

# Q2

- Nettoomsättningen var 1 248 Mkr (1 216)
- Rörelseresultatet var 163 Mkr (187), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 13,0 procent (15,4)
- Resultatet efter finansnetto uppgick till 160 Mkr (183) och vinsten per aktie till 2,04 kr (2,28)
- Orderingången var 1 182 Mkr (1 243)
- Kassaflödet exklusive företagsförvärv uppgick till 74 Mkr (130)
- Tre företagsförvärv genomfördes under kvartalet



## Verksamheten i sammandrag

	2019	2018	Förändring	2019	2018	Rullande	2018
	kv 2	kv 2	%	jan-juni	jan-juni	12 mån	Helår
Nettoomsättning, Mkr	1 248,1	1 216,0	2,6	2 413,7	2 350,0	4 472,5	4 408,8
Rörelseresultat, Mkr	162,7	186,7	-12,9	323,9	345,8	600,9	622,8
Rörelsemarginal, %	13,0	15,4		13,4	14,7	13,4	14,1
Resultat efter finansnetto, Mkr	159,8	182,9	-12,6	315,3	338,0	586,5	600,9
Vinst per aktie, kr	2,04	2,28	-10,5	4,03	4,21	7,60	7,78
Orderingång, Mkr	1 181,5	1 243,0	-4,9	2 332,6	2 526,6	4 421,2	4 615,2
Nettoskuld, Mkr	986,9	632,1		986,9	632,1	986,9	439,6
Nettoskulsättningsgrad, %	44,6	31,0		44,6	31,4	44,6	19,7
Kassaflöde efter investeringar exklusive företagsförvärv, Mkr	74,2	129,6		50,1	79,9	203,1	232,9

## VD-kommentar

### *Ökad förvärvsaktivitet kompenserade delvis för minskande efterfrågan mot slutet av kvartalet*

#### **Koncernen**

Den blandade efterfrågesituationen för Beijer Alma speglar den alltmer osäkra omvärld vi och våra kunder verkar i. Med bred kundspridning inom olika industrier kan vi konstatera att det varit hög aktivitet hos många, t.ex. inom försvars-, verkstads- och offshoreindustrin. Inom fordonstillverkning och eftermarknad samt telecom har vi däremot känt av en tydlig avmattning i relation till förra året.

Orderingången minskade under kvartalet. Trots den blandade efterfrågesituationen så är kvartalsresultatet det näst bästa i koncernens historia. Kassaflödet var negativt i kvartalet som resultat av genomförda förvärv.

#### **Dotterbolagen**

Inom Lesjöfors minskade orderingången för båda affärsområdena. Inom Industri har fordonsindustrin avmattats främst i Tyskland. Inom övriga kundsegment var efterfrågan fortsatt god. För Chassifjädrar har efterfrågan hos slutkunderna varit betydligt lägre än fjolårets osedvanligt höga volymer.

Habias starka kvartal drevs av hög aktivitet inom Övrig Industri från kundsegmenten försvar, industri och offshore. Telecom fortsatte i nivå med de senaste tre kvartalen men lägre än under andra kvartalet i fjol, vilket var den huvudsakliga orsaken till Habias minskade orderingång.

Beijer Tech hade ytterligare ett starkt kvartal med lönsam tillväxt och ökande orderingång. Organisk tillväxt från de flesta kundsegment och geografier understöddes av tilläggsförvärv med strategiskt fokus att bredda kundbasen och öka förädlingen.

#### **Förvärv**

Hittills i år har fem tilläggsförvärv genomförts varav tre under andra kvartalet. På årsbasis bidrar dessa förvärv med 350 MSEK i försäljning. Förvärven stärker våra dotterbolag och stödjer vår strategi att driva lönsam tillväxt. I maj förvärvades gruppen med Tribelt och De Spiraal i Holland, vilka stärker Lesjöfors plattform inom industrifjädrar samt breddar produktutbudet med transportband i metall till exempelvis livsmedelsindustrin. Inom Beijer Tech förvärvades i maj Codan AS i Norge som plattform för en geografisk expansion inom affärsområdet Flödesteknik. I juni förvärvade Beijer Tech KTT Tekniikka i Finland, som försörjer den finska industrin med mekaniska transmissionprodukter.



Henrik Perbeck  
VD och koncernchef



# Koncernen

Beijer Alma är en internationell, börsnoterad industrigrupp. Affärsidén är att förvärva, äga och utveckla företag med god tillväxtpotential. Verksamheten inriktas på komponenttillverkning och industrihandel. Koncernen har drygt 2 700 medarbetare och finns på 60 marknader. Kunderna är företag i sektorer som fordon, verkstad, infrastruktur, telekom, energi, försvar och offshore.

## Nyckeltal för koncernen

	2019	2018	Förändring	2019	2018	Rullande	2018
	kv 2	kv 2	%	jan-juni	jan-juni	12 mån	Helår
Nettoomsättning, Mkr	1 248,1	1 216,0	2,6	2 413,7	2 350,0	4 472,5	4 408,8
Rörelseresultat, Mkr	162,7	186,7	-12,9	323,9	345,8	600,9	622,8
Rörelsemarginal, %	13,0	15,4		13,4	14,7	13,4	14,1
Resultat efter finansnetto, Mkr	159,8	182,9	-12,6	315,3	338,0	586,5	609,2
Orderingång, Mkr	1 181,5	1 243,0	-4,9	2 332,6	2 526,6	4 421,2	4 615,2

## Andra kvartalet

### Försäljning och resultat

Orderingången under kvartalet minskade med 5 procent och nådde 1 182 Mkr (1 243). Organiskt – det vill säga exklusive företagsförvärv och ändrade valutakurser – var nedgången 10 procent. Nettoomsättningen ökade med 3 procent till 1 248 Mkr (1 216). Organiskt minskade nettoomsättningen med 2 procent. Habia och Beijer Tech växte medan Chassifjädrar inom Lesjöfors tappade försäljning jämfört med förra året.

Rörelseresultatet var 163 Mkr (187) och resultatet efter finansnetto 160 Mkr (183). Vinsten per aktie nådde 2,04 kr (2,28).

### Finansiell ställning och kassaflöde

Avkastningen på eget kapital var 23,2 procent (29,5) och på sysselsatt kapital 21,2 procent (26,4). Vid halvårsskiftet var soliditeten 48 procent (52) och nettoskuldssättningsgraden 45 procent (31).

Kassaflödet efter investeringar var -160 Mkr (126). Kassaflödet har belastats med 234 Mkr (3) för företagsförvärv. Exklusive dessa var kassaflödet 74 Mkr (129). Habias höga produktionsvolym till offshorekunderna har temporärt medfört ökad rörelsekapitalbindning.

### Antalet anställda

Antal anställda vid periodens slut var 2 767 (2 643).

## Första halvåret

Orderingången minskade med 8 procent till 2 333 Mkr (2 527) medan nettoomsättningen ökade med 3 procent till 2 414 Mkr (2 350). Organiskt minskade orderingången med 12 procent och nettoomsättningen med 2 procent. Rörelseresultatet var 324 Mkr (346 Mkr) och resultatet efter finansnetto 315 Mkr (338). Vinsten per aktie nådde 4,03 kr (4,21). Habia och Beijer Tech förbättrade sina resultat medan Lesjöfors hade ett lägre resultat än i fjol.

# Dotterbolagen

## Lesjöfors

Lesjöfors är en fullsortimentsleverantör av standard- och specialproducerade industrifjädrar samt tråd- och banddetaljer. Företaget är en dominerande aktör i Norden och ett av de större företagen i sin bransch i Europa. Lesjöfors har tillverkning i Sverige, Danmark, Finland, Tyskland, Lettland, Storbritannien, Nederländerna, Slovakien, USA, Mexiko, Singapore, Thailand och Kina. Verksamheten bedrivs i affärsområdena Industri och Chassifjädrar.

### Nyckeltal för Lesjöfors

	2019	2018	Förändring	2019	2018	Rullande	2018
	kv 2	kv 2	%	jan-juni	jan-juni	12 mån	Helår
Nettoomsättning, Mkr	678,5	738,4	-8,1	1 368,5	1 428,1	2 565,3	2 624,9
Nettoomsättning, Industri	491,3	489,3	0,4	995,2	967,3	1 892,1	1 864,2
Nettoomsättning, Chassifjädrar	187,2	249,1	-24,8	373,3	460,8	673,2	760,7
Rörelseresultat, Mkr	117,7	163,0	-27,8	243,4	304,1	470,0	530,6
Rörelsemarginal, %	17,3	22,1		17,8	21,3	18,3	20,2
Orderingång	644,8	724,1	-11,0	1 298,8	1 423,9	2 491,1	2 616,1

### Andra kvartalet

Orderingången för Lesjöfors minskade med 11 procent till 645 Mkr. Organiskt var minskningen 15 procent. Största nedgången var inom Chassifjädrar men även inom Industrifjädrar minskade orderingången, särskilt från fordonsindustrin i Tyskland. Faktureringen uppgick till 679 Mkr (738), en minskning med 8 procent. Organiskt var minskningen 12 procent. Rörelseresultatet var 118 Mkr (163).

Inom Industri utvecklades försäljningen till den tyska fordonsindustrin svagt. Besparingsåtgärder har satts in, med bland annat korttidsvecka, vilket haft en positiv resultatpåverkan. Under slutet av kvartalet minskade volymerna även på andra marknader. Nettoomsättningen för Industri uppgick till 491 Mkr (489) i kvartalet. Det holländska bolaget Spibelt har förvärvats och konsoliderades från och med maj. Organiskt minskade nettoomsättningen med 5 procent.

Chassifjädrar hade ett svagt kvartal jämfört med rekordnivåerna förra året. De lägre volymerna berodde på en kombination av lägre slutkundsförbrukning och lagerneddragningar hos kunderna. Störst var nedgången på den engelska marknaden där även en viss förändring av kundmix skett. Nettoomsättningen minskade med 25 procent till 187 Mkr (249).

### Första halvåret

Under första halvåret var orderingången 1 299 Mkr (1 424), en nedgång med 9 procent. Nettoomsättningen minskade med 4 procent och nådde 1 369 Mkr (1 428). Nedgången var helt hänförlig till Chassifjädrar. Rörelseresultatet uppgick till 243 Mkr (304) under perioden.

# Dotterbolagen

## Habia Cable

Habia Cable är en av Europas största tillverkare av specialkabel till kunder inom telekommunikation, transport, kärnkraft, försvar, offshore och övrig industri. Företaget har tillverkning i Sverige, Tyskland, Kina och Polen och försäljning över hela världen. Verksamheten drivs inom områdena Telecom och Övrig Industri.

### Nyckeltal för Habia Cable

	2019	2018	Förändring	2019	2018	Rullande	2018
	kv 2	kv 2	%	jan-juni	jan-juni	12 mån	Helår
Nettoomsättning, Mkr	282,6	242,0	16,8	502,4	469,6	903,1	870,4
Nettoomsättning, Telecom	59,2	114,3	-48,2	111,0	207,3	216,7	313,0
Nettoomsättning, Övrig Industri	223,4	127,7	74,9	391,4	262,3	686,5	557,4
Rörelseresultat, Mkr	31,5	20,8	51,4	47,3	34,6	70,1	57,3
Rörelsemarginal, %	11,1	8,6		9,4	7,4	7,8	6,6
Orderingång	215,2	266,4	-19,2	451,8	633,4	862,3	1 043,9

### Andra kvartalet

Under kvartalet minskade orderingången med 19 procent till 215 Mkr (266). Nedgången var hänförlig till telekomsektorn. Nettoomsättningen ökade däremot med 17 procent till 283 Mkr (242) och rörelseresultatet ökade till 32 Mkr (21). Ändrade valutakurser har påverkat orderingång och fakturering positivt med ca 2 procentenheter.

Inom Telecom fortsatte den svaga utvecklingen beroende på att inga större projekt har rullats ut efter halvårsskiftet 2018 och leveranstakten var ungefär i nivå med de tre föregående kvartalen. Nettoomsättningen var 59 Mkr (114).

Övrig industri har visat en god utveckling bland annat beroende på att stora offshoreorder som levererats under andra halvåret successivt vinstavräknats. Även volymerna från kunderna inom industri- och försvarssektorn utvecklades väl. Nettoomsättningen ökade till 223 Mkr (128).

### Första halvåret

Under första halvåret minskade orderingången till 452 Mkr (633). Nettoomsättningen ökade med 7 procent till 502 Mkr (470). Ändrade valutakurser höjde orderingången med 2 och faktureringen med 2 procent. Rörelseresultatet var 47 Mkr (35). Telecom hade en svag volymutveckling jämfört med förra året medan Övrig industri däremot hade stark tillväxt drivet av volymerna till offshoreindustrin.

# Dotterbolagen

## Beijer Tech

Beijer Tech är specialiserat på industriell handel och tillverkning. Företaget säljer förnödenheter, komponenter och maskiner till nordiska industriföretag, och representerar flera av världens ledande tillverkare. Verksamheten bedrivs inom områdena Industriprodukter och Flödesteknik.

### Nyckeltal för Beijer Tech

	2019	2018	Förändring	2019	2018	Rullande	2018
	kv 2	kv 2	%	jan-juni	jan-juni	12 mån	Helår
Nettoomsättning, Mkr	287,2	235,5	22,0	542,8	452,1	1 003,8	913,1
Nettoomsättning, Industriprodukter	155,2	128,0	21,3	285,4	246,0	537,5	498,1
Nettoomsättning, Flödesteknik Industri	132,0	107,5	22,8	257,4	206,1	466,3	415,0
Rörelseresultat, Mkr	22,8	14,0	62,9	46,6	26,1	81,0	60,5
Rörelsemarginal, %	7,9	5,9		8,6	5,8	8,1	6,6
Orderingång	321,5	252,5	27,3	581,9	469,1	1 067,5	954,7

### Andra kvartalet

Försäljningsvolymerna ökade främst inom Flödesteknik men även inom Industriprodukter. Tillväxten omfattade de flesta kundgrupperna. Orderingången steg med 27 procent till 321 Mkr (252). Organiskt var ökningen 17 procent. Nettoomsättningen var 287 Mkr (235), en ökning med 22 procent. Organiskt växte nettoomsättningen med 11 procent och rörelseresultatet ökade till 23 Mkr (14).

Inom Industriprodukter har två förvärv gjorts under andra kvartalet samt ytterligare två under första kvartalet och tillväxten var därför till stor del förvärvsbaserad. På helårsbasis omsätter de fyra förvärvade bolagen ca 180 Mkr.

Inom Flödesteknik utvecklades Svenska Brandslangsfabriken starkt men även Lundgrens växte. Sammantaget ökade nettoomsättningen med 23 procent.

### Första halvåret

Orderingången under första halvåret steg med 24 procent till 582 Mkr (469). Organiskt ökade orderingången med 17 procent. Nettoomsättningen var 543 Mkr (452), en ökning med 20 procent. Organiskt växte nettoomsättningen med 13 procent. Rörelseresultatet var 47 Mkr (26). Utvecklingen var snarlik den under andra kvartalet innebärande att Industriprodukter växte främst via förvärv medan Flödesteknik växte organiskt.

# Moderbolaget

Moderbolaget, Beijer Alma AB, som är ett holdingbolag utan egen extern nettoomsättning, hade ett rörelseresultat på –9 Mkr (–11) under kvartalet och –13 (–19) under första halvåret.

## Företagsförvärv

### Andra kvartalet

#### Spibelt Beheer B.V.

Lesjöfors har förvärvat aktierna i det holländska bolaget Spibelt Beheer B.V. där de rörelsedrivande bolagen Tribelt och De Spiraal ingår. De Spiraal tillverkar fjädrar och tråddetaljer till industrin medan Tribelt producerar industriella transportband för livsmedels-, process- och läkemedelsindustrin. Bolagen är väl etablerade på marknaden och har stabila kundrelationer och bred kundbas. Totalt omsätter bolagen ca 14 MEUR på den europeiska marknaden.

#### Codan AS

Beijer Tech har förvärvat aktierna i det norska bolaget Codan AS. Bolaget är en leverantör av slangar, kopplingar och injektionssystem och omsätter drygt 30 MNOK på den norska marknaden.

#### KTT Tekniikka Oy

Beijer Tech har även förvärvat aktierna i det finska bolaget KTT Tekniikka Oy. Bolaget erbjuder ett brett sortiment av mekaniska transmissionsprodukter samt service på den finska marknaden. Kunderna finns inom pappers och massa-, verkstads- och processindustrin. Bolaget omsätter ca 7,5 MEUR i Finland.

### Första kvartalet

#### Uudenman Murskaus

Beijer Tech förvärvade inkråmet i Uudenman Murskaus. Bolaget säljer reserv- och slitdelar till stenkrossar på den finska marknaden och omsätter ca 20 Mkr på årsbasis.

#### Encitech Connectors AB

Beijer Tech förvärvade Encitech Connectors AB i Halmstad. Bolaget är tillverkare och distributör av elektronikkomponenter. Nettomsättningen är ca 50 Mkr på årsbasis varav ca 70 procent exporteras till ett tjugotal länder.

<b>Preliminär förvärvskalkyl</b>	<b>kv 2</b>	<b>jan-juni</b>
Mkr		
Köpeskillingar	257,4	321,7
Nettotillgångar värderade till verkligt värde	132,6	145,9
Goodwill	124,8	175,8
Kontant del av köpeskillingen	227,5	273,8
Köpeskilling som erläggs inom tre år	29,9	47,9
<b>Nettotillgångar värderade till verkligt värde består av</b>		
Mkr		
Byggnad och mark	80,7	80,7
Maskiner och inventarier	46,0	48,3
Övriga immateriella tillgångar	6,1	8,1
Varulager	45,1	56,5
Fordringar	40,1	47,3
Likvida medel	9,3	9,3
Räntebärande skulder	-43,2	-43,2
Icke räntebärande skulder	-51,5	-61,1

Goodwill består av teknikkunnande, ej avskiljbara kundrelationer samt synergieffekter.

Under andra kvartalet bidrog förvärven med 50 Mkr i nettoomsättning och med 2,6 Mkr i resultat. Under halvåret ökade nettoomsättningen med 58 Mkr via förvärven med ett resultat på 3,6 Mkr. Transaktionskostnader har belastat resultatet med 2,6 Mkr i andra kvartalet och med 3,5 Mkr under första halvåret.

## Händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer består av bland annat affärsmässiga risker och finansiella risker. Affärsmässiga risker kan avse större kundexponeringar mot enskilda branscher eller företag. Finansiella risker avser främst valutarisker som uppstår genom att 94 respektive 84 procent av försäljningen för Habia och Lesjöfors sker utanför Sverige medan cirka 65 procent av produktionen sker utomlands. Beijer Tech har inte motsvarande valutarisk eftersom 70 procent av försäljningen sker inom Sverige.

Hanteringen av de finansiella riskerna finns beskriven i 2018 års årsredovisning i not 31. Bedömningen är att koncernen har en god riskspridning på branscher och företag. Bedömningen är även att risksituationen inte har förändrats under året.



# Resultaträkningar i sammandrag

Koncernen, Mkr	2019	2018	2019	2018	Rullande	2018	2017	2016
	kv 2	kv 2	jan-jun	jan-jun	12 mån	helår	helår	helår
Nettoomsättning	1 248,1	1 216,0	2 413,7	2 350,0	4 472,5	4 408,8	3 971,5	3 527,5
Kostnad för sålda varor	-874,6	-830,0	-1 687,9	-1 619,3	-3 101,0	-3 032,4	-2 706,9	-2 381,7
Bruttoresultat	373,5	386,0	725,8	730,7	1 371,5	1 376,4	1 264,6	1 145,8
Försäljningskostnader	-111,0	-106,3	-211,4	-204,5	-415,4	-408,5	-376,1	-368,7
Administrationskostnader	-99,8	-93,0	-190,5	-180,4	-356,4	-346,3	-347,7	-324,3
Jämförelsestörande poster					-	-	-16,1	-
Övriga intäkter					-	-	2,9	-
Resultat från andelar i intresseföretag					1,2	1,2	0,8	2,4
Rörelseresultat	162,7	186,7	323,9	345,8	600,9	622,8	528,4	455,2
Ränteintäkter	-	0,7	0,5	1,1	1,5	2,1	1,5	1,2
Räntekostnader	-2,9	-4,5	-9,1	-8,9	-15,9	-15,7	-12,5	-9,4
Resultat efter finansnetto	159,8	182,9	315,3	338,0	586,5	609,2	517,4	447,0
Skatt på periodens resultat	-37,1	-45,7	-72,5	-84,5	-128,4	-140,4	-129,1	-119,4
Redovisat resultat hänförligt till moderbolagets ägare	122,7	137,2	242,8	253,5	458,1	468,8	388,3	327,6

## Övrigt totalresultat

Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen

Kassaflödessakringar	-1,1	-2,9	-4,9	-10,3	13,1	7,7	-5,6	-5,7
Omräkningsdifferenser	1,1	21,4	52,2	64,5	32,5	44,8	-6,9	30,6
Summa övrigt totalresultat efter skatt	0,0	18,5	47,3	54,2	45,6	52,5	-12,5	24,9
Summa totalresultat hänförligt till moderbolagets ägare	122,7	155,7	290,1	307,7	503,7	521,3	375,8	352,5

Övrigt totalresultat avser i sin helhet poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen.

## Redovisat resultat per aktie

före och efter utspädning, kr	2,04	2,28	4,03	4,21	7,60	7,78	6,45	5,22
Utdelning per aktie, kr					5,10	5,10	4,75	4,75
Avskrivningar ingår med, Mkr	56,5	35,2	98,4	69,3	167,6	138,5	130,5	117,3

Moderbolaget, Mkr	2019	2018	2019	2018	Rullande	2018	2017	2016
	kv 2	kv 2	jan-jun	jan-jun	12 mån	helår	helår	helår
Administrationskostnader	-14,0	-15,5	-22,5	-28,0	-38,3	-43,8	-43,4	-48,0
Jämförelsestörande poster					-	-	-16,1	-
Övriga rörelseintäkter	4,6	4,6	9,1	9,1	18,2	18,2	21,1	18,2
Rörelseresultat	-9,4	-10,9	-13,4	-18,9	-20,1	-25,6	-38,4	-29,8
Koncernbidrag					58,1	58,1	60,1	52,1
Intäkter från andelar i koncernföretag					272,0	272,0	309,0	260,0
Ränteintäkter och liknande intäkter	0,1	0,1	0,3	0,3	0,6	0,6	0,8	0,7
Räntekostnader och liknande kostnader	-0,4	-0,3	-0,6	-0,5	-1,2	-1,1	-1,1	-0,7
Resultat efter finansnetto	-9,7	-11,1	-13,7	-19,1	309,4	304,0	330,4	282,3
Skatt på periodens resultat	1,8	2,4	2,5	3,9	-9,0	-7,6	-4,9	-5,8
Redovisat resultat	-7,9	-8,7	-11,2	-15,2	300,4	296,4	325,5	276,5

Det finns inga poster hänförliga till övrigt totalresultat.

## Balansräkningar i sammandrag, koncernen

Koncernen, Mkr	2019	2018	2018	2017	2016
	30-jun	30-jun	31-dec	31-dec	31-dec
<b>Tillgångar</b>					
Anläggningstillgångar					
Immateriella tillgångar	816,9	626,9	628,2	607,4	550,6
Materiella anläggningstillgångar	1 161,8	923,4	987,9	892,0	904,8
Uppskjutna skattefordringar	29,4	20,3	27,7	15,8	19,1
Finansiella tillgångar	34,7	35,3	33,0	36,3	30,3
Nyttjanderättstillgångar	231,5	–	–	–	–
Summa anläggningstillgångar	2 274,3	1 605,9	1 676,8	1 551,5	1 504,8
Omsättningstillgångar					
Varulager	1 093,2	866,3	951,7	824,6	717,9
Fordringar	1 035,0	1 107,8	808,9	731,1	654,9
Kassa och bank	214,6	277,6	291,3	328,1	273,6
Summa omsättningstillgångar	2 342,8	2 251,7	2 051,9	1 883,8	1 646,4
Summa tillgångar	4 617,1	3 857,6	3 728,7	3 435,3	3 151,2
	2019	2018	2018	2017	2016
	30-jun	30-jun	31-dec	31-dec	31-dec
<b>Eget kapital och skulder</b>					
Eget kapital					
Aktiekapital	125,5	125,5	125,5	125,5	125,5
Övrigt tillskjutet kapital	444,4	444,4	444,4	444,4	444,4
Reserver	137,8	92,3	90,5	38,1	50,6
Balanserad vinst inkl periodens resultat	1 506,9	1 350,4	1 571,4	1 388,7	1 281,0
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	2 214,6	2 012,6	2 231,8	1 996,7	1 901,5
Innehav utan bestämmande inflytande	4,1	3,9	4,1	3,9	3,8
Summa eget kapital	2 218,7	2 016,5	2 235,9	2 000,6	1 905,3
Långfristiga skulder till kreditinstitut	470,6	186,1	189,8	144,7	242,8
Långfristiga nyttjanderättsskulder	158,3	–	–	–	–
Övriga långfristiga skulder	121,6	79,2	80,6	75,0	66,2
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	730,9	723,6	541,1	592,1	343,9
Kortfristiga ej räntebärande skulder	848,8	852,2	681,3	628,5	593,0
Kortfristiga nyttjanderättsskulder	68,2	–	–	–	–
Summa skulder	2 398,4	1 841,1	1 492,8	1 440,3	1 245,9
Summa eget kapital och skulder	4 617,1	3 857,6	3 728,7	3 440,9	3 151,2

## Balansräkningar i sammandrag, moderbolaget

Moderbolaget, Mkr	2019	2018	2018	2017	2016
	30-jun	30-jun	31-dec	31-dec	31-dec
<b>Tillgångar</b>					
Anläggningstillgångar					
Materiella anläggningstillgångar	0,2	1,2	1,1	1,2	1,2
Uppskjutna skattefordringar	5,9	–	5,9	5,7	–
Andelar i koncernföretag	532,0	532,0	532,0	532,0	532,2
Summa anläggningstillgångar	538,1	533,2	539,0	538,9	533,4
Omsättningstillgångar					
Fordringar	261,4	250,0	439,9	440,2	362,8
Likvida medel	0,1	0,1	58,2	59,7	3,1
Summa omsättningstillgångar	261,5	250,1	498,1	499,9	365,9
Summa tillgångar	799,6	783,3	1 037,1	1 038,8	899,3
	2019	2018	2018	2017	2016
	30-jun	30-jun	31-dec	31-dec	31-dec
<b>Eget kapital och skulder</b>					
Aktiekapital	125,5	125,5	125,5	125,5	125,5
Reservfond	444,4	444,4	444,4	444,4	444,4
Balanserad vinst	37,2	42,4	48,1	8,8	12,8
Periodens resultat	-11,2	-15,2	296,4	325,5	276,5
Summa eget kapital	595,9	597,1	914,4	904,2	859,2
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	185,9	162,7	100,3	100,3	14,7
Kortfristiga ej räntebärande skulder	17,8	23,5	22,4	34,3	25,4
Summa eget kapital och skulder	799,6	783,3	1 037,1	1 038,8	899,3

## Kassaflödesanalys i sammandrag, koncernen

Mkr	2019	2018	2019	2018	2018	2017	2016
	kv 2	kv 2	jan-jun	jan-jun	helår	helår	helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital och investeringar	173,2	138,5	336,2	297,6	612,6	520,2	436,5
Förändring av rörelsekapital ökning (–) minskning (	-25,6	37,3	-164,2	-135,4	-155,3	-132,1	28,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	147,6	175,8	172,0	162,2	457,3	388,1	465,0
Investeringsverksamheten	-73,4	-46,2	-121,9	-82,3	-224,4	-118,0	-213,3
Förvärvade bolag efter avdrag för likvida medel	-234,4	-3,2	-282,7	-3,2	-3,6	-83,6	-78,1
Kassaflöde efter investeringar	-160,2	126,4	-232,6	76,7	229,3	186,5	173,6
Finansieringsverksamheten	228,9	-13,4	155,0	-129,2	-274,4	-130,1	-157,4
Förändring likvida medel	68,7	113,0	-77,6	-52,5	-45,1	56,4	16,2
Likvida medel vid periodens ingång	146,4	164,4	291,3	328,1	328,1	273,6	252,2
Valutakursförändringar i likvida medel	-0,5	0,2	0,9	2,0	8,3	-1,9	5,2
Likvida medel vid periodens slut	214,6	277,6	214,6	277,6	291,3	328,1	273,6
Beviljade men ej utnyttjade checkkrediter	554,9	424,5	554,9	424,5	565,9	566,2	694,3
Tillgänglig likviditet	769,5	702,1	769,5	702,1	857,2	894,3	967,9

## Specifikation av förändringen av eget kapital i koncernen

Mkr	2019	2018	2018	2017	2016
	jan-jun	jan-jun	helår	helår	helår
Ingående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	<b>2 231,8</b>	1 996,7	<b>1 996,7</b>	1 907,1	1 840,9
Periodens totalresultat	<b>290,1</b>	307,7	<b>521,3</b>	375,8	352,4
Lämnad utdelning	<b>-307,3</b>	-286,3	<b>-286,2</b>	-286,2	-286,2
Utgående eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	<b>2 214,6</b>	2 018,1	<b>2 231,8</b>	1 996,7	1 907,1
Innehav utan bestämmande inflytande	<b>4,1</b>	3,9	<b>4,1</b>	4,0	3,8
<b>Totalt utgående eget kapital</b>	<b>2 218,7</b>	2 022,0	<b>2 235,9</b>	2 000,7	1 910,9

## Specifikation av eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare för perioden

Mkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad	Summa
				vinst inkl inkl periodens resultat	
31/12 2018	125,5	444,4	90,5	1 571,4	2 231,8
Lämnad utdelning				-307,3	-307,3
Periodens totalresultat			47,3	242,8	290,1
<b>30/6 2019</b>	<b>125,5</b>	<b>444,4</b>	<b>137,8</b>	<b>1 506,9</b>	<b>2 214,6</b>

## Antal aktier

	2019	2018	2017
	30-jun	31-dec	31-dec
Antal utestående aktier	<b>60 262 200</b>	60 262 200	30 131 100
Totalt antal aktier efter full utspädning	<b>60 262 200</b>	60 262 200	30 131 100
<b>Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning</b>	<b>60 262 200</b>	60 262 200	30 131 100

Av antalet utestående aktier är 6 605 000 A-aktier och resterande aktier är B-aktier.

På årsstämman 22 mars 2018 beslutades om split 2:1 innebärande att antalet aktier efter split

uppgår till 60 262 200 varav 6 605 000 är A-aktier och resterande aktier är B-aktier. Spliten genomfördes under maj månad.

## Nyckeltal per dotterbolag och isolerade kvartal

Nettoomsättning, Mkr	2019	2019	2018	2018	2018	2018	Rullande	2018
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	12 mån	Helår
Lesjöfors	678,5	690,0	582,7	614,1	738,4	689,7	2 565,3	2 624,9
Habia Cable	282,6	219,8	209,8	191,0	242,0	227,6	903,1	870,4
Beijer Tech	287,2	255,6	250,3	210,7	235,5	216,6	1 003,8	913,1
Moderbolag och koncerngemensamt	-0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,3	0,4
<b>Totalt</b>	<b>1 248,1</b>	<b>1 165,5</b>	<b>1 042,9</b>	<b>1 015,9</b>	<b>1 216,0</b>	<b>1 134,0</b>	<b>4 472,5</b>	<b>4 408,8</b>

Årsförändring nettoomsättning, %	2019	2019	2018	2018	2018	2018	Rullande	2018
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	12 mån	Helår
Lesjöfors	-8,1	0,0	5,8	16,4	14,0	10,4	2,3	11,6
Habia Cable	16,8	-3,4	13,7	13,5	16,3	-8,0	9,8	7,7
Beijer Tech	22,0	18,0	7,5	14,6	13,3	15,8	15,5	12,5
Moderbolag och koncerngemensamt								
<b>Totalt</b>	<b>2,6</b>	<b>2,8</b>	<b>7,7</b>	<b>15,5</b>	<b>14,3</b>	<b>7,0</b>	<b>6,5</b>	<b>11,0</b>

Orderingång, Mkr	2019	2019	2018	2018	2018	2018	Rullande	2018
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	12 mån	Helår
Lesjöfors	644,8	654,0	581,1	611,1	724,1	699,8	2 491,1	2 616,1
Habia Cable	215,2	236,6	208,9	201,6	266,4	367,0	862,3	1 043,9
Beijer Tech	321,5	260,4	245,7	239,9	252,5	216,6	1 067,5	954,7
Moderbolag och koncerngemensamt			0,3		0,1	0,1	0,3	0,5
<b>Totalt</b>	<b>1 181,5</b>	<b>1 151,0</b>	<b>1 036,0</b>	<b>1 052,6</b>	<b>1 243,1</b>	<b>1 283,5</b>	<b>4 421,2</b>	<b>4 615,2</b>

Rörelseresultat, Mkr	2019	2019	2018	2018	2018	2018	Rullande	2018
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	12 mån	Helår
Lesjöfors	117,7	125,7	105,3	121,2	163,0	141,1	470,0	530,6
Habia Cable	31,5	15,8	8,7	14,0	20,8	13,8	70,1	57,3
Beijer Tech	22,8	23,8	18,2	16,2	14,0	12,1	81,0	60,5
Moderbolag och koncerngemensamt	-9,3	-4,1	-3,4	-3,2	-11,1	-7,9	-20,2	-25,6
<b>Totalt</b>	<b>162,7</b>	<b>161,2</b>	<b>128,8</b>	<b>148,2</b>	<b>186,7</b>	<b>159,1</b>	<b>600,9</b>	<b>622,8</b>

Rörelsemarginal, %	2019	2019	2018	2018	2018	2018	Rullande	2018
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	12 mån	Helår
Lesjöfors	17,3	18,2	18,1	19,7	22,1	20,5	18,3	20,2
Habia Cable	11,1	7,2	4,1	7,3	8,6	6,1	7,8	6,6
Beijer Tech	7,9	9,3	7,3	7,7	5,9	5,6	8,1	6,6
Moderbolag och koncerngemensamt								
<b>Totalt</b>	<b>13,0</b>	<b>13,8</b>	<b>12,4</b>	<b>14,6</b>	<b>15,4</b>	<b>14,0</b>	<b>13,4</b>	<b>14,1</b>

# Nyckeltal

	2019	2018	2019	2018	2018	2017	2016
	kv 2	kv 2	jan-juni	jan-juni	helår	helår	helår
Antal aktier, st 1)	<b>60 262 200</b>	60 262 200	60 262 200	60 262 200	60 262 200	60 262 200	60 262 200
Nettoomsättning, Mkr	<b>1 248,1</b>	1 216,0	2 413,7	2 350,0	4 408,8	3 971,5	3 527,5
Rörelseresultat, Mkr	<b>162,7</b>	186,7	323,9	345,8	622,8	528,4	455,2
Resultat före skatt, Mkr	<b>159,8</b>	182,9	315,3	338,0	609,2	517,4	447,0
Vinst per aktie efter skatt, kr 1)	<b>2,04</b>	2,28	4,03	4,21	7,78	6,45	5,44
Vinst per aktie efter 21,4% alt 22,0 % schablonskatt, kr 1)	<b>2,08</b>	2,37	4,11	4,38	7,89	6,7	5,79
Kassaflöde efter investeringar exkl förvärv per aktie, kr 1)	<b>1,23</b>	2,15	0,83	1,28	3,87	4,48	3,68
Avkastning på eget kapital, %	<b>23,2</b>	29,5	22,1	26,3	22,5	20,7	18,7
Avkastning på sysselsatt kapital, %	<b>21,2</b>	26,4	20,3	25,3	22	20,8	19,1
Eget kapital per aktie, kr 1)	<b>36,75</b>	33,4	36,75	33,4	37,04	33,04	31,55
Soliditet, %	<b>48,0</b>	52,2	48,0	52,2	59,9	58,0	60,3
Nettoskulsättningsgrad, %	<b>44,6</b>	31,4	44,6	31,4	19,7	20,5	16,5
Likvida medel inklusive outnyttjade krediter, Mkr	<b>769,5</b>	702,1	769,5	702,1	857,2	894,3	967,9
Investeringar i materiella anläggningstillgångar, Mkr	<b>56,2</b>	40,9	98,1	60,3	205,3	125,9	203,6
Räntetäckningsgrad, ggr	<b>56,9</b>	41,7	35,7	39,2	39,9	42,5	48,8
Antal anställda vid periodens slut	<b>2 767</b>	2 643	2 767	2 643	2 622	2 546	2 341

# Redovisningsprinciper

## Koncernen

Delårsrapporten har upprättats med tillämpning av internationella redovisningsstandards (International Financial Reporting Standards – IFRS) sådana de antagits av Europeiska Unionen (EU). Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen.

### Nya redovisningsprinciper för 2019

*Från och med den 1 januari 2019 tillämpar Beijer Alma IFRS 16 Leasingavtal.*

IFRS 16 tillämpas retroaktivt utan omräkning av jämförelsetal. Således har den ingående balansen för 2019 räknats om i enlighet med den nya standarden. För leasingavtal som tidigare klassificerats som operationella leasingavtal med koncernen som leasetagare redovisas en leasingkulld till nuvärdet av framtida leasingbetalningar, uppgående till 229 Mkr per 1 januari 2019. Den genomsnittliga räntenivån som användes för övergångsberäkningen är cirka 2 %. Koncernen tillämpar undantaget med förenklad övergång innebärande att tillgången redovisas till samma belopp som leasingkulden, därmed presenteras ingen övergångseffekt i eget kapital. Jämförelseinformation rapporteras därmed även fortsättningsvis i enlighet med IAS 17 Leasingavtal.

Redovisning av avskrivningar på tillgångar med nyttjanderätt istället för leasingavgifter har haft en positiv påverkan på rörelseresultatet med 3,2 Mkr. Ränta på leasingkulder har haft en negativ inverkan på finansnettot med 4,1 Mkr. Resultatet före skatt har påverkats negativt med 0,9 Mkr på grund av IFRS 16. Eftersom den huvudsakliga betalningen redovisas som finansieringsverksamhet minskar kassaflödet från finansieringsverksamheten med motsvarande ökning av kassaflödet från den löpande verksamheten. Räntedelen av leasingavgiften förblir kassaflöde från den löpande verksamheten och inkluderas i finansnetto, Koncernen redovisar en nyttjanderättstillgång i balansräkningen samt en leasingkulld till nuvärdet av framtida leasingbetalningar. Den leasade tillgången skrivs av linjärt över leasingperioden eller över nyttjandeperioden för den underliggande tillgången om det bedöms som rimligt säkert att koncernen kommer överta äganderätten vid utgången av leasingperioden. Leasingkostnaden redovisas som avskrivningar inom rörelseresultatet och räntekostnad inom finansnettot. Om leasingavtalet anses inkludera en tillgång av lågt värde eller har en leasingperiod som slutar inom 12 månader, eller inkluderar servicekomponenter, redovisas dessa leasingbetalningar som rörelsekostnader i resultaträkningen över leasingperioden. Ytterligare upplysningar kring övergångseffekter samt nya redovisningsprinciper enligt IFRS 16 presenteras i Beijer Almas årsredovisning för 2018.

Verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder bedöms motsvara bokfört värde.

### Användande av nyckeltal ej definierade i IFRS

Beijer Alma tillämpar ESMA:s (European Securities and Markets Authority — Den Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten) nya riktlinjer för alternativa nyckeltal, Alternative Performance Measures). I korthet är ett alternativt nyckeltal ett finansiellt mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte är definierat eller specificerat i IFRS.

## Moderbolaget

Moderbolaget, Beijer Alma AB, tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Redovisningsprinciperna överensstämmer, med undantag för vad som anges ovan kring IFRS 9 och IFRS 15, med föregående år samt med koncernens redovisningsprinciper i tillämpliga delar.

Delårsrapporten omfattar sidorna 1–15 och sidorna 1–8 utgör således en integrerad del av denna finansiella rapport.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de bolag som ingår i koncernen bedöms stå inför.

Uppsala den 15 augusti 2019

Beijer Alma AB (publ)

Johan Wall  
*Styrelsens ordförande*

Johnny Alvarsson  
*Styrelseledamot*

Carina Andersson  
*Styrelseledamot*

Hans Landin  
*Styrelseledamot*

Caroline af Ugglas  
*Styrelseledamot*

Anders Ullberg  
*Styrelseledamot*

Cecilia Wikström  
*Styrelseledamot*

Henrik Perbeck  
*Vd och koncernchef*

## **Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen**

### **Inledning**

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Beijer Alma AB (publ.) per den 30 juni 2019 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### **Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning**

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den

inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionsred i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### **Slutsats**

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Uppsala den 15 augusti 2019

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Leonard Daun  
Auktoriserad revisor



**Eventuella frågor besvaras av:**

Henrik Perbeck, vd och koncernchef, telefon 018-15 71 60, henrik.perbeck@beijeralma.se

Jan Blomén, ekonomichef, telefon 018-15 71 60, jan.blomen@beijeralma.se

*Denna information är sådan information som Beijer Alma AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 15 augusti 2019 kl. 12:00.*

**Läs mer på**

[www.beijeralma.se](http://www.beijeralma.se)

Investor relations: [www.beijeralma.se/ir](http://www.beijeralma.se/ir)

**Besök våra dotterbolag:**

[www.lesjoforsab.com](http://www.lesjoforsab.com)

[www.habia.com](http://www.habia.com)

[www.beijertech.se](http://www.beijertech.se)

**Kalender**

- Delårsrapport för tredje kvartalet den 24 oktober 2019.
  - Delårsrapport för fjärde kvartalet den 14 februari 2020.
  - Delårsrapport för första kvartalet den 27 april 2020.
- 

Beijer Alma AB (publ)  
Dragarbrunnsgatan 45, Box 1747, 751 47 Uppsala  
Telefon 018-15 71 60.  
Styrelsens säte Uppsala  
Organisationsnummer 556229-7480  
[www.beijeralma.se](http://www.beijeralma.se)