



Beijer Ref AB

Q2-2019

BEIJER REF

Beijer Ref AB

Q2-2019

Fortsatt stark tillväxt

- Nettoomsättningen ökade med 14% under andra kvartalet jämfört med samma period föregående år och uppgick till 3 996 mkr (3 510). Organisk tillväxt uppgick till 4,4%.
- Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 373 mkr (345), vilket är en ökning med 8% jämfört med föregående år. Rörelsemarginalen uppgick till 9,3% (9,8%), varav 0,2% är en positiv IFRS 16-effekt.
- Periodens resultat uppgick till 265 mkr (255). Resultat per aktie uppgick till 2,08 kronor (1,98).
- Bolagets likviditet är god och outnyttjade krediter uppgår till 1 427 mkr (393).
- 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 0,1 mkr. Soliditeten har minskat med 3,3 procentenheter till följd av en ökad balansomslutning.

Nyckeltal ¹	Q2-19	Q2-18	Δ%	H1-19	H1-18	Δ%	12 mån 18
Nettoomsättning, Mkr	3 996	3 510	13,9	7 430	6 115	21,5	13 015
EBITDA, Mkr	479	372	28,8	825	566	45,7	1 191
Rörelseresultat, Mkr	373	345	7,9	617	518	19,2	1 085
Rörelsemarginal, %	9,3	9,8		8,3	8,5		8,3
Periodens resultat, Mkr	265	255	4,1	435	375	15,8	780
Resultat per aktie, Kr ²	2,08	1,98	4,8	3,40	2,90	17,1	6,07
Avkastning på operativt kapital, %				16,6	15,9		19,4
Avkastning på eget kapital, %				21,8	20,1		22,0
Medelantalet anställda				3 820	3 605	6,0	3 703

1) 2019 har påverkats av IFRS 16 Leasingstandard. För ytterligare information, se sidan 12.

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.

CEO kommenterar

Miljövänlig kylteknik och luftkonditionering driver tillväxt

Marknaden under kvartalet kännetecknades av en fortsatt stark efterfrågan och såväl omsättning som resultat ökade både organiskt och via förvärv. Totalt uppgick nettoomsättningen till 3 996 mkr (3 510 mkr), vilket är en ökning med 14% varav 7% är förvärvad omsättning och drygt 4% är organisk tillväxt. Rörelsemarginalen inklusive effekten av IFRS 16 uppgår till 9,3% (9,8%). Marginalen är något lägre jämfört med föregående år vilket främst beror på att priserna på köldmedier inte ligger på samma höga nivåer som under 2018.

Utmärkande för kvartalet är att våra OEM- och HVAC-segment går starkt framåt, framförallt i Europa. Båda segmenten drivs på av EU:s utfasningsprogram av HFC-gaser som successivt skall ersättas med miljövänliga alternativ. OEM-segmentet växte totalt med 32% under kvartalet och utgjorde 10% av koncernens omsättning.

De senaste årens varma somrar i Europa har bidragit till ett ökat intresse för värmepumpar eftersom dessa även används för luftkonditionering. Detta i kombination med en allmänt hög efterfrågan bidrar till den starka utvecklingen för HVAC-segmentet. Långsiktiga samarbeten med starka varumärken såsom Toshiba, Carrier och Mitsubishi Heavy Industries, ger

oss en bra marknadsposition. Totalt ökade omsättningen inom HVAC med 37% och utgör nu 41% av koncernens omsättning.

Kvartalet har tuffa jämförelsetal då 2018 var ett år då köldmediepriserna låg på historiskt höga nivåer. Från hösten 2018 och under första halvåret 2019 har priserna successivt sjunkit, vilket påverkar segmentet kommersiell kyla negativt, även om volymförsäljningen inte minskat i samma takt. Försäljningsnedgången kompenseras väl av att övriga segment visar tillväxt, vilket innebär att betydelsen av prisutvecklingen av köldmedier för koncernen är avtagande. Bedömningen är att köldmediepriserna kommer att stabiliseras under hösten. Utfasningsperioden pågår ända fram till 2030 med nästa stora minskning av importkvoter 2021.

Samtliga av våra geografiska regioner visar tillväxt förutom Östeuropa, som påverkats mest av prisutvecklingen av köldmedier. Positivt är att den afrikanska marknaden visar tillväxt efter att tidigare varit i recession, och vi ser potential för fortsatta resultatförbättringar.

Generellt ser vi hur allt fler länder utanför Europa ansluter sig till resolutioner som innebär en utfasning av HFC-gaser. Nyligen skrev exempelvis

Kuba under Kigali-avtalet som det 73:e landet och fler tillkommer löpande. Avtalet innebär att konsumtionen av HFC-gaser skall minska med mer än 80% under de närmaste 30 åren.

Under hösten kommer vi att påbörja ett projekt för att utöka vår produktionskapacitet inom OEM för att på ett ännu bättre sätt möta en ökad efterfrågan på miljövänlig kylteknik. Vi kommer även att investera i en egen produktionslinje som ska hantera naturliga miljövänliga köldmedier vid bolagets fyllningsenhet i Göteborg.

Vår marknad växer globalt och vi har mycket kvar att göra. Koncernens likviditet är god, vilket öppnar upp för möjligheter till nya förvärv. Sammantaget går vi in i det tredje kvartalet med goda förutsättningar.



Per Bertland
CEO

Andra kvartalet 2019

14%

Omsättnings-
ökning

8%

Rörelseresultat-
förbättring

17%

Avkastning på
operativt kapital

33%

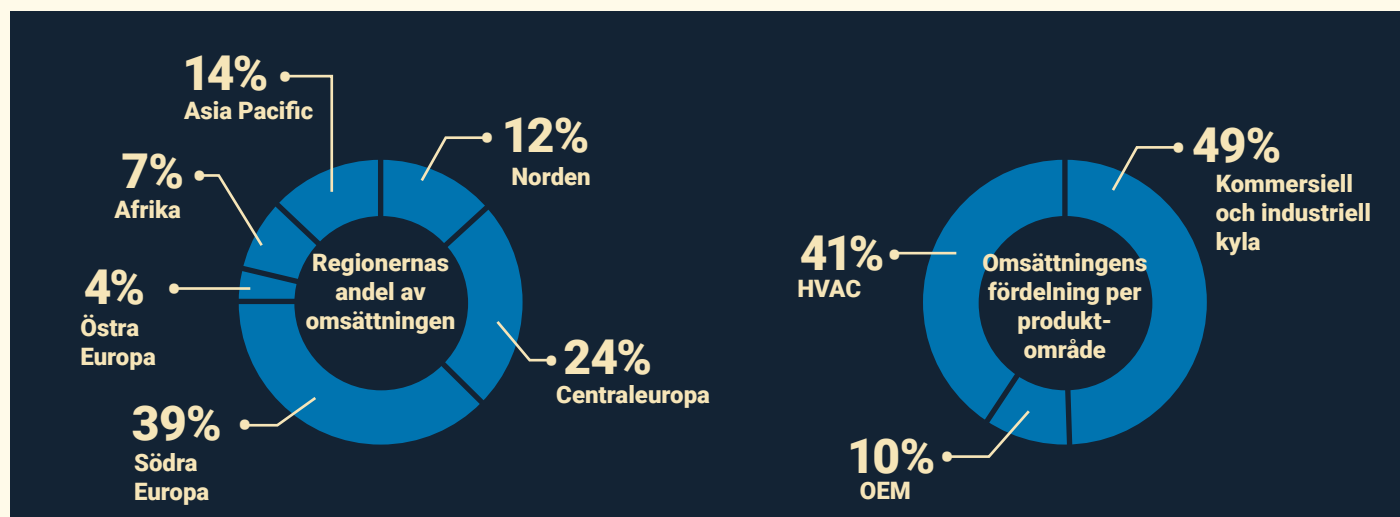
Soliditet

OMSÄTTNING

Beijer Ref ökade omsättningen med 14 procent till 3 996 mkr (3 510) under andra kvartalet 2019, varav 7% förklaras av förvärven som gjordes under 2018. Justerat för valutakursförändringar och förvärv var den organiska omsättningsökningen 4,4 procent. Samtliga regioner utom Östra Europa visar omsättningstillväxt. Kommersiell kyla utgör 49% av bolagets försäljning, 41% är luftkonditionering och OEM utgör 10% av total omsättning. De två sistnämnda visar på 20%-ig omsättningsökning under kvartalet samtidigt som beroendet till köldmedier har minskat.

Omsättning, Mkr	Q2	%	H1	%
Nettoomsättning 2018	3 510		6 115	
Organisk förändring	159	4,4	368	5,8
Förändring genom förvärv ¹	242	6,9	757	12,4
Valutakursförändring	85	2,6	190	3,3
Förändring totalt	486	13,9	1 315	21,5
Nettoomsättning 2019	3 996		7 430	

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. Efter 12 månaders innehav övergår förvärven till att ingå i organisk förändring.



Siffrorna ovan avser omsättningens fördelning under andra kvartalet 2019.

En försvagad krona har lett till positiva valutakurseffekter på 85 mkr (133), motsvarande 2,6% (5,8) eftersom merparten av bolagets omsättning sker i andra valutor än svenska kronor.

RESULTAT

Koncernens rörelseresultat uppgick till 373 mkr (345) under det andra kvartalet, vilket är en ökning med 8 procent. Rörelsemarginalen uppgick till 9,3% (9,8%) och den främsta förklaringen är lägre priser på köldmedier och att förvärvade bolag under 2018 har en något lägre marginal. Rensat för IFRS 16-effekt är bolagets finansnetto i princip oförändrat jämfört med föregående år trots ökad belåning.

Resultatet före skatt var 359 mkr (342). Periodens resultat var 265 mkr (255). Resultat per aktie uppgick till 2,08 kronor (1,98).

KASSAFLÖDE

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet var 381 mkr 2019 jämfört med 286 mkr för 2018. Ökningen beror på ett förbättrat resultat under kvartalet samt en positiv effekt om 74 mkr hänförlig till avskrivningar på nyttjanderättstillgångar som uppkommit vid övergång till IFRS 16 (leasing). Motsvarande belopp om 74 mkr redovisas som minskning i finansieringsverksamheten.

Rörelsekapitalet har under kvartalet ökat med 426 mkr jämfört med 275 mkr föregående år. Detta ger ett kassaflöde från

den löpande verksamheten på minus 45 mkr mot 11 mkr föregående år. Förändringen i rörelsekapital mellan åren beror främst på ökad kapitaluppbyggnad under kvartalet. Koncernen har vid periodens utgång utnyttjade kreditfaciliteter uppgående till 1 427 mkr (393).

INVESTERINGAR

Koncernens investeringar i anläggningstillgångar inklusive rörelseförvärv uppgick till 40 mkr (626) under kvartalet och avser främst investeringar i anläggningstillgångar. Föregående år förvärvades Kirby HVAC & Refrigeration Pty Ltd under kvartalet.

FÖRETAGSFÖRVÄRV

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

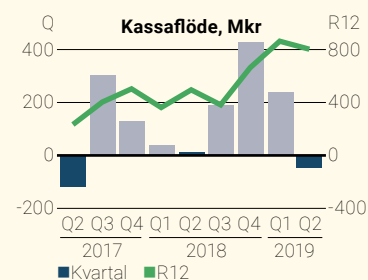
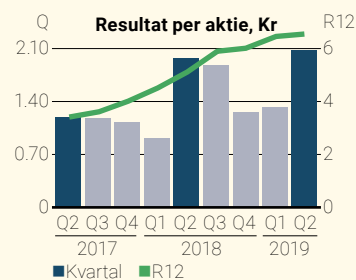
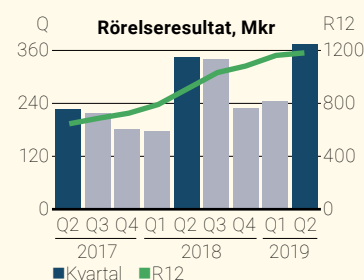
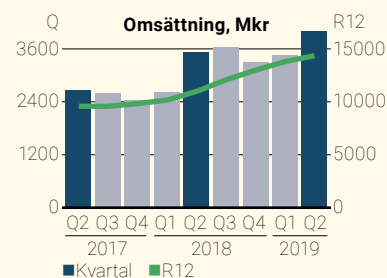
Koncernen har gjort ett mindre inkrämsförvärv i Schweiz av en distributör av isoleringsmaterial; Durissol uppgående till 3,6 mkr som ger bolaget exklusiv rätt till deras produkter under fem år.

VIKTIGA HÄNDELSE EFTER KVARTALET

Koncernen har gjort ett mindre kompletteringsförvärv efter kvartalet avseende resterande aktier i AC & Ref Parts CQ Patton Pty Ltd i Australien och äger nu 100% av bolaget. Bolaget har en årlig omsättning på ca 25 mkr fördelat på två försäljningsfilialer. Bolaget ingår i sin helhet från 1 juli 2019 i koncernens redovisning.

OM AKTIEN

Sedan den 2 januari 2019 finns Beijer Refs B-aktie på Nasdaq OMX Stockholms Large Cap-lista. Aktiekapitalet i Beijer Ref uppgår till 371 685 513 kronor fördelat på 127 434 690 aktier, och därmed ett kvotvärde på 2.92 kronor. Det finns två aktieslag, A-aktier och B-aktier, med tio respektive en röst i representation. Beijer Ref hade 7 893 aktieägare den 28 juni 2019. I dagsläget finns 9 918 720 A-aktier och 117 515 970 B-aktier.



Kassaflöde, Mkr	Q2 2019	Q2 2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	381	286
Förändringar i rörelsekapital	-426	-275
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-45	11

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.

Finansiella tillgångar och skulder per kategori och nivå på värdering

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

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet består av två innehav där det ena (22 mkr) avser noterade andelar och värderas till marknadsvärdet på balansdagen (värderingsnivå 1). Det andra innehavet (25 mkr) är ett onoterat 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 4 131 mkr och finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde såsom, leverantörs- skulder, leasingskulder och upplåning samt andra långfristiga skulder, uppgår till 7 432 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.

WEBBMÖTE Q2 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 andra kvartalet 2019. Presentationen hålls på engelska och pågår ca 20 minuter. Mötet är den 12 juli kl.10.00 CET.

Maila in ditt svar om deltagande på 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.

För mer information om denna delårsrapport:

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.

Styrelsen och VD försäkrar härmed att halvårsrapporten är upprättad i överensstämmelse med god redovisningssed för aktiemarknadsbolag. De lämnade uppgifterna stämmer med de faktiska förhållandena i verksamheten och ingenting av väsentlig betydelse har utelämnats som skulle kunna påverka den bild av koncernen och moderbolaget som skapats av halvårsrapporten.

Malmö 12 juli 2019

Bernt Ingman
Styrelsens ordförande

Peter Jessen Jürgensen
Styrelseledamot

Frida Norrbom Sams
Styrelseledamot

William Striebe
Styrelseledamot

Chris Nelson
Styrelseledamot

Monica Gimre
Styrelseledamot

Joen Magnusson
Styrelseledamot

Per Bertland
Verkställande
Direktör

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 12 juli 2019 kl. 08.30 CET.

Koncernens resultaträkning i sammandrag, Mkr	Q2-19	Q2-18	H1-19	H1-18	R12	Helår 18
Nettoomsättning	3 996	3 510	7 430	6 115	14 330	13 015
Övriga rörelseintäkter	4	6	9	16	12	20
Rörelsens kostnader	-3 522	-3 144	-6 614	-5 565	-12 893	-11 843
Avskrivningar	-106	-26	-208	-49	-265	-106
Rörelseresultat	373	345	617	518	1 185	1 085
Finansnetto	-13	-4	-29	-9	-50	-31
Resultat före skatt	359	342	588	508	1 134	1 055
Skatt	-94	-87	-153	-133	-295	-275
Periodens resultat	265	255	435	375	839	780
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	263	251	430	369	831	769
Innehav utan bestämmande inflytande	2	3	4	6	8	10
Periodens resultat per aktie före utspädning, kr ¹	2,08	1,98	3,40	2,90	6,57	6,07
Periodens resultat per aktie efter full utspädning, kr ¹	2,06	1,97	3,38	2,89	6,52	6,04

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

Koncernens rapport över totalresultat, Mkr	Q2-19	Q2-18	H1-19	H1-18	R12	Helår 18
Periodens resultat	265	255	435	375	790	780
ÖVRIGT TOTALRESULTAT						
<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	–	–	1	–	-7	-7
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i>						
Valutakursdifferenser	55	159	164	333	-40	64
Säkring av nettoinvestering	-6	-7	7	-8	-34	-35
Övrigt totalresultat för perioden	48	152	172	325	-69	35
Totalresultat för perioden	313	406	607	700	721	814
<i>Hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	309	402	597	689	709	801
Innehav utan bestämmande inflytande	4	4	10	11	13	13

Koncernens balansräkning i sammandrag, Mkr	30 juni 2019	30 juni 2018	31 dec 2018
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar:</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	2 145	2 071	2 077
Materiella anläggningstillgångar	479	448	458
Övriga anläggningstillgångar	328	321	314
Nyttjanderättstillgångar	998	–	–
Summa anläggningstillgångar	3 951	2 840	2 849
<i>Omsättningstillgångar:</i>			
Varulager	3 866	3 609	3 507
Kundfordringar	3 161	2 839	2 204
Övriga kortfristiga fordringar	371	292	375
Likvida medel	565	604	909
Summa omsättningstillgångar	7 964	7 345	6 996
Summa tillgångar	11 914	10 185	9 845
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	3 974	3 712	3 785
Summa eget kapital	3 974	3 712	3 785
Långfristiga skulder	3 741	3 072	3 090
Summa långfristiga skulder	3 741	3 072	3 090
<i>Kortfristiga skulder:</i>			
Leverantörsskulder	2 086	1 951	1 451
Övriga kortfristiga skulder	2 114	1 449	1 520
Summa kortfristiga skulder	4 200	3 401	2 970
Summa eget kapital och skulder	11 914	10 185	9 845
Därav räntebärande skulder	4 389	3 435	3 431
Nettoskuld *	3 824	2 830	2 522
Beviljad kreditram	3 939	3 713	4 085
Varav outnyttjat	1 427	393	1 433

*) Av ökad nettoskuld är 1 039 hänförlig till den nya redovisningsstandarden IFRS 16. Se not på sidan 12.

Koncernens nyckeltal	30 juni 2019	30 juni 2018	31 dec 2018
Soliditet, %	33,4	36,4	38,4
Eget kapital per aktie före utspädning, kr ¹	31	29	30
Eget kapital per aktie efter full utspädning, kr ¹	32	29	31
Avkastning på eget kapital efter full skatt, %	21,8	20,1	22,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %	15,3	14,9	17,3
Avkastning på operativt kapital, %	16,6	15,9	19,4
Skuldsättningsgrad, ggr	1,0	0,8	0,7
Räntetäckningsgrad, ggr	20,7	27,0	25,0
Antal utestående aktier ¹	126.536.710	126.841.440	126.536.710
Innehav av egna aktier ¹	897.980	593.250	897.980
Totalt antal aktier ¹	127.434.690	127.434.690	127.434.690
Genomsnittligt antal utestående aktier ¹	126.536.710	127.007.265	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	H1 2019	H1 2018	Helår 2018
Rörelseresultat	617	518	1 085
Ej kassaflödespåverkande poster	206	74	144
Erlagd ränta	-31	-17	-44
Betald inkomstskatt	-133	-135	-236
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	659	439	949
Förändringar i rörelsekapital	-468	-387	-259
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-67	-975	-1 081
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-298	1 193	969
Utbetald utdelning	-190	-244	-244
Förändring likvida medel	-364	27	335
Kursdifferens likvida medel	19	18	15
Likvida medel vid årets början	909	559	559
Likvida medel vid periodens slut	565	604	909

Eget kapital, Mkr	30 juni 2019	30 juni 2018	31 dec 2018
Ingående balans	3 785	3 294	3 294
Justering vid övergång till IFRS 16	-32	–	–
Periodens totalresultat	607	700	814
Utdelning	-380	-244	-244
Återköp egna aktier	–	-48	-98
Erhållen optionspremie vid utförande av köpoption	–	11	11
Innehavare utan bestämmande inflytande som uppkommit vid rörelseförvärv	–	–	10
Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande	–	–	-1
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande	-6	–	-1
Utgående balans	3 974	3 712	3 785

Q2 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	501	460	967	907	1 635	1 326	147	163	283	276	548	449	4 082	3 581
Internförsäljning mellan segment													-86	-72
Nettoomsättning													3 996	3 510
Rörelseresultat per segment	93	84	92	98	158	139	18	30	15	7	18	15	393	374
Koncerngemensamma kostnader													-20	-29
Rörelseresultat													373	345
Finansnetto													-13	-4
Skatt													-94	-87
Periodens resultat													265	255
Rörelsekapital, genomsnitt för perioden	582	510	974	912	1 732	1 404	194	197	514	536	833	691	4 830	4 250
Koncernelimineringar													-9	-5
Totalt genomsnittligt rörelsekapital													4 820	4 246

H1 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	934	827	1 740	1 601	2 871	2 308	246	254	630	519	1 154	725	7 575	6 234
Internförsäljning mellan segment													-145	-119
Nettoomsättning													7 430	6 115
Rörelseresultat per segment	143	132	135	134	249	210	23	38	43	20	63	40	657	572
Koncerngemensamma kostnader													-40	-55
Rörelseresultat													617	518
Finansnetto													-29	-9
Skatt													-153	-133
Periodens resultat													435	375
Rörelsekapital, genomsnitt för perioden	550	490	983	885	1 582	1 266	187	186	514	477	832	547	4 648	3 852
Koncernelimineringar													-9	-5
Totalt genomsnittligt rörelsekapital													4 638	3 847

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 (sidorna 67, 71 och 77).

Den nya standarden innebär att tillgångarna och skulderna i balansräkningen har ökat med nyttjanderätter och leasingskulder (lång- och kortfristiga). För vissa kontrakt har retroaktiv metod

tillämpats, vilket har gett en negativ effekt på ingående eget kapital. Det är även en påverkan i resultaträkningen då leasingkostnaden omklassificeras till avskrivning och räntekostnad. Leasingportföljen innehåller ca 1500 avtal och omfattar främst byggnader, tjänstebilar och truckar.

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

Koncernens resultaträkning i sammandrag, Mkr	Q2-19 inkl IFRS 16	Q2-19 IFRS 16 effekt	Q2-19 exkl IFRS 16	6 mån -19 inkl IFRS 16	6 mån -19 IFRS 16 effekt	6 mån -19 exkl IFRS 16
Rörelsens intäkter	4 001		4 001	7 439		7 439
Rörelsens kostnader	-3 522	-81	-3 603	-6 614	-160	-6 774
Avskrivningar	-106	74	-32	-208	145	-63
Rörelseresultat	373	-7	366	617	-15	602
Finansnetto	-13	7	-6	-29	13	-16
Resultat före skatt	359	—	359	588	-1	587
Skatt	-94	—	-94	-153	—	-153
Periodens resultat	265	—	265	435	-1	434
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	263	—	263	430	-1	430
Innehav utan bestämmande inflytande	2	—	2	4	—	4

Koncernens balansräkning i sammandrag, Mkr	Q2-19 inkl IFRS 16	Q2-19 IFRS 16 effekt	Q2-19 exkl IFRS 16	IB/UB-analys		IB
				UB 1812	IFRS 16 effekt	1901
TILLGÅNGAR						
<i>Anläggningstillgångar:</i>						
Summa anläggningstillgångar	3 951	-1 008	2 943	2 849	1 033	3 882
Summa omsättningstillgångar	7 964	—	7 964	6 996	—	6 996
Summa tillgångar	11 914	-1 008	10 907	9 845	1 033	10 878
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Summa eget kapital	3 974	31	4 005	3 785	-32	3 754
Summa långfristiga skulder	3 741	-744	2 997	3 090	767	3 857
Summa kortfristiga skulder	4 200	-295	3 905	2 970	298	3 268
Summa eget kapital och skulder	11 914	-1 008	10 907	9 845	1 033	10 878
Nettoskuld	3 824	-1 039	2 785			

Koncernens nyckeltal	Q2-19 exkl IFRS 16 effekt	Q2-18	Δ% exkl IFRS 16 effekt	6 mån -19 exkl IFRS 16 effekt	6 mån -18	Δ% exkl IFRS 16 effekt
EBITDA, mkr	398	372	7,0	665	566	17,5
Rörelseresultat, mkr	366	345	5,8	602	518	16,3
Rörelsemarginal, %	9,1	9,8		8,1	8,5	
Periodens resultat, mkr	265	255	4,1	434	375	15,6
Periodens resultat per aktie före utspädning, kr	2,08	1,98	4,8	3,40	2,90	16,9
Periodens resultat per aktie efter full utspädning, kr	2,06	1,97	4,4	3,37	2,89	16,5
Soliditet, %				36,7	36,4	
Eget kapital per aktie före utspädning, kr				32	29	
Eget kapital per aktie efter full utspädning, kr				33	29	
Avkastning på eget kapital efter full skatt, %				21,7	20,1	
Avkastning på sysselsatt kapital, %				16,2	14,9	
Avkastning på operativt kapital, %				17,7	15,9	
Skuldsättningsgrad, ggr				0,7	0,8	
Räntetäckningsgrad, ggr				26,7	27,0	

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag, Mkr	H1 2019	H1 2018	Helår 2018
Rörelsens intäkter	1	1	60
Rörelsens kostnader	-36	-45	-84
Avskrivningar	-2	-1	-3
Rörelseresultat	-37	-46	-27
Finansnetto	23	-4	-15
Resultat från andelar i koncernföretag	401	332	347
Resultat före bokslutsdispositioner	388	282	305
Bokslutsdispositioner	2	–	114
Resultat före skatt	390	282	419
Skatt	–	–	-16
Periodens resultat	390	282	403

Moderbolagets balansräkning i sammandrag, Mkr	30 juni 2019	30 juni 2018	31 dec 2018
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	8	8	8
Materiella anläggningstillgångar	4	5	5
Finansiella anläggningstillgångar	3 796	3 581	3 707
Omsättningstillgångar	1 446	1 458	1 373
Summa tillgångar	5 254	5 052	5 093
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	1 824	1 743	1 814
Långfristiga skulder	2 740	2 822	2 836
Kortfristiga skulder	690	486	443
Summa eget kapital och skulder	5 254	5 052	5 093

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 före/efter utspädning	Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier före/efter utspädning.
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.

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	Konstgjord gas som innehåller flour, exempelvis HCFC och HFC.
GWP	Global Warming Potential, mäter påverkan av växthuseffekten.
HCFC	HydroChloroFluoroCarbons, klorfluorkolväten, som påverkar ozonskiktet och som bidrar till den globala uppvärmningen.
HFC	HydroFluoroCarbons, fluorerade växthusgaser som bidrar till den globala uppvärmningen.
HFO	HydroFluoroOlefins, syntetiska miljövänliga köldmedier.
HVAC	Heating, Ventilation, Air Conditioning - värme, ventilation, luftkonditionering.
OEM	Original Equipment Manufacturer, egen produkttillverkning.
Transkritiskt	Miljövänligt.

Geografiska områden

Afrika	Botswana, Ghana, Mocambique, Namibia, Sydafrika, Tanzania, Zambia
Asia Pacific	Australien, Indien, Kina, Malaysia, Nya Zeeland, Singapore, Thailand
Centraleuropa	Belgien, Irland, Nederländerna, Schweiz, Tyskland, Storbritannien
Norden	Danmark, Finland, Norge, Sverige
Södra Europa	Frankrike, Italien, Portugal, Spanien
Östra Europa	Estland, Lettland, Litauen, Polen, Rumänien, Slovakien, Tjeckien, Ungern
Övrigt	
CSR	Corporate Social Responsibility, företagets sociala ansvar.
Kigaliavtalet	Tillägg till Montrealprotokollet. Överenskommelse mellan länder som förbundit sig att minska produktion och konsumtion av HFC:er med mer än 80% de kommande 30 åren (2050).
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 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