

Beijer Ref AB

Q2-2021



BEIJER REF

Beijer Ref AB

Q2-2021

Starkt andra kvartal

Andra kvartalet

Nettoomsättningen ökade med 36,6 % under andra kvartalet jämfört med samma period föregående år och uppgick till 4 561 mkr (3 338). Den organiska tillväxten var stark och uppgick till 33,8%. Förvärvseffekterna uppgick till 6,4%, vilket delvis motverkas av valutaeffekter uppgående till -3,5%.

EBITA uppgick till 431 mkr (253) motsvarande en EBITA-marginal på 9,4% (7,6). Rörelseresultatet uppgick till 418 mkr (241), vilket är en ökning med 73,5% jämfört med föregående år. Rörelsemarginalen uppgick till 9,2% (7,2%).

Resultat före skatt uppgick till 402 mkr (227). Finansnettot är marginellt högre jämfört med föregående år p g a ökade räntekostnader i samband med genomförda förvärv. Net debt/EBITDA uppgick till 2,1 (2,1).

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital var positivt och uppgick till 499 mkr (303). Bolagets likviditet har varit fortsatt god och bolagets balansräkning är stark med outnyttjade krediter uppgående till 1 206 mkr (1 029).

Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,79 (0,44) och efter utspädning till 0,79 (0,43), vilket är en ökning med 81%.

Nyckeltal	Q2-21	Q2-20	Δ%	H1-21	H1-20	Δ%	R12	12 mån 20
Nettoomsättning, Mkr	4 561	3 338	36,6	8 292	6 816	21,6	15 538	14 062
EBITA, Mkr	431	253	70,4	706	462	52,9	1 330	1 085
EBITA, %	9,4	7,6		8,5	6,8			7,7
Rörelseresultat, Mkr	418	241	73,5	681	438	55,4	1 279	1 036
Rörelsemarginal, %	9,2	7,2		8,2	6,4		8,2	7,4
Periodens resultat, Mkr	308	168	83,8	492	303	62,6	918	729
Resultat per aktie före utspädning, Kr	0,79	0,44	81,4	1,27	0,79	60,8	2,38	1,90
Resultat per aktie efter utspädning, Kr	0,79	0,43	81,6	1,26	0,78	60,9	2,37	1,89
Avkastning på operativt kapital, %	5,3	3,3		8,7	5,9		16,4	13,9
Avkastning på eget kapital, %	6,7	3,9		10,7	7,0		20,6	16,5
Medelantalet anställda				4 068	3 768	7,9		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.

Beijer Ref och Emerson tecknade ett treårigt samarbetsavtal för den europeiska marknaden, omfattande 25 marknader i Europa och fler än 260 filialer. Därutöver förlängde även bolaget sitt avtal med Tecumseh i två år.

I slutet av juni genomfördes förvärv av tillgångarna i Industrial Refrigeration Components (IRC) med en omsättning på 20 mkr och två anställda. I samband med förvärvet tecknade Beijer Ref ett exklusivt avtal med LU-VE produkter i Australien och på Nya Zeeland, en av Beijer Refs samarbetspartners inom värmeväxlare.

Bolagets CEO Per Bertland aviserade sin avgång under det första kvartalet 2021 och rekrytering av en efterträdare blev klar under det andra kvartalet. Christopher Norbye, ny VD och koncernchef för Beijer Ref, tillträder den 30 augusti 2021. Han kommer närmast från en tjänst som Executive Vice President och Head of Entrance Systems Division på Assa Abloy.

Första halvåret 2021

Nettoomsättningen ökade med 21,6% under första halvåret jämfört med samma period föregående år och uppgick till 8 292 mkr (6 816). Den organiska tillväxten uppgick till 20,4% (-10,9). Förvärvseffekter uppgick till 5,7% (2,9%). Valutaeffekter uppgår till -4,5% (-0,3%).

EBITA uppgick till 706 mkr (462) motsvarande en EBITA-marginal på 8,5% (6,8). Rörelseresultatet för perioden uppgick till 681 mkr (438), vilket är en ökning med 55,4% jämfört med föregående år. Rörelsemarginalen uppgick till 8,2% (6,4%).

Resultat före skatt uppgick till 649 mkr (409). Finansnettot är marginellt högre jämfört med tidigare år p g a ökad belåning i samband med genomförda förvärv under perioden.

Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,27 (0,79) och efter utspädning till 1,26 kronor (0,78), en ökning med 61%.

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 perioden 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. I slutet av juni gjordes ett inkråmsförvärv av IRC i Australien.

Beijer Ref har efter periodens utgång ingått avtal om att öka sitt innehav i det danska kylteknikbolaget, Fenagy A/S, som producerar miljövänliga industriella värmepumpar. Med en investering på 19 miljoner danska kronor utökar Beijer Ref sitt ägande till drygt 50 procent och blir därmed majoritetsägare. Bolaget kommer att ingå i räkenskaperna från och med den 1 juli 2021 och kommer att ha en mindre påverkan på bolagets resultat och ställning.

Efter periodens utgång har avtal tecknats om att förvärva 80% av aktierna i luftkonditioneringsföretaget Inventor AG i Grekland med beräknat övertagande under hösten 2021. Bolaget omsätter drygt 600 mkr och har ett 80-tal anställda. Detta blir Beijer Refs 38:e marknad och ett viktigt komplement till Beijer Refs befintliga produktportfölj.

Hittills förvärvad årsomsättning uppgår till cirka 1,4 miljarder kronor, varav cirka 800 mkr får effekt på innevarande år, och bidrar positivt till koncernens rörelsemarginal.

Covid-19 har haft en liten påverkan på bolagets resultat under perioden även om enskilda regioner varit drabbade såsom Sydafrika, Sydostasien och Australien. Bolaget räknar inte med några större effekter på resultatet avseende covid-19 under 2021 såvida inte nya utbrott inträffar.

CEO kommenterar

All Time High

Inledningsvis vill jag understryka att det känns glädjande att se hur vi nu närmar oss ljuset i pandemitunneln. Världen tycks gå mot en successiv återhämtning och det finns klara tecken på att samhällena sakta men säkert öppnar upp sig; restriktioner lättar, resandet ökar och vardagen börjar återigen normaliseras. Under dessa omständigheter känns det bra att redovisa vårt hittills starkaste kvartal, sett till både omsättning och resultat. Försäljningen under andra kvartalet, jämfört med motsvarande period föregående år, ökade med 37%, varav 34% är organiskt (en ökning med 14% jämfört med Q2 2019). Positivt är att stora marknader såsom Nederländerna, Frankrike och Italien haft en god utveckling.

Det är glädjande att vi har kunnat knyta till oss ett majoritetsägande i Fenagy, ett bolag som tillverkar industriella luftvärmepumpar baserade på miljövänlig CO₂-teknologi. Utvecklingen i bolaget har gått över förväntan och optimismen inför framtiden är stor.

En annan spännande nyhet är att vi efter kvartalets utgång har ingått avtal om att förvärva Inventor; en av de ledande luftkonditioneringsdistributörerna i Grekland, som har god lönsamhet. Förvärvet ligger i linje med vår strategi och innebär att Beijer Ref etablerar sig på en ny marknad, den 38:e i världen.



Jag är också nöjd med förvärvet av Sinclair, som gjordes i första kvartalet. Satsningen på egna varumärken blir allt viktigare för Beijer Ref och det är tillfredsställande att se hur vi framgångsrikt lyckats lansera Sinclair på våra marknader. Dessutom kommer det egna varumärket för linjekomponenter, Freddox, successivt att lanseras på allt fler marknader.

I början av juli var det en ära att inviga vår nya och energieffektiva fabrik i Italien, som huvudsakligen producerar hållbara kylaggregat baserade på naturliga köldmedier. I och med detta fördubblar vi vår kapacitet att producera miljövänliga kylaggregat.

Samtidigt ser vi hur priserna för traditionella köldmedier stabiliseras. Bedömningsvis kommer inte framtida prisförändringar på köldmedier påverka resultatet nämnvärt. Jag upplever detta som en vändpunkt för fallande priser på köldmedier.

Den digitala försäljningen ökar, delvis som en följd av covid-19-pandemin. Under kvartalet uppgår vår e-commerce till 10% av försäljningen, jämfört med 6% föregående år. Detta är ett område Beijer Ref kommer att fortsätta satsa på och där vi ser stora utvecklingsmöjligheter.

Likt många andra företag fick Beijer Ref under pandemin snabbt anpassa sig efter rådande omständigheter.

Även om vi befinner oss i en bransch som är tämligen konjunkturokänslig tycker jag att vi hanterat situationen väl. Prishöjningar, delvis beroende på komponentbrist i världen, har vi i stort kompenserat oss för. Bedömningen är att komponentbristen endast påverkat kvartalet i begränsad omfattning.

Jag vill även lyfta fram alla våra ambitiösa och duktiga medarbetare. Genom hela pandemin har kärnan av våra värdeord tydligt genomsyrat allas engagemang; vi har varit committed, engaged, straightforward och united. Alla inom organisationen har visat prov på företagsamhet och innovation. Beijer Ref fortsätter att befästa sin position som världsledande kylgrossist och jag ser hoppfullt på både nästkommande kvartal och framtiden.

Ett stort tack

Q2 2021 blir min sista rapport som CEO för Beijer Ref och jag vill rikta ett stort tack till alla de människor jag haft förmånen att få arbeta med. Milstolparna är många, likaså mina minnen. Alldeles för många för att få plats i denna text. Jag är väldigt stolt över att vi som decentraliserad organisation har lyckats skapa en enhetlig företagskultur, med gemensamma värderingar och beteenden. Tillsammans har vi gjort en fantastisk resa och lagt grunden till fortsatta framgångar. Alla mina Beijer Ref-kollegor

kommer att vara saknade. Jag vill även tacka min familj, som genom alla år funnits vid min sida.

Det är också med stolthet jag kan konstatera att begreppet hållbarhet fortsätter att vara en viktig och integrerad del av Beijer Refs strategi. Vår ambition är att bidra till en hållbar samhällsutveckling som skapar långsiktiga värden för kommande generationer. Det känns hedrande att ha varit CEO för ett företag som aktivt jobbar med dessa viktiga frågor.

I min nya roll som styrelseledamot kommer jag att fortsätta engagera mig i Beijer Refs utveckling. Det är nu med stort förtroende som jag den 30 augusti lämnar över till vår nya CEO, Christopher Norbye. Jag är övertygad om att Christopher, tillsammans med våra erfarna medarbetare, kommer att fortsätta driva Beijer Refs anda och strategi framåt. Han har mångårig erfarenhet av såväl global verksamhet som decentraliserade organisationer.

Per Bertland
CEO

Andra kvartalet 2021

33,8%

Organisk
tillväxt

9,4%

EBITA,
marginal

0,79

Resultat per aktie, sek

2,1

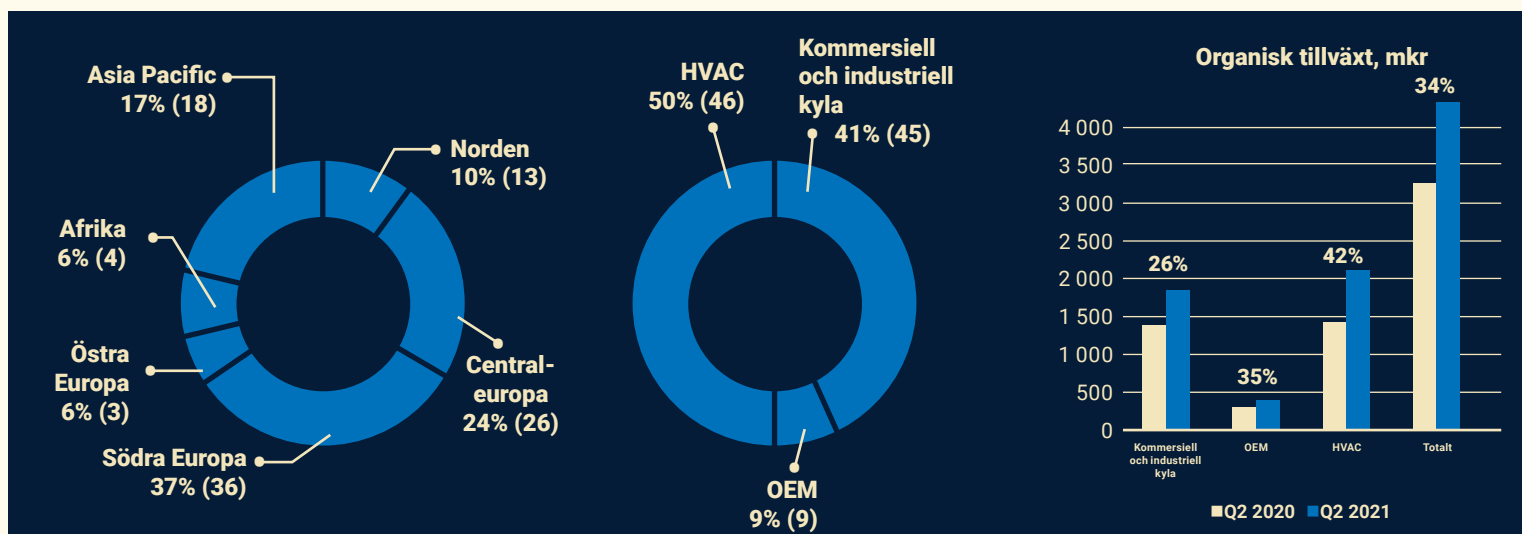
Net Debt/
EBITDA

OMSÄTTNING

Beijer Ref ökade omsättningen med 36,6 procent till 4 561 mkr (3 338) under andra kvartalet 2021. Justerat för valutakursförändringar och förvärv uppgick den organiska omsättningsökningen till 33,8 procent (-17,8), huvudsakligen beroende på pris- och volymökningar. Koncernen har inte haft någon negativ påverkan av sjunkande priser på köldmedier under kvartalet. En starkt krona har lett till valutakurseffekter på -87 mkr (-63), motsvarande -3,5 procent (-1,3) eftersom merparten av omsättningen sker i andra valutor än svenska kronor.

Omsättning, Mkr	Q2	%	H1	%
Nettoomsättning 2020	3 338		6 816	
Organisk förändring	1 097	33,8	1 340	20,4
Förändring genom förvärv ¹	213	6,4	391	5,7
Valutakursförändring	-87	-3,5	-255	-4,5
Förändring totalt	1 223	36,6	1 476	21,7
Nettoomsättning 2021	4 561		8 292	

1) Förvärvseffekt räknas 12 månader efter tidpunkten för övertagandet. 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 andra kvartalet 2021. Siffrorna inom parentes avser motsvarande period föregående år.

RESULTAT

Koncernens rörelseresultat uppgick till 418 mkr (241) under det andra kvartalet, vilket är en ökning med 73,5 procent. Valutakurseffekter ingår i rörelseresultatet med -9,4 mkr (-2,3). Rörelsemarginalen uppgick till 9,2 procent (7,2). Förutom förvärvseffekter beror det förbättrade resultatet främst på volymökningar. Resultat före skatt uppgick till 402 mkr (227) och periodens resultat var 308 mkr (168). Resultat per aktie före utspädning uppgick till 0,79 kronor (0,44).

KASSAFLÖDE

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet under andra kvartalet uppgick till 499 (303) mkr. Rörelsekapitalet har ökat med 653 mkr under kvartalet jämfört med en minskning med 24 mkr motsvarande period föregående år. Normalt binder koncernen mer kapital under det första halvåret och frigör kapital under den andra halvan av året.

Förändringen i rörelsekapital mellan åren beror främst på högre kundfordringar. Sammantaget ger detta ett kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändring i rörelsekapital på -154 mkr (327).

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet var 823 mkr under perioden jämfört med 521 mkr för motsvarande period 2020. Förändringen beror framför allt på ett högre rörelseresultat 2021. Rörelsekapitalet har ökat med 639 mkr under 2021 jämfört med en minskning på 3 mkr föregående år, vilket främst beror på fler förvärv och högre kundfordringar till följd av omsättningsökningen. Sammantaget ger detta ett kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändring i rörelsekapital på 183 mkr (524).

Vid periodens utgång uppgår beviljade kreditfaciliteter till 4 253 mkr (4 041), varav outnyttjade krediter uppgår till 1 206 mkr (1 029). Totalt har nettoskulden ökat med 606 mkr, vilket framför allt beror på

lägre likvida medel p g a lämnad utdelning och ökade räntebärande skulder i samband med förvärv.

INVESTERINGAR

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick under kvartalet till -55 mkr (-48) och avser rörelseförvärv och investeringar i anläggningstillgångar. Under andra kvartalet förvärvade bolaget Industrial Refrigeration Components.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick under perioden till -371 mkr (-267) och avser Sinclair Global Group, Complete Air Supply, Coolair och Industrial Refrigeration Components (IRC).

FÖRETAGSFÖRVÄRV

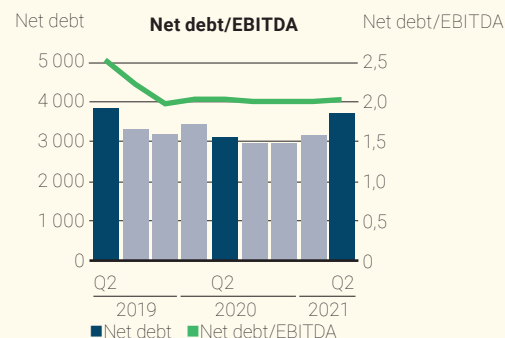
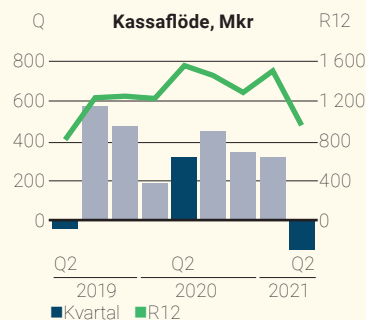
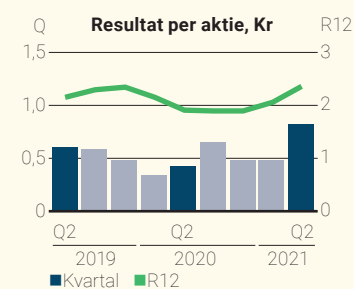
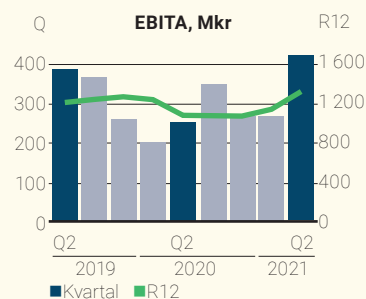
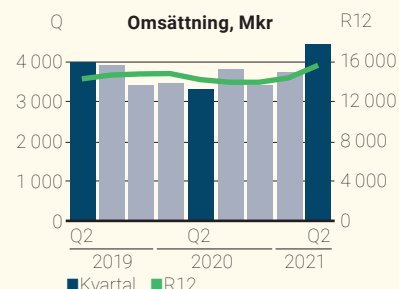
Förvärv är ett prioriterat område och under 2021 har ett flertal bolag förvärvats. I slutet av 2020 genomfördes förvärv av 85% av aktierna i Sinclair i Tjeckien som ingår i koncernens redovisning från och med 1 januari 2021. Under perioden slutfördes även förvärv av samtliga aktier i Complete Air Supply i Australien och 60% av aktierna i Coolair i Tyskland som ingår i bolagets redovisning från februari respektive mars 2021. I slutet av juni gjordes ett inkråmsförvärv av Industrial Refrigeration Components.

Beijer Ref har efter periodens utgång ingått avtal om att öka sitt innehav i det danska miljövänliga kylteknikbolaget, Fenagy A/S. Med en investering på 19 miljoner danska kronor utökar Beijer Ref sitt ägande till drygt 50 procent och blir därmed majoritetsägare. Bolaget kommer att ingå i räkenskaperna från och med den 1 juli 2021 och kommer att ha en mindre påverkan på bolagets resultat och ställning.

Efter periodens utgång tecknades avtal om att förvärva 80% av aktierna i luftkonditioneringsföretaget Inventor AG i Grekland med beräknat övertagande hösten 2021. Bolaget omsätter ca 600 mkr och

har ett 80-tal anställda. Detta blir Beijer Refs 38:e marknad och ett viktigt komplement till koncernens befintliga produktportfölj.

Hittills förvärvad årsomsättning uppgår till cirka 1,4 miljarder kronor och bidrar positivt till koncernens rörelsemarginal.



Kassaflöde, Mkr	Q2 2021	Q2 2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	499	303
Förändringar i rörelsekapital	-653	24
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-154	327

ÅRSSTÄMMA

Ordinarie årsstämma hölls den 15 april 2021 och stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag om en utdelning på totalt 3,00 kronor per aktie, fördelat på 1,80 kronor med utbetalning i april och 1,20 kronor (0,40 efter split) med utbetalning i oktober. Total utdelning uppgår till 380 mkr, varav 228 mkr utbetalts under kvartalet. 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, vilket verkställdes under maj månad.

OM AKTIEN

Beijer Refs B-aktie finns på Nasdaq OMX Stockholms Large Cap-lista. Aktiekapitalet i Beijer Ref uppgår till 371 684 512 kronor fördelat på 382 304 070 aktier och ett kvotvärde på 0,97 kronor. Det finns två aktieslag, A-aktier och B-aktier, vilka representerar tio respektive en röst. Beijer Ref hade 11 948 aktieägare den 30 juni 2021 (10 246). Andelen utländska ägare uppgår till 4,0% (4,3) med ett innehav av kapitalet om 53,73% (59,5). Per 30 juni 2021 finns 27 956 160 A-aktier och 354 347 910 B-aktier. Bolagets tio största aktieägare innehar 72% (80) av rösterna och 65% (67) av kapitalet. Snittomsättningen för Beijeraktien var i kvartalet 405 869 aktier (281 976) per dag till ett genomsnittligt inköpspris om kronor 140 (94). Slutkursen den 30 juni 2021 uppgick till 153 kr (95). Marknadsvärdet uppgick per 30 juni 2021 till 58 miljarder kronor (36). Samtliga belopp avser värde efter genomförd split och ombildning av aktier.

OPTIONSPROGRAM 2018/2021

Bolagets första optionsprogram förföll under juni 2021 och omfattade ett 60-tal anställda. Maximalt antal optioner efter genomförd split uppgick till 2 574 000. I enlighet med styrelsens förslag har deltagarna erbjudits att återköpa egna aktier alternativt att sälja tillbaka optionerna. Försäljning av aktier har påverkat likviditeten positivt med 45 mkr och återköp av optioner har påverkat bolagets likviditet negativt med 144 mkr. Effekten av optionsprogrammet ingår i eget kapital.

OPTIONSPROGRAM 2021/2024

Bolaget har ett nytt köpoptionsprogram omfattande ett 90-tal anställda inom koncernen. Programmet löper under en tre-årsperiod 2021–2024. Maximalt antal optioner uppgick till 2 262 000 och tecknat antal uppgår till 1 476 000. Totalt har 21,5 mkr inbetalats avseende optionerna, och ingår i eget kapital.

HÅLLBARHET

Hållbarhet är en väl integrerad del av Beijer Ref. Att göra affärer baserat på sunda normer är ett ansvar som koncernen tar på stort ansvar, samtidigt som det vävs in som ett naturligt förhållningssätt i alla delar av organisationen. Beijer Refs hållbarhetsstrategi grundar sig på FNs globala mål i Agenda 2030 och omfattar; ekonomi, samhälle och miljö. Beijer Ref gör bedömningen att det är inom miljöområdet som Beijer Ref kan göra störst skillnad. För att ytterligare förstärka arbetet med att utveckla miljövänlig kylteknik mäter koncernen hur stor andel av Beijer Refs OEM-försäljning som skall vara miljövänlig. Målet är att det skall öka från dagens 35% till 50%. På vår hemsida och i årsredovisningen redogörs mer för våra målsättningar och hur vi presterar i förhållande till målen.

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 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. 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 (20 mkr) avser noterade andelar och värderas till marknadsvärdet på balansdagen (värderingsnivå 1). De två andra innehaven (34 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 4 550 mkr och finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde såsom leverantörsskulder, leasingskulder och upplåning samt andra långfristiga skulder, uppgår till 7 997 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 Q2 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 andra kvartalet 2021. Presentationen hålls på engelska och pågår ca 20 minuter. Mötet är den 15 juli kl.10.00 CET.

Audiocast & telekonferens

Webcast: <https://financialhearings.com/event/13649>

Telekonferens: Ring in på nr SE: +46 8 566 427 06

UK: +44 33 330 092 70 US: +1 646 722 4904

En presentation finns tillgänglig på bolagets hemsida från klockan 08.40 den 15 juli.

För mer information om denna delårsrapport:

Per Bertland, CEO – växel, 040-35 89 00

Maria Rydén, CFO – växel, 040-35 89 00

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

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står för.

Malmö 2021-07-15

Kate Swann
Styrelsens ordförande

Albert Gustafsson
Styrelseledamot

William Striebe
Styrelseledamot

Frida Norrbom Sams
Styrelseledamot

Joel Magnusson
Styrelseledamot

Kerstin Lindvall
Styrelseledamot

Per Bertland
Styrelseledamot & CEO

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 15 juli 2021 kl. 08.30 CET.

Koncernens resultaträkning i sammandrag, Mkr	Q2-21	Q2-20	H1-21	H1-20	R12	Helår 20
Nettoomsättning	4 561	3 338	8 292	6 816	15 538	14 062
Övriga rörelseintäkter	14	2	25	10	39	25
Rörelsens kostnader	-4 040	-2 988	-7 404	-6 166	-13 848	-12 610
Avskrivningar	-117	-111	-232	-223	-451	-442
Rörelseresultat	418	241	681	438	1 279	1 036
Finansnetto	-17	-14	-32	-29	-61	-59
Resultat före skatt	402	227	649	409	1 217	977
Skatt	-93	-59	-157	-107	-299	-248
Periodens resultat	308	168	492	303	918	729
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	302	166	482	299	905	722
Innehav utan bestämmande inflytande	7	2	10	3	13	6
Periodens resultat per aktie före utspädning, kr	0,79	0,44	1,27	0,79	2,38	1,90
Periodens resultat per aktie efter full utspädning, kr	0,79	0,43	1,26	0,78	2,37	1,89

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag, Mkr	Q2-21	Q2-20	H1-21	H1-20	R12	Helår 20
Periodens resultat	308	168	492	303	918	729
ÖVRIGT TOTALRESULTAT						
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen	4	11	9	-2	-7	-17
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i ovan post	1	-2	–	1	2	3
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen	-55	-213	130	-216	-27	-372
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i ovan post	1	-10	-2	10	-9	3
Totalresultat för perioden	260	-47	628	96	877	344
<i>Hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	257	-46	616	95	868	348
Innehav utan bestämmande inflytande	4	-1	12	–	8	-3

Koncernens balansräkning i sammandrag, Mkr	30 juni 2021	30 juni 2020	31 dec 2020
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar:</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	2 251	2 188	2 103
Materiella anläggningstillgångar	607	524	544
Nyttjanderättstillgångar	1 277	977	1 184
Uppskjutna skattefordringar	193	207	180
Övriga anläggningstillgångar	165	141	144
Summa anläggningstillgångar	4 494	4 037	4 156
<i>Omsättningstillgångar:</i>			
Varulager	4 247	3 785	3 389
Kundfordringar	3 235	2 632	2 069
Övriga kortfristiga fordringar	456	415	633
Likvida medel	823	1 092	1 154
Summa omsättningstillgångar	8 762	7 924	7 245
Summa tillgångar	13 256	11 960	11 401
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	4 676	4 243	4 489
Summa eget kapital	4 676	4 243	4 489
Långfristiga skulder	4 001	2 079	3 755
Uppskjutna skatteskulder	108	111	105
Summa långfristiga skulder	4 108	2 190	3 860
<i>Kortfristiga skulder:</i>			
Leverantörsskulder	2 411	1 969	1 640
Övriga kortfristiga skulder	2 060	3 559	1 412
Summa kortfristiga skulder	4 471	5 527	3 052
Summa eget kapital och skulder	13 256	11 960	11 401
Därav räntebärande skulder	4 515	4 179	4 097
Nettoskuld/Net debt	3 693	3 087	2 944
Beviljad kreditram	4 253	4 041	4 259
Varav outnyttjat	1 206	1 029	1 516

Koncernens nyckeltal	30 juni 2021	30 juni 2020	31 dec 2020
Soliditet, %	35,3	35,5	39,4
Eget kapital per aktie före utspädning, kr	12	11	12
Eget kapital per aktie efter full utspädning, kr	13	11	12
Avkastning på eget kapital efter skatt, %	10,7	7,0	16,5
Avkastning på sysselsatt kapital, %	7,7	5,3	12,3
Avkastning på operativt kapital, %	8,7	5,9	13,9
Skuldsättningsgrad, ggr	0,8	0,7	0,7
Räntetäckningsgrad, ggr	18,6	13,5	15,6
Net debt/EBITDA	2,1	2,1	2,0
Antal utestående aktier	380 468 980	379 610 130	379 610 130
Innehav av egna aktier ¹	1 835 090	2 693 940	2 693 940
Totalt antal aktier	382 304 070	382 304 070	382 304 070
Genomsnittligt antal utestående aktier	380 039 555	379 610 130	379 610 130

1) Innehav av egna aktier säkerställer leverans av aktier till deltagarna i optionsprogrammet 2021/24. Optionsprogrammet förfaller i juni 2024.

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag, Mkr	H1 2021	H1 2020	Helår 2020
Rörelseresultat	681	438	1 036
Ej kassaflödespåverkande poster	278	221	434
Erlagd ränta	-37	-33	-67
Betald inkomstskatt	-97	-105	-288
Realisationsresultat vid försäljning av materiella anläggningstillgångar	-3	–	-2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	823	521	1 112
Förändringar i rörelsekapital	-639	3	218
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-371	-267	-352
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	227	213	-29
Amortering av leasingskulder	-165	-157	-310
Utbetald utdelning	-228	–	-221
Förändring likvida medel	-354	314	417
Kursdifferens likvida medel	23	-18	-59
Likvida medel vid årets början	1 154	795	795
Likvida medel vid periodens slut	823	1 092	1 154

Eget kapital, Mkr	30 juni 2021	30 juni 2020	31 dec 2020
Ingående balans	4 489	4 369	4 369
Periodens totalresultat	628	96	344
Utdelning	-380	-221	-221
Återköp optioner LTIP 2018-2021	-144	–	–
Försäljning av egna aktier i samband med förfall av optionsprogram LTIP 2018-2021	45	–	–
Erhållen optionspremie vid utställande av optionsprogram LTIP 2021-2024	21	–	–
Innehavare utan bestämmande inflytande som uppkommit vid rörelseförvärv	26	–	–
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande	-10	-1	-4
Utgående balans	4 676	4 243	4 489

Q2 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	458	445	1 117	869	1 764	1 237	313	114	251	130	757	601	4 660	3 396
- varav Kommersiell och industriell kyla	233	258	598	456	553	407	102	79	171	104	252	224	1 909	1 528
- varav HVAC	184	144	486	391	1 058	702	236	28	41	17	343	249	2 347	1 532
- varav OEM	42	43	33	21	153	128	7	6	38	9	162	129	435	335
Internförsäljning mellan segment													-98	-58
Nettoomsättning													4 561	3 338
Rörelseresultat per segment	63	65	101	74	177	103	44	11	12	-8	45	22	443	268
Koncerngemensamma kostnader													-24	-26
Rörelseresultat													418	241
Finansnetto													-17	-14
Skatt													-93	-59
Periodens resultat													308	168
Rörelsekapital, genomsnitt för perioden	474	537	899	954	1 567	1 461	378	177	404	421	977	860	4 699	4 410
Koncernelimineringar													-2	-4
Totalt genomsnittligt rörelsekapital													4 697	4 405

H1 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	844	863	1 937	1 683	3 081	2 422	503	226	519	465	1 592	1 287	8 475	6 946
- varav Kommersiell och industriell kyla	455	519	1 079	952	1 004	854	179	159	353	322	552	504	3 621	3 309
- varav HVAC	304	248	805	667	1 772	1 319	313	57	96	95	715	526	4 004	2 913
- varav OEM	86	96	53	63	304	250	11	10	70	48	325	258	850	724
Internförsäljning mellan segment													-183	-130
Nettoomsättning													8 292	6 816
Rörelseresultat per segment	106	102	150	111	259	162	58	18	37	20	114	73	724	487
Koncerngemensamma kostnader													-43	-49
Rörelseresultat													681	438
Finansnetto													-32	-29
Skatt													-157	-107
Periodens resultat													492	303
Rörelsekapital, genomsnitt för perioden	449	543	880	980	1 417	1 452	355	183	403	460	904	890	4 407	4 508
Koncernelimineringar													-1	-3
Totalt genomsnittligt rörelsekapital													4 406	4 506

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 första halvåret har fyra 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 235 mkr och 33 mkr till rörelseresultatet.

I slutet av januari förvärvades 100% av aktierna i Complete Air Supply (CAS) i Australien. Bolaget är verksam 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 58 mkr till omsättningen och med 5 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 sedan förvärvet bidragit med 42 mkr till omsättningen och med 5 mkr till resultatet.

Andra kvartalet

Under slutet av andra kvartalet förvärvades tillgångarna i det australiensiska företaget, Industrial Refrigeration Components (IRC). IRC kommer att integreras i vårt befintliga bolag, Beijer Ref Australia. Årsomsättningen uppgår till ca 20 mkr med två anställda och kommer att ha en mindre påverkan på koncernens resultat. Köpeskillingen uppgår till ca 5 mkr, nettotillgångarna uppgår till 3 mkr och består av varulager. Övervärdet om ca 2 mkr avser goodwill i form av synergieffekter. Förvärvskalkylen är preliminär.

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.

Andra kvartalet

Inga genomförda förvärv under kvartalet.

Företagsförvärv, Mkr	Q2 2021	Q2 2020
<i>Verkligt värde redovisat i koncernen:</i>		
Goodwill	109	102
Immateriella tillgångar	17	18
Materiella anläggningstillgångar	13	15
Uppskjuten skattefordran	5	6
Varulager	151	84
Övriga omsättningstillgångar	56	72
Likvida medel	20	31
Uppskjuten skatteskuld	-5	-11
Avsättningar	-1	-
Övriga rörelseskulder	-56	-105
Summa identifierbara nettotillgångar	309	211
<i>Effekt på kassaflödet</i>		
Köpeskillning	-306	-211
Ej betald köpeskillning	-3	-
Likvida medel i förvärvade bolag	20	31
	-289	-180

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag, Mkr	H1 2021	H1 2020	Helår 2020
Rörelsens intäkter	1	1	54
Rörelsens kostnader	-50	-37	-79
Avskrivningar	-2	-2	-3
Rörelseresultat	-50	-38	-28
Finansnetto	10	-34	10
Resultat från andelar i koncernföretag	596	–	21
Resultat före bokslutsdispositioner	557	-72	3
Bokslutsdispositioner	–	–	53
Resultat före skatt	557	-72	55
Skatt	8	–	-7
Periodens resultat	565	-72	48

Moderbolagets balansräkning i sammandrag, Mkr	30 juni 2021	30 juni 2020	31 dec 2020
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	6	6	6
Materiella anläggningstillgångar	5	4	5
Finansiella anläggningstillgångar	4 146	3 894	3 891
Omsättningstillgångar	963	1 078	763
Summa tillgångar	5 121	4 982	4 665
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 897	1 670	1 789
Långfristiga skulder	2 842	1 176	2 682
Kortfristiga skulder	381	2 136	194
Summa eget kapital och skulder	5 121	4 982	4 665

Ekonomiska definitioner

Δ%	Förändring i procent.	Nettodebt/EBITDA	Nettoskuld i förhållande till rullande 12 månaders EBITDA.
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.	Operativt kapital	Sysselsatt kapital minus likvida medel, finansiella tillgångar och andra räntebärande tillgångar.
Avkastning på operativt kapital	Rörelseresultat (för respektive period) i procent av genomsnittligt operativt kapital.	Organisk förändring	Jämförelsetal år över år justerade för omräkningseffekter vid konsolidering samt för förändringar i strukturen.
Avkastning på sysselsatt kapital	Resultat före skatt plus finansiella kostnader (för respektive period) i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.	R12	Rullande tolv. Avser de senaste 12 månaderna.
EBITA	Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar. Syftet med att redovisa EBITA är att koncernen betraktar det som ett relevant mått för en investerare som vill förstå resultatgenereringen före investeringar i immateriella anläggningstillgångar.	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.	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/Nettodebt	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.
		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, företagets 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 tredje kvartalet 2021 publiceras den 19 oktober 2021.
- Delårsrapport för fjärde kvartalet 2021 publiceras den 27 januari 2022.
- Årsredovisning för 2021 publiceras i mars 2022.
- Årsstämma äger rum i april 2022, i Malmö.

BEIJER REF

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

www.beijerref.com