

Beijer Ref AB

Q4-2020

BEIJER REF

Beijer Ref AB

Q4-2020

Stabilt resultat och höjd utdelning

Fjärde kvartalet

- Nettoomsättningen minskade med 0,8 % under fjärde kvartalet jämfört med samma period föregående år och uppgick till 3 408 mkr (3 435).
- Rörelseresultat före avskrivningar, räntor och skatt (EBITDA) uppgick till 367 mkr (363) motsvarande en EBITDA-marginal på 10,8% (10,6). Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 256 mkr (256). Rörelsemarginalen uppgick till 7,5% (7,4%).
- Resultat före skatt uppgick till 239 mkr (242). Finansnettot är 3 mkr högre (-16 mkr vs -13 mkr) än föregående år, främst på grund av finansiering av förvärv och kostnader för utökad kreditram.
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 1,42 (1,42) respektive 1,41 kronor (1,41), vilket är oförändrat jämfört med tidigare år.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten har varit positivt under kvartalet och uppgick till 559 mkr (480). Outnyttjade krediter uppgick till 1 516 mkr (1 752).
- Under fjärde kvartalet 2020 investerade Beijer Ref en minoritetsandel i Fenagy A/S i Danmark som utvecklar miljövänliga industripumpar.
- Beijer Ref förvärvade även 85% av luftkonditioneringsbolaget Sinclair i Tjeckien. Bolaget har en årlig omsättning på 400 mkr med god lönsamhet. Bolaget ingår i koncernen från 1 januari 2021.
- Styrelsen kommer att föreslå årets bolagsstämma en ökad utdelning till 2,50 kronor (1,75) och en extra utdelning på 0,50 för att kompensera för lägre utdelning 2020.

Nyckeltal	Q4-20	Q4-19	Δ%	12 mån 20	12 mån 19	Δ%
Nettoomsättning, Mkr	3 408	3 435	-0,8	14 062	14 817	-5,1
EBITDA, Mkr	367	363	0,9	1 477	1 655	-10,7
EBITDA, %	10,8	10,6		10,5	11,2	
Rörelseresultat, Mkr	256	256	0,0	1 036	1 230	-15,8
Rörelsemarginal, %	7,5	7,4		7,4	8,3	
Periodens resultat, Mkr	180	183	-1,2	729	873	-16,5
Resultat per aktie före utspädning, Kr	1,42	1,42	-0,1	5,71	6,82	-16,4
Resultat per aktie efter utspädning, Kr	1,41	1,41	-0,1	5,67	6,78	-16,4
Avkastning på operativt kapital, %	3,4	3,7		13,9	17,8	
Avkastning på eget kapital, %	4,1	4,5		16,5	21,4	
Medelantalet anställda				3 856	3 869	-0,3

*Totalsumman i tabeller och räkningar summerar inte alltid på grund av avrundningsdifferenser.
Syftet är att varje delrad ska överensstämma med sin ursprungskälla och därför kan avrundningsdifferenser uppstå.*

Helåret 2020

- Nettoomsättningen minskade med 5,1% under 2020 jämfört med samma period föregående år och uppgick till 14 062 mkr (14 817). Den organiska förändringen var -6,2% (0,9%).
- EBITDA uppgick till 1 477 mkr (1 655) motsvarande en EBITDA-marginal på 10,5% (11,2). Rörelseresultatet för perioden uppgick till 1 036 mkr (1 230), vilket är en minskning med 15,8% jämfört med föregående år. Rörelsemarginalen uppgick till 7,4% (8,3%).
- Resultat före skatt uppgick till 977 mkr (1 174). Finansnettot är 3 mkr högre (-59 mkr vs -56 mkr) än föregående år, främst på grund av finansiering av förvärv och ökad kreditram.
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 5,71 (6,82) respektive 5,67 kronor (6,78), vilket är en minskning med 16,4%.
- Under första kvartalet 2020 slutfördes förvärvet av grossistföretaget ACD Trade i Australien. Bolaget har ett 60-tal anställda fördelat på 9 filialer. Bolaget ingår fr o m 1 februari 2020 i koncernens redovisning och har bidragit till omsättningen med 554 mkr.
- 2020 har till stor del präglats av covid-19-pandemin och dess effekter. Åtgärder har vidtagits avseende samtliga delar av verksamheten för att parera effekterna under framförallt andra och tredje kvartalet.

CEO kommenterar

Stabil avslutning på ett utmanande år



2020 blev ett år som till stor del präglades av coronapandemin och vi vidtog snabbt åtgärder för att lindra de negativa effekterna av en marknad som kännetecknats av tuffa restriktioner och nedstängningar. Vårt besparingsprogram och skyndsamma omställningar har gett resultat. Jämför vi med andra kvartalet, som var den period som drabbades hårdast av nedstängningar, så har marknaderna varit förhållandevis stabila under de sista månaderna trots nya restriktioner.

Koncernens omsättning för fjärde kvartalet ligger i linje med försäljningen samma period föregående år och

uppgick till 3,4 miljarder kronor. Organiskt har våra regioner Centraleuropa och Asia Pacific haft tillväxt och Syd-europa ligger i linje med föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 256 miljoner under fjärde kvartalet, vilket är i nivå med motsvarande kvartal 2019. Bortsett från förvärvet av ACD Trade är det främst effekterna av covid-19 och lägre priser på köldmedier som påverkar resultatet. Volym, men framförallt prisnedgången på köldmedier, har lett till ett omsättningstapp på cirka 60 miljoner kronor i kvartalet, och på årsbasis nästan 450 miljoner kronor. Vissa tecken tyder på att köld-

mediepriserna håller på att stabiliseras. EU:s regelverk avseende utfasning av f-gaser som reglerar tillåten mängd utsläpp av CO₂-ekvivalenter skärptes ytterligare vid årsskiftet, vilket kan komma att påverka priset. Vi förväntar oss dock inte samma utveckling som under 2018. Min bedömning är att framtida prisförändringar inte kommer att påverka Beijer Refs resultat i samma grad som de gjort de senaste två åren.

Vårt produktområde HVAC visar en tillväxt på drygt 3 procent under fjärde kvartalet. Generellt stiger efterfrågan på luftkonditionering och värmepumpar och därför är det positivt att vi lyckades genomföra ett förvärv inom området i slutet av året. Det tjeckiska HVAC-bolaget Sinclair ingår från 1 januari 2021 i vår koncern, vilket stärker vårt totalerbjudande. Bolaget distribuerar produkter till ett flertal länder i Europa huvudsakligen genom sitt eget varumärke. Ett varumärke som vi kommer att vidareutveckla och lansera på övriga Beijer Ref-marknader. Det är även glädjande att vårt holländska bolag Coolmark haft ett av sina starkaste kvartal någonsin med en organisk försäljningsökning på 14 procent. Coolmarks resultat ökade med

cirka 50 procent för helåret, vilket visar att det blir ett stort genomslag på resultatet när omsättningen ökar.

Bortsett från lägre köldmediepriser växte produktområdet Kommersiell kyla med cirka 2 procent i kvartalet. Den här delen av vår affärsverksamhet är samhällsbärande, vilket har gjort att vi kunnat hålla aktiviteten på en stabil nivå även under perioder av nedstängningar.

Hela OEM-produktområdet hade ett organiskt omsättningstapp på 6 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Minskningen kan härledas till geografiska områden som Norden och Afrika, där restriktioner på grund av pandemin gjort att investeringsbeslut skjutits något kvartal på framtiden. I Italien förbereder vi nu oss för att öppna verksamheten i vår nya miljövänliga produktionsanläggning som kommer att fördubbla kapaciteten inom det hållbara egenproducerade segmentet. Orderingången under Q4 har varit stark innebärande att vi går in i det nya året med en välfylld orderbok.

OEM är ett fokusområde och därför är det positivt att vi kunde genomföra

ytterligare ett förvärv som stärker vårt erbjudande inom produktområdet. Genom att investera i det danska bolaget Fenagy, med option att ta över som huvudägare inom några år, kommer vi att kunna erbjuda hållbara industriella värmepumpar på den nordeuropeiska marknaden baserade på det miljövänliga köldmediet CO₂.

I slutet av året fick Beijer Ref en ny huvudägare i EQT när Carrier beslutade sig för att sälja sin aktiepost. Det är ett styrkebesked och ett kvitto på att det vi har byggt upp anses ha bäring under lång tid framåt. EQT kommer i hög grad att bidra till Beijer Refs fortsatta tillväxtresa genom sin kunskap och sitt breda nätverk.

Jag vill även ta tillfället i akt och tacka Carrier för elva års framgångsrikt samarbete. De har varit delaktiga i Beijer Refs globalisering och öppnat många dörrar för oss. Det gläder mig att vi framöver kommer att fortsätta vårt samarbete eftersom Carrier är en viktig leverantör.

Som jag nämnde har 2020 varit ett speciellt år på många sätt. När vi summerar året har vi ändå en del att vara stolta över. Den snabba anpass-

ningen till en ny verklighet har krävt mycket av organisationen. Att ställa om i den omfattningen har varit möjligt tack vare våra medarbetares uppoffringar, genomförda med stor lojalitet.

Vår balansräkning är stark och vi har alla möjligheter att fortsätta växa, både organiskt och genom förvärv.

Styrelsens förslag på höjd utdelning speglar väl vår optimistiska framtidsstro och förhoppningsvis blir 2021 året där verksamheten återgår till det normala.

Per Bertland
CEO

Fjärde kvartalet 2020

-0,6%

Organisk
förändring

10,8%

EBITDA

3,4%

Avkastning på
operativt kapital

39,3%

Soliditet

OMSÄTTNING

Omsättningen minskade med 0,8 procent till 3 408 mkr (3 435) under fjärde kvartalet 2020. Omsättningsminskningen har varit störst i Norden, södra Europa och Afrika och beror på valutaförändringar och covid-19. Bortsett från valutakursförändringar och förvärv blev den organiska omsättningsförändringen -0,6 procent (0,9).

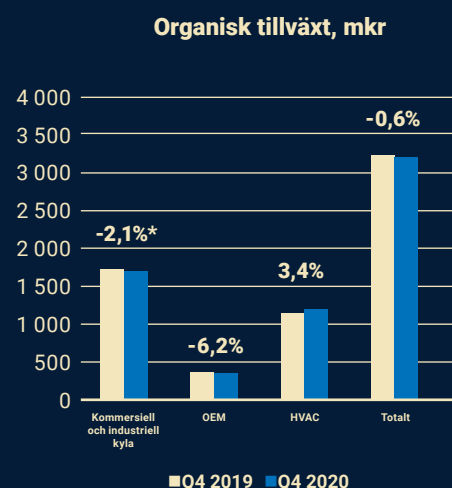
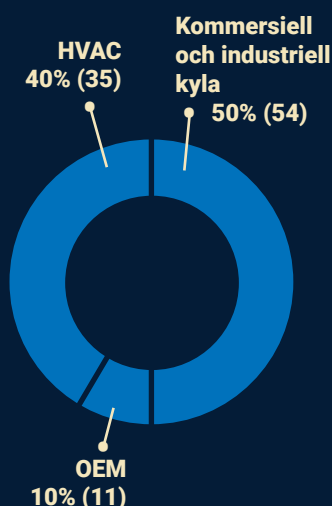
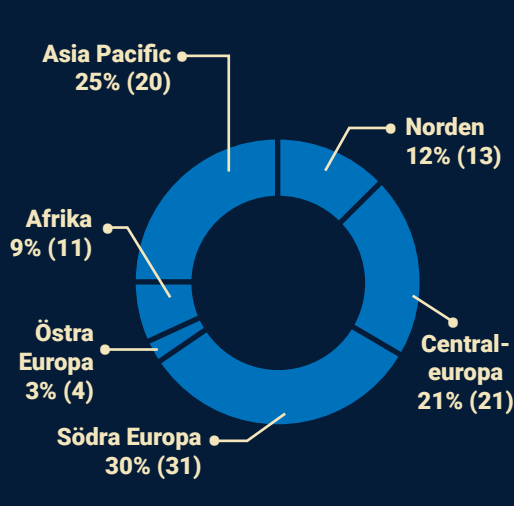
Luftkonditionering har dock haft en stark utveckling under kvartalet och vuxit organiskt med 3,4%, mycket tack vare det goda samarbetet med Toshiba, Mitsubishi Heavy, Carrier och Gree. Försäljningsutvecklingen inom luftkonditionering har

Omsättning, Mkr	Q4	%	12 mån	%
Nettoomsättning 2019	3 435		14 817	
Organisk förändring	-19	-0,6	-890	-6,2
Förändring genom förvärv ¹	208	6,1	554	3,7
Valutakursförändring	-216	-6,2	-419	-2,7
Förändring totalt	-27	-0,8	-755	-5,1
Nettoomsättning 2020	3 408		14 062	

1) Förvärvet avser ACD Trade som ingår i koncernens räkenskaper från februari 2020.

varit stark i samtliga regioner utom Afrika och Östra Europa, särskilt stark har den varit i Norden och Central Europa. En stärkt krona har lett till valutakurseffek-

ter på -216 mkr (111), motsvarande -6,2 procent (3,4) eftersom merparten av omsättningen sker i andra valutor än svenska kronor.



Siffrorna ovan avser omsättningens fördelning under fjärde kvartalet 2020. Siffrorna inom parentes avser motsvarande period föregående år.

*) Exkluderat lägre omsättning på köldmedier visar Kommersiell kyla en organisk tillväxt på 2% under Q4 2020.

Omsättningen minskade med 5,1 procent till 14 062 mkr under 2020 (14 817). Justerat för valutakursförändringar och förvärv var den organiska omsättningsförändringen -6,2 procent (4,4). Orsaken är framförallt effekter av covid-19 samt lägre priser på köldmedier. Omsättningsminskningen har påverkat samtliga geografiska segment och haft störst påverkan i södra och Centrala Europa.

RESULTAT

Koncernens rörelseresultat uppgick till 256 mkr (256) under det fjärde kvartalet, vilket är oförändrat jämfört med tidigare år, tack vare genomförda besparingar och positiva förvärvseffekter på 19,7 mkr. Rörelsemarginalen uppgick till 7,5% (7,4). Valutakurseffekter ingår i rörelseresultatet med -19,2 mkr (7,5). Resultatet före skatt var 239 mkr (242) och periodens resultat var 180 mkr (183). Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,42 kronor (1,42).

Koncernens rörelseresultat för helåret 2020 uppgick till 1 036 mkr (1 230), vilket är 16 procent lägre än föregående år. Valutakurseffekter ingår i rörelseresultatet med -32,8 mkr (36,1). Rörelsemarginalen uppgick till 7,4 procent (8,3). Bolaget har under 2020 gjort nettobesparingar på ca 300 mkr. I rörelseresultatet ingår även positiva förvärvseffekter med 39,6 mkr för året. Resultatet före skatt var 977 mkr (1 174) och årets resultat var 729 mkr (873). Resultat per aktie före utspädning uppgick till 5,71 kronor (6,82).

KASSAFLÖDE

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet under fjärde kvartalet var i nivå med tidigare år 210 (250) mkr. Rörelsekapitalet har minskat med 350 mkr under kvartalet jämfört med 231 mkr motsvarande period föregående år. Normalt binder koncernen kapital under det första halvåret och frigör kapital under den andra halvan av

året. Förändringen i rörelsekapital mellan åren beror främst på lägre varulager. Sammantaget ger detta ett kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändring i rörelsekapital på 559 mkr (480).

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet var 1 112 mkr under 2020 jämfört med 1 280 mkr för motsvarande period 2019. Förändringen beror framförallt på ett lägre rörelseresultat. Rörelsekapitalet har minskat med 426 mkr under 2020 jämfört med en ökning på 25 mkr föregående år, vilket främst beror på lägre varulager. Sammantaget ger detta ett kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändring i rörelsekapital på 1 538 mkr (1 255).

Vid periodens utgång uppgår beviljade kreditfaciliteter till 4 259 mkr (4 040), varav outnyttjade krediter uppgår till 1 516 mkr (1 752). Totalt har nettoskulden minskat med 263 mkr.

Refinansiering har skett av 2,9 miljarder av bolagets beviljade kreditram fördelat på fyra olika bankpartners och med en genomsnittlig löptid på tre år och 5 månader.

INVESTERINGAR

Kassaflöde från investeringsverksamheten under det fjärde kvartalet uppgick till 265 mkr (33) och avser framförallt förvärv och investeringar i anläggningstillgångar.

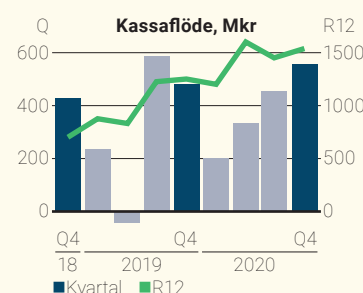
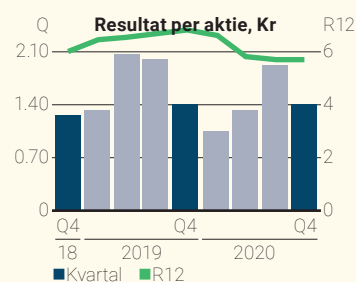
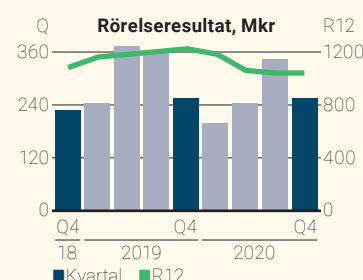
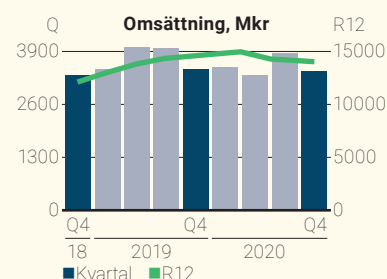
Kassaflöde från investeringsverksamheten under 2020 uppgick till 560 mkr (137) och avser framförallt rörelseförvärv och investeringar i anläggningstillgångar.

FÖRETAGSFÖRÄRV

Under fjärde kvartalet 2020 genomfördes två förvärv, en minoritetsandel i danska Fenagy A/S samt 85 % av aktierna i tjeckiska Sinclair.

Fenagy är nybildad och håller på att utveckla och lansera ett nytt industriellt produktsortiment inom industriella värmepumpar och kylsystem som är baserade på det miljövänliga köldmediet CO₂. Bolaget ingår i koncernens redovisning från 1 december och redovisas som en finansiell tillgång.

Sinclair har sitt huvudkontor i Brno, Tjeckien med försäljningskontor i Slovakien, Ungern och Kroatien. Sinclair säljer luftkonditionering och värmepumpar till ett flertal länder och merparten av försäljningen består av HVAC produkter av det egna varumärket Sinclair.



Kassaflöde, Mkr	Q4 2020	Q4 2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	210	250
Förändringar i rörelsekapital	350	231
Kassaflöde från den löpande verksamheten	559	480

VIKTIGA HÄNDELSER 2020

Året har till stor del präglats av covid-19-pandemin och dess effekter, även om fjärde kvartalet var mindre påverkat. Åtgärder för att motverka pandemins effekter vidtogs omedelbart under det första kvartalet för att mildra effekterna. Uppskattningsvis tappar bolaget ca 500 mkr i omsättning, till följd av pandemin under 2020.

Beijer Ref gör bedömningen att netto-besparingar på 70 mkr haft effekt under kvartalet inklusive stödåtgärder på 7 mkr. För 2020 uppgår nettobesparingarna till 300 mkr inklusive stödåtgärder om 57 mkr, vilka redovisats som en minskning av kostnaderna.

Beijer Ref är relativt konjunkturokänsligt då ca hälften av bolagets försäljning sker till slutkunder verksamma inom livsmedelsindustrin. Det allmänna konjunkturläget påverkar, inte minst på huvudmarknaderna i södra Europa. En eventuell nedgång motverkas dock av att livsmedelsindustrin behöver ställa om till miljövänliga system, vilket ökar efterfrågan på bolagets produkter. Detta tillsammans med en ökad levnadsstandard driver vår försäljningsutveckling. I dagsläget bedömer bolaget att covid-19 kommer att ha en mindre effekt på resultatet under 2021.

Carrier sålde under december hela sitt innehav av aktier i Beijer Ref, motsvarande 29,6% av kapitalet och 26,4% av rösterna till EQT, ett svenskt investmentbolag, noterat på Nasdaq i Stockholm.

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER ÅRETS UTGÅNG

Bolaget har efter räkenskapsårets utgång förvärvat 100% av aktierna i Complete Air Supply (CAS) i Australien. Bolaget är verksamt inom HVAC och har ett sortiment som kompletterar framförallt ACD Trade väl och som gör att Beijers erbjudande blir mer heltäckande till bostäder och kommersiella fastigheter. CAS har en årlig omsättning på ca 140 mkr, med 40 anställda fördelat på 2 filialer. Bolaget kommer att ingå i bolagets redovisning från den 1 februari 2021.

Per Bertland har informerat Beijer Ref AB:s (publ) styrelse om att han planerar att avgå som VD. Övergången kommer

att ske när en efterträdare har hittats eller senast under senare delen av 2021.

UTDELNING

Styrelsen kommer att föreslå årets bolagsstämma en ökad utdelning till 2,50 kronor (1,75) och en extra utdelning på 0,50 för att kompensera för lägre utdelning 2020. Förslaget är att utdelningen utbetalas i två omgångar, 1,75 kronor i april och 1,25 kronor i oktober för att möta bolagets säsongvariationer.

OM AKTIEN

Sedan den 2 januari 2019 finns Beijer Refs B-aktie på Nasdaq OMX Stockholms Large Cap-lista. Aktiekapitalet i Beijer Ref uppgår till 371 684 513 kronor fördelat på 127 434 690 aktier, och därmed ett kvotvärde på 2,92 kronor. Det finns två aktieslag, A-aktier och B-aktier, vilka representerar tio respektive en röst. Beijer Ref hade 11 046 aktieägare den 31 december 2020 (8 750). Andelen utländska ägare uppgår till 4,3% (4,5) med ett innehav av kapitalet om 55,3% (59,8). Per 31 december 2020 finns 9 918 720 A-aktier och 117 515 970 B-aktier. Bolagets tio största aktieägare innehar 76,6% (78,2) av rösterna och 61,1% (63,8) av kapitalet.

Snittomsättningen för Beijeraktien var i kvartalet 244 101 aktier (207 819) per dag till ett genomsnittligt inköpspris om kronor 295 (252). Slutkursen den 31 december 2020 uppgick till 376 kr (275). Marknadsvärdet uppgick per 31 december 2020 till 47,8 miljarder kronor (35,0).

RISKBESKRIVNING

Beijer Ref-koncernens verksamhet påverkas av ett antal omvärldsfaktorer, vars effekter på koncernens rörelseresultat kan kontrolleras i varierande grad. Koncernens verksamhet är beroende av den allmänna ekonomiska utvecklingen i framförallt Europa, vilken styr efterfrågan på Beijer Refs produkter och tjänster.

Beijer Ref påverkas som andra globala företag av pandemier och under 2020 påverkades koncernen av covid-19. Bolaget har vidtagit nödvändiga åtgärder för att minska effekten och följer WHO's rekommendationer.

Förvärv är normalt förknippade med risker, exempelvis förlust av nyckelper-

soner. Andra rörelserisker, som agentur- och leverantörsavtal, produktansvar och leveransåtaganden, teknisk utveckling, garantier, personberoende med flera, analyseras kontinuerligt. Vid behov vidtas åtgärder för att reducera koncernens riskexponering. Beijer Ref är i sin verksamhet utsatt för finansiella risker såsom valutarisk, ränterisk och likviditetsrisk. Moderbolagets riskbild är densamma som koncernens. För ytterligare information, se koncernens årsredovisning.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34, ÅRL och RFR 2. Beijer Ref tillämpar fortsatt samma redovisningsprinciper och värderingsmetoder som finns beskrivna i den senaste årsredovisningen. Upplupningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

Finansiella tillgångar och skulder per kategori och nivå på värdering

Koncernens finansiella tillgångar och skulder består av finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat samt finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat består av tre innehav där det ena (11 mkr) avser noterade andelar och värderas till marknadsvärdet på balansdagen (värderingsnivå 1). De två andra innehaven (29 mkr) är onoterade innehav och värderas till uppskattat verkligt värde (värderingsnivå 3). Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde, såsom kundfordringar och andra fordringar samt likvida medel, uppgår per balansdagen till 3 953 mkr och finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde såsom leverantörsskulder, leasingskulder och upplåning samt andra långfristiga skulder, uppgår till 6 517 mkr.

Finansiella räntebärande skulder såsom lån kopplade till finansiering är upptagna till upplupet anskaffningsvärde och anses utgöra en god uppskattning av verkligt värde med hänsyn till bindningstiden och räntesättningen.

TELEFONKONFERENS Q4 2020

Bolaget bjuder in investerare, analytiker och media att närvara vid en telefonkonferens där CEO Per Bertland och CFO Maria Rydén presenterar delårsrapporten för det fjärde kvartalet 2020. Presentationen hålls på engelska och pågår ca 20 minuter. Mötet är den 28 januari kl.10.00 CET.

Följ länken: <https://financialhearings.com/event/12924> eller ring in på +46 8 505 583 53. Presentationen kommer även finnas tillgänglig på bolagets hemsida www.beijerref.com från den 28 januari kl.08.40.

Delårsrapporten för Beijer Ref AB (publ) har avgivits efter bemyndigande av styrelsen.

Malmö den 28 januari 2021

Beijer Ref AB (publ)
Per Bertland, CEO

För mer information om denna delårsrapport:
Per Bertland, CEO – växel, 040-35 89 00
Maria Rydén, CFO – växel, 040-35 89 00

Denna rapport är sådan information som Beijer Ref AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 28 januari 2021 kl. 08.30 CET.

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Koncernens resultaträkning i sammandrag, Mkr	Q4-20	Q4-19	12 mån 20	12 mån 19
Nettoomsättning	3 408	3 435	14 062	14 817
Övriga rörelseintäkter	11	6	25	28
Rörelsens kostnader	-3 053	-3 077	-12 610	-13 191
Avskrivningar	-111	-108	-442	-424
Rörelseresultat	256	256	1 036	1 230
Finansnetto	-16	-13	-59	-56
Resultat före skatt	239	242	977	1 174
Skatt	-59	-60	-248	-301
Periodens resultat	180	183	729	873
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	179	180	722	864
Innehav utan bestämmande inflytande	1	3	6	9
Periodens resultat per aktie före utspädning, kr	1,42	1,42	5,71	6,82
Periodens resultat per aktie efter full utspädning, kr	1,41	1,41	5,67	6,78

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag, Mkr	Q4-20	Q4-19	12 mån 20	12 mån 19
Periodens resultat	180	183	729	873
ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen	-16	-27	-19	-29
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i ovan post	3	4	5	4
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen	-140	-74	-372	163
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i ovan post	-9	-3	3	-4
Totalresultat för perioden	18	83	344	1 008
<i>Hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	20	83	348	990
Innehav utan bestämmande inflytande	-2	—	-3	18

Koncernens balansräkning i sammandrag, Mkr	31 dec 2020	31 dec 2019
TILLGÅNGAR		
<i>Anläggningstillgångar:</i>		
Immateriella anläggningstillgångar	2 103	2 134
Materiella anläggningstillgångar	544	486
Nyttjanderättstillgångar	1 184	998
Uppskjutna skattefordringar	180	188
Övriga anläggningstillgångar	144	140
Summa anläggningstillgångar	4 156	3 947
<i>Omsättningstillgångar:</i>		
Varulager	3 389	3 755
Kundfordringar	2 069	2 247
Övriga kortfristiga fordringar	633	334
Likvida medel	1 161	795
Summa omsättningstillgångar	7 253	7 132
Summa tillgångar	11 408	11 079
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	4 489	4 369
Summa eget kapital	4 489	4 369
Långfristiga skulder	3 755	2 102
Uppskjutna skatteskulder	105	108
Summa långfristiga skulder	3 860	2 210
<i>Kortfristiga skulder:</i>		
Leverantörsskulder	1 640	1 538
Övriga kortfristiga skulder	1 419	2 961
Summa kortfristiga skulder	3 059	4 499
Summa eget kapital och skulder	11 408	11 079
Därav räntebärande skulder	4 105	4 002
Nettoskuld	2 944	3 207
Beviljad kreditram	4 259	4 040
Varav outnyttjat	1 516	1 752

Koncernens nyckeltal	31 dec 2020	31 dec 2019
Soliditet, %	39,3	39,4
Eget kapital per aktie före utspädning, kr	35	35
Eget kapital per aktie efter full utspädning, kr	36	35
Avkastning på eget kapital efter skatt, %	16,5	21,4
Avkastning på sysselsatt kapital, %	12,3	15,9
Avkastning på operativt kapital, %	13,9	17,8
Skuldsättningsgrad, ggr	0,7	0,7
Räntetäckningsgrad, ggr	15,6	18,4
Antal utestående aktier	126.536.710	126.536.710
Innehav av egna aktier ¹	897.980	897.980
Totalt antal aktier	127.434.690	127.434.690
Genomsnittligt antal utestående aktier	126.536.710	126.536.710

1) Innehav av egna aktier säkerställer leverans av aktier till deltagarna i optionsprogrammet. Optionsprogrammet förfaller i juni 2021.

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag, Mkr	12 mån 2020	12 mån 2019
Rörelseresultat	1 036	1 230
Ej kassaflödespåverkande poster	434	438
Erlagd ränta	-67	-67
Betald inkomstskatt	-288	-313
Realisationsresultat vid försäljning av materiella anläggningstillgångar	-2	-8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	1 112	1 280
Förändringar i rörelsekapital	426	-25
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-560	-137
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-22	-570
Amortering av leasingskulder	-310	-296
Utbetald utdelning	-221	-380
Förändring likvida medel	426	-127
Kursdifferens likvida medel	-59	12
Likvida medel vid årets början	795	909
Likvida medel vid periodens slut	1 161	795

Eget kapital, Mkr	31 dec 2020	31 dec 2019
Ingående balans	4 369	3 785
Justering vid övergång till IFRS 16	—	-32
Periodens totalresultat	344	1 008
Utdelning	-221	-380
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	—	1
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande	-4	-12
Utgående balans	4 489	4 369

Q4 mkr	Norden		Central-europa		Södra Europa		Östra Europa		Afrika		Asia Pacific		Koncernen	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning per segment	400	427	703	740	1 084	1 131	108	122	321	391	857	679	3 474	3 490
- varav Kommersiell och industriell kyla	210	236	433	475	433	481	77	83	229	252	321	321	1 702	1 848
- varav HVAC	153	143	241	224	530	537	26	31	59	92	378	192	1 385	1 219
- varav OEM	38	48	30	41	122	114	6	8	34	47	158	166	387	423
Internförsäljning mellan segment													-66	-55
Nettoomsättning													3 408	3 435
Rörelseresultat per segment	63	65	48	45	50	49	9	10	38	58	74	53	283	280
Koncerngemensamma kostnader													-27	-24
Rörelseresultat													256	256
Finansnetto													-16	-13
Skatt													-59	-60
Periodens resultat													180	183
Rörelsekapital, genomsnitt för perioden	428	554	859	1 040	1 319	1 527	165	192	381	544	842	861	3 993	4 717
Koncernelimineringar													-1	2
Totalt genomsnittligt rörelsekapital													3 992	4 719

12 månader mkr	Norden		Central-europa		Södra Europa		Östra Europa		Afrika		Asia Pacific		Koncernen	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning per segment	1 693	1 819	3 375	3 512	4 941	5 479	462	522	1 017	1 320	2 825	2 428	14 313	15 080
- varav Kommersiell och industriell kyla	974	1 046	1 929	2 182	1 795	2 152	322	383	715	861	1 076	1 137	6 811	7 760
- varav HVAC	556	594 ¹⁾	1 314	1 176	2 646	2 800	120	118	189	286	1 175	673	6 001	5 648
- varav OEM	163	180	133	154	500	527	20	21	113	173	574	618	1 502	1 672
Internförsäljning mellan segment													-251	-263
Nettoomsättning													14 062	14 817
Rörelseresultat per segment	219	279	255	277	350	449	40	53	77	119	184	142	1 126	1 319
Koncerngemensamma kostnader													-90	-89
Rörelseresultat													1 036	1 230
Finansnetto													-59	-56
Skatt													-248	-301
Periodens resultat													729	873
Rörelsekapital, genomsnitt för perioden	498	551	928	999	1 451	1 620	177	191	418	528	862	842	4 335	4 732
Koncernelimineringar													-3	-6
Totalt genomsnittligt rörelsekapital													4 332	4 726

1) I föregående år ingår engångseffekter från försäljning på 50 mkr utanför geografiskt territorium.

Rapportering för segment

Rörelsesegment

Koncernens verksamhet delas upp i rörelsesegment baserat på hur företagets verkställande beslutsfattare, d v s koncernchefen följer verksamheten. Koncernen har följande segment; Norden, Centraleuropa, Södra Europa, Östra Europa, Afrika och Asia Pacific.

Segmentsredovisningen för regionerna innehåller resultaträkningen t o m rörelseresultat samt rörelsekapital. Intern-

försäljning inom respektive segment är eliminerat i nettoomsättningen, internförsäljning mellan segmenten elimineras på total nivå. Nettoomsättningen är fördelad per respektive produktområde, dvs Kommersiell och industriell kyla, HVAC samt OEM. Rörelsekapitalet består av varulager, kundfordringar och leverantörsskulder och är ett genomsnitt baserat på månadsvärden för respektive period.

Företagsförvärv

Bolaget gör vid varje förvärv en väsentlighetsbedömning baserat på omsättning, produktområde och marknad. Vår bedömning är att ett förvärv är väsentligt i de fall omsättningen i det förvärvade bolaget överstiger 5% av total omsättning.

2020

Första kvartalet

Under kvartalet har Beijer Ref förvärvat ACD Trade, ett ledande bolag inom HVAC-distribution i Australien med ett 60-tal anställda. Med förvärvet av ACD Trade stärks koncernens närvaro i Australien ytterligare. Försäljning sker genom nio filialer. Total köpeskillning uppgår till 211 mkr och ingår i koncernens redovisning från 1 februari 2020. ACD Trade har bidragit till koncernens omsättning för elva månader med 554 mkr samt bidragit positivt till rörelseresultatet med 39 mkr.

Andra kvartalet

Inga genomförda förvärv under kvartalet.

Tredje kvartalet

Inga genomförda förvärv under kvartalet.

Fjärde kvartalet

Under kvartalet har avtal ingåtts om att förvärva 85% av aktierna i Sinclair Global Group med en option att förvärva resterande andel inom tre år. Sinclair har

huvudkontor i Brno, Tjeckien med försäljningskontor i Slovakien, Ungern och Kroatien. Bolaget har ca 110 anställda med en årsomsättning om ca 400 mkr och god lönsamhet. Köpeskillningen uppgår till ca 220 mkr och ingår i koncernens räkenskaper från 1 januari 2021. Nettotillgångarna uppgår till ca 150 mkr, vilket ger en goodwill om ca 70 mkr. Upprättad förvärvskalkyl är preliminär och goodwillen är inte allokterad.

Under kvartalet har en investering i det danska kylteknikbolaget Fenagy A/S gjorts. Beijer Ref har förvärvat en mindre andel (10,5%) med möjlighet att under 2021 förvärva en motsvarande lika stor andel och kan därmed inneha 20,95% i slutet av 2021. Därefter finns option att inom några år bli majoritetsägare. Fenagy A/S är nybildat och håller på att utveckla industriella värmepumpar och kylsystem baserade på det miljövänliga köldmediet CO₂. Bolaget har tio anställda och huvudkontoret ligger i Århus, Danmark.

2019

Första kvartalet

Inga genomförda förvärv under kvartalet.

Andra kvartalet

Inga genomförda förvärv under kvartalet.

Tredje kvartalet

Inga genomförda förvärv under kvartalet.

Fjärde kvartalet

Inga genomförda förvärv under kvartalet.

Företagsförvärv 2020, Mkr	ACD Trade Redovisat värde	Justering Verkligt värde	Verkligt värde redovisat i koncernen
Goodwill	51	52	103
Kundlistor	0	18	18
Materiella anläggningstillgångar	15	0	15
Uppskjuten skattefordran	7	1	8
Varulager	88	-4	84
Övriga omsättningstillgångar	72	0	72
Likvida medel	31	0	31
Uppskjuten skatteskuld	-9	-5	-14
Övriga rörelseskulder	-217	112	-105
Summa identifierbara nettotillgångar	37	174	211
<i>Effekt på kassaflödet</i>			
Köpeskillning	-211		-211
Likvida medel	31		31
	-181		-181

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag, Mkr	12 mån 2020	12 mån 2019
Rörelsens intäkter	54	57
Rörelsens kostnader	-79	-74
Avskrivningar	-3	-3
Rörelseresultat	-28	-20
Finansnetto	10	53
Resultat från andelar i koncernföretag	21	448
Resultat före bokslutsdispositioner	3	481
Bokslutsdispositioner	53	68
Resultat före skatt	55	549
Skatt	-7	-20
Periodens resultat	48	529

Moderbolagets balansräkning i sammandrag, Mkr	31 dec 2020	31 dec 2019
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	6	7
Materiella anläggningstillgångar	5	4
Finansiella anläggningstillgångar	3 891	3 800
Omsättningstillgångar	771	1 050
Summa tillgångar	4 672	4 860
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	1 789	1 963
Långfristiga skulder	2 682	1 222
Kortfristiga skulder	201	1 675
Summa eget kapital och skulder	4 672	4 860

Ekonomiska definitioner

Δ%	Förändring i procent.	Organisk förändring	Jämförelsetal år över år justerade för omräkningseffekter vid konsolidering samt för förändringar i strukturen.
Avkastning på eget kapital	Resultat efter skatt (för respektive period) i procent av genomsnittligt eget kapital. Syftet med avkastning på eget kapital samt övriga avkastningsmått är att ställa resultatet i förhållande till viktiga balansräkningsposter.	R12	Rullande tolv. Avser de senaste 12 månaderna.
Avkastning på operativt kapital	Rörelseresultat (för respektive period) i procent av genomsnittligt operativt kapital.	Resultat per aktie före / efter utspädning	Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier före/efter utspädning.
Avkastning på sysselsatt kapital	Resultat före skatt plus finansiella kostnader (för respektive period) i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.	Räntebärande skulder	Räntebärande skulder inkluderar räntebärande avsättningar.
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar. Syftet med att redovisa EBITDA är att koncernen betraktar det som ett relevant mått för en investerare som vill förstå resultatgenereringen före investeringar i anläggningstillgångar.	Räntetäckningsgrad	Resultat före skatt plus finansiella kostnader i förhållande till finansiella kostnader. Syftet med detta mått är att visa hur stor del av företagets resultat som går till att betala räntor och övriga finansiella kostnader.
Eget kapital per aktie före / efter utspädning	Eget kapital före / efter utspädning i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier.	Rörelsemarginal	Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.
Nettoskuld	Räntebärande skulder minskat med likvida medel inklusive kortfristiga placeringar. Vi anser att nettoskulden är användbart för användarna av den finansiella rapporten som ett komplement för att bedöma möjlighet till utdelning, att genomföra strategiska investeringar samt att bedöma koncernens möjligheter att leva upp till finansiella åtaganden.	Skuldsättningsgrad	Nettoskuld i förhållande till eget kapital. Syftet är att visa belåning i förhållande till bokfört värde på det egna kapitalet.
Operativt kapital	Sysselsatt kapital minus likvida medel, finansiella tillgångar och andra räntebärande tillgångar.	Soliditet	Eget kapital vid periodens utgång i förhållande till balansomslutningen.
		Sysselsatt kapital	Balansomslutning med avdrag för icke räntebärande skulder och uppskjuten skatteskuld.

För mer detaljer inklusive beräkningar, se www.beijerref.com/sv/alternativa-nyckeltal/

Branschtermer

ARW	Air Condition & Refrigeration Wholesale - kylgrossistverksamhet inom luftkonditionering och kyla.
Chiller	Vätskekylaggregat.
CO₂-ekvivalent	Mått på utsläpp av växthusgaser och hur mycket koldioxid som behövs för att ge samma verkan på klimatet.
F-gaser	Syntetisk gas som innehåller flour, exempelvis HCFC och HFC.
GWP	Global Warming Potential, mäter påverkan av växthuseffekten.
HCFC	HydroChloroFluoroCarbons, klorfluorkolväten, som påverkar ozonskiktet och som bidrar till den globala uppvärmningen.
HFC	HydroFluoroCarbons, fluorerade växthusgaser som bidrar till den globala uppvärmningen.
HFO	HydroFluoroOlefins, syntetiska miljövänliga köldmedier.
HVAC	Heating, Ventilation, Air Conditioning - värme, ventilation, luftkonditionering.
OEM	Original Equipment Manufacturer, egen produkttillverkning.
Transkritiskt	Värmeöverföring med gaskylare.

Geografiska områden

Afrika	Botswana, Ghana, Mocambique, Namibia, Sydafrika, Tanzania, Zambia
Asia Pacific	Australien, Indien, Kina, Malaysia, Nya Zeeland, Singapore, Thailand
Centraleuropa	Belgien, Irland, Nederländerna, Schweiz, Tyskland, Storbritannien
Norden	Danmark, Finland, Norge, Sverige
Södra Europa	Frankrike, Italien, Portugal, Spanien
Östra Europa	Estland, Lettland, Litauen, Polen, Rumänien, Slovakien, Tjeckien, Ungern
Övrigt	
CSR	Corporate Social Responsibility, företagens sociala ansvar.
KPI	Key Performance Indicator, nyckeltal.
PIM	Product Information Management, central hantering av produktinformation som krävs för att marknadsföra och sälja produkterna genom en eller flera distributionskanaler.

Kort om Beijer Ref

Beijer Ref-koncernen är fokuserad på handels- och distributörsverksamhet inom kylprodukter, luftkonditionering och värmepumpar. Produktprogrammet utgörs huvudsakligen av produkter från ledande internationella tillverkare och därtill viss tillverkning av egna produkter kombinerat med service och support kring produkterna. Koncernen skapar mervärde genom att tillföra teknisk kompetens till produkterna, svara för kunskap och erfarenhet om marknaden samt tillhandahålla effektiv logistik och lagerhållning.

Verksamheten bedrivs regionvis inom Beijer Ref som innefattar Beijer Ref ARW (Air condition, Refrigeration, Wholesale) och Toshiba's distributionsverksamhet inom luftkonditionering och värme. Beijer Refkoncernen är en ledande aktör i Europa inom kylområdet och har en betydande position inom luftkonditionering i Europa. Verksamheten är indelad i sex geografiska segment: Norden, Södra Europa, Centraleuropa, Östra Europa, Afrika samt Asia Pacific. Tillväxt sker både organiskt och genom förvärv av företag som kompletterar nuvarande verksamheter.

Säsongseffekter

Beijer Refs försäljning är säsongsberoende då efterfrågan på kyla och luftkonditionering är som störst under årets varma månader. Det innebär att efterfrågan på det norra halvklotet är som störst under det andra och tredje kvartalet, medan efterfrågan på det södra halvklotet är som störst under första och fjärde kvartalet.

Finansiell kalender

- Årsredovisning för 2020 publiceras i mars 2021.
- Årsstämma äger rum den 15 april 2021, i Malmö.
- Delårsrapport för första kvartalet 2021 publiceras den 22 april 2021.
- Delårsrapport för andra kvartalet 2021 publiceras den 15 juli 2021.
- Delårsrapport för tredje kvartalet 2021 publiceras den 19 oktober 2021.
- Delårsrapport för fjärde kvartalet 2021 publiceras den 27 januari 2022.

BEIJER REF

Stortorget 8, 211 34 Malmö
Telefon 040-35 89 00
Organisationsnummer 556040-8113

www.beijerref.com