

Beijer Ref AB

Q3-2018

BEIJER REF

Beijer Ref AB

Q3-2018

Fortsatt starkt kvartal

- Nettoomsättningen under tredje kvartalet 2018 ökade med 41 procent jämfört med motsvarande period förra året och uppgick till 3 607 mkr (2 555).
- Rörelseresultatet för tredje kvartalet 2018 uppgick till 339 mkr (217), vilket är en ökning med 57 procent jämfört med samma period föregående år.
- Periodens resultat uppgick till 240 mkr (149).
- Resultat per aktie uppgick till 1,88 kronor (1,16).
- Beijer Ref AB och Mitsubishi Heavy Industries Air Conditioning Europe Ltd slutförde bildandet av dotterbolaget 3D Plus i UK, där Beijer Ref är majoritetsägare.
- Förvärvet av det spanska luftkonditioneringsföretaget Lumelco S.A stärker koncernens ställning inom luftkonditionering i Södra Europa.
- Under kvartalet har återköp skett av 181 559 B-aktier. Syftet med återköpet är att säkerställa tillgången till aktier enligt bolagets långsiktiga incitamentsprogram, 2018 - 2021.

Nyckeltal	Q3-18	Q3-17	Δ%	9 mån 18	9 mån 17	Δ%	Helår 17
Nettoomsättning, Mkr	3 607	2 555	41,2	9 722	7 429	30,9	9 830
EBITDA, Mkr	367	238	54,3	933	610	53,1	810
Rörelseresultat, Mkr	339	217	56,6	857	546	56,8	725
Rörelsemarginal, %	9,4	8,5	–	8,8	7,4	–	7,4
Periodens resultat, Mkr	240	149	61,0	615	375	64,3	521
Resultat per aktie, Kr ¹	1,88	1,16	62,5	4,79	2,89	65,7	4,02
Avkastning på operativt kapital, %	–	–	–	18,2	14,6	–	14,9
Avkastning på eget kapital, %	–	–	–	22,6	16,1	–	16,6
Medelantalet anställda	–	–	–	3 701	2 738	35,2	2 717

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

Koncernchefen kommenterar

Marknad i tillväxt ger starkt kvartal

Vi kan se tillbaka på ytterligare ett kvartal med stark utveckling. Nettoomsättningen ökade med 41 procent och resultatet ökade med 57 procent jämfört med samma period 2017. Det är vårt starkaste tredje kvartal någonsin. Rensat för förvärv och valutaeffekter ökar omsättningen organiskt med cirka 16 procent och resultatet med 42 procent. Samtliga regioner visar tillväxt i enlighet med våra förväntningar, även om Europa sticker ut. Av de europeiska regionerna utmärker sig Norden lite extra. En ovanligt varm sommar ledde till omsättnings- och resultatrekord för regionen med en organisk omsättningsökning på 30 procent medan resultatet fördubblades.

Kvartalets resultat visar återigen att vår marknad är stark. F-gasförordningen i Europa skyndar på utfasningen av befintliga köldmedier, så kallade fluorerande gaser, och är en av de främsta anledningarna till att efterfrågan på Beijer Refs produkter ökar. Utfasningsprogrammet fortgår och vi ser inga tendenser på minskad aktivitet. FN kom nyligen ut med en uppdaterad klimatrapport som belyser hur angeläget det är att den globala uppvärmningen fram till år 2100 stannar vid högst 1,5 grader. Det är en halv grad mindre än Paris-avtalets målsättning. För att nå det nya målet krävs kraftigt ökade åtgärder enligt FN:s klimatpanel IPCC. Vår bransch har ett stort ansvar i frågan och måste aktivt agera för att målet ska uppnås. Beijer Refs satsning på

att utveckla miljövänliga lösningar känns därför ännu mer angelägen. Vi har en lång tradition och stor kunskap kring sådan teknik i Europa. Det kunnandet sprider vi nu till våra bolag på andra kontinenter. Att konjunkturen dessutom fortfarande är stark gör att slutkunderna är beredda att investera och uppgradera sina kyl- och luftkonditioneringssystem i ännu högre grad, vilket gynnar oss.

Vi vill även växa genom förvärv i Europa och i övriga världen. Under kvartalet förvärvade Beijer Ref den spanska luftkonditioneringsdistributören Lumelco. Affären befäster koncernens ställning inom HVAC-segmentet i Beijer Refs största region Södra Europa. Bolaget distribuerar flertalet starka varumärken, men har framförallt exklusiva distributionsrättigheter med Mitsubishi Heavy Industries, en av Beijer Refs strategiska partners. Att stärka och utveckla relationer med våra huvudleverantörer ligger i linje med vår strategi. Lumelco ingår i våra räkenskaper från och med augusti i år.

Under transfereringsfasen till miljövänlig kylteknik har vi sett kraftiga prisökningar på de HFC-köldmedier med mest negativ miljöpåverkan. Prisökningarna är en direkt konsekvens orsakad av det europeiska regelverket avseende utfasning av F-gaser. För närvarande har prisstegringarna avtagit och bedömningen är att priserna kommer att vara stabila under de närmast kommande kvartalen.

Vår logistikkedja är en av våra styrkor och vi arbetar för att skapa hållbara moderna lösningar som ger effektivitet genom hela flödet. I början av året öppnade vi ett nytt stort och automatiserat logistikcenter i Holland, kallat Beijer Ref Support Center. Med det uppnår vi effektiviseringar inom framförallt inköp, logistik och back office. Som ytterligare ett steg i samma riktning öppnade vi nyligen ett liknande center i Auckland i Nya Zeeland. Att sprida best practise inom koncernen är viktigt och en fördel som vi vill utnyttja maximalt.

Sammantaget är vi nöjda med perioden och vi går in i fjärde kvartalet med både ödmjukhet och ett starkt självförtroende. Framöver vill vi växa ytterligare. Med ökade vinster, låga räntor och ett starkt kassaflöde har vi goda förutsättningar för att kunna göra fler kompletterande förvärv.



Per Bertland
CEO

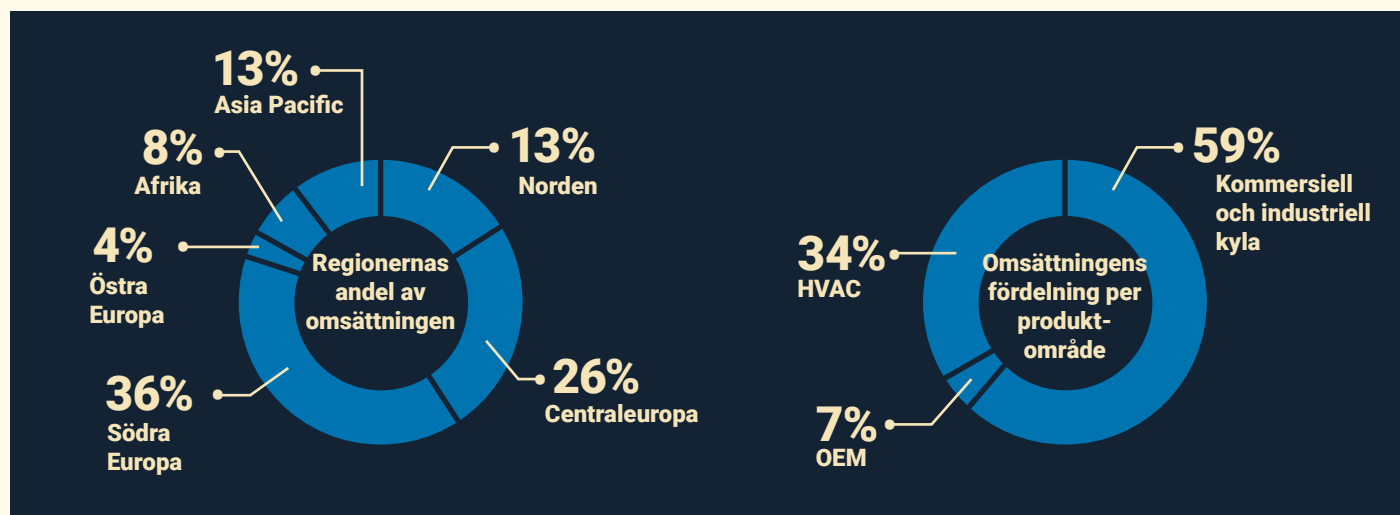
Tredje kvartalet 2018

OMSÄTTNING

Beijer Ref ökade omsättningen med 41 procent till 3 607 mkr (2 555) under tredje kvartalet 2018. En stark global konjunktur, gynnsamma väderförhållanden som ökar efterfrågan på luftkonditionering, samt prisökningar på framför allt köldmedier har medfört en fortsatt stark omsättningsutveckling. I det tredje kvartalet visar samtliga regioner en omsättningsökning överstigande 20 procent. Justerat för valutakursförändringar och förvärv var den organiska omsättningsökningen 16 procent. En försvagad krona har lett till valutakurseffekter på 195 mkr (-22), motsvarande 8,8% eftersom merparten av bolagets omsättning sker i andra valutor än svenska kronor.

Omsättning, Mkr	Q3	%	9 mån	%
Nettoomsättning 2017	2 555		7 429	
Organisk förändring	429	15,6	1 147	14,7
Förändring genom förvärv ¹	428	16,8	763	10,3
Valutakursförändring	195	8,8	383	5,9
Förändring totalt	1 052	41,2	2 293	30,9
Nettoomsättning 2018	3 607		9 722	

1) Förvärven avser Beijer Ref Portugal som ingår från september 2017, Tecsa som ingår från mars 2018, Heatcraft som ingår från maj 2018 samt Lumelco som ingår från augusti 2018



Siffrorna ovan avser omsättningens fördelning under tredje kvartalet 2018.

RESULTAT

Koncernens rörelseresultat uppgick till 339 mkr (217) under det tredje kvartalet, vilket är en ökning med 57 procent. Den pågående transfereringen till miljövänliga kylsystem har haft en positiv påverkan på resultatet i perioden och även lett till ökad efterfrågan på HVAC och OEM, som är framtida tillväxtsegment för Beijer Ref. Justerat för valutakursförändringar och förvärv var den organiska rörelseresultatförbättringen 42 procent.

KASSAFLÖDE

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet var 829 mkr under första niomånadersperioden 2018 jämfört med 500 mkr för 2017, vilket främst beror på ett kraftigt förbättrat resultat. Rörelsekapitalet har under den första niomånadersperioden ökat med 585 mkr jämfört med 134 mkr föregående år. Detta ger ett kassaflöde från den löpande verksamheten på 243 mkr mot 366 mkr föregående år. Föränd-

Kassaflöde, Mkr	9 mån 2018	9 mån 2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	829	500
Förändringar i rörelsekapital	-585	-134
Kassaflöde från den löpande verksamheten	243	366

ringen i rörelsekapital mellan åren beror främst på omsättningsökningen samt en viss lageruppgyggnad.

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar inklusive rörelseförvärv uppgick till 1 011 mkr (72) under första niomånadersperioden och är framförallt relaterat till förvärv av Tecsa, Heatcraft och Lumelco, vilka alla har finansierats via extern upplåning hos befintliga bankpartners. Bolaget har under perioden även nettoinvesterat 70 mkr i återköp av egna aktier efter avdrag från erhållen optionspremie.

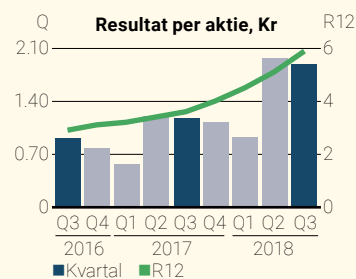
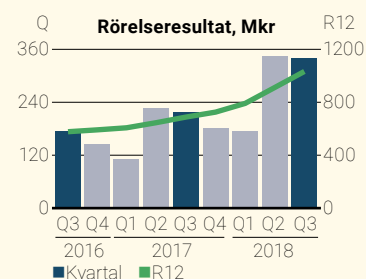
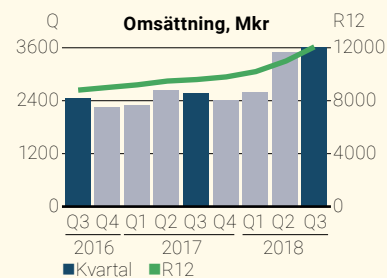
VIKTIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

Den 2 juli 2018 slutförde Beijer Ref AB och Mitsubishi Heavy Industries Air Conditioning Europe Ltd bildandet av dotterbolaget 3D Plus, där Beijer Ref är majoritetsägare. Det nya företaget verkar nu under ledning av en ny VD. 3D Plus huvudkontor ligger i Slough med planerade regionala kontor i Storbritannien och Irland. Bildandet påverkar endast omsättningen marginellt under 2018, men bedöms dock ha goda tillväxtpotentialer.

Förvärvet av det spanska luftkonditioneringsföretaget Lumelco S.A. ingår fr o m augusti i bolagets räkenskaper och stärker koncernens ställning inom HVAC-segmentet i Beijer Refs största region Södra Europa. Bolaget är sedan länge distributör av Mitsubishi Heavy Industries produkter i Spanien och Portugal, en av Beijer Refs strategiska leverantörer. Bolaget har en omsättning på ca 400 mkr och har ett 60-tal anställda. Övertagandet påver-

kar endast resultatet marginellt under 2018. Förvärvet bedöms dock ge långsiktigt positiva effekter på såväl omsättning som resultat.

Bolaget har under kvartalet utnyttjat bolagstämans bemyndigande om återköp av egna aktier efter beslut om ett långsiktigt incitamentsprogram till ledande befattningshavare. Totalt har bolaget återköpt 181 559 aktier under kvartalet och innehar därmed 774 809 aktier till ett genomsnittligt inköpsvärde av 107 kronor. Incitamentsprogrammet löper mellan 2018-2021. Kostnaderna för programmet ligger i nivå med styrelsens för-



slag och stämmans beslut, dvs 8 MSEK och har belastat bolagets rörelseresultat under 2018.

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Beijer Ref AB kommer under fjärde kvartalet att upprätta ett företagscertifikatprogram med ett rambelopp om 1 500 mkr som ett komplement till Beijer Refs bankfinansiering. Arrangör av programmet är Handelsbanken och emissionsinstitut är Handelsbanken och Nordea. Bolaget kommer säkerställa tillgängliga kreditfaciliteter motsvarande emitterat belopp.

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.

Analyser av effekter avseende implementering av IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder och IFRS 9 Finansiella instrument har gjorts både på koncern och på dotterbolagsnivå. Analyserna visar att de nya standarderna inte har någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter utöver utökade upplysningskrav. Framåtriktad metod tillämpas från januari 2018.

IFRS 16 Lease - en ny standard som träder i kraft den 1 januari 2019. Standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasing- och hyreavtal redovisas i balansräkningen. Koncernen håller på att utvärdera effekterna. Koncernens balansomslutning kommer att öka, samtidigt kommer rörelseresultatet att öka jämfört med idag då en del av leasingbetalningarna kommer att redovisas som räntekostnad. Även koncernens nyckeltal kommer att påverkas av den nya standarden.

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

Malmö den 22 oktober 2018

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

För mer information:

Per Bertland, CEO – 0705-98 13 73
Maria Rydén, CFO - 073-429 25 65

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 22 oktober 2018 kl. 08.30 CET.

REVISORNS GRANSKNINGSRAPPORT

Beijer Ref AB (publ), org nr 556040-8113

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Beijer Ref AB (publ) per 30 september 2018 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

SLUTSATS

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

Malmö 22 oktober 2018
PricewaterhouseCoopers AB

Lars Nilsson
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

Mikael Nilsson
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning i sammandrag, Mkr	Q3-18	Q3-17	9 mån 18	9 mån 17	R12	Helår 17
Nettoomsättning	3 607	2 555	9 722	7 429	12 122	9 830
Övriga rörelseintäkter	-1	2	16	18	28	21
Rörelsens kostnader	-3 239	-2 319	-8 804	-6 837	-11 016	-9 041
Avskrivningar	-28	-21	-76	-63	-99	-85
Rörelseresultat	339	217	857	546	1 035	725
Finansnetto	-9	-8	-18	-22	-23	-26
Resultat före skatt	331	209	839	525	1 013	699
Skatt	-91	-60	-224	-150	-251	-178
Periodens resultat	240	149	615	375	761	521
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	239	147	608	367	751	511
Innehav utan bestämmande inflytande	1	2	8	7	10	10
Periodens resultat per aktie före och efter utspädning, kr ¹	1,88	1,16	4,79	2,89	5,92	4,02

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

Koncernens rapport över totalresultat, Mkr	Q3-18	Q3-17	9 mån 18	9 mån 17	R12	Helår 17
Periodens resultat	240	149	615	375	761	521
ÖVRIGT TOTALRESULTAT						
<i>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen:</i>						
Omvärdering av nettopensionsförpliktelsen	–	–	–	–	–	–
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i>						
Valutakursdifferenser	-200	-79	133	-73	304	43
Kassaflödessakringar	–	–	–	–	–	–
Säkring av nettoinvestering	-16	-3	-24	-9	-19	-4
Övrigt totalresultat för perioden	-216	-82	109	-82	285	40
Totalresultat för perioden	24	67	724	293	1 046	561
<i>Hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	23	66	712	288	1 030	552
Innehav utan bestämmande inflytande	1	1	12	5	16	9

Koncernens balansräkning i sammandrag, Mkr	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar:</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	2 116	1 633	1 679
Materiella anläggningstillgångar	453	311	312
Övriga anläggningstillgångar	274	235	237
Summa anläggningstillgångar	2 843	2 179	2 227
<i>Omsättningstillgångar:</i>			
Varulager	3 776	2 554	2 631
Kundfordringar	2 760	1 967	1 726
Övriga kortfristiga fordringar	290	228	319
Likvida medel	800	476	559
Summa omsättningstillgångar	7 627	5 226	5 236
Summa tillgångar	10 470	7 405	7 463
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	3 713	3 026	3 294
Summa eget kapital	3 713	3 026	3 294
Långfristiga skulder	3 283	1 869	1 868
Summa långfristiga skulder	3 283	1 869	1 868
<i>Kortfristiga skulder:</i>			
Leverantörsskulder	1 827	1 307	1 128
Övriga kortfristiga skulder	1 648	1 202	1 172
Summa kortfristiga skulder	3 475	2 509	2 301
Summa eget kapital och skulder	10 470	7 405	7 463
Därav räntebärande skulder	3 709	2 217	2 208
Nettoskuld ¹	2 909	1 740	1 649

1) Bolaget har en beviljad kreditram uppgående till 4 006 mkr (2 456) per 30 september 2018, varav 738 mkr (477) återstår att utnyttja.

Koncernens nyckeltal	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
Soliditet, %	35,5	40,9	44,1
Eget kapital per aktie, kr ¹	29	24	26
Avkastning på eget kapital efter full skatt, %	22,6	16,1	16,6
Avkastning på sysselsatt kapital, %	16,6	13,4	13,7
Avkastning på operativt kapital, %	18,2	14,6	14,9
Skuldsättningsgrad, ggr	0,8	0,6	0,5
Räntetäckningsgrad, ggr	27,9	21,8	22,7
Antal utestående aktier ¹	126.659.881	127.173.090	127.173.090
Genomsnittligt antal utestående aktier ¹	126.916.486	127.173.090	127.173.090
Innehav av egna aktier ¹	774.809	261.600	261.600

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

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag, Mkr	9 mån 2018	9 mån 2017	Helår 2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	829	500	642
Förändringar i rörelsekapital	-585	-134	-140
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 011	-72	-101
Förändring finansieringsverksamheten	1 245	82	46
Utbetald utdelning	-244	-233	-233
Förändring likvida medel	233	143	214
Kursdifferens likvida medel	7	-8	4
Likvida medel vid årets början	559	342	342
Likvida medel vid periodens slut	800	476	559

Eget kapital, Mkr	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
Ingående balans	3 294	2 967	2 967
Periodens totalresultat	724	293	561
Utdelning	-244	-233	-233
Återköp egna aktier	-82	–	–
Erhållen optionspremie vid utförande av köpoption	11	–	–
Innehavare utan bestämmande inflytande som uppkommit vid rörelseförvärv	10	–	–
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande	-1	-1	-1
Utgående balans	3 713	3 026	3 294

Q3 mkr	Norden		Central-europa		Södra Europa		Östra Europa		Afrika		Asia Pacific		Koncernen	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning per segment	465	336	971	752	1 293	993	134	110	279	173	525	235	3 666	2 600
Internförsäljning mellan segment													-59	-45
Nettoomsättning													3 607	2 555
Rörelseresultat per segment	82	39	95	64	146	99	16	12	11	10	12	13	361	237
Koncerngemensamma kostnader ¹													-22	-20
Rörelseresultat													339	217
Finansnetto													-9	-8
Skatt													-91	-60
Periodens resultat													240	149
Rörelsekapital, genomsnitt för perioden	509	444	1 031	754	1 659	1 240	203	164	490	314	847	354	4 740	3 270
Koncernelimineringar													-5	-2
Totalt genomsnittligt rörelsekapital													4 735	3 268

9 månader mkr	Norden		Central-europa		Södra Europa		Östra Europa		Afrika		Asia Pacific		Koncernen	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning per segment	1 292	1 004	2 572	2 090	3 601	2 928	388	290	798	532	1 250	725	9 900	7 569
Internförsäljning mellan segment													-178	-140
Nettoomsättning													9 722	7 429
Rörelseresultat per segment	213	104	229	135	356	250	53	27	31	29	51	53	934	598
Koncerngemensamma kostnader ¹													-77	-52
Rörelseresultat													857	546
Finansnetto													-18	-22
Skatt													-224	-150
Periodens resultat													615	375
Rörelsekapital, genomsnitt för perioden	494	423	934	757	1 397	1 149	196	157	482	356	647	353	4 150	3 195
Koncernelimineringar													-7	-4
Totalt genomsnittligt rörelsekapital													4 143	3 192

1) Ökningen av koncerngemensamma kostnader förklaras främst av kostnader i samband med förvärv, inköps- och digitaliseringsprojekt.

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.

Företagsförvärv

Bolaget gör vid varje förvärv en väsentlighetsbedömning baserat på omsättning, produktområde och marknad.

2018

Tredje kvartalet

Den 2 juli 2018 slutförde Beijer Ref AB och Mitsubishi Heavy Industries Air Conditioning Europe Ltd bildandet av dotterbolaget 3D Plus i UK, där Beijer Ref är majoritetsägare. Bildandet påverkar endast omsättningen och balansräkningen marginellt under 2018 eftersom det är ett nybildat bolag.

Förvärv och övertagande av det spanska och portugisiska luftkonditioneringsföretaget Lumelco S.A. som ingår i bolagets räkenskaper fr o m augusti. Övertagandet påverkar omsättningen med 50 mkr och resultatet med 3 mkr under 2018. Förvärvet bedöms ge långsiktigt positiva effekter på såväl omsättning som resultat. Bolaget är sedan länge distributör av Mitsubishi Heavy Industries produkter och har en årsomsättning på ca 400 mkr och ett 60-tal anställda.

Andra kvartalet

Beijer Ref förvärvade Heatcraft Australia Pty Ltd. Bolaget har totalt drygt 300 anställda och omsättningen 2017 uppgick till cirka 1,1 miljarder kronor. Försäljning sker genom ett 65-tal filialer. I förvärvet ingår även verksamhet i Singapore och en tillverkningsenhet i Kina. Total köpeskilling uppgick till 723 mkr. Denna köpeskilling inkluderade verksamhet på Nya Zeeland som vid förvärvstillfället avyttrades på grund av gällande konkurrenslagstiftning. Försäljningen gjordes till ett belopp mot-

svarande 143 mkr och medförde en minskning av förvärvat goodwill med 51 mkr. Allokering av förvärvat goodwill är vid rapporteringstillfället preliminär. Bolagets resultat ingår from 5 maj i bolagets räkenskaper. Bolaget bidrar positivt till bolagets omsättningsökning med 432 mkr och negativt till resultatet på grund av lågsäsong. Med förvärvet av Heatcraft blir Beijer Ref en betydligt starkare aktör i Australien.

Första kvartalet

Bolaget slutförde förvärvet av grossistföretaget TecsaReco i Sydafrika. Bolaget har en årlig omsättning på 450 mkr med 300 anställda fördelat på 23 filialer. Bolaget konsolideras fr o m 1 mars 2018 i koncernens redovisning. TecsaReco har påverkat koncernens omsättning med 258 mkr och rörelseresultatet med 12 mkr.

2017

Tredje kvartalet

Förvärv av det portugisiska kyldistributionsföretaget DX Por med en omsättning på ca 40 miljoner. Företaget är huvuddistributör för Toshiba HVAC i Portugal. DX Por integreras i Beijer Refs organisation fr o m september 2017.

Andra kvartalet

Inga genomförda förvärv under kvartalet.

Första kvartalet

Inga genomförda förvärv under kvartalet.

Företagsförvärv ¹ 2018, Mkr	Heatcraft Redovisat värde	Justering Verkligt värde	Övriga Redovisat värde	Justering Verkligt värde	Verkligt värde redovisat i koncernen
Goodwill	0	132	2	240	374
Kundlistor	6	0	1	38	45
Materiella anläggningstillgångar	86	0	7	0	94
Finansiella anläggningstillgångar	38	-4	0	0	34
Uppskjuten skattefordran	0	2	0	6	8
Varulager	332	-8	309	-17	617
Övriga omsättningstillgångar	305	0	295	-8	592
Likvida medel	116	0	11	0	128
Uppskjuten skatteskuld	0	0	0	-10	-10
Avsättning	-4	0	-6	0	-10
Räntebärande lån	0	0	-97	0	-97
Övriga rörelseskulder	-237	-42	-312	-8	-599
Summa identifierbara nettotillgångar	643	80	211	240	1 173
<i>Effekt på kassaflödet</i>					
Köpeskilling	-722		-451		-1 173
Likvida medel i förvärvade bolag	116		11		128
	-606		-440		-1 046

1) Samtliga förvärv avser 100% om inget annat anges

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag, Mkr	9 mån 2018	9 mån 2017	Helår 2017
Rörelsens intäkter	1	1	49
Rörelsens kostnader	-60	-38	-57
Avskrivningar	-2	-2	-2
Rörelseresultat	-62	-39	-10
Finansnetto	-14	1	3
Resultat från andelar i koncernföretag	339	180	260
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	-5	0	0
Resultat före bokslutsdispositioner	258	141	253
Bokslutsdispositioner	0	0	59
Resultat före skatt	258	141	312
Skatt	0	0	-12
Periodens resultat	258	141	301

Moderbolagets balansräkning i sammandrag, Mkr	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	8	6	7
Materiella anläggningstillgångar	5	5	5
Finansiella anläggningstillgångar	3 747	2 686	2 731
Omsättningstillgångar	1 422	1 071	1 111
Summa tillgångar	5 182	3 768	3 853
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 686	1 582	1 742
Långfristiga skulder	3 005	1 712	1 627
Kortfristiga skulder	491	474	485
Summa eget kapital och skulder	5 182	3 768	3 853

Ekonomiska definitioner

Δ%	Förändring i procent.
Avkastning på eget kapital	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.
Avkastning på operativt kapital	Rörelseresultat (rullande 12 månader) i procent av genomsnittligt operativt kapital.
Avkastning på sysselsatt kapital	Resultat före skatt plus finansiella kostnader (rullande 12 månader) i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.
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.
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.
Operativt kapital	Sysselsatt kapital minus likvida medel, finansiella tillgångar och andra räntebärande tillgångar.
Organisk förändring	Jämförelsetal år över år justerade för omräkningseffekter vid konsolidering samt för förändringar i strukturen.
R12	Rullande tolv. Avser de senaste 12 månaderna.
Resultat per aktie	Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier.
Räntebärande skulder	Räntebärande skulder inkluderar räntebärande avsättningar.
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.
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.

Bransch-termer

ARW	Air Condition & Refrigeration Wholesale - kylgrossistverksamhet inom luftkonditionering och kyla.
F-gaser	Köldmedier med växthuspåverkan (s k fluorerade växthusgaser).
GWP	Global Warming Potential, mäter påverkan av växthuseffekten.
HCFC	HydroChloroFluoroCarbons, klorfluorkolväten, som påverkar ozonskiktet och som bidrar till den globala uppvärmningen.
HFC	HydroFluoroCarbons, fluorerade växthusgaser som bidrar till den globala uppvärmningen.
HFO	HydroFluoroOlefins, syntetiska miljövänliga köldmedier.
HVAC	Heating, Ventilation, Air Conditioning - värme, ventilation, luftkonditionering.
OEM	Original Equipment Manufacturer, egen produkttillverkning.
Transkritiskt	Värmeöverföring med gaskylare.

Geografiska områden

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

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 fjärde kvartalet 2018 publiceras den 30 januari 2019.
- Årsredovisning för 2018 publiceras i mars 2019.
- Årsstämman äger rum den 10 april 2019 i Malmö.
- Delårsrapport för första kvartalet 2019 publiceras den 16 april 2019.
- Delårsrapport för andra kvartalet 2019 publiceras den 12 juli 2019.
- Delårsrapport för tredje kvartalet 2019 publiceras den 22 oktober 2019.

BEIJER REF

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

www.beijerref.com

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.