

# Beijer Ref AB

## Q1-2019

---

BEIJER REF

# Beijer Ref AB

## Q1-2019

### Fortsatt stark utveckling

- Nettoomsättningen ökade med 32 % under första kvartalet jämfört med samma period föregående år och uppgick till 3 434 mkr (2 605). Organisk tillväxt uppgick till 8%.
- Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 244 mkr (172), vilket är en ökning med 42% jämfört med föregående år. Rörelsemarginalen uppgick till 7,1% (6,6%), varav 0,2% är en positiv IFRS 16-effekt.
- Periodens resultat uppgick till 170 mkr (121). Resultat per aktie uppgick till 1,33 kronor (0,92).
- Bolaget tillämpar från och med 1 januari 2019 IFRS 16 avseende koncernens leasingavtal och samtliga siffror för 2019 är inklusive denna förändring. Omräkningen har påverkat rörelseresultatet positivt med 7 mkr och nettoresultatet med 1 mkr. Soliditeten har minskat med 4 procentenheter på grund av ökad balansomslutning.
- Från och med 2 januari 2019 handlas Beijer Ref-aktien på Nasdaq Stockholms Large Cap.

Nyckeltal <sup>1</sup>	Q1-19	Q1-18	Δ%	12 mån 18
Nettoomsättning, Mkr	3 434	2 605	31,8	13 015
EBITDA, Mkr	346	195	77,8	1 191
Rörelseresultat, Mkr	244	172	41,7	1 085
Rörelsemarginal, %	7,1	6,6		8,3
Periodens resultat, Mkr	170	121	40,7	780
Resultat per aktie, Kr <sup>2</sup>	1,33	0,92	43,7	6,07
Avkastning på operativt kapital, %	17,7	15,4		19,4
Avkastning på eget kapital, %	21,7	17,2		22,0
Medelantalet anställda	3 753	3 096	21,2	3 703

1) Q1 2019 har påverkats av IFRS 16 Leasingstandard. För ytterligare information, se sidan 11.

2) Omräkning av antal aktier har gjorts efter genomförd aktiesplit 2018 för att förtydliga jämförbarheten mellan åren.

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.

# Koncernchefen kommenterar

## Nyförvärven levererar

Första kvartalet 2019 levde upp till våra ställda mål. Totalt uppgick nettoomsättningen till 3,4 mdr (2,6 mdr), vilket är en ökning med 32% varav 20 procent är förvärvad och 8 procent är organisk omsättningsökning. Rörelsemarginalen inklusive effekten av IFRS 16 uppgår till 7,1% (6,6%), vilket trots fallande priser för köldmedier är högre än motsvarande period föregående år.

Samtliga regioner har tillväxt. Det är särskilt positivt att se att de större förvärven på södra halvklotet som genomfördes 2018, TecsaReco i Sydafrika och Heatcraft i Australien, bidrar till vårt resultat och utjämnar säsongsvariationerna. Vi följer utvecklingen i Sydafrika som har recession sedan några år. Vissa tecken tyder på att landet går mot BNP-tillväxt igen, även om yttre faktorer som kommande nationellt val kan få effekter.

Samtliga av koncernens produktområden har tillväxt och i kvartalet utgör området kommersiell kyla 54% av Beijer Refs omsättning. Luftkonditionering, HVAC, växer med tvåsiffriga tal och utgör nu ca 36% av koncernens omsättning. Köldmediepriserna fortsätter att sjunka men ligger fortfarande på höga nivåer. En effekt härav är att köldmediernas andel av vår totala försäljning alltmer återgår till det normala. Vi är väl förberedda för de successivt förändrade marknadsförhållandena som vi kompenserat med ökad försäljning av vårt hållbara produktsortiment. Betydelsen av prisutvecklingen av köldmedier för koncernen har därför successivt minskat. Den allmänna marknadsbedömningen är att priserna kan komma att

stabiliseras under Q2 för att möjligtvis stiga något under hösten.

Konverteringen till hållbara lösningar fortsätter att driva efterfrågan på vår miljövänliga teknik. Tillåten mängd av CO<sub>2</sub>-ekvivalenter begränsas åter kraftfullt 2021. Det genererar ett ökat tryck på marknaden att anpassa sig till det nya regelverket och vi ser en kontinuerlig ökad medvetenhet kring detta när vi möter våra kunder. Orderingången har följaktligen varit god för bolagets OEM-sortiment. Vi ser löpande över hur vi kan utöka vår egen produktionskapacitet, vilket är ett krav för att möta den förväntade framtida efterfrågan på hållbara kylinstallationer.

Intresset på marknaden för miljövänliga köldmedier är stort, och vi ser det som vår uppgift och vårt ansvar att informera och utbilda kunder och partners i hur man hanterar sådana köldmedier. Vårt utbildningsprogram "Beijer Ref Academy" som vi lanserade förra året i Italien, har blivit en framgång. Under 2019 kommer vi att sätta upp liknande program i fler länder.

Vi fortsätter att arbeta med digitalisering och har lanserat en e-handelsplattform i bland annat Tyskland, Storbritannien och Schweiz. Vi kommer att lansera e-handel på ytterligare ett antal marknader under året.

Beijer Ref är nu en välkänd marknadsledare, inte bara i Europa utan även på andra kontinenter. Som en naturlig följd sprider vi vårt namn i större utsträckning och därmed byter vissa av våra dotterbolag successivt sina namn till

Beijer Ref. Den senaste i raden är vårt indiska bolag som från och med mars i år heter Beijer Ref India. En annan nyhet är att vi tagit ett globalt grepp kring vissa produkter och komponenter genom att skapa en egen produktserie, vilken kommer att lanseras senare under året.

Ett datum som utmärker sig under kvartalet var den 2 januari, då vår aktie flyttade upp på Nasdaqs Large Cap-lista. Det utgjorde en milstolpe i koncernens historia och listbytet har varit en målsättning. Detta är ett bevis på att vår långsiktiga globala strategi håller.

Kvartalet bjöd inte på nya förvärv, men vi utvärderar löpande olika möjligheter. Likviditeten är god och kassaflödet har varit positivt under kvartalet.

Förutsättningarna inför andra kvartalet är gynnsamma och vi följer vår uttalade strategi för att skapa ytterligare lönsam tillväxt. Lagandan i koncernen är stark. Det ger förutsättningar att kunna leverera fortsatt god avkastning till våra aktieägare.



**Per Bertland**  
CEO

# Första kvartalet 2019

**32%**

Omsättnings-  
ökning

**42%**

Rörelseresultat-  
förbättring

**18%**

Avkastning på  
operativt kapital

**35%**

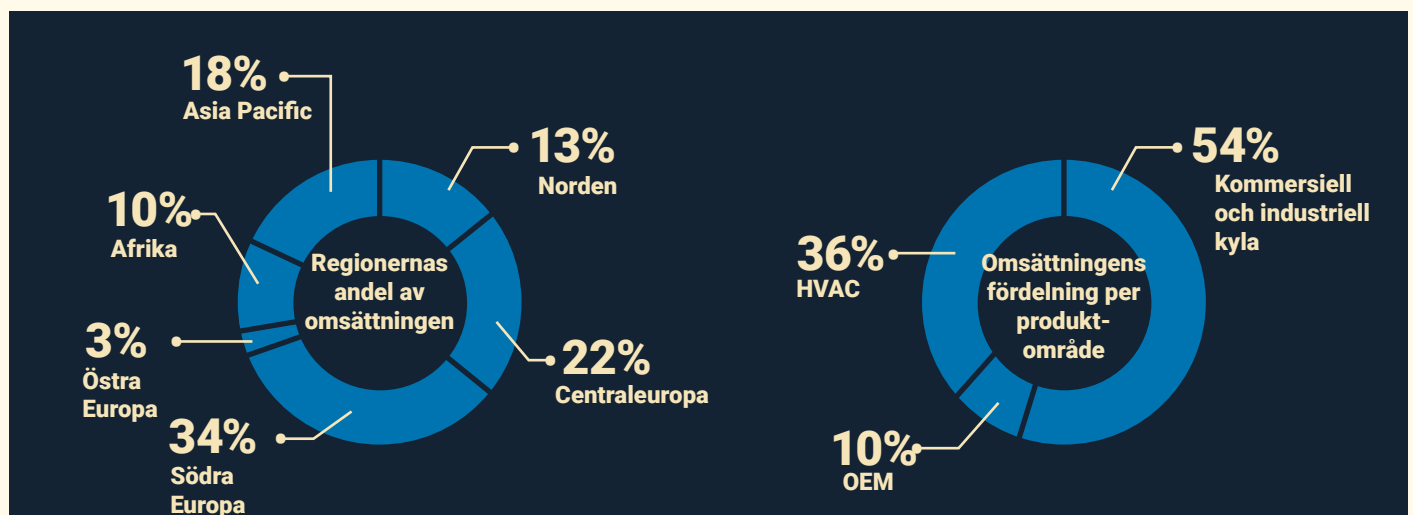
Soliditet

## OMSÄTTNING

Beijer Ref ökade omsättningen med 32 procent till 3 434 mkr (2 605) under första kvartalet 2019, vilket till 20% förklaras av förvärven som gjordes under 2018, vilka har sin högsäsong under vintermånaderna samt en allmän gynnsam konjunktur på bolagets övriga marknader. Samtliga regioner har omsättningstillväxt. Justerat för valutakursförändringar och förvärv var den organiska omsättningsökningen 8 procent. En försvagad krona har lett till positiva valutakurseffekter på 104 mkr, motsvarande 4% eftersom merparten av bolagets omsättning sker i andra valutor än svenska kronor.

Omsättning, Mkr	Q1	%
<b>Nettoomsättning 2018</b>	<b>2 605</b>	
Organisk förändring	212	7,8
Förändring genom förvärv <sup>1</sup>	513	19,7
Valutakursförändring	104	4,3
Förändring totalt	829	31,8
<b>Nettoomsättning 2019</b>	<b>3 434</b>	

1) Förvärven avser Tecsa som ingår från 1 mars 2018, Heatcraft som ingår från 5 maj 2018 samt Lumelco som ingår från 1 augusti 2018.



Siffrorna ovan avser omsättningens fördelning under första kvartalet 2019.

## RESULTAT

Koncernens rörelseresultat uppgick till 244 mkr (172) under det första kvartalet, vilket är en ökning med 42 procent. Rörelsemarginalen uppgick till 7,1% (6,6%) trots fallande priser på köldmedier.

Resultatet före skatt var 228 mkr (167). Periodens resultat var 170 mkr (121). Resultat per aktie uppgick till 1,33 kronor (0,92).

## KASSAFLÖDE

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet var 278 mkr 2019 jämfört med 153 mkr för 2018. Ökningen beror på ett förbättrat resultat under kvartalet samt en positiv effekt om 71 mkr hänförlig till avskrivningar på nyttjanderättstillgångar som uppkommit vid övergång till IFRS 16 (leasing). Motsvarande belopp om 71 mkr redovisas som minskning i finansieringsverksamheten.

Rörelsekapitalet har under kvartalet ökat med 42 mkr jämfört med 112 mkr föregående år. Detta ger ett kassaflöde från den löpande verksamheten på 236 mkr mot 41 mkr föregående år. Förändringen i rörelsekapital mellan åren beror främst på mindre lageruppyggnad under kvartalet.

Bolaget har vid periodens utgång outnyttjade kreditfaciliteter uppgående till 1 588 mkr (205).

## INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar inklusive rörelseförvärv uppgick till 27 mkr (349) under kvartalet och avser investeringar i anläggningstillgångar. Föregående år förvärvades TecsaReco under kvartalet.

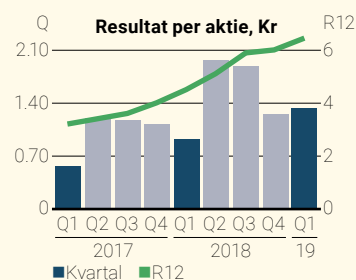
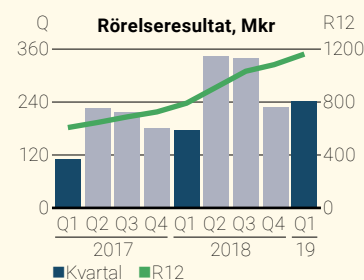
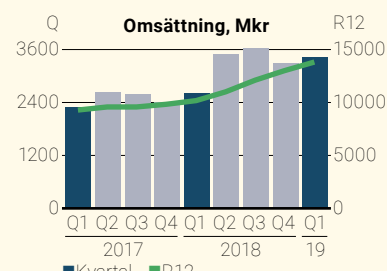
## FÖRETAGSFÖRÄRV

Inga förvärv har gjorts under kvartalet men bolaget utvärderar hela tiden nya tillväxtmöjligheter och kompletterande förvärv.

Under första kvartalet 2018 slutfördes förvärvet av grossistföretaget TecsaReco i Sydafrika. Bolaget har en årlig omsättning på 450 mkr med 300 anställda fördelat på 23 filialer. Bolaget ingår från 1 mars 2018 i koncernens redovisning.

## VIKTIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

Från och med 2 januari 2019 handlas Beijer Ref-aktien på Nasdaq Stockholms Large Cap.



Kassaflöde, Mkr	3 mån 2019	3 mån 2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	278	153
Förändringar i rörelsekapital	-42	-112
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>236</b>	<b>41</b>

## 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. 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.

### *IFRS 16 Leasingavtal*

IFRS 16 Leasingavtal tillämpas från och med 1 januari 2019. Beijer Ref har valt att redovisa övergången till den nya standarden enligt den framåtriktade metoden. Lättnadsregeln att inte upprätta ett jämförande år har tillämpats. En diskonteringsränta har fastställts per land och bestäms kvartalsvis. Nyttjanderättsavtal kortare än 12 månader redovisas som korttidsavtal och ingår därmed inte i de redovisade skulderna eller nyttjanderätterna. Nyttjanderättsavtal med ett anskaffningsvärde under 5 000 USD klassificeras som lågvärdeavtal och ingår inte i de redovisade skulderna eller nyttjanderätterna.

Leasingportföljen innehåller ca 1 500 avtal och omfattar främst operationella leasingavtal för kontor, lager, tjänstebilar, truckar och kontorsutrustning. Beijer Ref har identifierat många avtal, främst rörande fastigheter, med rätt att förlänga. Som en följd av dessa överväganden har många leasingavtal bedömts vara längre än kontrakten. Samtliga leasingavtal rörande fastigheter som förfaller under 2019 har förlängts med tre år.

Jämförande information omräknas inte och rapporteras även fortsättningsvis i enlighet med IAS 17 Leasingavtal och IFRIC 4 Fastställande av huruvida ett avtal innehåller ett leasingavtal.

## WEBBMÖTE Q1 2019

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 2019. Presentationen hålls på engelska och pågår ca 20 minuter. Mötet är den 16 april kl.10.00 CET.

Maila in ditt svar om deltagande på [info@beijerref.com](mailto:info@beijerref.com). En länk kommer att distribueras före mötet och det krävs internetanslutning. Presentationen kommer även finnas tillgänglig på bolagets hemsida [www.beijerref.com](http://www.beijerref.com).

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

Malmö den 16 april 2019

Beijer Ref AB (publ)  
Per Bertland, CEO och President

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

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

*Denna information 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 16 april 2019 kl. 08.30 CET.*

Koncernens resultaträkning i sammandrag, Mkr	Q1-19	Q1-18	R12	Helår 18
Nettoomsättning	3 434	2 605	13 844	13 015
Övriga rörelseintäkter	4	10	14	20
Rörelsens kostnader	-3 092	-2 420	-12 515	-11 843
Avskrivningar	-102	-22	-186	-106
<b>Rörelseresultat</b>	<b>244</b>	<b>172</b>	<b>1 157</b>	<b>1 085</b>
Finansnetto	-16	-6	-40	-31
<b>Resultat före skatt</b>	<b>228</b>	<b>167</b>	<b>1 117</b>	<b>1 055</b>
Skatt	-59	-46	-288	-275
<b>Periodens resultat</b>	<b>170</b>	<b>121</b>	<b>829</b>	<b>780</b>
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	168	117	820	769
Innehav utan bestämmande inflytande	2	3	9	10
Periodens resultat per aktie före utspädning, kr <sup>1</sup>	1,33	0,92	6,47	6,07
Periodens resultat per aktie efter full utspädning, kr <sup>1</sup>	1,32	0,92	6,44	6,04

1) Omräkning av antal aktier har gjorts efter genomförd aktiesplit 2018 för att förtydliga jämförbarheten mellan åren.

Koncernens rapport över totalresultat, Mkr	Q1-19	Q1-18	R12	Helår 18
Periodens resultat	170	121	829	780
<b>ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>				
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:</i>				
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	–	–	13	13
Verklig värdeförändring avseende eget kapital-instrument som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat	2	–	-5	-7
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i>				
Valutakursdifferenser	110	175	-1	64
Säkring av nettoinvestering	13	-2	-20	-35
<b>Övrigt totalresultat för perioden</b>	<b>124</b>	<b>173</b>	<b>-14</b>	<b>35</b>
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>294</b>	<b>294</b>	<b>814</b>	<b>814</b>
<i>Hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	287	287	802	801
Innehav utan bestämmande inflytande	6	7	12	13

Koncernens balansräkning i sammandrag, Mkr	31 mars 2019	31 mars 2018	31 dec 2018
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<i>Anläggningstillgångar:</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	2 120	1 908	2 077
Materiella anläggningstillgångar	472	353	458
Övriga anläggningstillgångar	330	235	314
Nyttjanderättstillgångar	1 031	–	–
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>3 954</b>	<b>2 497</b>	<b>2 849</b>
<i>Omsättningstillgångar:</i>			
Varulager	3 812	3 107	3 507
Kundfordringar	2 531	2 138	2 204
Övriga kortfristiga fordringar	327	258	375
Likvida medel	774	452	909
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>7 445</b>	<b>5 956</b>	<b>6 996</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>11 399</b>	<b>8 453</b>	<b>9 845</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	4 046	3 587	3 785
<b>Summa eget kapital</b>	<b>4 046</b>	<b>3 587</b>	<b>3 785</b>
Långfristiga skulder	3 698	2 101	3 090
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>3 698</b>	<b>2 101</b>	<b>3 090</b>
<i>Kortfristiga skulder:</i>			
Leverantörsskulder	1 870	1 473	1 451
Övriga kortfristiga skulder	1 785	1 291	1 520
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>3 655</b>	<b>2 764</b>	<b>2 970</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>11 399</b>	<b>8 453</b>	<b>9 845</b>
Därav räntebärande skulder	4 273	2 473	3 431
Nettoskuld *	3 499	2 020	2 522
Beviljad kreditram	4 114	2 722	4 085
Varav outnyttjat	1 588	205	1 433

\*) Av ökad nettoskuld är 1 073 hänförlig till den nya redovisningsstandarden IFRS 16. Se not på sidan 11.



Koncernens nyckeltal	31 mars 2019	31 mars 2018	31 dec 2018
Soliditet, %	35,5	42,4	38,4
Eget kapital per aktie före utspädning, kr <sup>1</sup>	32	28	30
Eget kapital per aktie efter full utspädning, kr <sup>1</sup>	33	28	31
Avkastning på eget kapital efter full skatt, %	21,7	17,2	22,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	16,3	14,1	17,3
Avkastning på operativt kapital, %	17,7	15,4	19,4
Skuldsättningsgrad, ggr	0,9	0,6	0,7
Räntetäckningsgrad, ggr	21,8	25,1	25,0
Antal utestående aktier <sup>1</sup>	126.536.710	127.173.090	126.536.710
Innehav av egna aktier <sup>1</sup>	897.980	261.600	897.980
Totalt antal aktier <sup>1</sup>	127.434.690	127.434.690	127.434.690
Genomsnittligt antal utestående aktier <sup>1</sup>	126.536.710	127.173.090	126.802.780

1) Omräkning av antal aktier har gjorts efter genomförd aktiesplit 2018 för att förtydliga jämförbarheten mellan åren.

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag, Mkr	3 mån 2019	3 mån 2018	Helår 2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	278	153	949
Förändringar i rörelsekapital	-42	-112	-259
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-27	-349	-1 081
Förändring finansieringsverksamheten	-361	187	969
Utbetald utdelning	–	–	-244
<b>Förändring likvida medel</b>	<b>-152</b>	<b>-121</b>	<b>335</b>
Kursdifferens likvida medel	17	14	15
Likvida medel vid årets början	909	559	559
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>774</b>	<b>452</b>	<b>909</b>

Eget kapital, Mkr	31 mars 2019	31 mars 2018	31 dec 2018
Ingående balans	3 785	3 294	3 294
Justering vid övergång till IFRS 16	-32	–	–
Periodens totalresultat	294	294	814
Utdelning	–	–	-244
Återköp egna aktier	–	–	-98
Erhållen optionspremie vid utförande av köpoption	–	–	11
Innehavare utan bestämmande inflytande som uppkommit vid rörelseförvärv	–	–	10
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	–	–	-1
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande	–	–	-1
<b>Utgående balans</b>	<b>4 046</b>	<b>3 587</b>	<b>3 785</b>

Q1 mkr	Norden		Central- europa		Södra Europa		Östra Europa		Afrika		Asia Pacific		Koncernen	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning per segment	434	367	773	694	1 236	981	99	91	347	243	605	276	3 493	2 652
Internförsäljning mellan segment													-60	-48
Nettoomsättning													3 434	2 605
Rörelseresultat per segment	51	47	43	35	92	71	6	8	28	13	43	24	263	198
Koncerngemensamma kostnader													-19	-26
<b>Rörelseresultat</b>													<b>244</b>	<b>172</b>
Finansnetto													-16	-6
Skatt													-59	-46
<b>Periodens resultat</b>													<b>170</b>	<b>121</b>
Rörelsekapital, genomsnitt för perioden	519	458	992	858	1 432	1 127	179	185	514	419	831	410	4 466	3 457
Koncernelimineringar													-9	-2
Totalt genomsnittligt rörelsekapital													4 456	3 455

## 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. Internförsäljning inom respektive segment är eliminerat i nettoomsättningen, internförsäljning mellan segmenten elimineras på total nivå. Rörelsekapitalet består av varulager, kundfordringar och leverantörsskulder och är ett genomsnitt baserat på månadsvärden för respektive period.

## Effekter avseende övergång till IFRS 16, leasing

Från och med 1 januari 2019 tillämpas den nya redovisningsprincipen avseende leasing (IFRS 16). Leasingstandarden kräver att i princip alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. För mer information om nya leasingstandarderna, se Årsredovisning 2018 (s 67, 71 och 77).

Kvartalsrapporten per 31 mars är upprättad enligt denna nya standard vilket innebär att tillgångarna och skulderna i balansräkningen har ökat med nyttjanderätter och leasingskulder

(lång- och kortfristiga). För vissa kontrakt har vi tillämpat retroaktiv metod vilket har gett en negativ effekt på ingående eget kapital. Det är även en förändring i resultaträkningen då leasingkostnaden omklassificeras till avskrivning och räntekostnad.

Nedan redovisas effekterna i balans- och resultaträkning samt i nyckeltal som övergången till den nya leasingsstandarden medför.

Koncernens resultaträkning i sammandrag, Mkr	Q1-19 inkl IFRS 16	Q1-19 IFRS 16 effekt	Q1-19 exkl IFRS 16	R12 exkl IFRS 16
Rörelsens intäkter	3 438	–	3 438	13 858
Rörelsens kostnader	-3 092	-79	-3 171	-12 593
Avskrivningar	-102	71	-31	-114
<b>Rörelseresultat</b>	<b>244</b>	<b>-7</b>	<b>237</b>	<b>1 150</b>
Finansnetto	-16	6	-9	-34
<b>Resultat före skatt</b>	<b>228</b>	<b>-1</b>	<b>227</b>	<b>1 116</b>
Skatt	-59	–	-59	-288
<b>Periodens resultat</b>	<b>170</b>	<b>-1</b>	<b>169</b>	<b>828</b>
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	168	-1	167	819
Innehav utan bestämmande inflytande	2	–	2	9

Koncernens balansräkning i sammandrag, Mkr	Q1-19 inkl IFRS 16	Q1-19 IFRS 16 effekt	Q1-19 exkl IFRS 16	IB/UB-analys		
				UB 1812	IFRS 16 effekt	IB 1901
<b>TILLGÅNGAR</b>						
<i>Anläggningstillgångar:</i>						
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>3 954</b>	<b>-1 041</b>	<b>2 913</b>	<b>2 849</b>	<b>1 033</b>	<b>3 882</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>7 445</b>	<b>–</b>	<b>7 445</b>	<b>6 996</b>	<b>–</b>	<b>6 996</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>11 399</b>	<b>-1 041</b>	<b>10 357</b>	<b>9 845</b>	<b>1 033</b>	<b>10 878</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>						
<b>Summa eget kapital</b>	<b>4 046</b>	<b>31</b>	<b>4 078</b>	<b>3 785</b>	<b>-32</b>	<b>3 754</b>
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>3 698</b>	<b>-781</b>	<b>2 917</b>	<b>3 090</b>	<b>767</b>	<b>3 857</b>
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>3 655</b>	<b>-292</b>	<b>3 363</b>	<b>2 970</b>	<b>298</b>	<b>3 268</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>11 399</b>	<b>-1 041</b>	<b>10 357</b>	<b>9 845</b>	<b>1 033</b>	<b>10 878</b>
Nettoskuld	3 499	-1 073	2 426			

Koncernens nyckeltal	Q1-19 inkl IFRS 16 effekt	Q1-19 exkl IFRS 16 effekt	Q1-18	%
EBITDA, mkr	346	267	195	37,4
Rörelseresultat, mkr	244	237	172	37,4
Rörelsemarginal, %	7,1	6,9	6,6	
Periodens resultat, mkr	170	169	121	40,0
Periodens resultat per aktie före utspädning, kr	1,33	1,32	0,92	43,0
Periodens resultat per aktie efter full utspädning, kr	1,32	1,31	0,92	42,4
Soliditet, %	35,5	39,4	42,4	
Eget kapital per aktie före utspädning, kr	32	32	28	
Eget kapital per aktie efter full utspädning, kr	33	33	28	
Avkastning på eget kapital efter full skatt, %	21,7	21,6	17,2	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	16,3	17,4	14,1	
Avkastning på operativt kapital, %	17,7	19,1	15,4	
Skuldsättningsgrad, ggr	0,9	0,6	0,6	
Räntetäckningsgrad, ggr	21,8	24,6	25,1	

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag, Mkr	3 mån 2019	3 mån 2018	Helår 2018
Rörelsens intäkter	–	–	60
Rörelsens kostnader	-18	-20	-84
Avskrivningar	-1	-1	-3
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-18</b>	<b>-21</b>	<b>-27</b>
Finansnetto	23	-6	-15
Resultat från andelar i koncernföretag	28	–	347
<b>Resultat före bokslutsdispositioner</b>	<b>32</b>	<b>-31</b>	<b>305</b>
Bokslutsdispositioner	–	–	114
<b>Resultat före skatt</b>	<b>32</b>	<b>-31</b>	<b>419</b>
Skatt	–	–	-16
<b>Periodens resultat</b>	<b>32</b>	<b>-31</b>	<b>403</b>

Moderbolagets balansräkning i sammandrag, Mkr	31 mars 2019	31 mars 2018	31 dec 2018
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	8	7	8
Materiella anläggningstillgångar	4	5	5
Finansiella anläggningstillgångar	3 775	3 035	3 707
Omsättningstillgångar	1 131	1 003	1 373
<b>Summa tillgångar</b>	<b>4 919</b>	<b>4 050</b>	<b>5 093</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital	1 846	1 710	1 814
Långfristiga skulder	2 662	1 856	2 836
Kortfristiga skulder	411	484	443
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>4 919</b>	<b>4 050</b>	<b>5 093</b>

## Ekonomiska definitioner

<b>Δ%</b>	Förändring i procent.
<b>Avkastning på eget kapital</b>	Resultat efter skatt (rullande 12 månader) i procent av genomsnittligt eget kapital. Syftet med avkastning på eget kapital samt övriga avkastningsmått är att ställa resultatet i förhållande till viktiga balansräkningsposter.
<b>Avkastning på operativt kapital</b>	Rörelseresultat (rullande 12 månader) i procent av genomsnittligt operativt kapital.
<b>Avkastning på sysselsatt kapital</b>	Resultat före skatt plus finansiella kostnader (rullande 12 månader) i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.
<b>EBITDA</b>	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.
<b>Nettoskuld</b>	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.
<b>Operativt kapital</b>	Sysselsatt kapital minus likvida medel, finansiella tillgångar och andra räntebärande tillgångar.
<b>Organisk förändring</b>	Jämförelsetal år över år justerade för omräkningseffekter vid konsolidering samt för förändringar i strukturen.
<b>R12</b>	Rullande tolv. Avser de senaste 12 månaderna.
<b>Resultat per aktie</b>	Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier.
<b>Räntebärande skulder</b>	Räntebärande skulder inkluderar räntebärande avsättningar.
<b>Räntetäckningsgrad</b>	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.
<b>Rörelsemarginal</b>	Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.
<b>Skuldsättningsgrad</b>	Nettoskuld i förhållande till eget kapital. Syftet är att visa belåning i förhållande till bokfört värde på det egna kapitalet.
<b>Soliditet</b>	Eget kapital vid periodens utgång i förhållande till balansomslutningen.
<b>Sysselsatt kapital</b>	Balansomslutning med avdrag för icke räntebärande skulder och uppskjuten skatteskuld.

## Branschtermer

<b>ARW</b>	Air Condition & Refrigeration Wholesale - kylgrossistverksamhet inom luftkonditionering och kyla.
<b>Chiller</b>	Vätskekylaggregat.
<b>CO<sub>2</sub>-ekvivalent</b>	Mått på utsläpp av växthusgaser och hur mycket koldioxid som behövs för att ge samma verkan på klimatet.
<b>F-gaser</b>	Konstgjord gas som innehåller flour, exempelvis HCFC och HFC.
<b>GWP</b>	Global Warming Potential, mäter påverkan av växthuseffekten.
<b>HCFC</b>	HydroChloroFluoroCarbons, klorfluorkolväten, som påverkar ozonskiktet och som bidrar till den globala uppvärmningen.
<b>HFC</b>	HydroFluoroCarbons, fluorerade växthusgaser som bidrar till den globala uppvärmningen.
<b>HFO</b>	HydroFluoroOlefins, syntetiska miljövänliga köldmedier.
<b>HVAC</b>	Heating, Ventilation, Air Conditioning - värme, ventilation, luftkonditionering.
<b>OEM</b>	Original Equipment Manufacturer, egen produkttillverkning.
<b>Transkrittiskt</b>	Miljövänligt.

## Geografiska områden

<b>Afrika</b>	Botswana, Ghana, Mocambique, Namibia, Sydafrika, Tanzania, Zambia
<b>Asia Pacific</b>	Australien, Indien, Kina, Malaysia, Nya Zeeland, Singapore, Thailand
<b>Centraleuropa</b>	Belgien, Irland, Nederländerna, Schweiz, Tyskland, Storbritannien
<b>Norden</b>	Danmark, Finland, Norge, Sverige
<b>Södra Europa</b>	Frankrike, Italien, Portugal, Spanien
<b>Östra Europa</b>	Estland, Lettland, Litauen, Polen, Rumänien, Slovakien, Tjeckien, Ungern

## Övrigt

<b>CSR</b>	Corporate Social Responsibility, företagets sociala ansvar.
<b>KPI</b>	Key Performance Indicator, nyckeltal.
<b>PIM</b>	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 Refkoncernen 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 2019 publiceras den 12 juli 2019.
- Delårsrapport för tredje kvartalet 2019 publiceras den 22 oktober 2019.
- Delårsrapport för fjärde kvartalet 2019 publiceras den 30 januari 2020.
- Årsredovisning för 2019 publiceras i mars 2020.
- Årsstämma äger rum i april 2020 i Malmö.

**BEIJER REF**

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

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