdraget                            | 3    | 3    |
| – varav till ÖPwC*                            | 1    | 1    |
| Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget | 0    | 0    |
| – varav till ÖPwC                             | 0    | 0    |
| Skatterådgivning                              | 0    | 0    |
| – varav till ÖPwC                             | 0    | 0    |
| Övriga tjänster                               | 1    | 2    |
| – varav till ÖPwC                             | 0    | 0    |
| Summa                                         | 5    | 5    |
| <b>Övriga revisorer</b>                       |      |      |
| Revisionsarvode till övriga                   | 0    | 0    |

\*Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

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

|                                                | 2017         | 2016         |
|------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Inköpt material inklusive hemtagningskostnader | 1 987        | 1 752        |
| Löner inklusive sociala avgifter               | 570          | 491          |
| Avskrivningar                                  | 43           | 43           |
| Övrigt                                         | 297          | 289          |
| <b>Summa rörelsekostnader</b>                  | <b>2 897</b> | <b>2 575</b> |

## NOT 9

### ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

|                                                                       | 2017      | 2016      |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Realisationsvinst vid försäljning av materiella anläggningstillgångar | 1         | 2         |
| Kursvinst på fordringar / skulder av rörelsekaraktär                  | 26        | 26        |
| Hysesintäkter                                                         | 1         | 1         |
| Övrigt                                                                | 4         | 3         |
| <b>Summa övriga rörelseintäkter</b>                                   | <b>32</b> | <b>32</b> |

## NOT 10

### ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

|                                                        | 2017       | 2016       |
|--------------------------------------------------------|------------|------------|
| Kursförluster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär | –28        | –26        |
| Omvärdering av tilläggsköpeskilling                    | –3         | –3         |
| Övrigt                                                 | –2         | –5         |
| <b>Summa övriga rörelsekostnader</b>                   | <b>–33</b> | <b>–34</b> |

## NOT 11

### AVSKRIVNING AV ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

|                                                            | 2017       | 2016       |
|------------------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>Avskrivning enligt plan fördelade per tillgångsslag</b> |            |            |
| Övriga immateriella anläggnings-tillgångar                 | –11        | –9         |
| Byggnader                                                  | –1         | –1         |
| Maskiner och andra tekniska anläggningar                   | –12        | –13        |
| Inventarier, verktyg och installationer                    | –19        | –20        |
| <b>Summa avskrivningar</b>                                 | <b>–43</b> | <b>–43</b> |
| <b>Avskrivning enligt plan fördelade per funktion</b>      |            |            |
| Kostnad för sålda varor                                    | –20        | –21        |
| Försäljningskostnader                                      | –18        | –17        |
| Administrationskostnader                                   | –5         | –5         |
| <b>Summa avskrivningar</b>                                 | <b>–43</b> | <b>–43</b> |



**NOT 12****LEASINGAVGIFTER AVSEENDE OPERATIONELL LEASING**

|                                                                                                                          | 2017       | 2016       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>Tillgångar som innehas via operationella leasingavtal</b>                                                             |            |            |
| Minimileasingavgifter                                                                                                    | 63         | 70         |
| <b>Summa årets leasingavgifter</b>                                                                                       | <b>63</b>  | <b>70</b>  |
| <b>Avtalade framtida minimileasingavgifter avseende framtida icke uppsägningsbara kontrakt förfaller till betalning:</b> |            |            |
| Inom ett år                                                                                                              | 65         | 65         |
| Mellan ett och fem år                                                                                                    | 167        | 174        |
| Senare än fem år                                                                                                         | 17         | 30         |
| <b>Summa avgifter</b>                                                                                                    | <b>249</b> | <b>269</b> |

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 LIKANDE RESULTATPOSTER**

|                       | 2017     | 2016     |
|-----------------------|----------|----------|
| Valutakursdifferenser | —        | 6        |
| Ränteintäkter, övriga | 1        | 1        |
| <b>Summa</b>          | <b>1</b> | <b>7</b> |

**NOT 14****RÄNTEKOSTNADER OCH LIKANDE RESULTATPOSTER**

|                        | 2017       | 2016       |
|------------------------|------------|------------|
| Räntekostnader, övriga | -21        | -23        |
| Valutakursdifferenser  | -2         | -1         |
| Övrigt                 | -4         | -4         |
| <b>Summa</b>           | <b>-27</b> | <b>-28</b> |

**NOT 15****VALUTAKURSDIFFERENSER SOM PÅVERKAR RESULTATPOSTER**

|                                                      | 2017      | 2016     |
|------------------------------------------------------|-----------|----------|
| Valutakursdifferenser som påverkat rörelseresultatet | -1        | —        |
| Valutakursdifferenser på finansiella poster          | -2        | 5        |
| <b>Summa</b>                                         | <b>-3</b> | <b>5</b> |

**NOT 16****SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT**

|                                                         | 2017        | 2016        |
|---------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>Aktuell skatt</b>                                    |             |             |
| Aktuell skatt för året                                  | -62         | -63         |
| Aktuell skatt avseende tidigare år*                     | —           | -24         |
| <b>Summa</b>                                            | <b>-62</b>  | <b>-87</b>  |
| <b>Uppskjuten skattekostnad (-) / skatteintäkt (+)</b>  |             |             |
| Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader          | -3          | -1          |
| <b>Summa</b>                                            | <b>-3</b>   | <b>-1</b>   |
| <b>Redovisad skattekostnad</b>                          | <b>-65</b>  | <b>-88</b>  |
| <b>Avstämning av effektiv skatt</b>                     | <b>2017</b> | <b>2016</b> |
| Resultat före skatt                                     | 278         | 251         |
| Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget       | -61         | -55         |
| Skatt avseende tidigare år*                             | —           | -24         |
| Effekt av andra skattesatser för utländska dotterbolag  | -1          | -4          |
| Effekt av ej avdragsgilla kostnader                     | -1          | -2          |
| Omvärdering av underskottsavdrag / temporära skillnader | -2          | -3          |
| <b>Redovisad skattekostnad</b>                          | <b>-65</b>  | <b>-88</b>  |
| Effektiv skattesats                                     | 23%         | 35%         |

\*Se även not 33.

**NOT 17****RESULTAT PER AKTIE**

|                                                                                     | 2017        | 2016        |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Årets resultat hänförligt till aktieägare                                           | 213         | 163         |
| Beräknat antal genomsnittligt utestående stamaktier före utspädning                 | 37 978 683  | 38 110 533  |
| <b>Resultat per aktie före utspädning, SEK</b>                                      | <b>5,61</b> | <b>4,29</b> |
| Beräknat antal genomsnittligt utestående stamaktier efter utspädning                | 37 978 683  | 38 110 533  |
| <b>Resultat per aktie efter utspädning, SEK</b>                                     | <b>5,61</b> | <b>4,29</b> |
| Årets resultat hänförligt till aktieägare                                           | 213         | 163         |
| Jämförelsestörande poster                                                           | —           | 24          |
| Årets resultat exklusive jämförelsestörande poster                                  | 213         | 187         |
| Beräknat antal genomsnittligt utestående stamaktier före utspädning                 | 37 978 683  | 38 110 533  |
| <b>Resultat per aktie före utspädning exklusive jämförelsestörande poster, SEK</b>  | <b>5,61</b> | <b>4,92</b> |
| Beräknat antal genomsnittligt utestående stamaktier efter utspädning                | 37 978 683  | 38 110 533  |
| <b>Resultat per aktie efter utspädning exklusive jämförelsestörande poster, SEK</b> | <b>5,61</b> | <b>4,92</b> |

**NOT 18****IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR**

|                                                                  | Goodwill     |              | Övriga immateriella tillgångar |            |
|------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------------------------|------------|
|                                                                  | 2017-12-31   | 2016-12-31   | 2017-12-31                     | 2016-12-31 |
| <b>Ackumulerade anskaffningsvärden</b>                           |              |              |                                |            |
| Vid årets början                                                 | 1 019        | 939          | 89                             | 65         |
| Årets nyanskaffningar                                            | 74           | 76           | 25                             | 1          |
| Omklassificeringar                                               | —            | —            | —                              | 5          |
| Nyanskaffningar genom förvärv                                    | —            | —            | —                              | 18         |
| Årets valutakursdifferenser                                      | 5            | 4            | —4                             | 0          |
| <b>Vid årets slut</b>                                            | <b>1 098</b> | <b>1 019</b> | <b>110</b>                     | <b>89</b>  |
| <b>Ackumulerade avskrivningar enligt plan och nedskrivningar</b> |              |              |                                |            |
| Vid årets början                                                 | —44          | —43          | —20                            | —11        |
| Årets avskrivning enligt plan                                    | —            | —            | —10                            | —9         |
| Avskrivningar i förvärvade bolag                                 | —            | —            | —                              | —          |
| Årets valutakursdifferenser                                      | —            | —1           | 0                              | 0          |
| <b>Vid årets slut</b>                                            | <b>—44</b>   | <b>—44</b>   | <b>—30</b>                     | <b>—20</b> |
| <b>Redovisat värde vid periodens början</b>                      | <b>975</b>   | <b>896</b>   | <b>54</b>                      | <b>54</b>  |
| <b>Redovisat värde vid periodens slut</b>                        | <b>1 054</b> | <b>975</b>   | <b>80</b>                      | <b>69</b>  |

Bufab undersöker årligen om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill.

Koncernens goodwill har allokerats till lägsta kassagenererande enheter. Det innebär att 526 Mkr (526) är hänförlig till segment Sweden och 528 Mkr (442) till segment International. Inom segment Sweden hänförs goodwillposten till hela segmentet som en kassagenererande enhet och i segment International fördelas goodwill på 17 (15) 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 2018–2020 såsom dessa har godkänts av företagsledning och styrelse. Planerna är detaljerade för dessa år. Tillväxten i budget och finansiella planer under prognosperioden underbyggs av koncernens historiska organiska tillväxt och utvecklingen inom de marknadssegment där Bufab verkar. För perioder efter prognosperioden har en tillväxttakt och inflation om 2 (2) procent antagits.

Förväntade framtida kassaflöden enligt dessa bedömningar utgör grunden för beräkningen. Härvid har även rörelsekapitalförändringar och investeringsbehov beaktats. Det prognostiserade kassaflödet har nuvärdesberäknats med en diskonteringsränta på 7,5 (8,0) procent efter skatt, vilket motsvarar 8,0 (8,5) procent före skatt.

Prövning av nedskrivningsbehov har gjorts i samband med årsbokslut 2017-12-31, 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 8,5% 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 2017 uppkommer i denna separata enhet ett nedskrivningsbehov om 37 MSEK.

**NOT 19****MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR**

|                                               | Byggnader och mark |            | Maskiner och andra tekniska anläggningar |             | Inventarier, verktyg och installationer |             |
|-----------------------------------------------|--------------------|------------|------------------------------------------|-------------|-----------------------------------------|-------------|
|                                               | 2017-12-31         | 2016-12-31 | 2017-12-31                               | 2016-12-31  | 2017-12-31                              | 2016-12-31  |
| <b>Akkumulerade anskaffningsvärden</b>        |                    |            |                                          |             |                                         |             |
| Vid årets början                              | 17                 | 14         | 153                                      | 142         | 176                                     | 166         |
| Årets nyanskaffningar                         | 5                  | 1          | 27                                       | 7           | 6                                       | 9           |
| Nyanskaffningar genom förvärv                 | —                  | —          | —                                        | —           | 7                                       | 6           |
| Avyttringar och utrangeringar                 | —                  | —          | -5                                       | 0           | -3                                      | -8          |
| Omklassificeringar                            | 0                  | 2          | 2                                        | 4           | 8                                       | 2           |
| Årets valutakursdifferenser                   | —                  | —          | —                                        | —           | 2                                       | 1           |
| <b>Vid årets slut</b>                         | <b>22</b>          | <b>17</b>  | <b>177</b>                               | <b>153</b>  | <b>196</b>                              | <b>176</b>  |
| <b>Akkumulerade avskrivningar enligt plan</b> |                    |            |                                          |             |                                         |             |
| Vid årets början                              | -4                 | -3         | -109                                     | -96         | -111                                    | -93         |
| Avyttringar och utrangeringar                 | —                  | —          | 3                                        | 0           | 2                                       | 7           |
| Årets avskrivning enligt plan                 | -1                 | -1         | -12                                      | -13         | -20                                     | -20         |
| Avskrivningar i förvärvade bolag              | —                  | —          | —                                        | —           | -4                                      | -4          |
| Årets valutakursdifferenser                   | —                  | —          | —                                        | —           | -1                                      | -1          |
| <b>Vid årets slut</b>                         | <b>-5</b>          | <b>-4</b>  | <b>-118</b>                              | <b>-109</b> | <b>-134</b>                             | <b>-111</b> |
| <b>Redovisat värde vid periodens början</b>   | <b>13</b>          | <b>11</b>  | <b>44</b>                                | <b>46</b>   | <b>65</b>                               | <b>73</b>   |
| <b>Redovisat värde vid periodens slut</b>     | <b>16</b>          | <b>13</b>  | <b>59</b>                                | <b>44</b>   | <b>62</b>                               | <b>65</b>   |

**NOT 20****PÅGÅENDE NYANLÄGGNINGAR OCH FÖRSKOTT AVSEENDE ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR**

|                                           | Immateriella anläggningstillgångar |            | Materiella anläggningstillgångar |            |
|-------------------------------------------|------------------------------------|------------|----------------------------------|------------|
|                                           | 2017-12-31                         | 2016-12-31 | 2017-12-31                       | 2016-12-31 |
| Vid årets början                          | 0                                  | 5          | 10                               | 8          |
| Omklassificeringar                        | —                                  | -5         | -10                              | -8         |
| Investeringar                             | 0                                  | 0          | 27                               | 10         |
| <b>Redovisat värde vid periodens slut</b> | <b>0</b>                           | <b>0</b>   | <b>27</b>                        | <b>10</b>  |

**NOT 21****FINANSIELLA LEASINGAVTAL**

|                                          | Anskaffningsvärden |            | Akkumulerade avskrivningar |            |
|------------------------------------------|--------------------|------------|----------------------------|------------|
|                                          | 2017-12-31         | 2016-12-31 | 2017-12-31                 | 2016-12-31 |
| Maskiner och andra tekniska anläggningar | 0                  | 12         | 0                          | -10        |
| Byggnader                                | 14                 | 14         | -4                         | -4         |
| <b>Summa finansiella leasingavtal</b>    | <b>14</b>          | <b>26</b>  | <b>-4</b>                  | <b>-14</b> |

Framtida minimileasingavgifter har följande förfallotidpunkter:

|                                       | Nominella värden |           | Nuvärden |           |
|---------------------------------------|------------------|-----------|----------|-----------|
|                                       | 2017             | 2016      | 2017     | 2016      |
| Inom ett år                           | 2                | 4         | 2        | 4         |
| Senare än ett år men inom fem år      | 6                | 8         | 5        | 8         |
| Senare än fem år                      | —                | —         | —        | —         |
| <b>Summa framtida leasingavgifter</b> | <b>8</b>         | <b>12</b> | <b>7</b> | <b>12</b> |

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

**NOT 22****ANDRA LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR**

|                                        | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|----------------------------------------|------------|------------|
| <b>Ackumulerade anskaffningsvärden</b> |            |            |
| Vid årets början                       | 4          | 4          |
| Investeringar under året               | 1          | 0          |
| <b>Redovisat värde vid årets slut</b>  | <b>5</b>   | <b>4</b>   |

**NOT 23****FÖRFALLNA FORDRINGAR**

|                                                                 | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|-----------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Fordringar förfallna sedan                                      |            |            |
| 30–90 dagar                                                     | 37         | 25         |
| 91–180 dagar                                                    | 3          | 5          |
| 181–360 dagar                                                   | 1          | 3          |
| mer än 360 dagar                                                | 7          | 6          |
| <b>Redovisat värde vid årets slut</b>                           | <b>48</b>  | <b>39</b>  |
| Reserverat belopp i balansräkningen för befärdade kundförluster | 10         | 8          |

| <b>Kundförluster</b>                                    | <b>2017</b> | <b>2016</b> |
|---------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Kostnader för kundförluster som påverkat årets resultat | 2           | 3           |
| <b>Summa</b>                                            | <b>2</b>    | <b>3</b>    |

**NOT 24****FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER**

|                                       | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Hyror                                 | 7          | 9          |
| Försäkringar                          | 2          | 2          |
| Licenser                              | 6          | 6          |
| Övriga förutbetalda kostnader         | 17         | 16         |
| <b>Redovisat värde vid årets slut</b> | <b>32</b>  | <b>33</b>  |

**NOT 25****EGET KAPITAL**

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

**NOT 26****PENSIONSFRÖPLIKTELSE, RÄNTEBÄRANDE**

|                                 | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|---------------------------------|------------|------------|
| FPG/PRI                         | 24         | 24         |
| Ålderspension i utländska bolag | 9          | 8          |
| <b>Summa</b>                    | <b>33</b>  | <b>32</b>  |

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

|                    | Sverige    |            | Övriga länder |            |
|--------------------|------------|------------|---------------|------------|
|                    | 2017-12-31 | 2016-12-31 | 2017-12-31    | 2016-12-31 |
| Diskonteringsränta | 2,5%       | 2,4%       | 2,3%          | 2,4%       |
| Löneökningstakt    | —*         | —*         | 2,0%          | 1,6%       |
| Inflation          | 1,9%       | 1,5%       | 1,2%          | 0,0%       |

\* 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)

|                                                           | 2017      | 2016      |
|-----------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| <b>Kostnader avseende förmånsbestämda planer:</b>         |           |           |
| Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande år      | 0         | 0         |
| Ränta på förpliktelser                                    | 1         | 1         |
| Kostnader avseende förmånsbestämda planer                 | 1         | 1         |
| Kostnader avseende avgiftsbestämda planer                 | 35        | 31        |
| <b>Totala kostnader som redovisas i resultaträkningen</b> | <b>36</b> | <b>32</b> |

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

|                                    | 2017-12-31               |                        | 2016-12-31               |                        |
|------------------------------------|--------------------------|------------------------|--------------------------|------------------------|
|                                    | Uppskjuten skattefordran | Uppskjuten skatteskuld | Uppskjuten skattefordran | Uppskjuten skatteskuld |
| Maskiner och inventarier           | —                        | 12                     | —                        | 13                     |
| Periodiseringsfonder               | —                        | 28                     | —                        | 24                     |
| Immateriella anläggningstillgångar | —                        | 12                     | —                        | 12                     |
| Övrigt                             | 5                        | 4                      | 4                        | 1                      |
| Underskottsavdrag                  | 13                       | —                      | 14                       | —                      |
| <b>Summa</b>                       | <b>18</b>                | <b>56</b>              | <b>18</b>                | <b>50</b>              |

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

|                                                                                   | 2017-12-31   | 2016-12-31 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------|
| Belopp varmed skuldposten förväntas betalas från ett till fem år från balansdagen | 1 047        | 852        |
| Belopp varmed skuldposten förväntas betalas efter mer än fem år från balansdagen  | 0            | 0          |
| <b>Summa</b>                                                                      | <b>1 047</b> | <b>852</b> |

Av koncernens långfristiga räntebärande skulder härrör 1 040 (840) MSEK till krediter från Svenska Handelsbanken. Resterande 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 nettoskultsättning. Dessa lånevillkor har uppfyllts under hela räkenskapsåret. Den genomsnittliga räntan på koncernens långfristiga skulder per balansdagen var 1,8 (1,8) procent.

**NOT 29**

## SKULDER AVSEENDE TILLÄGGSKÖPESKILLINGAR

|                                                          | 2017      | 2016      |
|----------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Redovisat värde vid årets början                         | 67        | 25        |
| Tilläggsköpeskillning för förvärvade bolag               | 53        | 47        |
| Utbetald tilläggsköpeskillning för förvärvade bolag      | -46       | -8        |
| Omvärdering av skuld för tilläggsköpeskillning           | 3         | 3         |
| <b>Redovisat värde vid årets slut</b>                    | <b>77</b> | <b>67</b> |
| – varav redovisat som "Övrig kortfristig skuld"          | 34        | 43        |
| – varav redovisat som "Övriga icke räntebärande skulder" | 43        | 24        |

Tilläggsköpeskillningar är relaterade till genomförda förvärv under 2015, 2016 och 2017. 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

|                      | 2017-12-31   | 2016-12-31   |
|----------------------|--------------|--------------|
| Företagsinteckningar | 246          | 231          |
| Aktier i dotterbolag | 1 452        | 1 327        |
| <b>Summa</b>         | <b>1 698</b> | <b>1 558</b> |

**NOT 31**

## CHECKRÄKNINGSKREDIT

|                               | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|
| Beviljad kreditlimit          | 151        | 140        |
| Outnyttjad del                | -119       | -82        |
| <b>Utnyttjat kreditbelopp</b> | <b>32</b>  | <b>58</b>  |

**NOT 32**

## UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

|                                   | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|-----------------------------------|------------|------------|
| Upplupna löner inkl semesterlöner | 54         | 46         |
| Upplupna sociala avgifter         | 20         | 21         |
| Övriga poster                     | 40         | 43         |
| <b>Summa</b>                      | <b>114</b> | <b>110</b> |

**NOT 33****EVENTUALFÖRPLIKTELSE**

|                             | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|-----------------------------|------------|------------|
| Miljö                       | 30         | 30         |
| Övriga eventalförpliktelser | 5          | 5          |
| <b>Summa</b>                | <b>35</b>  | <b>35</b>  |

**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 utslutas 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 eventalförpliktelse. 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****FÖRVARV****2017**

På grund av den goda resultatutvecklingen i förvärvade bolag har en omvärdering av skulder för villkorade, ännu ej utbetalda köpeskillingar, medfört en kostnad i 2017 om 3 MSEK. Denna kostnad redovisas under övriga rörelsekostnader i segment Övrigt.

Under räkenskapsåret 2017 genomfördes två förvärv, Thunderbolts Group Ltd. i England i maj och Kian Soon Mechanical Components Pte. Ltd. i Singapore i december månad. Båda bolagen redovisas i segment International.

Transaktionskostnader för förvärven uppgick till 3 MSEK och redovisas i posten administrationskostnader i segmentet Övrigt.

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

| <b>Preliminär förvärvsanalys<br/>Thunderbolts Group<br/>Limited</b> | Redovisat<br>värde vid<br>förvärvs-<br>tidpunkt | Anpassning<br>till verkligt<br>värde | Verkligt<br>värde |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------|
| Immateriella anläggnings-<br>tillgångar                             |                                                 | 6                                    | 6                 |
| Övriga anläggnings-<br>tillgångar                                   | 0                                               |                                      | 0                 |
| Varulager                                                           | 3                                               |                                      | 3                 |
| Övriga omsättnings-<br>tillgångar                                   | 7                                               |                                      | 7                 |
| Likvida medel                                                       | 7                                               |                                      | 7                 |
| Uppskjuten skatteskuld                                              |                                                 | -1                                   | -1                |
| Övriga skulder                                                      | -5                                              |                                      | -5                |
| <b>Förvärvade<br/>nettotillgångar</b>                               | <b>12</b>                                       | <b>5</b>                             | <b>17</b>         |
| Goodwill                                                            |                                                 |                                      | 8                 |
| <b>Köpeskillning*</b>                                               |                                                 |                                      | <b>25</b>         |
| Avgår likvida medel i<br>förvärvad verksamhet                       |                                                 |                                      | -7                |
| Avgår villkorad ej utbetald<br>köpeskillning                        |                                                 |                                      | -10               |
| <b>Påverkan på koncernens<br/>likvida medel</b>                     |                                                 |                                      | <b>8</b>          |

\* Köpeskillning anges exklusive kostnader för förvärven.

Köpeskillningen för Thunderbolts Group Ltd. uppgick till 25 MSEK, varav 14 MSEK enligt förvärvsanalysen har allokerats till goodwill och övriga immateriella tillgångar. Av ännu ej utbetald köpeskillning uppgår beräknat verkligt värde på villkorad köpeskillning till 10 MSEK. Den villkorade köpeskillningen är beroende av den framtida resultatutvecklingen och dess påverkan på företagsvärderingen.

Förvärvet har under 2017 från tillträdet påverkat Bufab-koncernens nettoomsättning med 20 MSEK. Nettopåverkan, efter förvärvskostnader, på ackumulerat rörelseresultat var +2 MSEK och på resultat efter skatt +1 MSEK. Förvärvet skulle för räkenskapsåret 2017 ha påverkat koncernens nettoomsättning med uppskattningsvis +32 MSEK, rörelseresultat efter transaktionskostnader med cirka +4 MSEK samt periodens resultat efter skatt med cirka +3 MSEK om det hade genomförts 1 januari 2017.



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 0,3 MSEK och årliga framtida beräknade avskrivningar uppgår till 0,6 MSEK.

Förvärvsanalysen avseende Thunderbolts Group 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.

| <b>Preliminär förvärvsanalys<br/>Kian Soon Mechanical<br/>Components Pte. Ltd.</b> | Redovisat<br>värde vid<br>förvärvs-<br>tidpunkt | Anpass-<br>ning till<br>verkligt<br>värde | Verkligt<br>värde |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------|
| Immateriella anläggningstillgångar                                                 |                                                 | 19                                        | 19                |
| Övriga anläggningstillgångar                                                       | 4                                               |                                           | 4                 |
| Varulager                                                                          | 25                                              | 0                                         | 25                |
| Övriga omsättnings-<br>tillgångar                                                  | 29                                              |                                           | 29                |
| Likvida medel                                                                      | 15                                              |                                           | 15                |
| Uppskjuten skatteskuld                                                             |                                                 | -3                                        | -3                |
| Övriga skulder                                                                     | -19                                             |                                           | -19               |
| <b>Förvärvade<br/>nettotillgångar</b>                                              | <b>54</b>                                       | <b>16</b>                                 | <b>70</b>         |
| Goodwill                                                                           |                                                 |                                           | 66                |
| <b>Köpeskilling*</b>                                                               |                                                 |                                           | <b>136</b>        |
| Avgår likvida medel i<br>förvärvad verksamhet                                      |                                                 |                                           | -15               |
| Avgår villkorad ej utbetald<br>köpeskilling                                        |                                                 |                                           | -43               |
| <b>Påverkan på koncernens<br/>likvida medel</b>                                    |                                                 |                                           | <b>78</b>         |

\* Köpeskilling anges exklusive kostnader för förvärven.

Köpeskillingen för Kian Soon Mechanical Components Pte. Ltd. uppgick till 136 MSEK, varav 85 MSEK enligt förvärvsanalysen har allokerats till goodwill och övriga immateriella tillgångar. Av ännu ej utbetald köpeskilling uppgår beräknat verkligt värde på villkorad köpeskilling till 43 MSEK. Den villkorade köpeskillingen är beroende av den framtida resultatutvecklingen och dess påverkan på företagsvärderingen.

Förvärvet har under 2017 från tillträdet påverkat Bufab-koncernens nettoomsättning med 10 MSEK. Nettopåverkan, efter förvärvskostnader, på ackumulerat rörelseresultat var +1 MSEK och på resultat efter skatt +1 MSEK. Förvärvet skulle för räkenskapsåret 2017 ha påverkat koncernens nettoomsättning med uppskattningsvis +105 MSEK, rörelseresultat efter transaktionskostnader med cirka +11 MSEK samt periodens resultat efter skatt med cirka +9 MSEK om det hade genomförts 1 januari 2017.

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 0,2 MSEK och årliga framtida beräknade avskrivningar uppgår till 2 MSEK.

Förvärvsanalysen avseende Kian Soon Mechanical Components Pte. 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 redovisas den uppkomna goodwillposten om 66 MSEK i en egen kassagenererande enhet inom segment International.

## 2016

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:

| <b>Förvärvsanalys<br/>Magnetfabriken AB</b>     | Redovisat<br>värde vid<br>förvärvs-<br>tidpunkt | Anpass-<br>ning till<br>verkligt<br>värde | Verkligt<br>värde |
|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------|
| Immateriella anläggningstillgångar              |                                                 | 8                                         | 8                 |
| Övriga anläggningstillgångar                    | 0                                               |                                           | 0                 |
| Varulager                                       | 3                                               |                                           | 3                 |
| Övriga omsättnings-<br>tillgångar               | 2                                               |                                           | 2                 |
| Likvida medel                                   | 4                                               |                                           | 4                 |
| Uppskjuten skatteskuld                          |                                                 | -2                                        | -2                |
| Övriga skulder                                  | -2                                              |                                           | -2                |
| <b>Förvärvade<br/>nettotillgångar</b>           | <b>7</b>                                        | <b>6</b>                                  | <b>13</b>         |
| Goodwill                                        |                                                 |                                           | 23                |
| <b>Köpeskilling*</b>                            |                                                 |                                           | <b>36</b>         |
| Avgår likvida medel i för-<br>värvad verksamhet |                                                 |                                           | -4                |
| Avgår villkorad ej utbetald<br>köpeskilling     |                                                 |                                           | -4                |
| <b>Påverkan på koncernens<br/>likvida medel</b> |                                                 |                                           | <b>28</b>         |

\* Köpeskilling anges exklusive kostnader för förvärven.

Köpeskillingen för Magnetfabriken AB uppgick till 36 MSEK, varav 31 MSEK enligt förvärvsanalysen har allokerats till goodwill och övriga immateriella tillgångar. Av ännu ej utbetald köpeskilling uppgår beräknat verkligt värde på villkorad köpeskilling till 4 MSEK. Den villkorade köpeskillingen 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 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. 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.

| <b>Förvärvsanalys<br/>Montrose Holdings Ltd.</b> | Redovisat<br>värde vid<br>förvärvs-<br>tidpunkt | Anpass-<br>ning till<br>verkligt<br>värde | Verkligt<br>värde |
|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------|
| Immateriella anläggningstillgångar               |                                                 | 10                                        | 10                |
| Övriga anläggningstillgångar                     | 1                                               |                                           | 1                 |
| Varulager                                        | 15                                              | 0                                         | 15                |
| Övriga omsättningstillgångar                     | 17                                              |                                           | 17                |
| Likvida medel                                    | 19                                              |                                           | 19                |
| Uppskjuten skatteskuld                           |                                                 | -2                                        | -2                |
| Övriga skulder                                   | -17                                             |                                           | -17               |
| <b>Förvärvade nettotillgångar</b>                | <b>35</b>                                       | <b>8</b>                                  | <b>43</b>         |
| Goodwill                                         |                                                 |                                           | 53                |
| <b>Köpeskilling*</b>                             |                                                 |                                           | <b>96</b>         |
| Avgår likvida medel i förvärvad verksamhet       |                                                 |                                           | -19               |
| Avgår villkorad ej utbetald köpeskilling         |                                                 |                                           | -37               |
| Tillkommer utbetald villkorad köpeskilling       |                                                 |                                           | 25                |
| <b>Påverkan på koncernens likvida medel</b>      |                                                 |                                           | <b>65</b>         |

\* Köpeskilling anges exklusive kostnader för förvärven.

Köpeskillingen för Montrose Holdings Ltd uppgick initialt till 89 MSEK, varav 56 MSEK enligt förvärvsanalysen har allokerats till goodwill och övriga immateriella tillgångar vilket framgår av årsredovisningen 2016. Under året har en justering gjorts av den preliminära förvärvsanalysen, vilket ökar redovisad goodwill och beräknad tilläggsköpeskilling med 7 MSEK. I enlighet med IFRS 3 redovisas justeringarna av den preliminära förvärvsanalysen per förvärvsdagen vilket innebär att jämförelse siffror och nyckeltal för räkenskapsåret 2016 räknats om. Omräkningen har dock inte haft någon effekt på redovisat resultat, vinst per aktie och eller koncernens redovisade egna kapital.

Tilläggsköpeskillingen har reglerats under 2017. Den villkorade köpeskillingen 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 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 0 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. Mot bakgrund av bolagets självständiga roll på den brittiska marknaden redovisas den uppkomna goodwillposten om 53 MSEK i en egen kassagenererande enhet inom segment International.

## NOT 36

### HÄNDELSE EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

I februari 2018 har Bufab upptagit ett nytt finansieringsavtal med bolagets huvudsakliga långivare. Avtalet löper fram till februari 2021 och innebär att den totala kreditramen utökats från tidigare 1 300 MSEK till 1 800 MSEK. Inga förändringar har gjorts vad gäller kovenanter.

**NOT 37****INCITAMENTSPROGRAM**

Vid årsstämman 4 maj 2017 beslutades om ett långsiktigt aktie-relaterat incitamentsprogram baserat på köpoptioner för VD, ledande befattningshavare och vissa andra nyckelpersoner inom koncernen. Programmet omfattar högst 350 000 köpoptioner, motsvarande cirka 0,9 procent av totala antalet aktier i bolaget. Priset för köpoptionerna är fastställt till 10,01 SEK, vilket motsvarar

optionernas marknadsvärde vid förvärvstillfället. Varje köpoption berättigar till förvärv av en aktie i Bufab under perioden från och med den 15 maj 2020 till och med den 15 november 2020. Förvärvspriset per aktie uppgår till 120,40 SEK, vilket motsvarar 115 procent av det volymvägda medeltalet av betalkursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under tiden från och med den 8 maj 2017 till och med den 12 maj 2017. Under året har sammanlagt 333 950 köpoptioner tecknats.

|                        | 2017                                   |                | 2016                                   |                |
|------------------------|----------------------------------------|----------------|----------------------------------------|----------------|
|                        | Genomsnittligt lösenpris per köpoption | Antal optioner | Genomsnittligt lösenpris per köpoption | Antal optioner |
| Per 1 januari          | —                                      | —              | —                                      | —              |
| Tilldelade under året  | 10,01                                  | 333 950        | —                                      | —              |
| Inlösta under året     | —                                      | —              | —                                      | —              |
| Förverkade under året  | —                                      | —              | —                                      | —              |
| <b>Per 31 december</b> | <b>10,01</b>                           | <b>333 950</b> | <b>0</b>                               | <b>0</b>       |

| Tilldelningstidpunkt | Förfallotidpunkt | Lösenpris    | Aktieoptioner<br>31 december 2017 | Aktieoptioner<br>31 december 2016 |
|----------------------|------------------|--------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 15 maj 2017          | 15 november 2020 | 10,01        | 333 950                           | —                                 |
| <b>Total</b>         |                  | <b>10,01</b> | <b>333 950</b>                    | <b>0</b>                          |

# MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

| MSEK                                       |          | 2017      | 2016      |
|--------------------------------------------|----------|-----------|-----------|
|                                            | Not.     |           |           |
| Administrationskostnader                   | 2        | -14       | -11       |
| Övriga rörelseintäkter                     |          | 6         | 5         |
| <b>Rörelseresultat</b>                     | <b>3</b> | <b>-8</b> | <b>-6</b> |
| <b>Resultat från finansiella poster</b>    |          |           |           |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | 4        | —         | -1        |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>   |          | <b>-8</b> | <b>-7</b> |
| Bokslutsdispositioner                      | 5        | 89        | 102       |
| Skatt på årets resultat                    | 6        | -18       | -45       |
| <b>ÅRETS RESULTAT</b>                      |          | <b>63</b> | <b>50</b> |

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

| MSEK                         | 2017      | 2016      |
|------------------------------|-----------|-----------|
| <b>Resultat efter skatt</b>  | <b>63</b> | <b>50</b> |
| Övrigt totalresultat         | —         | —         |
| <b>Summa totalresultatet</b> | <b>63</b> | <b>50</b> |

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

| MSEK                                                |            | 2017-12-31   | 2016-12-31   |
|-----------------------------------------------------|------------|--------------|--------------|
|                                                     | <b>Not</b> |              |              |
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                   |            |              |              |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                        |            |              |              |
| Finansiella anläggningstillgångar                   |            |              |              |
| Andelar i koncernföretag                            | 7          | 845          | 845          |
| <b>S:a finansiella anläggningstillgångar</b>        |            | <b>845</b>   | <b>845</b>   |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                  |            | <b>845</b>   | <b>845</b>   |
| Omsättningstillgångar                               |            |              |              |
| Kortfristiga fordringar                             |            |              |              |
| Fordringar hos koncernföretag                       |            | 166          | 183          |
| Övriga fordringar                                   |            | 0            | 4            |
| <b>S:a kortfristiga fordringar</b>                  |            | <b>166</b>   | <b>187</b>   |
| Kassa och bank                                      |            | 1            | 1            |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                  |            | <b>167</b>   | <b>188</b>   |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                             |            | <b>1 012</b> | <b>1 033</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                     |            |              |              |
| Eget kapital                                        | 8          |              |              |
| Aktiekapital                                        |            | 1            | 1            |
| Övrigt tillskjutet kapital                          |            | 488          | 488          |
| Balanserade vinstmedel                              | 13         | 384          | 424          |
| <b>Summa eget kapital</b>                           |            | <b>872</b>   | <b>913</b>   |
| <b>Obeskattade reserver</b>                         | <b>9</b>   | <b>128</b>   | <b>109</b>   |
| Kortfristiga icke räntebärande skulder              |            |              |              |
| Leverantörsskulder                                  |            | 1            | 1            |
| Aktuella skatteskulder                              |            | 6            | 5            |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter        | 10         | 5            | 5            |
| <b>Summa kortfristiga icke räntebärande skulder</b> |            | <b>12</b>    | <b>11</b>    |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>               |            | <b>1 012</b> | <b>1 033</b> |

# MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

| MSEK                                      | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital* | Balanserade vinstmedel | Summa eget kapital |
|-------------------------------------------|--------------|-----------------------------|------------------------|--------------------|
| <b>Ingående balans per 1 januari 2016</b> | <b>1</b>     | <b>488</b>                  | <b>438</b>             | <b>927</b>         |
| 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                |
| <b>Summa totalresultat</b>                | <b>—</b>     | <b>—</b>                    | <b>63</b>              | <b>63</b>          |
| <b>Årets totalresultat</b>                | <b>0</b>     | <b>0</b>                    | <b>50</b>              | <b>50</b>          |
| Transaktioner med aktieägare              |              |                             |                        |                    |
| Utfärdade köpoptioner                     | —            | —                           | 3                      | 3                  |
| Återköp av egna aktier                    | —            | —                           | –31                    | –31                |
| Utdelning till moderbolagets aktieägare   | —            | —                           | –76                    | –76                |
| <b>Summa transaktioner med aktieägare</b> | <b>0</b>     | <b>0</b>                    | <b>–104</b>            | <b>–104</b>        |
| <b>Eget kapital den 31 december 2017</b>  | <b>1</b>     | <b>488</b>                  | <b>384</b>             | <b>872</b>         |

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

## MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

| MSEK                                                                                |            | 2017       | 2016       |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
|                                                                                     | <b>Not</b> |            |            |
| <b>Den löpande verksamheten</b>                                                     | <b>2</b>   |            |            |
| Resultat före finansiella poster                                                    |            | –8         | –6         |
| Betald skatt                                                                        |            | –17        | –33        |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b> |            | <b>–25</b> | <b>–39</b> |
| <b>Förändringar av rörelsekapital</b>                                               |            |            |            |
| Ökning (–) / Minskning (+) av rörelsefordringar                                     |            | 20         | –8         |
| Ökning (+) / Minskning (–) av rörelseskulder                                        |            | 0          | 2          |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                     |            | <b>–5</b>  | <b>–45</b> |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>                                                    |            |            |            |
| Utdelning till aktieägare                                                           |            | –76        | –65        |
| Utfärdade köpoptioner                                                               |            | 3          | —          |
| Återköp av egna aktier                                                              |            | –31        | —          |
| Erhållet koncernbidrag                                                              |            | 109        | 111        |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                    |            | <b>5</b>   | <b>46</b>  |
| <b>Årets kassaflöde</b>                                                             |            | <b>0</b>   | <b>1</b>   |
| Likvida medel vid årets början                                                      |            | 1          | 0          |
| <b>Likvida medel vid årets slut</b>                                                 |            | <b>1</b>   | <b>1</b>   |

# 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 | 2017     | 2016      |
|-------------------------|----------|-----------|
| Tillkommande skatt      | —        | 24        |
| <b>Summa</b>            | <b>0</b> | <b>24</b> |

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 | 2017     | 2016     |
|------------------------|----------|----------|
| Kvinnor                | —        | —        |
| Män                    | 1        | 1        |
| <b>Summa</b>           | <b>1</b> | <b>1</b> |

| Löner, andra ersättningar och sociala kostnader                 | 2017                   |                   | 2016                   |                   |
|-----------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------|------------------------|-------------------|
|                                                                 | Löner och ersättningar | Sociala kostnader | Löner och ersättningar | Sociala kostnader |
| Löner och ersättningar till styrelse och verkställande direktör | 5,9                    | 3,1               | 5,8                    | 2,4               |
| varav tantiem o.d.                                              | 0,7                    |                   | 0,8                    |                   |
| varav pensionskostnad avgiftsbestämda planer                    |                        | 0,9               |                        | 0,8               |
| <b>Summa</b>                                                    | <b>5,9</b>             | <b>3,1</b>        | <b>5,8</b>             | <b>2,4</b>        |

### Sjukfrånvaro

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

### Arvoden och kostnadsersättning för revision

|                                    | 2017 | 2016 |
|------------------------------------|------|------|
| Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB |      |      |
| Revisionsuppdrag                   | 1    | 1    |
| Övriga tjänster                    | 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 4

### RÄNTEKOSTNADER OCH LIKANDE RESULTATPOSTER

|                        | 2017     | 2016      |
|------------------------|----------|-----------|
| Räntekostnader, övriga | —        | –1        |
| <b>Summa</b>           | <b>—</b> | <b>–1</b> |

## NOT 5

### BOKSLUTSDISPOSITIONER

|                                              | 2017      | 2016       |
|----------------------------------------------|-----------|------------|
| Avsättning till periodiseringsfond, tax 2018 | –28       | —          |
| Avsättning till periodiseringsfond, tax 2017 | —         | –32        |
| Avsättning till periodiseringsfond, tax 2016 | —         | —          |
| Återföring av periodiseringsfond, tax 2013   | 8         | —          |
| Återföring av periodiseringsfond, tax 2012   | —         | 23         |
| Erhållet koncernbidrag                       | 109       | 111        |
| <b>Summa</b>                                 | <b>89</b> | <b>102</b> |

## NOT 6

### SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT

|                               | 2017       | 2016       |
|-------------------------------|------------|------------|
| Aktuell skatt                 |            |            |
| Aktuell skatt för året        | –18        | –21        |
| Aktuell skatt för tidigare år | —          | –24        |
| <b>Summa</b>                  | <b>–18</b> | <b>–45</b> |

### Avstämning av effektiv skatt

|                                                   | 2017       | 2016       |
|---------------------------------------------------|------------|------------|
| Resultat före skatt                               | 83         | 95         |
| Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget | –18        | –21        |
| Skatt avseende tidigare år                        | —          | –24        |
| <b>Redovisad effektiv skatt</b>                   | <b>–18</b> | <b>–45</b> |



**NOT 7****ANDELAR I KONCERNFÖRETAG**

|                                           | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|-------------------------------------------|------------|------------|
| Akkumulerade anskaffningsvärden           |            |            |
| Vid årets början                          | 845        | 845        |
| <b>Summa anskaffningsvärde</b>            | <b>845</b> | <b>845</b> |
| <b>Redovisat värde vid periodens slut</b> | <b>845</b> | <b>845</b> |

**Specifikation av moderbolagets och koncernens innehav av andelar i koncernföretag**

| Dotterbolag / org nr / säte                                              | Andel <sup>1</sup> | 2017-12-31<br>Redovisat värde | 2016-12-31<br>Redovisat värde |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| 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 000036164, 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 %              |                               |                               |
| Thunderbolts Group Limited, 02841225, Southampton, UK                    | 100 %              |                               |                               |
| Thunderbolts Fasteners Limited, 02841171, Southampton, UK                | 100 %              |                               |                               |
| Kian Soon Mechanical Components Pte. Ltd., 198703945H, Singapore, SG     | 100 %              |                               |                               |
| Puresys Pte. Ltd., 201210504E, Singapore, SG                             | 100 %              |                               |                               |
| PT Kian Soon Hardware, 03-184-577-9-215-000, Batam, ID                   | 100 %              |                               |                               |
| Kian Soon Mechanical Components Sdn. Bhd., 1081316P, Penang, MY          | 100 %              |                               |                               |
| Industrias Bufab de Mexico, S.a. de C.v., IBM170911RV6, Mexico, MX       | 100 %              |                               |                               |
|                                                                          |                    | <b>845</b>                    | <b>845</b>                    |

<sup>1</sup> 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**

|                              | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|------------------------------|------------|------------|
| Periodiseringsfond, tax 2012 | —          | —          |
| Periodiseringsfond, tax 2013 | —          | 8          |
| Periodiseringsfond, tax 2014 | 27         | 27         |
| Periodiseringsfond, tax 2015 | 22         | 22         |
| Periodiseringsfond, tax 2016 | 20         | 20         |
| Periodiseringsfond, tax 2017 | 32         | 32         |
| Periodiseringsfond, tax 2018 | 28         | —          |
| <b>Summa</b>                 | <b>128</b> | <b>109</b> |

**NOT 10****UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER**

|                                   | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|-----------------------------------|------------|------------|
| Upplupna löner inkl semesterlöner | 3          | 2          |
| Upplupna sociala avgifter         | 1          | 1          |
| Övrigt                            | 1          | 2          |
| <b>Summa</b>                      | <b>5</b>   | <b>5</b>   |

**NOT 11****STÄLLDA SÄKERHETER**

|                      | 2017-12-31 | 2016-12-31 |
|----------------------|------------|------------|
| Aktier i dotterbolag | 845        | 845        |
| <b>Summa</b>         | <b>845</b> | <b>845</b> |

**NOT 12****EVENTUALFÖRPLIKTELSE**

|                    | 2017-12-31   | 2016-12-31   |
|--------------------|--------------|--------------|
| Borgen dotterbolag | 1 303        | 1 303        |
| <b>Summa</b>       | <b>1 303</b> | <b>1 303</b> |

Borgen dotterbolag avser dotterbolagens skuld i Svenska Handelsbanken.

**NOT 13****VINSTDISPOSITION**

| Förslag till vinstdisposition                                                                    | SEK                |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:                                             |                    |
| <b>Balanserat resultat</b>                                                                       | <b>383 751 649</b> |
| Styrelse och verkställande direktören föreslår att dessa vinstmedel disponeras på följande sätt: |                    |
| Till aktieägarna utdelas 2,25 SEK per aktie                                                      | 84 996 113         |
| I ny räkning balanseras 298 755 536                                                              | 298 755 536        |
| <b>Summa</b>                                                                                     | <b>383 751 649</b> |

**Resultat- och balansräkningarna kommer att föreläggas årsstämman den 26 april 2018 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 2018

**Sven-Olof Kulldorff**  
Styrelsens ordförande

**Hans Björstrand**  
Styrelseledamot

**Johanna Hagelberg**  
Styrelseledamot

**Bengt Liljedahl**  
Styrelseledamot

**Eva Nilsagård**  
Styrelseledamot

**Adam Samuelsson**  
Styrelseledamot

**Gunnar Tindberg**  
Styrelseledamot

**Jörgen Rosengren**  
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 21 mars 2018  
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 2017. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 6–43 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 2017 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 2017 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.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

### 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. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

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 väsentlighetsnivå 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. Lika som vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och 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 elva väsentliga dotterbolag (med säte i sammanlagt sex olika länder).

För de enheter (17 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 tio 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 enhetsrevisorernas arbete i syfte att fastställa huruvida tillräckliga revisionsbevis inhämtats som grund för vårt uttalande i koncernrevisionsberättelsen. I detta syfte genomför koncernrevisionsteamet regelbundet besök hos enhetsrevisorer och väsentliga dotterbolag.

### 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.

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 2017 redovisar koncernen goodwill om 1 054 MSEK, vilket fördelas mellan sammanlagt 18 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 2017. 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 antagen budget för 2018 samt upprättad affärsplan för 2019–2020.

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 2017 redovisar koncernen varulager om 1 093 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 33 %) 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 försäljningsvolymerna för företagsledningen ett underlag för fastställa en rimlig inkuransreserv.

Koncernens principer för värdering av varulager och redovisning av inkurans finns beskrivet i not 2 på sidan 20 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 avsteg 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 2017.

## **Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen**

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1–5 samt sidorna 47–58. 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 verkställande direktörens ansvar**

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. 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 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 till 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 Revisorsinspektionens webbplats: [www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar](http://www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar). 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 2017 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 revisionssed 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 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 fortlöpande 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 försummelse 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 Revisorsinspektionens webbplats: [www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar](http://www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar).

Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, 113 21 Stockholm, utsågs till Bufab AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 4 maj 2017 och har varit bolagets revisor sedan 12 september 2005. Bufab AB (publ) har varit ett företag av allmänt intresse sedan 21 februari 2014.

Värnamo den 21 mars 2018  
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 2017 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](http://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 2017.

## 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 2017 hade Bufab 6 946 (3 785) aktieägare. Av det totala antalet aktier innehades 22 procent av utländska aktieägare. De tio största aktieägarna ägde tillsammans 62 procent av aktierna.

För ytterligare information om aktien och aktieägare, se sidan 57.

## Valberedning

Vid årsstämman 2017 beslutades om reviderade principer för hur valberedningen utses, vilka i allt väsentligt motsvarar de tidigare gällande. Bufab ska ha en valberedning som består av en representant för var och en av de fyra till största aktieägarna i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken per den 31 augusti året före stämman, 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.

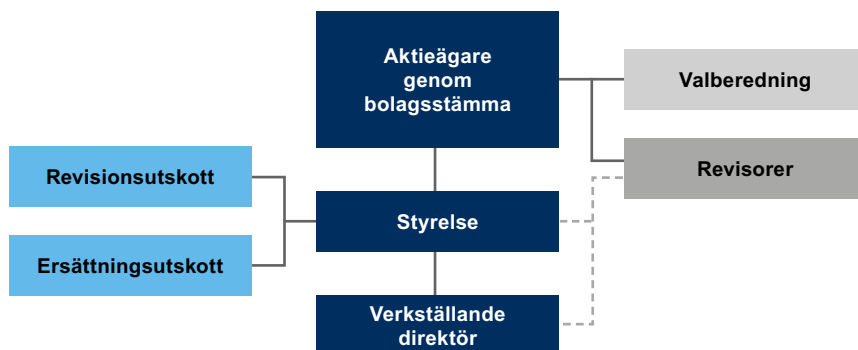
Valberedningen inför årsstämman 2017 bestod av Adam Nyström (Didner & Gerge fonder), Bengt Liljedahl (Liljedahl Group), Viktor Henriksson (Carnegie fonder), Johan Ståhl (Lannebo fonder) och styrelsens ordförande Sven-Olof Kulldorff.

Av valberedningens motiverade yttrande inför årsstämman 2017 framgår att valberedningen vid framtagande av sitt förslag till styrelse har tillämpat regel 4.1 i Koden som mångfaldspolicy. Målet med policyn är att styrelsen ska ha en med hänsyn till bolagets verksamhet, utvecklingsskede och förhållanden i övrigt ändamålsenlig sammansättning, präglad av mångsidighet och bredd avseende kompetens, erfarenhet och bakgrund samt att en jämn könsfördelning ska eftersträvas. Årsstämman 2017 beslutade att utse styrelseledamöter i enlighet med valberedningens förslag, vilket resulterade i nuvarande styrelse med sju ledamöter, varav två kvinnor och fem män (motsvarande cirka 29 respektive 71 procent). Valberedningen konstaterade att kvinnoandelen ligger i linje med den ambitionsnivå som uttalats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning, men under valberedningens långsiktiga målsättning i fråga om jämn könsfördelning.

Namnen på valberedningens representanter och de aktieägare de företräder inför årsstämman 2018 offentliggjordes den 17 oktober 2017:

- Adam Gerge (ordförande), Didner & Gerge fonder,
- Bengt Liljedahl, Liljedahl Group,
- Viktor Henriksson, Carnegie 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](http://www.bufab.com).

## Årsstämma 2017

Årsstämman ägde rum i Värnamo den 4 maj 2017. Vid stämman närvarade 70 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 2016, vinstdisposition samt ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören.
- Till styrelseledamöter omvaldes Sven-Olof Kulldorff, Hans Björstrand, Johanna Hagelberg, Bengt Liljedahl, Eva Nilsagård, Adam Samuelsson samt Gunnar Tindberg. Johan Sjö avböjde omval. Sven-Olof Kulldorff valdes till styrelsens ordförande.
- Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
- Ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram för 2017 antogs.

Årsstämman 2018 kommer att hållas den 26 april 2018 i Värnamo. Kallelse finns på [www.bufab.com](http://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.

Bufab tillämpar avsnitt 4.1. i Koden avseende styrelsens sammansättning. Styrelsen ska därmed präglas av mångsidighet och bredd avseende de bolagsstämموvalda ledamöternas kompetens, erfarenhet och bakgrund. En jämn könsfördelning ska eftersträvas.

Styrelsen består sedan årsstämman 2017 av sju stämموvalda ledamöter; Sven-Olof Kulldorff (ordförande), Hans Björstrand, Johanna Hagelberg, Bengt Liljedahl, Eva Nilsagård, Adam Samuelsson 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 54 och på [www.bufab.com](http://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 konstituerande styrelsemötet fastställer styrelsen även instruktionen för verkställande direktören innefattande finansiell rapportering. Styrelsen sammanträder enligt ett årligen fastställt schema. Utöver dessa styrelsemöten kan ytterligare styrelsemöten sammankallas för att hantera frågor som inte kan hänskjutas till ett ordinarie styrelsemöte. 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 arbetsordning 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 2017

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

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

Utöver den information som ges i samband med styrelsemötena skickar VD en månatlig rapport till styrelsens ledamöter och står i tätt 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

### Styrelsemöten under 2017

#### Februari, telefonmöte

- Godkännande av och pressmeddelande om bokslutskommuniké 2016
- Förslag till utdelning

#### Mars, Värnamo

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

#### April, telefonmöte

- Godkännande av och pressmeddelande om första kvartalets delårsrapport 2017

#### Maj, Värnamo (konstituerande möte 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, Rugby, UK

- Strategidiskussion

#### Juli, telefonmöte

- Godkännande av och pressmeddelande om andra kvartalets delårsrapport 2017

#### September, Lyon, Frankrike

- Verksamhetsuppföljning

#### Oktober, Täby

- Godkännande av och pressmeddelande om tredje kvartalets delårsrapport 2017
- Antagande av strategisk och finansiell plan

#### December, Värnamo

- Godkännande av 2018 års budget
- Rapport om styrelseutvärdering
- Utvärdering av VDs arbete

### Närvaro och ersättningar styrelsen 2017

| Koncernen                                              | Närvaro            |                       |                              | Ersättningar                 |                      |                    |         |
|--------------------------------------------------------|--------------------|-----------------------|------------------------------|------------------------------|----------------------|--------------------|---------|
|                                                        | Styrelse-<br>möten | Revisions-<br>utskott | Ersätt-<br>nings-<br>utskott | Arvode/<br>Grundlön,<br>MSEK | Rörlig<br>ersättning | Övriga<br>förmåner | Pension |
| <b>Styrelse</b>                                        |                    |                       |                              |                              |                      |                    |         |
| Sven-Olof Kulldorff <sup>1</sup>                       | 9/9                | 4/4                   | 3/3                          | 0,4                          |                      |                    |         |
| Hans Björstrand                                        | 9/9                |                       |                              | 0,2                          |                      |                    |         |
| Eva Nilsagård                                          | 9/9                | 7/7                   |                              | 0,2                          |                      |                    |         |
| Bengt Liljedahl                                        | 9/9                |                       | 3/3                          | 0,2                          |                      |                    |         |
| Johanna Hagelberg                                      | 9/9                |                       |                              | 0,2                          |                      |                    |         |
| Adam Samuelsson                                        | 9/9                | 7/7                   | 3/3                          | 0,2                          |                      |                    |         |
| Johan Sjö <sup>2</sup>                                 | 3/3                | 1/3                   |                              | 0,1                          |                      |                    |         |
| Gunnar Tindberg                                        | 9/9                |                       |                              | 0,2                          |                      |                    |         |
| <b>Verkställande direktör</b>                          |                    |                       |                              |                              |                      |                    |         |
| Jörgen Rosengren                                       |                    |                       |                              | 3,5                          | 0,7                  | 0,1                | 0,9     |
| <b>Övriga ledande befattningshavare (fem personer)</b> |                    |                       |                              | 6,0                          | 1,2                  | 0,6                | 2,0     |

<sup>1</sup> Sven-Olof Kulldorff ersatte Johan Sjö i revisionsutskottet efter årsstämman 2017.

<sup>2</sup> Johan Sjö avböjde omval i styrelsen och revisionsutskottet vid årsstämman 2017.

andra tjänster än revisionstjänster, samt biträda valberedningen vid förberedelse av förslag till bolagsstämmans beslut om revisorsval.

Revisionsutskottet ska bestå av tre ledamöter. Styrelsen utser utskottsledamöterna varje år vid styrelsens konstituerande möte eller när en utskottsledamot måste ersättas. Styrelsen fastställer i samma möte dessutom en instruktion för utskottets arbete. De utskottsledamöter som utsågs i maj 2017 var Adam Samuelsson (ordförande), Sven-Olof Kulldorff och Eva Nilsagård.

Revisionsutskottet sammanträdde sju gånger under 2017.

#### 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 2017 var Sven-Olof Kulldorff (ordförande), Bengt Liljedahl och Adam Samuelsson.

Ersättningsutskottet sammanträdde tre gånger under 2017.

### Ersättning till styrelseledamöter

Arvode och annan ersättning till styrelseledamöterna, inklusive ordföranden, fastställs av årsstämman. På årsstämman den 4 maj 2017 beslutades att arvode ska utgå till styrelsens ordförande med 410 000 SEK och till övriga ledamöter vilka ej är anställda i bolaget med 205 000 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 55 och på [www.bufab.com](http://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 4 maj 2017.

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 frångå ovanstående riktlinjer för ersättning. Om sådan avvikelse sker ska information om detta och skälet till avvikelserna redovisas vid närmast följande årsstämma.

### Aktierelaterat incitamentsprogram

Vid årsstämman 2017 beslutades om ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram baserat på köpoptioner för VD, ledande befattningshavare och vissa andra nyckelpersoner inom koncernen. Programmet omfattar högst 350 000 köpoptioner, motsva-

rande cirka 0,9 procent av totala antalet aktier i bolaget. Priset för köpoptionerna är fastställt till 10,01 SEK, vilket motsvarar optionernas marknadsvärde vid förvärvstillfället.

Varje köpoption berättigar till förvärv av en aktie i Bufab under perioden från och med den 15 maj 2020 till och med den 15 november 2020. Förvärvspriset per aktie uppgår till 120,40 SEK, vilket motsvarar 115 procent av det volymvägda medeltalet av betalkursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under tiden från och med den 8 maj 2017 till och med den 12 maj 2017.

En detaljerad beskrivning av det aktierelaterade incitamentsprogrammet finns i not 37 på sidan 36 i årsredovisningen.

### 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 sidan 25 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 2018 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 2017 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 intern-revisionsfunktion. 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 "whistleblower"-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, whistleblower, miljö samt internrevision

Värnamo den 21 mars 2018

**Sven-Olof Kulldorff**  
Styrelsens ordförande

**Hans Björstrand**

**Johanna Hagelberg**

**Bengt Liljedahl**

**Eva Nilsagård**

**Adam Samuelsson**

**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 2017 på sidorna 48–52 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 2018  
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

**Fredrik Göransson**  
Auktoriserad revisor

# STYRELSE



## Sven-Olof Kulldorff

Styrelseordförande sedan 2006.

**Född:** 1954.

**Utbildning:** Civilingenjör från Linköpings Tekniska Högskola.

**Tidigare uppdrag:** 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 K Hautwall OY och Sonat AB.

**Aktieinnehav:** Totalt 336676 aktier varav 281238 aktier genom kapitalförsäkring och 54138 aktier genom bolag.



## Hans Björstrand

Styrelseledamot sedan 2006.

**Född:** 1950.

**Utbildning:** Gymnasieekonom.

**Tidigare uppdrag:** Tidigare VD och koncernchef Bufab.

**Övriga väsentliga styrelseuppdrag:** Styrelseledamot i Värnamo Energi AB, Stacke Hydraulik AB, Värnamo Elnät AB, Entreprenörinvest Sverige AB, LMT Group AB, Värnamo Näringsliv AB, Ekeberg Kapital AB och Axelent AB.

**Aktieinnehav:** 50000 aktier.



## Johanna Hagelberg

Styrelseledamot sedan 2015.

**Född:** 1972.

**Utbildning:** Civilingenjör i industriell ekonomi från Linköpings Tekniska Högskola och Cranfield University.

**Nuvarande uppdrag:** EVP Sourcing and Logistics Stora Enso Oyj.

**Tidigare uppdrag:** Inköpschef på Vattenfall, RSA Scandinavia och NCC AB samt ledande befattningar inom inköp i fordonsindustrin.

**Aktieinnehav:** 0 aktier.



## Bengt Liljedahl

Styrelseledamot sedan 2016.

**Född:** 1947.

**Utbildning:** Civilekonom från Handelshögskolan i Göteborg.

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

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

**Aktieinnehav:** 9432500 aktier genom bolag.



## Eva Nilsagård

Styrelseledamot sedan 2015.

**Född:** 1964.

**Utbildning:** Masterexamen i redovisning och finansiering och en EMBA från Handelshögskolan vid Göteborgs universitet.

**Nuvarande uppdrag:** VD och grundare Nilsagård Consulting.

**Tidigare uppdrag:** CFO Plastal Group, Direktör Strategi & Affärsutveckling inom divisionen för försäljning och marknadsföring, EMEA inom Volvo Lastvagnar, CFO Vitrolife (publ) samt seniora befattningar inom finans och affärsutveckling inom bl a Volvo, AstraZeneca-koncernen samt SKF.

**Övriga väsentliga styrelseuppdrag:** Styrelseledamot i AddLife AB (publ).

**Aktieinnehav:** 0 aktier.



## Adam Samuelsson

Styrelseledamot sedan 2006.

**Född:** 1972.

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

**Nuvarande uppdrag:** VD, koncernchef samt grundare av Idun Handel & Industri AB.

**Övriga väsentliga styrelseuppdrag:** Styrelseordförande i Ekab Elkraftservice AB, Intermercato AB, Pamaco Total-service AB, Täby Airmaintenance AB och PreCont AB.

**Aktieinnehav:** 250000 aktier genom bolag.



## Gunnar Tindberg

Styrelseledamot sedan 2007.

**Född:** 1938.

**Utbildning:** Ingenjör.

**Tidigare uppdrag:** VD och koncernchef (1978–2004) samt styrelseledamot (1980–2007) Indutrade AB.

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

**Aktieinnehav:** 100000 aktier.



# 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.

**Optionsinnehav:** 39000 köpoptioner.


**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:** 53200 aktier.

**Optionsinnehav:** 19500 köpoptioner.


**Urban Bülow**

Global Affärsutvecklingsdirektör sedan 2014.

**Född:** 1965.

**Utbildning:** Civilingenjörsexamen i elektroteknik från Chalmers universitet.

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

**Aktieinnehav:** 0 aktier.

**Optionsinnehav:** 15000 köpoptioner.


**Markus Andersson**

CFO sedan november 2017 (anställd 2014).

**Född:** 1983

**Utbildning:** Civilekonomexamen från Växjö Universitet.

**Arbetslivserfarenhet:** Bufab Sweden och Ernst & Young (EY).

**Aktieinnehav:** 2850 aktier varav 450 aktier via bolag.

**Optionsinnehav:** 9750 köpoptioner.


**Mona Jeppsson**

HR-direktör sedan 2013 (anställd 2012).

**Född:** 1961.

**Utbildning:** Socionom Lunds universitet

**Arbetslivserfarenhet:** Proton Group, FöreningsSparbanken och Alfa Laval.

**Aktieinnehav:** 200 aktier.

**Optionsinnehav:** 0 köpoptioner.


**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:** 112000 aktier.

**Optionsinnehav:** 15000 köpoptioner.

Uppgifterna om styrelseledamöters och företagsledningens innehav av aktier och andra finansiella instrument i Bufab avser förhållandena per den 28 februari 2018, och innefattar eget och fysisk närståendes innehav samt innehav av juridisk person som direkt eller indirekt kontrolleras av personen eller till dennes fysiska närstående. För VD innefattas även uppgift om eventuella väsentliga aktieinnehav och delägarskap i företag som Bufab har betydande affärsförbindelser med.

## Revisorer

Bolagets revisorer är sedan 2005 Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, som på årsstämman 2017 omvaldes för perioden intill slutet av årsstämman 2018. 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                                                             | 2017         | 2016         | 2015         | 2014         | 2013         |
|------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>RESULTAT</b>                                                  |              |              |              |              |              |
| <b>Orderingång</b>                                               | <b>3 256</b> | <b>2 887</b> | <b>2 463</b> | <b>2 195</b> | <b>2 072</b> |
| <b>Nettoomsättning</b>                                           | <b>3 201</b> | <b>2 847</b> | <b>2 458</b> | <b>2 198</b> | <b>2 031</b> |
| Sweden                                                           | 1 057        | 968          | 937          | 982          | 970          |
| International                                                    | 2 144        | 1 880        | 1 521        | 1 217        | 1 061        |
| <b>Bruttoresultat</b>                                            | <b>917</b>   | <b>828</b>   | <b>677</b>   | <b>641</b>   | <b>596</b>   |
| <b>Rörelseresultat (EBITA)</b>                                   | <b>311</b>   | <b>277</b>   | <b>198</b>   | <b>174</b>   | <b>201</b>   |
| Sweden                                                           | 139          | 131          | 108          | 144          | 145          |
| International                                                    | 203          | 179          | 120          | 75           | 84           |
| <b>Justerat rörelseresultat (EBITA)</b>                          | <b>311</b>   | <b>277</b>   | <b>198</b>   | <b>192</b>   | <b>203</b>   |
| Sweden                                                           | 139          | 131          | 108          | 144          | 143          |
| International                                                    | 203          | 179          | 120          | 75           | 83           |
| Av- och nedskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar     | -7           | -5           | -1           | —            | —            |
| <b>Finansiella poster, netto</b>                                 | <b>-26</b>   | <b>-21</b>   | <b>-26</b>   | <b>-23</b>   | <b>-27</b>   |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>                         | <b>278</b>   | <b>251</b>   | <b>171</b>   | <b>151</b>   | <b>174</b>   |
| <b>Skatt på årets resultat</b>                                   | <b>-65</b>   | <b>-88</b>   | <b>-46</b>   | <b>-39</b>   | <b>-43</b>   |
| <b>Årets resultat</b>                                            | <b>213</b>   | <b>163</b>   | <b>125</b>   | <b>112</b>   | <b>131</b>   |
| <b>MARGINALER</b>                                                |              |              |              |              |              |
| <b>Bruttomarginal</b>                                            | <b>28,6%</b> | <b>29,1%</b> | <b>27,5%</b> | <b>29,2%</b> | <b>29,3%</b> |
| <b>Rörelsemarginal</b>                                           | <b>9,7%</b>  | <b>9,7%</b>  | <b>8,0%</b>  | <b>7,9%</b>  | <b>9,9%</b>  |
| Sweden                                                           | 13,2         | 13,5         | 11,5         | 14,7         | 14,7         |
| International                                                    | 9,5          | 9,5          | 7,9          | 6,2          | 7,9          |
| <b>Justerad rörelsemarginal</b>                                  | <b>9,7%</b>  | <b>9,7%</b>  | <b>8,1%</b>  | <b>8,7%</b>  | <b>10,0%</b> |
| Sweden                                                           | 13,2         | 13,5         | 11,5         | 14,7         | 14,7         |
| International                                                    | 9,5          | 9,5          | 7,9          | 6,2          | 7,8          |
| <b>KAPITALSTRUKTUR</b>                                           |              |              |              |              |              |
| Nettolåneskuld                                                   | 1 015        | 839          | 884          | 543          | 608          |
| Eget kapital                                                     | 1 416        | 1 297        | 1 183        | 1 147        | 1 012        |
| Skuldsättningsgrad                                               | 72%          | 65%          | 75%          | 47%          | 60%          |
| Soliditet                                                        | 43%          | 45%          | 45%          | 52%          | 49%          |
| Genomsnittligt rörelsekapital i förhållande till nettoomsättning | 35,4%        | 36,5%        | 36,3%        | 36,6%        | 35,5%        |
| <b>KASSAFLÖDE</b>                                                |              |              |              |              |              |
| Operativt kassaflöde                                             | 183          | 267          | 194          | 117          | 199          |
| <b>NYCKELTAL PER AKTIE</b>                                       |              |              |              |              |              |
| Resultat per aktie                                               | 5,61         | 4,29         | 3,27         | 2,94         | 3,43         |
| Utdelning per aktie                                              | 2,25*        | 2,00         | 1,70         | 1,50         | N/A          |
| <b>ANSTÄLLDA</b>                                                 |              |              |              |              |              |
| Genomsnittligt antal anställda                                   | 1 058        | 973          | 834          | 805          | 771          |

\* 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 2017, 21,4 miljoner aktier till ett sammanlagt värde av 2,0 Mdr SEK och den genomsnittliga dagsomsättningen 85321 aktier.

## Utdelning och utdelningspolicy

Styrelsen har beslutat föreslå en utdelning om 2,25 SEK per aktie (2,00) för 2017, vilket motsvarar 40 procent av nettovinsten. Målet är att dela ut 30–60 procent av den årliga nettovinsten, med hänsyn tagen till bolagets finansiella ställning, kassaflöde, förvärvsmöjligheter och framtidsutsikter.

## 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](http://www.bufab.com/investerare)

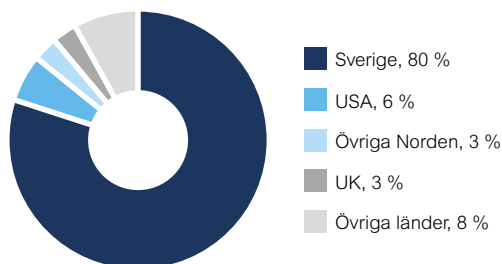
| Aktiedata                                | 2017              | 2016  |
|------------------------------------------|-------------------|-------|
| Resultat per aktie, SEK                  | 5,61              | 4,29  |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK | 5,61              | 4,29  |
| Justerat resultat per aktie, SEK         | 5,61              | 4,92  |
| Utdelning per aktie, SEK                 | 2,25 <sup>1</sup> | 2,00  |
| Direktavkastning <sup>2</sup>            | 2,1 %             | 2,6 % |
| Utdelningsandel <sup>3</sup>             | 40 %              | 47 %  |
| Börskurs årets slut, SEK                 | 106,25            | 77,75 |
| Högsta börskurs, SEK                     | 115,25            | 77,75 |
| Lägsta börskurs, SEK                     | 73,50             | 48,60 |
| Antal aktieägare vid årets slut          | 6 946             | 3 785 |
| Börsvärde vid årets slut, MSEK           | 4 014             | 2 963 |

<sup>1</sup> Utdelningen avser styrelsens förslag.

<sup>2</sup> Utdelning i förhållande till aktiekursen vid utgången av räkenskapsåret.

<sup>3</sup> Utdelning för räkenskapsåret i förhållande till det årets resultat per aktie.

## Ägarfördelning per land 28 februari 2018

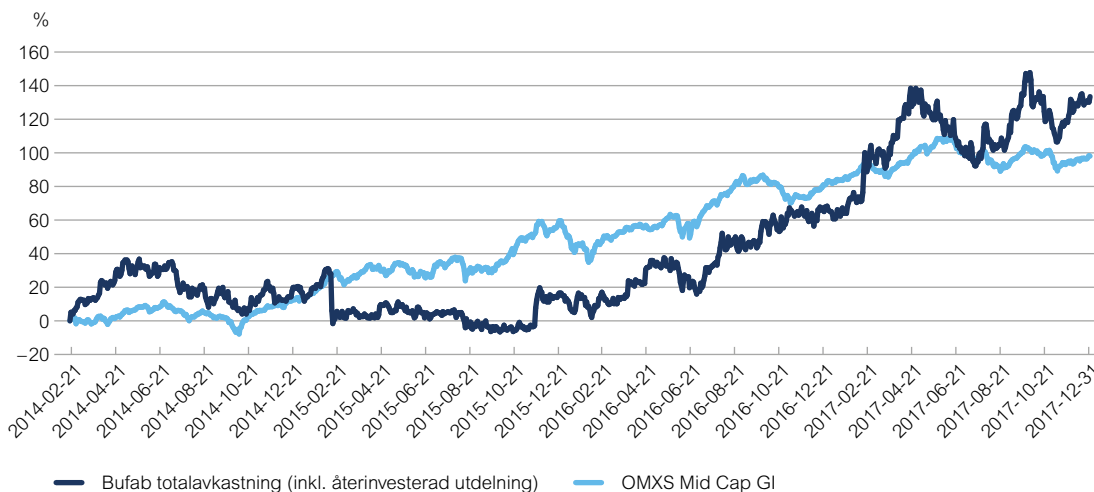


## Största ägarna 28 februari 2018

Andel av kapital och röster

|                                      |               |
|--------------------------------------|---------------|
| Liljedahl Group                      | 24,8 %        |
| Didner & Gerge fonder                | 9,3 %         |
| Lannebo fonder                       | 7,3 %         |
| Carnegie fonder                      | 4,9 %         |
| Handelsbanken fonder                 | 3,7 %         |
| Nordea Investment Funds              | 3,2 %         |
| Spiltan Fonder                       | 3,1 %         |
| Livförsäkringsbolaget Skandia        | 2,7 %         |
| Fondita Nordic Micro Cap SR          | 2,6 %         |
| Avanza Pension                       | 1,7 %         |
| <b>Summa tio största aktieägarna</b> | <b>63,3 %</b> |
| Övriga aktieägare                    | 36,7 %        |
| <b>Totalt</b>                        | <b>100 %</b>  |

## Bufabs totalavkastning sedan börsnotering



# 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.

## Rörelseresultat (EBITA)

Bruttoresultat minus rörelsekostnader.

## Justerat rörelseresultat (EBITA)

Justerat bruttoresultat minus rörelsekostnader.

## Rörelsemarginal, %

Rörelseresultat (EBITA) uttryckt i procent av nettoomsättningen under perioden.

## Justerad rörelsemarginal, %

Justerat rörelseresultat (EBITA) 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.

## Rörelsekostnader

Summan av försäljningskostnader, administrationskostnader, övriga rörelseintäkter, övriga rörelsekostnader, exklusive av- och nedskrivningar av förvävsrelaterade immateriella tillgångar.

## 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.

## Jämförelsestörande poster

Resultatposter som är av engångskaraktär med en betydande inverkan på resultatet och som är viktiga för att förstå den underliggande verksamhetsutvecklingen.

# NYCKELTAL EJ DEFINIERADE AV IFRS

## 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.

| MSEK                                   | 2017       | 2016       |
|----------------------------------------|------------|------------|
| EBITDA                                 | 347        | 315        |
| Övriga ej likviditetspåverkande poster | 2          | 1          |
| Förändringar av varulager              | -142       | -35        |
| Förändringar av rörelsefordringar      | -79        | -32        |
| Förändringar av rörelseskulder         | 116        | 49         |
| <b>Kassaflöde från rörelsen</b>        | <b>244</b> | <b>298</b> |
| Investeringar exklusive förvärv        | -61        | -31        |
| <b>Operativt kassaflöde</b>            | <b>183</b> | <b>267</b> |

## Rörelsekapital

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

| MSEK                                                                                      | 2017         | 2016         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Omsättningstillgångar                                                                     | 1 953        | 1 663        |
| Avgår: likvida medel                                                                      | -120         | -122         |
| Avgår: kortfristiga ej räntebärande skulder exklusive skuld avseende tilläggsköpeskilling | -621         | -468         |
| <b>Rörelsekapital per balansdagen</b>                                                     | <b>1 212</b> | <b>1 055</b> |

## 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

|                           | 2017      |          |               | 2016      |          |               |
|---------------------------|-----------|----------|---------------|-----------|----------|---------------|
|                           | Koncernen | Sweden   | International | Koncernen | Sweden   | International |
| Organisk tillväxt         | 8         | 9        | 7             | 4         | 1        | 5             |
| Valutaomräkningseffekter  | 0         | 0        | 1             | 0         | 0        | 0             |
| Förvärv                   | 4         | 0        | 6             | 12        | 2        | 19            |
| <b>Redovisad tillväxt</b> | <b>12</b> | <b>9</b> | <b>14</b>     | <b>16</b> | <b>3</b> | <b>24</b>     |

## Nettolåneskuld

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

| MSEK                                  | 2017         | 2016       |
|---------------------------------------|--------------|------------|
| Långfristiga räntebärande skulder     | 1 080        | 884        |
| Kortfristiga räntebärande skulder     | 55           | 76         |
| Avgår likvida medel                   | -120         | -122       |
| Avgår övriga räntebärande fordringar  | 0            | 0          |
| <b>Nettolåneskuld per balansdagen</b> | <b>1 015</b> | <b>839</b> |

## 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.

| MSEK                                | 2017        | 2016        |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| Nettoomsättning (A)                 | 3 201       | 2 847       |
| Resultat efter skatt (B)            | 213         | 163         |
| Jämförelsestörande poster           | -           | 24          |
| Justerat resultat efter skatt (C)   | 213         | 187         |
| Nettomarginal (B/A)                 | 6,7%        | 5,7%        |
| <b>Justerad nettomarginal (C/A)</b> | <b>6,7%</b> | <b>6,6%</b> |

## Justerat resultat per aktie

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

|                                                            | 2017     | 2016     |
|------------------------------------------------------------|----------|----------|
| Vägt antal utestående aktier före utspädning, tusental (A) | 37 978,7 | 38 110,5 |
| Resultat efter skatt, MSEK (B)                             | 213      | 163      |
| Justerat resultat efter skatt, MSEK (C)                    | 213      | 187      |
| Resultat per aktie, SEK (B/A)                              | 5,61     | 4,29     |
| Justerat resultat per aktie, SEK (C/A)                     | 5,61     | 4,92     |

genomföra värdeskapande förvärv. Av dessa skäl redovisas tillväxten även exklusive valutapåverkan vid omräkning av utländska dotterbolag samt exklusive förvärvade verksamheter inom begreppet Organisk tillväxt. Detta nyckeltal uttrycks i procentenheter av föregående års nettoomsättning.

# BUFAB

Box 2266  
331 02 Värnamo  
Besöksadress: Stenfalksvägen 1, Värnamo  
Tel. 0370 69 69 00  
[www.bufab.com](http://www.bufab.com)

