

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Beijer Alma AB (publ) avger härmed förvaltningsberättelse och årsredovisning för verksamhetsåret 2018.

BOLAGSSTYRNINGSRAPPORT

Koncernens styrning

Beijer Alma AB är ett svenskt publikt aktiebolag noterat på Nasdaq Stockholm (Stockholmsbörsen). Till grund för bolagsstyrningen ligger svensk lagstiftning och svenska regelverk såsom aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter, Svensk kod för bolagsstyrning (koden), bolagsordningen och andra relevanta regler och riktlinjer.

Beijer Alma är ett holdingbolag vars affärsidé är att skapa värde genom att äga och förvalta helägda dotterbolag. Organisationen är starkt decentraliserad.

Avvikelser från kodens regelverk

Beijer Alma avviker från kodens bestämmelse 2.4 där det sägs att styrelsens ordförande inte ska vara ordförande i valberedningen. I enlighet med den nomineringsprocedur för valberedningen som årsstämman godkänt ska valberedningen bestå av en representant vardera för de fyra största ägarna samt av styrelsens ordförande. Bolagets styrelseordförande ingår alltså i valberedningen i denna funktion men är också starkt kopplad till bolagets störste ägare. I nomineringsproceduren för valberedningen anges även att den som representerar den störste ägaren ska vara ordförande i valberedningen. Årsstämman beslöt att bland två möjliga ledamöter representerande den störste ägaren utse styrelsens ordförande Johan Wall till ordförande i valberedningen.

I kodens bestämmelse 2.4 stadgas även att högst en av styrelseledamöter som ingår i valberedningen får vara beroende i förhållande till större aktieägare. Bolagets störste aktieägare hade valt att låta sig representeras i valberedningen av en styrelseledamot. Årsstämman, som utser ledamöter i valberedningen, beslöt att inte frångå nomineringsproceduren, vilket innebar att det i valberedningen har ingått två styrelseledamöter vilka bägge är beroende i förhållande till större ägare.

Aktieägare och aktien

Beijer Alma AB är ett avstämningsbolag, vilket innebär att aktieboken förs av Euroclear Sweden AB. Antalet aktieägare var 12 071 vid utgången av 2018. Anders Wall med familj och bolag har ett aktieinnehav som motsvarar 34,8 procent av bolagets röstetal och Anders Walls Stiftelser har dessutom

aktier med ett röstetal på 18,4 procent. Det finns ingen annan aktieägare med röstetal överstigande 10 procent av totala antalet röster.

Bolaget har givit ut aktier av två slag, A-aktier och B-aktier. Under 2018 genomfördes en split på 2:1 vilket fördubblade antalet aktier. En A-aktie berättigar till tio röster medan en B-aktie ger en röst. A-aktien omfattas av hembudsskyldighet. A-aktieägare har enligt ett omvandlingsförbehåll i bolagsordningen rätt att omvandla A-aktier till B-aktier. Vid en sådan omvandling minskar det totala antalet röster. B-aktien är noterad på Stockholmsbörsens mid-cap lista. Alla aktier har samma rätt till bolagets tillgångar och vinst och berättigar till lika stor utdelning. Antalet aktier var vid årsskiftet 60 262 200 st varav 6 605 000 A-aktier och 53 657 200 B-aktier.

Utdelningspolicyn är att dela ut minst en tredjedel av nettoresultatet, dock alltid med beaktande av koncernens långsiktiga finansieringsbehov.

Årsstämma

Årsstämman är bolagets högsta beslutande organ. Där utövar aktieägarna sin rätt att besluta i frågor rörande bolagets angelägenheter. Årsstämman hålls senast sex månader efter räkenskapsårets utgång. Samtliga aktieägare i aktieboken, som i tid anmält sitt deltagande på stämman, har rätt att delta på stämman och rösta för hela sitt innehav av aktier. Kallelse med dagordning för stämman offentliggörs tidigast 6 och senast 4 veckor före stämman. De aktieägare som inte själva kan närvara kan företrädas av befullmäktigat ombud. Aktieägare eller ombud får högst ha två biträden med sig på stämman. Årsstämma 2019 kommer att äga rum den 28 mars.

566 aktieägare var företrädna på årsstämman den 22 mars 2018. De representerade 71,4 procent av totala antalet aktier och 83,9 procent av totala röstetalet. Till ordförande på stämman valdes advokat Mikael Smedeby. På stämman närvarade ledamöter ur styrelsen samt personer ur koncernledningen. Dessutom var auktoriserade revisorn Leonard Daun närvarande såsom huvudansvarig revisor från det av årsstämman valda revisionsbolaget Örhlings PricewaterhouseCoopers AB.

Protokoll från årsstämman återfinns på Beijer Almas hemsida.

På årsstämman fattades bland annat följande beslut:

- Utdelningen fastställdes till 9,50 kr per aktie (före split).
- Omval av styrelseledamöterna Johnny Alvarsson, Carina Andersson, Anders G. Carlberg, Caroline af Ugglas, Anders Ullberg och Johan Wall samt nyval av Cecilia Wikström.
- Val av Johan Wall till styrelseordförande.
- Arvode till varje styrelseledamot utgår med 325 000 kr. Till ordförande utgår arvode med 950 000 kr.

STYRELSENS LEDAMÖTER

	Invald år	Oberoende i förhållande till större ägare	Oberoende i förhållande till bolaget	Ersättnings-utskott	Revisions-utskott	Deltagande på styrelsemöten	Aktieinnehav A-aktier	Aktieinnehav B-aktier
Johan Wall, ordförande	1997		X	X	X	7(7)		10 000
Johnny Alvarsson, ledamot	2017	X	X			7(7)		4 000
Carina Andersson, ledamot	2011	X	X			7(7)		4 000
Anders G. Carlberg, ledamot	1997		X	X		7(7)		6 000
Peter Nilsson, ledamot	2008	X	X			2(2)		6 000
Caroline af Ugglas, ledamot	2015	X	X		X	7(7)		4 000
Anders Ullberg, ledamot	2007	X	X	X	X	7(7)		30 000
Cecilia Wikström, ledamot	2018	X	X			5(5)		1 000

- Arvode till ordförande i revisionsutskottet utgår med 125 000 kr och för ledamöter i utskottet med 75 000 kr.
- Principer för ersättnings- och anställningsvillkor för ledande befattningshavare.
- Omval av revisionsbolaget Öhrlings Pricewaterhouse-Coopers AB för en period om ett år.
- Val av valberedning (se nedan).
- Bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om emission av B-aktier alternativt konvertibla förlagslån. Maximalt får antalet B-aktier ökas med 10 procent genom emissionen.
- Split 2:1 innebärande en fördubbling av antalet utestående aktier.
- Ändring av bolagsordningen angående gränser för lägst och högst antal aktier till följd av beslutet om split.

Valberedning

Valberedningens uppgift är att på aktieägarnas uppdrag ta fram förslag på styrelse, styrelseordförande, ordförande på årsstämman och revisorer samt på arvode till styrelse och revisor för beslut på årsstämman. Till valberedning inför årsstämman 2019 utsågs Anders G. Carlberg som representant för huvudägaren samt styrelseordförande Johan Wall jämte representanter för de näst huvudägaren tre största ägarna – Hans Ek (SEB Fonder), Vegard Søraunet (Verdipapirfond Odin) samt Henrik Didner (Didner & Gerge Fonder). Till ordförande i valberedningen utsågs Johan Wall. Vid ägarförändringar eller om personerna ovan slutar sin anställning får valberedningen ersätta ledamoten.

I syfte att utveckla styrelsens arbete görs en utvärdering varje år. Varje ledamot besvarar en enkät med frågeställningar om styrelsearbetet och hur detta kan förbättras. Valberedningen har informerats om slutsatserna av utvärderingen samt om bolagets verksamhet och andra relevanta förhållanden för att möjliggöra för valberedningen att kunna föreslå en väl fungerande styrelse. Valberedningens förslag ska meddelas i så god tid att detta kan presenteras i kallelsen till årsstämman 2019. Valberedningen har sammanträtt 4 gånger under året.

Styrelse

Styrelsen är utsedd av aktieägarna för att förvalta bolagets angelägenheter i bolagets och aktieägarnas bästa intresse. Styrelsen har det yttersta ansvaret för bolagets organisation och förvaltning samt kontrollen av redovisningen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt. Styrelsen tillser att det finns effektiva rapporterings-, uppföljnings- och kontrollsystem samt att informationsgivningen är korrekt och öppen. Styrelsen ansvarar för koncer-

nens långsiktiga utveckling och övergripande strategi samt kontrollerar och utvärderar fortlöpande verksamheten och fullgör de övriga uppgifter som följer av aktiebolagslagen. Styrelsen beslutar även i frågor rörande förvärv, avyttringar och större investeringar. Styrelsen godkänner årsredovisning och delårsrapporter samt föreslår utdelning och riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare för beslut på årsstämman.

Styrelsen ska enligt bolagsordningen bestå av lägst 7 och högst 10 ordinarie ledamöter och högst 2 suppleanter valda av årsstämman. Styrelsen består för närvarande av 7 ordinarie ledamöter. På styrelsesammanträdena kan tjänstemän inom koncernen föredra ärenden. Styrelsens sekreterare är advokat Niklas Berntorp på advokatfirman Vinge.

Styrelsens sammansättning framgår av tabell ovan. Samtliga ledamöter är oberoende av bolaget. Johan Wall och Anders G. Carlberg är beroende av ägare med mer än 10 procent av röster och kapital. Övriga ledamöter är oberoende i förhållande till bolagets större ägare.

Under 2018 höll styrelsen 7 protokollförda styrelsemöten. Styrelseledamöternas närvaro vid dessa möten framgår av tabellen ovan. Vid styrelsemötena följs försäljnings- och lönsamhetsutvecklingen, mål och strategier för verksamheterna samt avhandlas förvärv och andra väsentliga investeringar. Två av mötena var förlagda till dotterbolag där de lokala företagsledningarna presenterade verksamheterna.

Vid ett av styrelsemötena rapporterade Beijer Almas revisor sina iakttagelser från granskning av räkenskaper och intern kontroll.

Styrelsen och verkställande direktören presenteras i not 3 på sid 78.

Styrelsen har fastställt en skriftlig arbetsordning för sitt arbete som bland annat reglerar följande:

- Minst 6 styrelsemöten per år förutom konstituerande möte, samt när de skall hållas.
- Tid för och innehåll i kallelse till styrelsemöte.
- De punkter som normalt skall finnas på dagordningen för respektive styrelsemöte.
- Protokollföring från styrelsemöten.
- Delegering av beslut till vd.
- Vd:s befogenhet att underteckna kvartalsrapport.

Styrelsens arbetsordning revideras årligen och vid behov uppdateras den. Vd-instruktionen klargör arbetsfördelningen mellan styrelse och verkställande direktör samt dennes ansvar och befogenheter.

Styrelsen får månatligen information om utvecklingen i koncernen och i de enskilda bolagen via en månadsrapport innehållande viktigare händelser och utveckling av ordergång, fakturering, marginaler, resultat, kassaflöde, ekonomisk ställning samt antal anställda.

Styrelsens utskott

Styrelsens ansvar kan inte delegeras men styrelsen kan inom sig upprätta utskott som bereder frågor för att förenkla och effektivisera styrelsearbetet. I enlighet med detta har styrelsen inrättat ett ersättningsutskott och ett revisionsutskott.

Ersättningsutskott

Styrelsen har utsett ett ersättningsutskott som består av Anders G. Carlberg, Anders Ullberg och Johan Wall med Johan Wall som ordförande. Ersättningsutskottet bereder frågor rörande vd:s lön, och andra anställningsvillkor såsom pension, avgångsvederlag och rörlig lön. Utskottet bereder även principer för ersättning till koncernledningen samt godkänner på förslag av vd ersättningar till koncernledningen inom ramen för av årsstämman beslutade riktlinjer.

Principerna och riktlinjerna framgår av not 2 och styrelsens förslag till årsstämman är att dessa är oförändrade för 2019. Ersättningsutskottet hade ett sammanträde under 2018 och alla ledamöterna närvarade.

Revisionsutskott

Revisionsutskottet inrättades av styrelsen främst i syfte att utöva tillsyn över koncernens finansiella redovisning och rapportering och över den interna kontrollen. I utskottets arbetsuppgifter ingår bland annat att bereda styrelsens arbete med att kvalitetssäkra den finansiella rapporteringen genom att granska delårsrapporter, årsredovisning och koncernredovisning. Därtill granskar utskottet juridiska och skattemässiga frågor som kan ha väsentlig inverkan på den finansiella rapporteringen. Revisionsutskottet granskar även de valda revisorernas opartiskhet samt bestämmer vilka tjänster utöver revision som får upphandlas av dessa. I förekommande fall hanterar utskottet på uppdrag av valberedningen upphandling

av revision. Slutligen utvärderar revisionsutskottet kvaliteten i den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen.

Revisionsutskottet består av Anders Ullberg (ordförande), Caroline af Ugglas och Johan Wall. Koncernens ekonomichef är föredragande. Under 2018 hade utskottet fem möten med alla ledamöter närvarande. Huvudansvarig revisor medverkade vid två av dessa möten.

Uppförandekod

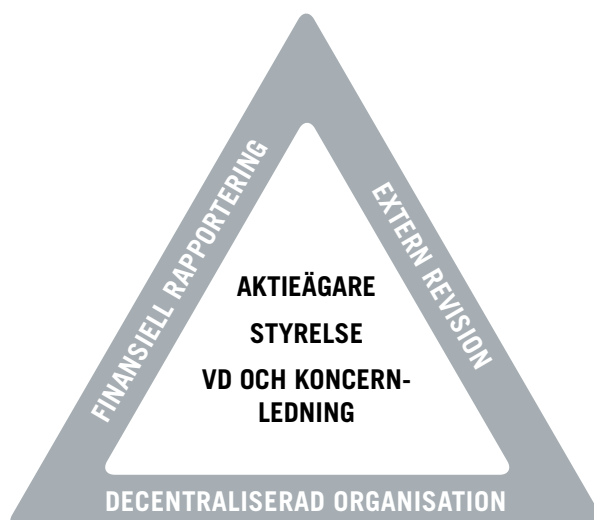
De värderingar och synsätt som gäller inom Beijer Alma finns samlade i en uppförandekod baserad på internationellt vedertagna konventioner såsom Global Compact och standarden för socialt ansvar, ISO 26000. Bolagets uppförandekod inriktar sig mot områdena människor, miljö och etik och för varje område beskrivs det förhållningssätt och de värderingar som gäller inom Beijer Alma. En broschyr där Beijer Almas uppförandekod presenteras och förklaras har distribuerats till samtliga anställda globalt. I broschyren finns även mailadresser till två personer i koncernledningen för rapportering av oegentligheter eller andra avsteg från uppförandekoden, s.k. whistleblowing.

Ytterligare information om arbetet med ansvarsfullt företagande finns på hemsidan och på sidorna 18–35.

Operativa styrningen

Koncernchefen ansvarar för den löpande förvaltningen av bolaget enligt styrelsens anvisningar och riktlinjer. Till sammans med övriga personer i koncernledningen tillses koncernchefen att den operativa styrningen fungerar kvalitativt och effektivt och att verksamheten drivs i enlighet med styrelsens anvisningar och riktlinjer. Koncernledningen består av koncernchefen, verkställande direktörerna i dotterbolagen Lesjöfors, Habia Cable och Beijer Tech samt koncernens ekonomichef.

Beijer Alma har en decentraliserad organisation. Detta är ett strategiskt och medvetet val baserat på att affärerna oftast är lokala samt på en övertygelse om att de bästa besluten fattas lokalt, nära själva frågan. Själva affärsverksamheten bedrivs i dotterbolagen Lesjöfors, Habia Cable och Beijer Tech. Den



legala strukturen sammanfaller med den operativa vilket innebär att det inte finns några beslutsforum som är frikopplade från det civilrättsligt reglerade ansvar som åligger de legala enheterna. Inom alla tre dotterbolagen är verksamheten organiserad i affärsområden. Totalt antal resultatenheter inom Beijer Alma är cirka 50 st. Gruppens affärsmässiga organisation bygger på decentralisering av ansvar och befogenheter i kombination med ett snabbt och väl fungerande rapporterings- och kontrollsystem.

I styrelserna i dotterbolagen ingår personer från koncernledningen. Arbetsordningar och vd-instruktioner, liknande de i moderbolaget, styr styrelsearbetet och arbetsfördelningarna mellan styrelserna och verkställande direktörerna. Dessutom finns i dotterbolagen ett antal policies och instruktioner som reglerar verksamheterna. Uppförandekoden är en viktig sådan.

Beijer Alma AB är ett holdingbolag som äger tre skilda verksamheter där de dagliga operativa besluten fattas lokalt. Den finansiella rapporteringen inom gruppen är därför mycket viktig för bolagsstyrningen. En stor del av kommunikationen och diskussionen inom koncernen baseras på den interna finansiella rapporteringen.

Dotterbolagscheferna ansvarar för sina resultat- och balansräkningar. Varje vecka rapporterar dotterbolagen orderingång, fakturering och orderstock för varje resultat enhet. Bokslut upprättas månadsvis för varje resultat enhet. Boksluten analyseras på olika nivåer inom gruppen och konsolideras på dotterbolags- och koncernnivå. Rapportering till koncernledningen görs för varje resultat enhet, affärsområde och dotterbolag. Rapporteringen sker inom det system som används för de externa koncernboksluten. Månadsboksluten presenteras och diskuteras i månadsmöten med koncernledningen och dotterbolagens ledningar. På dessa möten sker också uppföljning av att styrelse- och andra beslut genomförs.

Inom en decentraliserad organisation är det viktigt att rapporterings- och uppföljningssystem är transparenta och tillförlitliga. Inom respektive dotterbolag läggs fokus på att utveckla och effektivisera processerna. Affärssystemen utvecklas för att bättre kunna mäta lönsamheten på enskilda affärer, kunder, branscher och geografiska marknader. Effektiviteten mäts för de olika momenten i produktion, administration och försäljning och jämförs med kalkyler, tidigare utfall och målsättningar. Den information som man härigenom får fram används även för intern benchmarking.

Intern kontroll

Styrelsens ansvar för den interna kontrollen regleras i aktiebolagslagen och i den svenska koden för bolagsstyrning. Koden innehåller även krav på extern informationsgivning om hur den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen är organiserad.

Generellt innebär intern kontroll för Beijer Alma en process som med rimlig säkerhet fastställer att bolagets mål uppfylls avseende effektiv och ändamålsenlig verksamhet, tillförlitlig rapportering och efterlevnad av regler och lagar. Dessutom ska den interna kontrollen i rimlig grad säkerställa att den externa finansiella rapporteringen är tillförlitlig och rättvisande samt att den är upprättad i överensstämmelse med god redovisningssed, att tillämpliga lagar och förordningar följs samt att övriga krav på noterade bolag efterlevs.

Styrelsen har det övergripande ansvaret för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen.

Revisionsutskottet bistår styrelsen vid exempelvis väsentliga redovisningsfrågor. Utskottet följer även upp att principerna för den finansiella rapporteringen och interna kontrollen efterföljs samt att erforderliga kontakter med bolagets revisor upprätthålls.

Ansvaret för det operativa dagliga arbetet med den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen är delegerat till koncernchefen, som tillsammans med koncernens ekonomichef arbetar med dotterbolagsledningarna för att säkerställa och utveckla den interna kontrollen.

Grunden för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen är den övergripande kontrollmiljön. En väl fungerande decentraliserad organisation där ansvar och befogenheter är klart definierade, förmedlade och dokumenterade är en väsentlig del i kontrollmiljön. Andra viktiga komponenter i kontrollmiljön är ledningens arbetssätt, policies, rutiner, instruktioner och manualer. Enhetliga rapportinstruktioner tillämpas av samtliga enheter i gruppen.

Beijer Almas verksamhet utsätts för både externa och interna risker. En viktig del i den interna kontrollen är att identifiera och åtgärda väsentliga risker som kan påverka den finansiella rapporteringen. Denna riskanalys leder fram till aktiviteter som skall säkerställa att den finansiella rapporteringen uppfyller de grundläggande kraven.

Kontrollaktiviteterna finns implementerade i rutinerna för rapporteringen och följer strukturen i rapporteringsprocessen och ekonomiorganisationen. Personalen inom varje resultat enhet ansvarar för korrekt redovisning och korrekta bokslut.

Boksluten analyseras på resultat enhets-, affärsområdes-, dotterbolags- och koncernnivå. Avvikelser från kalkyler och förväntat resultat analyseras liksom avvikelser från historiska data och prognoser. En viktig del av Beijer Almas interna kontroll är den verksamhetsuppföljning som sker på koncernnivå bland annat via månadsmötena.

Uppföljning för att säkerställa en god intern kontroll görs på alla nivåer. Ansvarig för denna uppföljning är styrelsen.

Det är styrelsens uppfattning att – med hänsyn till koncernens storlek, organisation och finansiell rapporteringsstruktur – en särskild granskningsfunktion (intern revision) för närvarande inte är nödvändig.

Extern revision

Vid årsstämman 2018 valdes Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (PwC) till revisionsbolag fram till stämman 2019. Huvudansvarig revisor är auktoriserade revisorn Leonard Daun.

PwC är revisorer i flertalet av koncernens bolag. Koncernens revisor gör en översiktlig granskning av halvårsbokslutet och rapporterar sina iakttagelser till revisionsutskottet vid det möte som behandlar halvårsbokslutet liksom vid det möte som behandlar årsbokslutet.

Externa revisionen sker enligt International Standards of Auditing (ISA).