

Beijer Ref AB

Q1-2021



BEIJER REF

Beijer Ref AB

Q1-2021

Återhämtning

Första kvartalet

Nettoomsättningen ökade med 7,3 % under första kvartalet jämfört med samma period föregående år och uppgick till 3 731 mkr (3 478). Den organiska tillväxten var stark och uppgick till 7,3%. Förvärvseffekterna uppgick till 5,1%, vilket motverkas av valutaeffekter uppgående till -5,2%.

EBITDA uppgick till 377 mkr (309) motsvarande en EBITDA-marginal på 10,1% (8,9). Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 263 mkr (197), vilket är en ökning med 33% jämfört med föregående år. Rörelsemarginalen uppgick till 7,0% (5,7%).

Resultat före skatt uppgick till 248 mkr (182). Finansnettot är i nivå med tidigare år trots ökad belåning i samband med genomförda förvärv och kostnader för beviljad kreditram.

Kassaflödet från den löpande verksamheten har varit positivt under kvartalet och uppgick till 323 mkr (218). Bolagets likviditet har varit fortsatt god under kvartalet och bolagets balansräkning är stark med outnyttjade krediter uppgående till 1 608 mkr (1 383).

Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 1,42 kronor respektive 1,41 (1,05 respektive 1,05), vilket är en ökning med 35%.

Nyckeltal	Q1-21	Q1-20	Δ%	R12	12 mån 20
Nettoomsättning, Mkr	3 731	3 478	7,3	14 315	14 062
EBITDA, Mkr	377	309	22,2	1 546	1 477
EBITDA, %	10,1	8,9		10,8	10,5
Rörelseresultat, Mkr	263	197	33,4	1 101	1 036
Rörelsemarginal, %	7,0	5,7		7,7	7,4
Periodens resultat, Mkr	184	135	36,2	777	729
Resultat per aktie före utspädning, Kr	1,42	1,05	35,2	6,08	5,71
Resultat per aktie efter utspädning, Kr	1,41	1,05	35,2	6,04	5,67
Avkastning på operativt kapital, %	3,4	2,5		13,8	13,9
Avkastning på eget kapital, %	3,9	3,0		16,6	16,5
Medelantalet anställda	4 015	3 843			3 856

*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.*



I slutet av 2020 genomfördes förvärv av 85% av aktierna i Sinclair i Tjeckien som ingår i koncernens redovisning från och med 1 januari 2021. Under första kvartalet 2021 slutfördes även förvärv av samtliga aktier i Complete Air Supply i Australien och 60% av aktierna i Coolair i Tyskland som ingår i bolagets redovisning från februari respektive mars 2021. Totalt omsätter dessa bolag cirka 650 mkr på årsbasis och förstärker koncernens rörelsemarginal.

Covid-19 har haft en liten påverkan på bolagets resultat under det första kvartalet. Besparingsprogrammet som implementerades under 2020 har lett till kostnadsbesparingar på cirka 20 mkr under det första kvartalet. Bolaget räknar inte med några större effekter på resultatet avseende covid-19 under 2021 såvida inte nya oförutsedda utbrott bryter ut.

Bolagets CEO Per Bertland aviserade sin avgång under det första kvartalet och rekrytering av en efterträdare pågår och beräknas vara klart efter sommaren 2021.

Bolaget har även tecknat ett nytt samarbetsavtal med Bitzer i Tyskland, som är en viktig leverantör av kompressorer till bolaget. Beijer Ref och Bitzer är bland de ledande inom kyl- och luftkonditioneringsindustrin och har förlängt sitt partnerskapsavtal med ytterligare tre år.

Ordinarie årsstämma hölls den 15 april 2021 och stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag om en utdelning på totalt 3,00 kronor, fördelat på 1,80 kronor med utbetalning i april och 1,20 kronor med utbetalning i oktober. Stämman beslutade även att genomföra en aktiesplit 3:1 med avstämningsdag 26 april 2021. Vidare beslutade stämman att införa ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram LTIP 2021/2024 för nyckelpersoner inom koncernen. I enlighet med styrelsens förslag beslutades att erbjuda deltagarna i LTIP 2018/21 återköp av köpoptioner.

CEO kommenterar

Organisk tillväxt

Årets första kvartal blev starkt och gick i återhämtningens tecken. Om-sättningen uppgick till 3,7 miljarder kronor, en ökning med 7,3% jämfört med samma period föregående år och vår bästa Q1-rapport någonsin.

Den organiska tillväxten under kvartalet uppgick till 7,3% vilket är ett styrkebesked med tanke på att flera av våra marknader fortfarande är delvis nedstängda. Detta visar att våra produkter och vårt erbjudande, som har en samhällsbärande funktion, efterfrågas även under rådande förhållanden. Min bedömning är att det på marknaden finns ett uppdämt behov av våra produkter och att det kommer att bli en ökad efterfrågan på uteblivet reparations- och underhållsarbete under kommande kvartal, förutsatt att restriktionerna successivt hävs och vi går mot en normalisering.

Den organiska tillväxten ger en positiv effekt på rörelseresultatet, men resultatförbättringen är också en följd av de anpassningar som vi gjort i form av effektiviseringar vilket givit kostnadsbesparingar.

Av de geografiska marknaderna utmärker sig Sydeuropa med en organisk försäljningsökning på 17%. Även Asia Pacific har haft ett starkt kvartal med en organisk tillväxt på 10%. Sett till våra produktområden så är det HVAC som står för den största försäljningsökningen med en organisk tillväxt på 15% i kvartalet.

Produktområdet OEM är inne i en expansiv fas och tillväxten är tvåsiffrig under perioden, framförallt med det miljövänliga sortimentet. Beijer Refs nya produktionsanlägg-



ning i Padua, Italien, har producerat sina första enheter och koncernens totala OEM-kapacitet för hållbar produktion är nu dubbelt så stor som tidigare. Det ger oss en stark position på marknaden när Europas och övriga världens kylanläggningar successivt skall konverteras till att bli hållbara.

Efter tio kvartal med sjunkande inköpspriser för köldmedier som har haft en kraftigt negativ påverkan på resultatet är tendensen att priserna börjat stiga vilket innebär att påverkan på resultatet i första kvartalet är marginell.

Beijer Ref drivs av att skapa tillväxt både organiskt och genom förvärv. Under perioden har vi konsoliderat våra senast tillkomna bolag – det tjeckiska bolaget Sinclair, Complete Air Supply i Australien och Coolair i Tyskland – med bra resultat. Vårt starka kassaflöde möjliggör ett ännu större fokus på förvärv framöver. Vi

utvärderar kontinuerligt företagsköp på både befintliga och nya marknader.

I slutet av förra året blev EQT ny huvudägare och styrelsen fick en delvis ny sammansättning. Det ger Beijer Ref goda förutsättningar att fortsätta sin framgångsrika resa, vilket innebär att vi kommer att ha ett fortsatt starkt fokus på förvärv, ESG-frågor och digitalisering. E-handeln växer kontinuerligt och under första kvartalet uppgår den till cirka 9%. Jag är optimistisk när det gäller att nå vårt långsiktiga mål om att e-handeln ska utgöra minst 20% av vår totala försäljning år 2023.

Som jag tidigare meddelat har jag valt att lämna min roll som CEO under 2021 för att i stället ingå i styrelsen som ledamot. Rekryteringsprocessen för min efterträdare pågår. Jag kommer att sitta kvar tills den nya CEO:n tillträder, vilket förhoppningsvis blir någon gång efter sommaren.

Vi har fått en bra start på året och jag ser positivt på framtiden. Vi utgör ett starkt lag med ny huvudägare, motiverade medarbetare och ett erbjudande som marknaden efterfrågar.

Megatrender i form av regulatoriska bestämmelser och ett ökat behov världen över av HVAC ger oss medvind. Tillsammans med det faktum att det efter pandemin finns ett uppdämt behov av våra produkter, i synnerhet när även HORECA-segmentet börjar öppna upp sina verksamheter igen, ger det mig all anledning att blicka framåt med optimism.

Per Bertland
CEO

Första kvartalet 2021

7,3%

Organisk
tillväxt

10,1%

EBITDA

1,42

Vinst per aktie

39%

Soliditet

OMSÄTTNING

Omsättningen ökade med 7,3 procent till 3 731 mkr (3 478) under första kvartalet 2021. Justerat för valutakursförändringar och förvärv var den organiska tillväxten 7,3 procent (-3,2). Omsättningsökningen har varit störst inom luftkonditionering och OEM samt på bolagets största marknader i södra Europa. En starkt krona har lett till negativa valutakurseffekter på 168 mkr (41), motsvarande 5,2 procent (1,2) eftersom merparten av bolagets omsättning sker i andra valutor än svenska kronor.

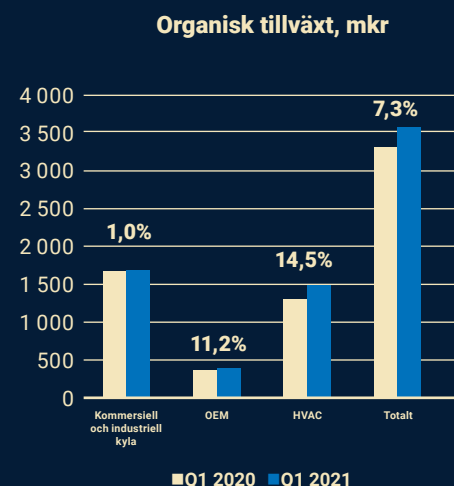
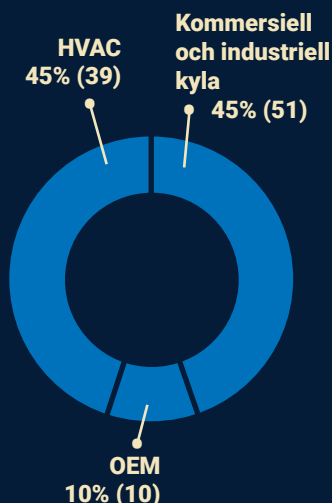
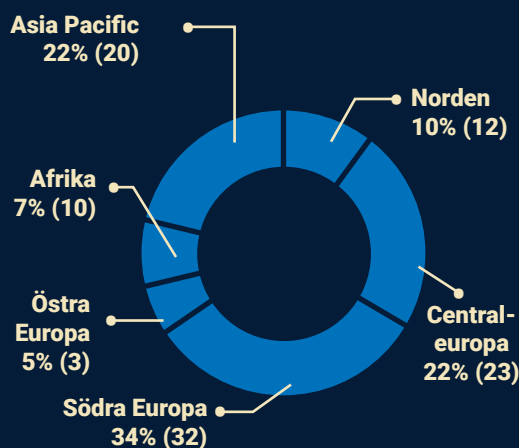
Bolaget har haft tillväxt inom samtliga produktområden, både till följd av pris och volymökningar. Köldmedier har haft

en mindre negativ påverkan på omsättningen under kvartalet jämfört med tidigare kvartal.

Luftkonditionering har haft en stark utveckling under kvartalet och vuxit organiskt med 14,5%, mycket tack vare det

Omsättning, Mkr	Q1	%
Nettoomsättning 2020	3 478	
Organisk förändring	243	7,3
Förändring genom förvärv ¹	178	5,1
Valutakursförändring	-168	-5,2
Förändring totalt	253	7,3
Nettoomsättning 2021	3 731	

1) Förvärven avser ACD Trade som ingår i koncernens räkenskaper från februari 2020, Sinclair som ingår från januari 2021, Complete Air Supply som ingår från februari 2021 samt Coolair som ingår från mars 2021.



Siffrorna ovan avser omsättningens fördelning under första kvartalet 2021. Siffrorna inom parentes avser motsvarande period föregående år.

goda samarbetet med Toshiba, Mitsubishi Heavy, Carrier och Gree. Försäljningsutvecklingen inom luftkonditionering har varit stark med undantag av Afrika och Östeuropa.

OEM har haft en stark tillväxt under det första kvartalet, inte minst tack vare det utfasningsprogram av F-gaser som pågår i Europa. Koncernen har även producerat sina första enheter vid den nya fabriken i Padua, Italien som fördubblar kapaciteten inom miljövänlig kylteknik. Även koncernens bolag i Kina har haft en god försäljningsutveckling på den inhemska marknaden.

RESULTAT

Koncernens rörelseresultat uppgick till 263 mkr (197) under det första kvartalet, vilket är en ökning med 33 procent (-19). Negativa valutakurseffekter ingår i rörelseresultatet med 10,3 mkr (3). Rörelsemarginalen uppgick till 7,0 procent (5,7). Det förbättrade resultatet beror på volymökningar, genomförda besparingar och positiva förvärvseffekter.

Resultatet före skatt uppgick till 248 mkr (182). Periodens resultat uppgick till 184 mkr (135). Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,42 kronor (1,05).

KASSAFLÖDE

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet var 323 mkr 2021 jämfört med 218 mkr för 2020. Förändringen beror på ett högre resultat under kvartalet samt lägre betald skatt.

Rörelsekapitalet har minskat med 13 mkr under det första kvartalet jämfört med en ökning på 21 mkr föregående år. Detta ger ett kassaflöde från den löpande verksamheten på 337 mkr (197). Förändringen i rörelsekapital mellan åren beror främst på lägre lageruppgyggnad under kvartalet.

Bolaget har vid periodens utgång beviljade kreditfaciliteter uppgående till 4 273 mkr (4 165), varav outnyttjade krediter uppgår till 1 608 mkr (1 383). Totalt har nettoskulden minskat med 314 mkr. Koncernen har en balanserad förfallostruktur och inga lån som förfaller under 2021.

INVESTERINGAR

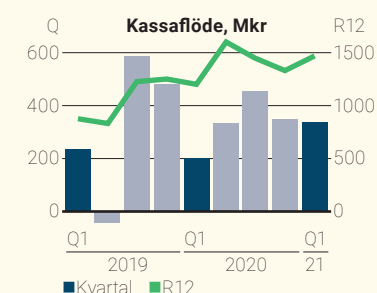
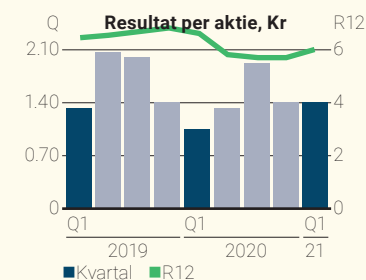
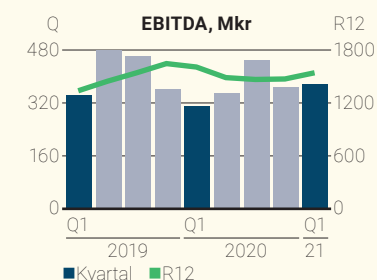
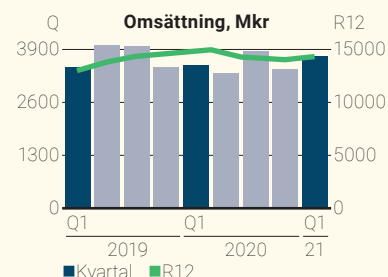
Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -317 mkr (-219) och avser framförallt rörelseförvärv och investeringar i anläggningstillgångar. Under första kvartalet förvärvades Sinclair Global Group, Complete Air Supply och Coolair (föregående år förvärvades ACD Trade). Koncernen har tack vare det goda kassaflödet utnyttjat mindre av beviljad kreditram samt amorterat lån med 111 mkr.

FÖRETAGSFÖRVARV

I slutet av 2020 förvärvades 85% av Sinclair Global Group som ingår i koncernens redovisning från 1 januari 2021. 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. Sinclairs årsomsättning uppgår till 410 mkr och de har 110 anställda.

Bolaget har under det första kvartalet förvärvat 100% av aktierna i Complete Air Supply (CAS) i Australien. Bolaget är verksam 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 ingår i koncernens redovisning from den 1 februari 2021.

Luftkonditionering är ett prioriterat tillväxtområde för Beijer Ref och koncernen växer stadigt inom detta område både organiskt och genom förvärv. Tillväxtstrategin förstärks av förvärvet av 60% av aktierna i Coolair Klimasysteme GmbH i Tyskland som har en omsättning på ca 100 mkr och med drygt 25 anställda. Bolaget ingår i koncernens redovisning från och med den 1 mars 2021 och förstärker Beijer Refs närvaro i Tyskland som är en stor och viktig marknad i Europa.



Kassaflöde, Mkr	Q1 2021	Q1 2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	323	218
Förändringar i rörelsekapital	13	-21
Kassaflöde från den löpande verksamheten	337	197

VIKTIGA HÄNDELSE R UNDER OCH EFTER KVARTALET

Beijer Ref är relativt konjunkturokänsligt då cirka hälften av bolagets försäljning sker till slutkunder verksamma inom livsmedelsindustrin. En eventuell nedgång motverkas 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. Beijer Ref gör bedömningen att nettobesparingar på ca 20 mkr haft effekt under kvartalet inklusive stödåtgärder på 2 mkr, men att omsättningen inte påverkats nämnvärt under 2021.

Per Bertland har informerat Beijer Ref ABs styrelse om att han kommer att avgå som CEO. Övergången kommer att ske när en efterträdare har utsetts, vilket förväntas ske efter sommaren 2021.

ÅRSSTÄMMA

Årsstämman hölls den 15 april 2021. Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag om en utdelning om 3,00 kronor per aktie för verksamhetsåret 2020. Av det föreslagna beloppet motsvarar 2,50 kronor per aktie en ordinarie utdelning och 0,50 kronor är en extra utdelning. Utbetalning av utdelningen ska ske i två delbetalningar: den första med 1,80 kr per aktie och den andra med 1,20 kr per aktie (0,40 efter split). Total utdelning uppgår till 379,6 mkr baserat på antal utestående aktier. Avstämningsdagar är 19 april 2021 och 8 oktober 2021. Utbetalning från Euroclear Sweden AB beräknas ske den 22 april 2021 för den första utbetalningen och 13 oktober 2021 för den andra utbetalningen.

Stämman beslutade även att genomföra en aktiesplit 3:1 med avstämningsdag 26 april 2021. Vidare beslutade stämman att införa ett långsiktigt aktiebaserat incitamentsprogram LTIP 2021/2024 för nyckelpersoner inom koncernen. I enlighet med styrelsens förslag beslutades att erbjuda deltagarna i LTIP 2018/21 återköp av köpoptioner utställda i LTIP 2018/2021.

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 371 685 513 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 11 520 aktieägare den 31 mars 2021 (9 101). Andelen utländska ägare uppgår till 4,1% (4,5) motsvarande ett innehav av kapitalet om 54,9% (59,6). Per 31 mars 2021 finns 9 918 720 A-aktier och 117 515 970 B-aktier. Bolagets tio största aktieägare innehar 77,2% (78,6%) av rösterna och 62,1% (64,5) av kapitalet. Snittomsättningen för Beijeraktien var i kvartalet 149 369 aktier (184 243) per dag till ett genomsnittligt inköpspris om kronor 363 (233). Slutkursen den 31 mars 2021 uppgick till 383 kr (179). Marknadsvärdet uppgick per 31 mars 2021 till 48,8 miljarder kronor (22,8).

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 bedömer att covid-19 kommer ha mindre effekt på resultatet under 2021. Bolaget vidtar nödvändiga åtgärder för att minska effekten och följer WHO's rekommendationer.

Förvärv är normalt förknippade med risker, exempelvis förlust av nyckelpersoner. Andra rörelserisker, som agentur- och leverantörsavtal, produktansvar och leveransåtaganden, teknisk utveckling, garantier, personberoende med flera, analyseras kontinuerligt. Vid behov vid-

tas 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. Upplysningar 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 (15 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 4 049 mkr och finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde såsom leverantörsskulder, leasingskulder och upplåning samt andra långfristiga skulder, uppgår till 7 165 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 Q1 2021

Bolaget bjuder in investerare, analytiker och media att närvara vid ett webbmöte där CEO Per Bertland och CFO Maria Rydén presenterar delårsrapporten för det första kvartalet 2021. Presentationen hålls på engelska och pågår ca 20 minuter. Mötet är den 22 april kl.10.00 CET.

Audiocast & telekonferens

Webcast: <https://financialhearings.com/event/13648>

Telekonferens: Ring in på nr SE: +46 8 505 583 69

UK: +44 33 330 092 65 US: +1 833 249 8406

En presentation finns tillgänglig på bolagets hemsida från klockan 08.40 den 22 april.

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

Malmö den 22 april 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 22 april 2021 kl. 08.30 CET.

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

Koncernens resultaträkning i sammandrag, Mkr	Q1-21	Q1-20	R12	Helår 20
Nettoomsättning	3 731	3 478	14 315	14 062
Övriga rörelseintäkter	11	8	27	25
Rörelsens kostnader	-3 364	-3 178	-12 796	-12 610
Avskrivningar	-115	-112	-444	-442
Rörelseresultat	263	197	1 101	1 036
Finansnetto	-15	-15	-59	-59
Resultat före skatt	248	182	1 043	977
Skatt	-64	-47	-265	-248
Periodens resultat	184	135	777	729
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	180	133	769	722
Innehav utan bestämmande inflytande	4	2	8	6
Periodens resultat per aktie före utspädning, kr	1,42	1,05	6,08	5,71
Periodens resultat per aktie efter full utspädning, kr	1,41	1,05	6,04	5,67

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag, Mkr	Q1-21	Q1-20	R12	Helår 20
Periodens resultat	184	135	777	729
ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen	4	-12	-3	-19
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i ovan post	-1	3	1	5
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen	185	-3	-184	-372
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i ovan post	-4	21	-22	3
Totalresultat för perioden	368	143	569	344
<i>Hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	360	142	566	348
Innehav utan bestämmande inflytande	8	1	3	-3

Koncernens balansräkning i sammandrag, Mkr	31 mars 2021	31 mars 2020	31 dec 2020
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar:</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	2 281	2 298	2 103
Materiella anläggningstillgångar	599	519	544
Nyttjanderättstillgångar	1 299	1 059	1 184
Uppskjutna skattefordringar	196	221	180
Övriga anläggningstillgångar	161	137	144
Summa anläggningstillgångar	4 536	4 235	4 156
<i>Omsättningstillgångar:</i>			
Varulager	4 019	4 022	3 389
Kundfordringar	2 529	2 549	2 069
Övriga kortfristiga fordringar	467	378	633
Likvida medel	1 012	782	1 161
Summa omsättningstillgångar	8 027	7 732	7 253
Summa tillgångar	12 563	11 967	11 408
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	4 882	4 512	4 489
Summa eget kapital	4 882	4 512	4 489
Långfristiga skulder	3 880	1 101	3 755
Uppskjutna skatteskulder	110	117	105
Summa långfristiga skulder	3 990	1 217	3 860
<i>Kortfristiga skulder:</i>			
Leverantörsskulder	2 198	1 978	1 640
Övriga kortfristiga skulder	1 493	4 259	1 419
Summa kortfristiga skulder	3 691	6 237	3 059
Summa eget kapital och skulder	12 563	11 967	11 408
Därav räntebärande skulder	4 145	4 229	4 105
Nettoskuld	3 133	3 447	2 944
Beviljad kreditram	4 273	4 165	4 259
Varav outnyttjat	1 608	1 383	1 516

Koncernens nyckeltal	31 mars 2021	31 mars 2020	31 dec 2020
Soliditet, %	38,9	37,7	39,3
Eget kapital per aktie före utspädning, kr	39	36	35
Eget kapital per aktie efter full utspädning, kr	39	37	36
Avkastning på eget kapital efter skatt, %	3,9	3,0	16,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	3,0	2,3	12,3
Avkastning på operativt kapital, %	3,4	2,5	13,9
Skuldsättningsgrad, ggr	0,6	0,8	0,7
Räntetäckningsgrad, ggr	14,9	11,9	15,6
Antal utestående aktier	126.536.710	126.536.710	126.536.710
Innehav av egna aktier ¹	897.980	897.980	897.980
Totalt antal aktier	127.434.690	127.434.690	127.434.690
Genomsnittligt antal utestående aktier	126.536.710	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	3 mån 2021	3 mån 2020	Helår 2020
Rörelseresultat	263	197	1 036
Ej kassaflödespåverkande poster	127	113	434
Erlagd ränta	-18	-17	-67
Betald inkomstskatt	-44	-75	-288
Realisationsresultat vid försäljning av materiella anläggningstillgångar	-4	—	-2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	323	218	1 112
Förändringar i rörelsekapital	13	-21	426
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-317	-219	-560
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-111	76	-22
Amortering av leasingskulder	-81	-79	-310
Utbetald utdelning	—	—	-221
Förändring likvida medel	-173	-24	426
Kursdifferens likvida medel	31	11	-59
Likvida medel vid årets början	1 154	795	795
Likvida medel vid periodens slut	1 012	782	1 161

Eget kapital, Mkr	31 mars 2021	31 mars 2020	31 dec 2020
Ingående balans	4 489	4 369	4 369
Periodens totalresultat	368	143	344
Utdelning	—	—	-221
Innehavare utan bestämmande inflytande som uppkommit vid rörelseförvärv	26	—	—
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande	—	—	-4
Utgående balans	4 882	4 512	4 489

Q1 mkr	Norden		Central-europa		Södra Europa		Östra Europa		Afrika		Asia Pacific		Koncernen	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Nettoomsättning per segment	386	418	820	813	1 317	1 186	189	112	269	335	834	686	3 816	3 550
- varav Kommersiell och industriell kyla	222	261	481	496	451	447	76	80	182	218	300	280	1 712	1 781
- varav HVAC	120	104	319	275	714	617	109	29	55	78	372	277	1 690	1 380
- varav OEM	44	53	20	42	151	122	4	4	32	39	163	129	414	389
Internförsäljning mellan segment													-85	-72
Nettoomsättning													3 731	3 478
Rörelseresultat per segment	43	37	49	38	82	59	14	7	25	28	69	51	282	219
Koncerngemensamma kostnader													-19	-22
Rörelseresultat													263	197
Finansnetto													-15	-15
Skatt													-64	-47
Periodens resultat													184	135
Rörelsekapital, genomsnitt för perioden	423	549	861	1 005	1 267	1 442	339	190	402	500	830	920	4 122	4 606
Koncernelimineringar													-1	-1
Totalt genomsnittligt rörelsekapital													4 122	4 606

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. Under perioden har tre företagsförvärv tillkommit i koncernens räkenskaper vilka var för sig har bedömts som oväsentliga. Information om förvärven lämnas nedan.

2021

Första kvartalet

Den tjeckiska koncernen Sinclair Global group ingår i Beijer Ref koncernen sedan 1 januari 2021. Sinclair ägs till 85% med option att inom tre år förvärva resterande andel, både köp och sälj option har utfärdats. Sinclair har huvudkontor i Brno, Tjeckien med försäljningskontor i Slovakien, Ungern, Österrike och Kroatien. Bolaget har ca 110 anställda med en årsomsättning om ca 410 mkr och visar på god lönsamhet. Köpeskillingen uppgår till 209 mkr och nettotillgångarna uppgår till 151 mkr, vilket ger ett övervärde om 58 mkr. Övervärdet består främst av synenergieffekter och merparten (50 mkr) avser goodwill, en del (8 mkr) har allokerats till immateriella tillgångar som kundlistor. Upprättad förvärvskalkyl är preliminär. Förvärvskostnaden uppgår till 0,7 mkr. Sinclair group har sedan förvärvet bidragit till koncernens omsättning med 88 mkr och 8 mkr till rörelseresultatet.

I slutet av januari förvärvades 100% av aktierna i Complete Air Supply (CAS) i Australien. Bolaget är verksamt inom HVAC och har ett sortiment som kompletterar

våra befintliga bolag i Australien. CAS har en årlig omsättning på ca 140 mkr, med 40 anställda fördelat på 2 filialer. Bolaget ingår i bolagets redovisning från den 1 februari 2021. Köpeskillingen uppgår till 58 mkr och nettotillgångarna uppgår till 31 mkr. Förvärvskostnaderna uppgår till 0,3 mkr. Av övervärdet om 27 mkr avser 25 mkr goodwill i form av synergieffekter och resterande är allokerat som immateriell tillgång relaterat till kundlistor. Upprättad förvärvskalkyl är preliminär. CAS har sedan 1 februari 2021 bidragit med 26 mkr till omsättningen och med 3 mkr till rörelseresultatet.

Beijer Ref förvärvade 60% av aktierna i Coolair Tyskland. Det är utfärdat köp och säljoption att förvärva resterande andel inom de kommande åren. Förvärvet gjordes i slutet av februari 2021 och ingår i koncernens räkenskaper från 1 mars. Coolairs årsomsättning uppgår till ca 100 mSEK och har drygt 25 anställda. Köpeskillingen uppgår till 37 mkr och nettotillgångarna uppgår till 4 mkr. Förvärvskostnaderna för Coolair uppgår till

0,4 mkr. Av övervärdet om 33 mkr avser ca 30 mkr goodwill i form av synergieffekter och resterande är allokerat som immateriell tillgång relaterat till kundlistor. Upprättad förvärvskalkyl är preliminär. Coolair har under mars månad bidragit med 9 mkr till omsättningen och med 1 mkr till resultatet.

2020

Första kvartalet

Under kvartalet förvärvades ACD Trade, ett ledande bolag inom HVAC-distribution i Australien med ett 60-tal anställda. Med förvärvet av ACD Trade stärktes koncernens närvaro i Australien ytterligare. Försäljning sker genom nio filialer. Total köpeskillning uppgick till 211 mkr och har ingått i koncernens redovisning från 1 februari 2020. ACD Trade har bidragit till koncernens omsättning första kvartalet 2021 med 165 mkr samt bidragit positivt till rörelseresultatet med 11 mkr.

Företagsförvärv, Mkr	Q1 2021	Q1 2020
<i>Verkligt värde redovisat i koncernen:</i>		
Goodwill	107	103
Immateriella tillgångar	17	18
Materiella anläggningstillgångar	13	15
Uppskjuten skattefordran	5	8
Varulager	147	84
Övriga omsättningstillgångar	56	72
Likvida medel	20	31
Uppskjuten skatteskuld	-5	-14
Avsättningar	-1	—
Övriga rörelseskulder	-56	-105
Summa identifierbara nettotillgångar	304	211
<i>Effekt på kassaflödet</i>		
Köpeskillning	-301	-211
Ej betald köpeskillning	-3	—
Likvida medel i förvärvade bolag	20	31
	-283	-181

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag, Mkr	3 mån 2021	3 mån 2020	Helår 2020
Rörelsens intäkter	—	—	54
Rörelsens kostnader	-20	-19	-79
Avskrivningar	-1	-1	-3
Rörelseresultat	-21	-20	-28
Finansnetto	18	-96	10
Resultat från andelar i koncernföretag	—	—	21
Resultat före bokslutsdispositioner	-3	-116	3
Bokslutsdispositioner	—	—	53
Resultat före skatt	-3	-116	55
Skatt	—	—	-7
Periodens resultat	-3	-116	48

Moderbolagets balansräkning i sammandrag, Mkr	31 mars 2021	31 mars 2020	31 dec 2020
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	6	6	6
Materiella anläggningstillgångar	5	4	5
Finansiella anläggningstillgångar	4 162	3 888	3 891
Omsättningstillgångar	377	995	771
Summa tillgångar	4 550	4 894	4 672
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 787	1 847	1 789
Långfristiga skulder	2 703	1 210	2 682
Kortfristiga skulder	60	1 837	201
Summa eget kapital och skulder	4 550	4 894	4 672

Ekonomiska definitioner

$\Delta\%$	Förändring i procent.		
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.	Organisk förändring	Jämförelsetal år över år justerade för omräkningseffekter vid konsolidering samt för förändringar i strukturen.
Avkastning på operativt kapital	Rörelseresultat (för respektive period) i procent av genomsnittligt operativt kapital.	R12	Rullande tolv. Avser de senaste 12 månaderna.
Avkastning på sysselsatt kapital	Resultat före skatt plus finansiella kostnader (för respektive period) i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.	Resultat per aktie före / efter utspädning	Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier före/efter utspädning.
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.	Räntebärande skulder	Räntebärande skulder inkluderar räntebärande avsättningar.
Eget kapital per aktie före / efter utspädning	Eget kapital före / efter utspädning i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier.	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.
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.	Rörelsemarginal	Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.
Operativt kapital	Sysselsatt kapital minus likvida medel, finansiella tillgångar och andra räntebärande tillgångar.	Skuldsättningsgrad	Nettoskuld i förhållande till eget kapital. Syftet är att visa belåning i förhållande till bokfört värde på det egna kapitalet.
		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.
HORECA	Hotell, Restaurang, Catering
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, Kroatien, 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

- 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