

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Beijer REF AB (publ), för år 2016, med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 24-33. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 22-23 och 34-63 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 24–33. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Grund för uttalanden

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

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

Vår revisionsansats

Revisionens inriktning och omfattning

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetsnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade särskilt de områden där den verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och 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.

Utifrån detta, valde vi vilka enheter som ansågs väsentliga samt fastställde vilka revisionsinsatser som skulle utföras på dessa enheter. Vi har inkluderat större försäljningsenheter inom respektive segment. Enheter som ej ansetts vara väsentliga har granskats av koncernteamet via översiktlig analys för att identifiera eventuella materiella avvikelser.

Vid framtagandet av vår revisionsplan har vi fastställt vilka revisionsinsatser som skall ske för respektive väsentlig enhet. Merparten av koncernens verksamhet ligger utomlands och vi inhämtar rapportering från lokala revisionsteam löpande under året. Koncernteamet bedömer årligen vilken involvering som krävs för att vi skall kunna säkerställa att tillräcklig och ändamålsenlig revision har utförts. Urvalet av vilka enheter som skall besökas, sker på rotationsbasis.

Koncernteamet har därutöver, bland annat, utfört granskningen av moderbolaget, konsolideringen, årsredovisningen samt väsentliga antaganden och bedömningar. Baserat på genomförda granskningsinsatser ovan, bedömer vi att vi har erhållit tillräckliga revisionsbevis för att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet.

Väsentlighet

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

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

Särskilt betydelsefulla områden

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

Särskilt betydelsefulla områden

1. Nedskrivningsprövning av immateriella tillgångar

Per 31 december 2016 uppgår goodwill och övriga immateriella tillgångar till 1 644 MSEK. I not 18 framgår fördelning av goodwill och övriga immateriella tillgångar per geografiskt segment samt beskrivning kring hur företagsledningen gjort sin nedskrivningsprövning.

Företagsledningen baserar sin nedskrivningsbedömning på en beräkning av diskonterat kassaflöde för de kassagenererande enheter där goodwill och övriga immateriella tillgångar redovisas, vilket utgör bolagets geografiska segment. Företagsledningen har inte identifierat något nedskrivningsbehov för 2016.

Nedskrivningstestet baseras på antaganden om framtida kassaflöden och förhållanden som är komplexa och som innehåller hög grad av bedömningar.

Företagsledningens antaganden om uthållig tillväxttakt samt kapitalkostnad (WACC) innehåller en hög grad av bedömning.

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området 1

Under vår revision fokuserar vi på att bedöma huruvida det finns en risk för att det skulle föreligga ett nedskrivningsbehov av goodwill eller andra immateriella tillgångar.

I vår revision har vi bedömt den beräkningsmodell som ledningen använder och vi har stämt av viktiga antaganden mot bolagets budget och strategiska plan, utan att finna några avvikelser.

Vi har även utmanat företagsledningens antaganden, främst kopplat till de variablerna som har störst påverkan på nedskrivningsbedömningen såsom tillväxt, rörelsemarginal samt kapitalkostnad (WACC). Vi har utfört egna känslighetsanalyser för att testa säkerhetsmarginalerna för respektive kassagenererande enhet. Vi har testat vilken påverkan förändringar i väsentliga antaganden såsom uthållig tillväxttakt och kapitalkostnaden får på säkerhetsmarginalerna och utifrån dessa tester bedömt risken för att ett nedskrivningsbehov skulle uppstå.

Baserat på utförd granskning har vi inte noterat några materiella avvikelser från företagsledningens slutsatser för bedömning av nedskrivningsbehov.

2. Redovisning av förvärvet av HRP Ltd

Under året har koncernen förvärvat HRP Ltd, vilket framgår av not 32. HRP Ltd är en större kylgrossist i Storbritannien.

Enligt IFRS 3 skall förvärvade tillgångar och skulder värderas till verkligt värde. Företagsledningen skall identifiera och säkerställa fullständighet samt värdering av separat identifierbara immateriella tillgångar och skulder. Denna bedömning är komplex och innefattar antaganden och uppskattningar.

Förvärvspriset uppgick till 72 MSEK och fördelningen har resulterat i goodwill om 85 MSEK samt övriga immateriella tillgångar uppgående till 12 MSEK.

Vid ingången av 2016, vilket beskrivs i not 32, ägde koncernen 44 % av aktierna och rösterna i HRP. Enligt IFRS 3 ska omvärdering till verkligt värde ske av befintligt innehav när bestämmande inflytande uppnås, vilket har skett under 2016. Enligt IFRS är normalt transaktionspriset för resterande eget kapitalandelar vägledande vid fastställande av verkligt värde på befintliga andelar. Då transaktionen skett med närstående part har företagsledningen valt att göra värderingen med utgångspunkt i annat än transaktionspriset. Denna metod är tillåten enligt IFRS 3, men är beroende av bedömningar och uppskattningar.

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området 2

Vi har utvärderat ledningens bedömningar av identifierade tillgångar och skulder och dess verkliga värden, samt fördel-

ningen av övervärdet. Fördelningen av övervärdet har resulterat i en fördelning med cirka 86 % av övervärdet till goodwill och resterande del till identifierade kundlistor. Bedömningarna har till stor del baserats på erfarenhet från förvärv gjorda tidigare år och varifrån framtida kassaflöden förväntas genereras. Vi har läst förvärvsavtal och granskat av företagsledningen framtagna förvärvskalkyl.

Vi har som utgångspunkt tagit del av avtal för förvärvet av HRP och skapat oss en förståelse för förvärvet. Vi har utvärderat ledningens bedömning att transaktionspriset inte är mest korrekt vid värdering av befintligt innehav. I samband med detta har vi även utmanat ledningen kring gjorda uppskattningar och bedömningar, det vill säga att transaktionen sker mellan två närstående parter. I vår revision har vi också tagit del av öppningsbalanser per förvärvstidpunkten för att verifiera väsentliga uppskattningar.

Vår granskning har inte resulterat i några materiella avvikelser och vi bedömer att årsredovisningen ger en rättvisande bild av de viktiga bedömningar och uppskattningar som gjorts vid upprättandet.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-21 samt 67-72. 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 IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och 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 tilläm-

pas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ än att göra något av detta.

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

Revisorns ansvar

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

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

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

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och 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 förtljöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska

angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

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

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

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

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

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

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 24-33 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

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.

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 årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Malmö den 9 mars 2017

PricewaterhouseCoopers AB

Lars Nilsson

Auktoriserad revisor

Huvudansvarig revisor

Rikard Fransson

Auktoriserad revisor