



Beijer Ref AB Q4-2022

BEIJER REF

Beijer Ref AB

Q4-2022

Starkt kvartal avslutar ett framgångsrikt år

Fjärde kvartalet

- Den organiska försäljningen ökade med 17,9 procent i kvartalet jämfört med föregående år. Förvärvseffekterna uppgick till 8,9 procent och valutaeffekterna uppgick till 9,3 procent. Nettoomsättningen ökade med 36,2 procent och uppgick till 5 818 MSEK (4 271).
- EBITA före jämförelsestörande poster uppgick till 570 MSEK (338), vilket är en ökning med 69 procent jämfört med samma period föregående år. EBITA-marginalen uppgick till 9,8 procent (7,9).
- Detta är Beijer Refs bästa fjärde kvartal någonsin, exklusive jämförelsestörande poster, både i absoluta tal samt marginal, baserat på nuvarande struktur.
- Fjärde kvartalet är belastat med engångskostnader som hänför sig till förvärvet av den nordamerikanska verksamheten Heritage Distribution om 245 MSEK vilket rapporteras under posten "Jämförelsestörande poster".
- EBITA inklusive jämförelsestörande poster uppgick i kvartalet till 325 MSEK (338).
- Det operativa kassaflödet uppgick till 633 MSEK (-313) under kvartalet och har påverkats av en normal säsongseffekt.
- Resultat per aktie efter utspädning före jämförelsestörande poster uppgick till 0,96 SEK (0,65) vilket är en ökning med 47 procent.
- Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 0,38 SEK (0,65).
- Det tidigare aviserade förvärvet av AAD och HVAC Consolidated (Australien) slutfördes under det fjärde kvartalet. Under kvartalet meddelade Beijer Ref förvärvet av Easy Air Conditioning (Storbritannien) samt så tecknade Beijer Ref avtal om att förvärva HVACR-bolaget Heritage Distribution (Nordamerika).
- Efter periodens utgång slutfördes förvärvet av Heritage Distribution, som avses refinansieras av en fullt garanterad företrädesemission. Läs vidare på sid. 7.
- Styrelsen föreslår en utdelning om totalt 475 MSEK (419), motsvarande 38 procent (43) av årets resultat.

Nyckeltal, MSEK	Q4-22	Q4-21	Δ%	12 mån 22	12 mån 21	Δ%
Nettoomsättning	5 818	4 271	36,2	22 638	16 905	33,9
Organisk försäljning, %	17,9	11,6	–	16,4	14,4	–
EBITA, exklusive jämförelsestörande poster	570	338	68,7	2 217	1 410	57,2
EBITA-marginal, %	9,8	7,9	–	9,8	8,3	–
Jämförelsestörande poster	-245	–	–	-245	–	–
EBITA, inklusive jämförelsestörande poster	325	338	-3,9	1 971	1 410	39,8
Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster (EBIT)	543	326	66,8	2 145	1 361	57,7
Rörelsemarginal, %	9,3	7,6	–	9,5	8,0	–
Rörelseresultat (EBIT)	298	326	-8,5	1 900	1 361	39,6
Periodens resultat	151	243	-37,9	1 266	990	27,8
Resultat per aktie före utspädning, SEK						
Exklusive jämförelsestörande poster	0,96	0,66	46,1	3,86	2,58	49,9
Inklusive jämförelsestörande poster	0,38	0,66	-42,0	3,28	2,58	27,4
Resultat per aktie efter utspädning, SEK						
Exklusive jämförelsestörande poster	0,96	0,65	46,8	3,86	2,56	50,7
Inklusive jämförelsestörande poster	0,38	0,65	-42,0	3,28	2,56	28,1
Operativt kassaflöde	633	-313	–	176	-59	–
Avkastning på operativt kapital (R12), %	–	–	–	16,2	15,4	–
Avkastning på eget kapital (R12), %	–	–	–	20,4	20,3	–

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.

Helåret 2022

- Den organiska försäljningen ökade med 16,4 procent jämfört med föregående år. Förvärvseffekterna uppgick till 10,7 procent och valutaeffekterna uppgick till 6,8 procent. Nettoomsättningen ökade med 33,9 procent och uppgick till 22 638 MSEK (16 905).
- Koncernens EBITA före jämförelsestörande poster uppgick till 2 217 MSEK (1 410), vilket är en ökning med 57,2 procent. Positiva valutakurseffekter ingår i EBITA med 85 MSEK (-22). EBITA marginalen uppgick till 9,8 procent (8,3).
- Koncernens EBITA inklusive jämförelsestörande poster uppgick till 1 971 MSEK (1 410).
- Jämförelsestörande poster uppgick till -245 MSEK (0). Finansnettot uppgick till -179 MSEK (-69). Resultat efter skatt för koncernen var 1 266 MSEK (990). Resultat per aktie totalt för koncernen efter utspädning före jämförelsestörande poster uppgick till 3,86 SEK (2,56). Resultat per aktie totalt för koncernen efter utspädning uppgick till 3,28 SEK (2,56). Det operativa kassaflödet uppgick till 176 MSEK (-59).
- 2022 har varit ett aktivt år och bolaget har genomfört åtta förvärv. Förvärven bidrar positivt till koncernens nettoresultat.



CEO Kommenterar

Etablering i Nordamerika och fortsatt solid tillväxt

Vi lämnar bakom oss ett starkt fjärde kvartal. Försäljningen uppgick till 5 818 MSEK, vilket är en ökning med 36 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Den organiska tillväxten var 18 procent och rörelseresultatet (EBITA), före jämförelsestörande poster, uppgick till 570 MSEK vilket är en ökning med 69 procent. EBITA-marginalen var 9,8 procent jämfört med 7,9 procent föregående år. Både rörelseresultat och rörelsemarginal är Beijer Refs bästa för ett fjärde kvartal hittills. Det operativa kassaflödet om 633 MSEK var positivt under kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år. Vårt arbete med att normalisera vårt operativa kapital har påbörjats och kommer att fortsätta under 2023.

Av våra geografiska regioner utmärkte sig framför allt Europa, som haft en accelererande efterfrågan på HVAC och OEM. Båda dessa produktområden befinner sig i en expansiv fas och under kvartalet har vi investerat i lageruppbyggnad av kritiska komponenter. Alla våra marknader på södra halvklotet har haft en stark tillväxt på miljövänliga lösningar inom vårt OEM-segment. Under kvartalet slutförde vi det tidigare aviserade förvärvet av det australiensiska HVAC-bolaget AAD och HVAC Consolidated.

För att bemöta den rådande inflationen har vi proaktivt arbetat med både inre och yttre effektivitet. Under kvartalet förbättrades tillgången på material, inklusive halvledare, och priset på råvaror stabiliserades. Det föreligger fortfarande långa ledtider men vi har goda förhoppningar om att detta kommer att normaliseras under 2023.

Den 15 december etablerade vi oss på den nordamerikanska marknaden genom förvärvet av HVACR-bolaget Heritage Distribution. Affären, som stängdes 20 januari, utgör en betydelsefull milstolpe i Beijer Refs historia och ett viktigt strategiskt steg i vår fortsatta tillväxtresa. Heritage Distribution erbjuder en bra plattform från vilken vi kan fortsätta att driva konsolidering. Nu pågår arbetet med att integrera bolaget och dra nytta av värdeskapande synergier samt gemensamma beröringspunkter såsom miljövänliga och innovativa HVAC-teknologier.

För att säkerställa att vi fortsätter bedriva en hållbar affärsmodell undertecknade vi under kvartalet åtagandebrev till Science Based Targets-initiativet (SBTi). Ambitionen är att sätta upp mål och definierbara åtgärder för att begränsa den globala uppvärmningen till maximalt 1,5 grader. Beijer Ref jobbar



aktivt med att bidra till en hållbar samhällsutveckling och har en viktig roll när det kommer till elektrifiering samt utfasningsprogrammet av F-gaser. Under kvartalet förnyade vi även vårt partnerskap med Danfoss, vilket inkluderar ett utökat fokus på hållbarhet.

Det är med glädje jag kan sammanfatta ett framgångsrikt 2022. Omsättningen uppgick till drygt 22,6 miljarder kronor, vilket är en ökning med 34 procent jämfört med 2021. Den organiska tillväxten utgjorde 16 procent och parallellt med den organiska tillväxten har vi adderat åtta nya bolag till koncernen. EBITA exklusive jämförelsestörande poster för helåret blev 2 217 MSEK, vilket är en ökning med 57,2 procent, och motsvarande marginal blev 9,8 procent.

Avslutningsvis vill jag rikta ett stort tack till våra fantastiska medarbetare samt välkomna alla nya bolag till Beijer Ref-koncernen. Nu fortsätter vår resa; mot en större och än mer lönsam koncern med nya och spännande möjligheter.

Christopher Norbye
CEO

Fjärde kvartalet 2022

36%

Omsättningsökning

18%

Organisk tillväxt

69%*

EBITA-förbättring

47%*

Ökning
resultat/aktie

Finansiell översikt, MSEK	Q4-22	Q4-21	%	12 mån 22	12 mån 21	%
Nettoomsättning	5 818	4 271	36,2	22 638	16 905	33,9
Organisk förändring	827		17,9	2 927		16,4
Förändring genom förvärv ¹⁾	382		8,9	1 812		10,7
Valutakursförändring	338		9,3	994		6,8
Förändring totalt	1 547		36,2	5 733		33,9
EBITA, exklusive jämförelsestörande poster	570	338	68,7	2 217	1 410	57,2
EBITA-marginal, %	9,8	7,9		9,8	8,3	
Jämförelsestörande poster	-245	–		-245	–	
EBITA, inklusive jämförelsestörande poster	325	338	-3,9	1 971	1 410	39,8
Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster (EBIT)	543	326	66,8	2 145	1 361	57,7
Rörelsemarginal, %	9,3	7,6		9,5	8,0	
Rörelseresultat (EBIT)	298	326	-8,5	1 900	1 361	39,6
Finansnetto	-60	-22		-179	-69	
Skatt	-87	-60		-456	-302	
Periodens resultat	151	243	-37,9	1 266	990	27,8
Resultat per aktie efter utspädning, SEK						
Exklusive jämförelsestörande poster	0,96	0,65	46,8	3,86	2,56	50,7
Inklusive jämförelsestörande poster	0,38	0,65	-42,0	3,28	2,56	28,1

¹⁾ Förvärvseffekt räknas 12 månader efter tidpunkten för övertagandet. För mer information gällande Beijer Refs förvärv, se förvärvstabellen på sid. 16.

Nettoomsättning

Den organiska försäljningen ökade med 17,9 procent i kvartalet jämfört med föregående år. Förvärvseffekterna uppgick till 8,9 procent och valutaeffekterna uppgick till 9,3 procent. Nettoomsättningen ökade med 36,2 procent och uppgick till 5 818 MSEK (4 271).

Samtliga regioner rapporterar bra tillväxt där framför allt Centraleuropa, Östra Europa och Norden kan nämnas.

Fjärde kvartalet är säsongsmässigt svagt men årets kvartal har påverkats av en bra tillväxt inom produktsegmenten HVAC samt OEM som rapporterar en organisk tillväxt om 29 procent respektive 24 procent.

Kommersiell kyla fortsätter sin stabila utveckling och rapporterar en organisk tillväxt om 5 procent i kvartalet.

Resultat

Koncernens EBITA före jämförelsestörande poster uppgick till 570 MSEK (338) under det fjärde kvartalet, vilket är en ökning med 69 procent. Positiva valutakurseffekter ingår i EBITA med 31 MSEK (3). EBITA marginalen uppgick till 9,8 procent (7,9). Det förbättrade resultatet beror främst på högre organisk tillväxt.

Fjärde kvartalet är belastat med engångskostnader som hänförs till förvärvet av den nordamerikanska verksamheten Heritage om 245 MSEK (0) vilket rapporteras under posten "Jämförelsestörande poster". Läs vidare på sid. 16.

*Exklusive jämförelsestörande poster.

Operativt kassaflöde och Nettoskuld, MSEK	Q4-22	Q4-21	12 mån 22	12 mån 21
Rörelseresultat exkl jämförelsestörande poster (EBIT)	543	326	2 145	1 361
Avskrivningar/nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar	134	110	500	425
Avskrivningar/nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	27	12	72	49
EBITDA exklusive jämförelsestörande poster	704	448	2 717	1 835
Förändring rörelsekapital	110	-597	-1 970	-1 390
Investeringar i anläggningstillgångar	-68	-40	-195	-186
Utbetalningar som avser amorteringar av leasingskulder	-103	-84	-386	-335
Ej kassaflödespåverkande poster	-10	-40	10	17
Operativt kassaflöde	633	-313	176	-59
Nettoskuld			7 204	4 585
Varav:				
Pensionsskuld			110	142
Leasingskuld enligt IFRS 16			1 814	1 476
Nettoskuld exklusive påverkan av pensions-och leasingskuld			5 280	2 967
Beviljad kreditram			22 620	4 912
Varav outnyttjat			16 930	1 020
Nettoskuld/EBITDA			2,9	2,5
Nettoskuld/EBITDA exklusive jämförelsestörande poster			2,7	2,5

Finansnettot uppgick till -60 MSEK (-22) påverkat av en högre skuldsättning och räntenivå samt av en negativ påverkan av valutakursdifferenser. Skattesatsen i kvartalet uppgick till 37 procent (20) påverkat av skatteeffekten av jämförelsestörande poster. Den underliggande skattesatsen i kvartalet uppgick till 26 procent.

Resultatet före skatt uppgick till 238 MSEK (303). Periodens resultat uppgick till 151 MSEK (243). Resultat per aktie efter utspädning före jämförelsestörande poster uppgick till 0,96 SEK (0,65) vilket är en ökning med 46,8 procent. Resultat per aktie, efter utspädning, uppgick till 0,38 SEK (0,65).

Kassaflöde och nettoskuld

Det operativa kassaflödet uppgick till 633 MSEK (-313). Det operativa kassaflödet var positivt under kvartalet jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Vårt arbete med att normalisera vårt operativa kapital har påbörjats och kommer att fortsätta under 2023. Förra årets operativa kassaflöde påverkades av en medveten lageruppbbyggnad för att förebygga en osäker försörjningskedja.

Nettoskulden uppgick vid årets slut till 7 204 MSEK (4 585) påverkat av högre rörelsekapitalbindning samt av förvärvsaktiviteter. Nettoskulden i förhållande till EBITDA uppgick till 2,9 (2,5). Nettoskulden i förhållande till EBITDA, exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 2,7 (2,5).

Kort- och långfristiga skulder har ökat jämfört med föregående år, främst till följd av högre skulder till kreditinstitut samt en ökad skuld till innehavare utan bestämmande inflytande, relaterade till förvärv som inkluderar en sälj-/köpoption.

Bolaget har vid periodens utgång beviljade kreditfaciliteter uppgående till 22 620 MSEK (4 912), varav outnyttjade krediter uppgår till 16 930 MSEK (1 020). Förändringen beror främst på bryggfacilitetsavtalet som beskrivs på sid. 7.

Januari - december 2022

Nettoomsättningen under 12 månader 2022 uppgick till 22 638 MSEK (16 905), en total ökning med 34 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Den organiska försäljningstillväxten uppgick till 16 procent. EBITA före jämförelsestörande poster uppgick till 2 217 MSEK (1 410), motsvarande en marginal om 9,8 procent (8,3).

Finansnettot uppgick till -179 MSEK (-69). Resultat före skatt uppgick till 1 721 MSEK (1 292). Skattesatsen uppgick till 26 procent (23). Resultat efter skatt för koncernen var 1 266 MSEK (990). Resultat per aktie före jämförelsestörande poster uppgick före respektive efter utspädning till 3,86 SEK (2,58) respektive 3,86 SEK (2,56). Resultat per aktie uppgick före respektive efter utspädning till 3,28 SEK (2,58) respektive 3,28 SEK (2,56).

Viktiga händelser under kvartalet

Det tidigare aviserade förvärvet av AAD och HVAC Consolidated slutfördes under det fjärde kvartalet. Under kvartalet meddelade Beijer Ref förvärvet av Easy Air Conditioning samt så tecknade Beijer Ref avtal om att förvärva HVACR-bolaget Heritage Distribution.

Vid den extra bolagsstämman den 10 november 2022 beslutades, i enlighet med valberedningens förslag, att utöka bolagets styrelse med en ledamot genom nyval av Nathalie Delbreuve

som styrelseledamot. Nathalie valdes även till ordförande i revisionsutskottet. För mer information vänligen besök www.beijerref.com.

Styrelsen i Beijer Ref beslutade den 17 november 2022, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 7 april 2022, att förvärva 123 410 egna aktier av serie B på Nasdaq Stockholm, under november månad, i enlighet med Nordic Main Market Rulebook for Issuers of Shares. Syftet med återköpet var att säkerställa Beijer Refs leverans av aktier till deltagare i incitamentsprogrammet LTIP 2022/2025.

Viktiga händelser efter periodens slut

Beijer Ref meddelade den 18 januari 2023 att handläggningstiden i den regulatoriska processen avseende förvärvet av Heritage Distribution gått ut utan att Beijer Ref erhållit några invändningar eller förfrågningar från tillsynsmyndigheten. Förvärvet slutfördes den 20 januari 2023. Bolaget kommer att vara ett eget rapporterande segment från och med första kvartalet 2023.

Aktieägarna i Beijer Ref har kallats till extra bolagsstämma den 17 februari 2023 kl. 10.00 på Mannheimer Swartlings kontor, Carlskgatan 3, Malmö. Inregistrering till stämman börjar kl. 09.30. Styrelsen har kallat till den extra bolagsstämman i syfte att bolagsstämman ska bemyndiga styrelsen att besluta om en företrädesemission av aktier av serie B.

Kreditfacilitetsavtal

Den 15 december 2022 ingick Beijer Ref ett kreditfacilitetsavtal om 14 000 MSEK med Handelsbanken och Nordea i syfte att finansiera förvärvet av Heritage Distribution ("Bryggfacilitetsavtalet"). I samband med slutförandet av förvärvet den 20 januari 2023 upptog Beijer Ref ett lån under Bryggfacilitetsavtalet om totalt 13 600 MSEK. Bryggfacilitetsavtalet avses refinansieras genom en fullt garanterad företrädesemission och har en löptid på fyra månader från den 15 december 2022, med rätt för Beijer Ref att förlänga löptiden två gånger med ytterligare två respektive tre månader, det vill säga som längst till och med den 15 september 2023. Eftersom Koncernens skuldsättning tillfälligt ökat i samband med utnyttjandet av faciliteten under Bryggfacilitetsavtalet har Beijer Ref kommit överens med samtliga långgivare att skulden som Bolaget upptar under Bryggfacilitetsavtalet och räntekostnaderna som löper på denna samt kassa och kassaliknande tillgångar, resultat före räntor, skatter, avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA) och ränteintäkter hänförliga till Heritage Distribution inte ska beaktas vid beräkning av de finansiella kovenanterna under perioden från och med dagen för upptagande av skulden under Bryggfacilitetsavtalet till och med dagen då sådan skuld återbetalats till fullo senast den 15 september 2023.

Årsstämma och utdelning

Styrelsen har beslutat att årsstämman ska hållas i Malmö den 25 april 2023. Kallelse kommer att utgå i vederbörlig ordning. Styrelsen föreslår en utdelning om totalt 475 MSEK (419), motsvarande 38 procent (43) av årets resultat. Styrelsens slutliga förslag om utdelning per aktie kommer att presenteras senast i samband med kallelsen till årsstämman.

Hållbarhet

Hållbarhet är en väl integrerad del av Beijer Ref. Att göra affärer baserat på sunda normer är ett ansvar som koncernen tar på stort allvar, samtidigt som det vävs in som ett naturligt förhållningssätt i alla delar av organisationen. Beijer Refs hållbarhetsstrategi grundar sig på FN:s globala mål i Agenda 2030 och omfattar; ekonomi, samhälle och miljö.

Beijer Ref gör bedömningen att det är inom miljöområdet som Beijer Ref kan göra störst skillnad. För att ytterligare förstärka arbetet med att utveckla miljövänlig kylteknik mäter koncernen hur stor andel av Beijer Refs OEM-försäljning som är miljövänlig. Målet är att det skall öka från dagens 39 procent till 50 procent till år 2025. På vår hemsida och i årsredovisningen redogörs mer för våra målsättningar och hur vi presterar i förhållande till målen.

Riskbeskrivning

Beijer Ref-koncernens verksamhet påverkas av ett antal omvärldsfaktorer, vars effekter på koncernens rörelseresultat kan kontrolleras i varierande grad. Koncernens verksamhet är beroende av den allmänna ekonomiska utvecklingen i framför allt Europa, framöver även i Nordamerika, 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, ÄRL och RFR 2. Beijer Ref tillämpar fortsatt samma redovisningsprinciper och värderingsmetoder som finns beskrivna i den senaste årsredovisningen. Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

Finansiella instrument

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas in i balansräkningen när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när samtliga förmåner och risker förknippade med äganderätten har överförts. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt avslutas.

Finansiella instrument värderas initialt till verkligt värde och därefter löpande till verkligt värde eller upplupet anskaffningsvärde beroende på klassificering. Finansiella instrument redovisade till anskaffningsvärde redovisas initialt till ett belopp motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader. Finansiella instrument redovisade till verkligt värde redovisas initialt till ett belopp motsvarande instrumentets verkliga värde, transaktionskostnader kostnadsförs direkt. Ett finansiellt instrument klassificeras vid första redovisningen utifrån i vilket

syfte instrumentet förvärvades. Klassificeringen avgör hur det finansiella instrumentet värderas efter första redovisningstillfället som beskrivs nedan.

Samtliga finansiella derivatinstrument redovisas löpande till verkligt värde. Köp och försäljning av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, vilken är den dag då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Koncernen tillämpar från och med 1 januari 2018 principen att redovisa reserv för förväntade kreditförluster för finansiella tillgångar och fordringar som klassificerats till upplupet anskaffningsvärde.

Övrigt

Transaktioner med närstående

Ledande befattningshavare samt styrelseordförande i Beijer Ref deltar i EQT:s MPP (Management Participation Program) genom en investering i värdepapper i ett luxemburgskt special limited partnership som i sin tur, tillsammans med EQT Private Equity, har investerat i det luxemburgska holdingbolaget Breeze TopCo S.à.r.l. som äger aktier i Beijer Ref.

Bolaget har genomfört ett optionsprogram omfattande 90 ledningspersoner inom koncernen. Programmet löper under perioden 2022–2025. Maximalt antal optioner uppgick till 1 616 000 och tecknat antal uppgår till 482 500. Totalt har 7,2 MSEK inbetalats avseende optionerna till ett pris om 14,90 SEK som redovisats i eget kapital. Bolaget tillser aktier i eget förvar för att kunna leverera dessa när optionerna löper ut. Lösenpriset för aktierna är 163,40 SEK och programmet förfaller i juni 2025. Ledande befattningshavare har investerat via EQT:s MPP-program och har därmed inte tecknat optioner inom ramen för detta program.

I övrigt har inga väsentliga förändringar skett för koncernen eller för moderbolaget gällande transaktioner eller relationer med närstående, jämfört med det som beskrivits i not 32 i årsredovisningen för 2021.

Viktiga bedömningar och antaganden för redovisningsändamål

Företagsledningen och styrelsen gör bedömningar och antaganden om framtiden. Dessa bedömningar och antaganden påverkar redovisade tillgångar och skulder, intäkter och kostnader samt övrig information som lämnats. Dessa bedömningar baseras på historiska erfarenheter och de olika antaganden som bedöms vara rimliga under rådande omständigheter. De områden som identifierats som väsentliga har inte förändrats sedan årsredovisningen för 2021 utgavs och finns närmare beskrivna i not 4.

Ändring av rörelsesegment

Till följd av förvärvet av Heritage Distribution har Beijer Ref för avsikt att ändra sin rapportering av rörelsesegment. Detta för att ge en tydligare överblick samt förståelse över verksamhetens respektive segment. Beijer Refs marknader kommer delas in följande: APAC, EMEA och Nordamerika. Ambitionen är att förändringen träder i kraft under första kvartalet 2023.

Telekonferens Q4 2022

Bolaget bjuder in investerare, analytiker och media att närvara vid ett webbmöte där CEO Christopher Norbye och CFO Ulf Berghult presenterar delårsrapporten för det fjärde kvartalet 2022. Presentationen hålls på engelska. Mötet är den 31 januari kl. 10.00 CET. Anslut till presentationen på nedanstående länk:

Webcast: <https://financialhearings.com/event/45869>

För deltagande i telekonferens, ring in på nr:

SE: +46 8 505 163 86

US: +1 412 317 6300

UK: +44 20 319 848 84

Pinkoden är: 8259671#

En presentation finns tillgänglig på bolagets hemsida www.beijerref.com från klockan 08.30 den 31 januari.

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

Denna delårsrapport har varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor.

Malmö 31 januari 2023

Beijer Ref AB (publ)
Christopher Norbye, CEO

För ytterligare information, kontakta:

Christopher Norbye
CEO
Telefon 040-35 89 00
Email cne@beijerref.com

Ulf Berghult
CFO
Telefon 040-35 89 00
Email ubt@beijerref.com

Niklas Willstrand
Global Corporate Communications Manager
Telefon 040-35 89 00
Email nwd@beijerref.com

Revisors granskningsrapport avseende översiktlig granskning

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Beijer Ref AB (publ), org nr 556040-8113, för perioden 1 januari 2022 till 31 december 2022. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport 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 medvetna 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

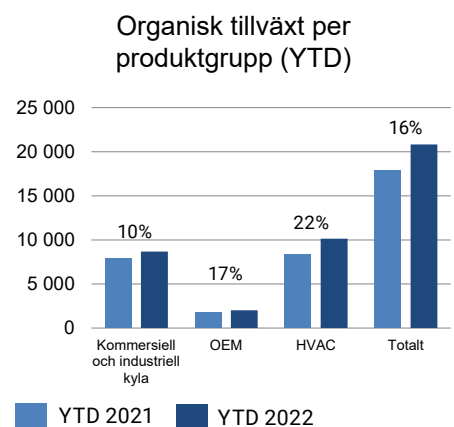
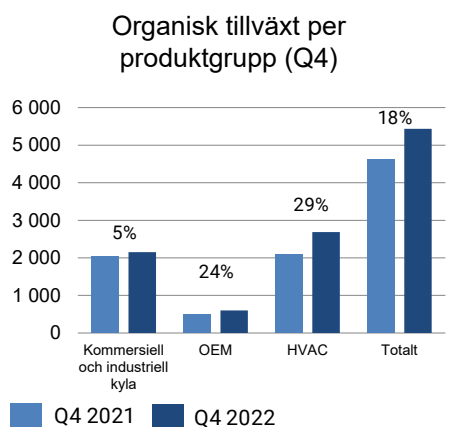
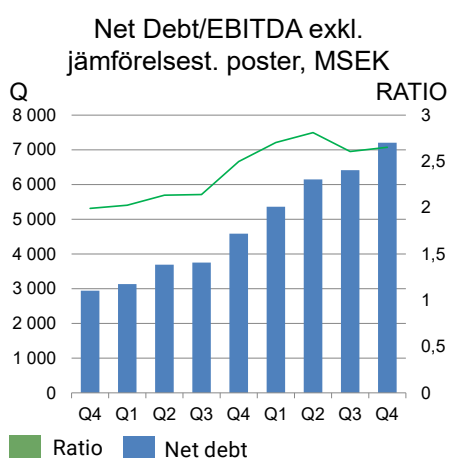
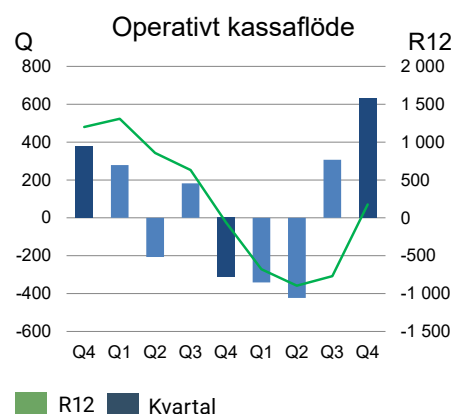
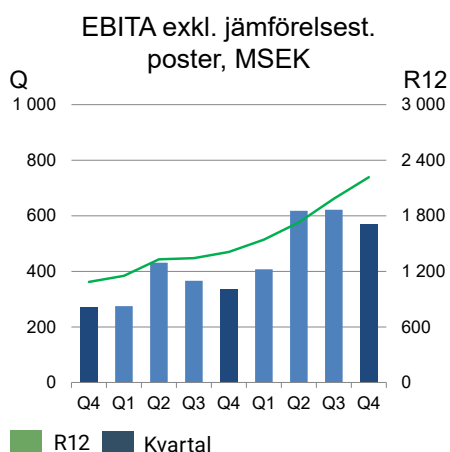
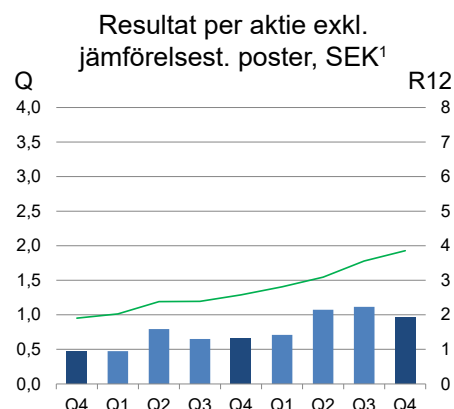
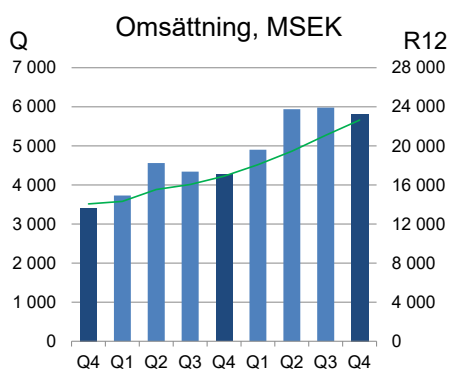
Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten, inte i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Malmö den 31 januari 2023
Deloitte AB

Richard Peters
Auktoriserad revisor

Denna information är sådan som Beijer Ref AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning (EU nr 596/2014). Informationen lämnades, genom angiven kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 31 januari 2023 kl. 08.30 CET.

Finansiell översikt



¹Avser resultat per aktie efter utspädning.

Koncernens resultaträkning i sammandrag, MSEK	Q4-22	Q4-21	12 mån 22	12 mån 21
Nettoomsättning	5 818	4 271	22 638	16 905
Övriga rörelseintäkter	23	16	145	48
Rörelsens kostnader	-5 382	-3 839	-20 312	-15 118
Av- & nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-161	-123	-571	-474
Rörelseresultat (EBIT)	298	326	1 900	1 361
Finansnetto	-60	-22	-179	-69
Resultat före skatt	238	303	1 721	1 292
Skatt	-87	-60	-456	-302
Periodens resultat	151	243	1 266	990
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	145	250	1 248	979
Innehav utan bestämmande inflytande	6	-7	17	11
Periodens resultat per aktie före utspädning, SEK	0,38	0,66	3,28	2,58
Periodens resultat per aktie efter full utspädning, SEK	0,38	0,65	3,28	2,56

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag, MSEK	Q4-22	Q4-21	12 mån 22	12 mån 21
Periodens resultat	151	243	1 266	990
ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen	60	18	48	31
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i ovan post	-13	-5	-13	-5
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen	84	92	590	220
Inkomstskatt hänförlig till komponenter i ovan post	5	-5	11	-3
Totalresultat för perioden	288	343	1 902	1 233
<i>Hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	293	347	1 892	1 218
Innehav utan bestämmande inflytande	-5	-4	10	15

Koncernens balansräkning i sammandrag, MSEK		31 dec 22	31 dec 21
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar:</i>			
Immateriella anläggningstillgångar		5 484	3 470
Materiella anläggningstillgångar		872	703
Nyttjanderättstillgångar		1 771	1 442
Uppskjutna skattefordringar		299	224
Övriga anläggningstillgångar		167	156
Summa anläggningstillgångar		8 592	5 995
<i>Omsättningstillgångar:</i>			
Varulager		7 389	5 057
Kundfordringar		3 681	2 660
Övriga kortfristiga fordringar		685	584
Likvida medel		1 518	1 004
Summa omsättningstillgångar		13 272	9 305
Summa tillgångar		21 864	15 300
EGET KAPITAL OCH SKULDER:			
Eget kapital		6 714	5 266
Summa eget kapital		6 714	5 266
Långfristiga skulder		6 975	4 882
Uppskjutna skatteskulder		245	168
Summa långfristiga skulder		7 220	5 050
<i>Kortfristiga skulder:</i>			
Leverantörsskulder		2 586	2 130
Övriga kortfristiga skulder		5 344	2 855
Summa kortfristiga skulder		7 930	4 985
Summa eget kapital och skulder		21 864	15 300
Därav räntebärande skulder		8 722	5 589

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag, MSEK	Q4-22	Q4-21	12 mån 22	12 mån 21
Rörelseresultat (EBIT)	298	326	1 900	1 361
Ej kassaflödespåverkande poster	403	82	846	495
Erlagd ränta	-55	-27	-184	-84
Betald inkomstskatt	-153	-119	-491	-290
Realisationsresultat vid försäljning av materiella anläggningstillgångar	-6	1	-20	-4
Förändringar i rörelsekapital	110	-597	-1 970	-1 390
Kassaflöde från den löpande verksamheten	597	-333	81	89
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-538	-150	-1 331	-749
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	26	630	2 511	1 184
Utbetalningar som avser amorteringar av leasingskulder	-103	-84	-386	-335
Utbetald utdelning	-188	-152	-434	-380
Förändring likvida medel	-205	-89	442	-191
Kursdifferens likvida medel	-17	15	72	41
Likvida medel vid periodens början	1 741	1 078	1 004	1 154
Likvida medel vid periodens slut	1 518	1 004	1 518	1 004

Eget kapital, MSEK	31 dec 22	31 dec 21
Ingående balans	5 266	4 489
Årets resultat	1 266	990
Övrigt totalresultat	636	243
Utdelning	-419	-380
Återköp optioner LTIP 2018-2021	–	-144
Försäljning av egna aktier i samband med förfall av optionsprogram LTIP 2018-2021	–	45
Erhållen optionspremie vid utställande av optionsprogram LTIP 2021-2024	–	21
Erhållen optionspremie vid utställande av optionsprogram LTIP 2022-2025	7	–
Köp av egna aktier	-21	–
Innehavare utan bestämmande inflytande som uppkommit vid rörelseförvärv	17	11
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande	-9	-10
Verkligt värdeförändring av skulder kopplat till förvärv	-29	–
Utgående balans	6 714	5 266

Koncernens nyckeltal*	31 dec 22	31 dec 21
Soliditet, %	30,7	34,4
Eget kapital per aktie före utspädning, SEK	18	14
Eget kapital per aktie efter full utspädning, SEK	18	15
Avkastning på eget kapital (R12), %	20,4	20,3
Avkastning på operativt kapital (R12), %	16,2	15,4
Skuldsättningsgrad, ggr	1,1	0,9
Räntetäckningsgrad, ggr	10,4	16,4
Nettoskuld/EBITDA	2,9	2,5
Nettoskuld/EBITDA exklusive jämförelsestörande poster	2,7	2,5
Medeltal anställda	4 720	4 134
Antal utestående aktier	380 345 570	380 468 980
Innehav av egna aktier ¹	1 958 500	1 835 090
Totalt antal aktier	382 304 070	382 304 070
Genomsnittligt antal utestående aktier	380 438 128	380 254 268

1) Innehav av egna aktier säkerställer leverans av aktier till deltagare i optionsprogram. Optionsprogrammen förfaller i juni 2024 respektive juni 2025.

*Tabellen innehåller alternativa nyckeltal, se vidare på sid. 18.

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 nettoomsättning, EBIT samt EBIT %. Internförsäljning inom respektive segment är eliminerat i nettoomsättningen, internförsäljning mellan segmenten elimineras på total nivå.

Nettoomsättning, MSEK	Q4-22	Q4-21	Δ%	12 mån 22	12 mån 21	Δ%
Norden	700	477	47	2 451	1 813	35
Centraleuropa	1 203	845	42	4 806	3 860	25
Södra Europa	1 800	1 459	23	7 866	6 008	31
Östra Europa	490	233	111	2 187	1 087	101
Afrika	385	318	21	1 363	1 106	23
Asia Pacific	1 350	1 017	33	4 472	3 387	32
Eliminering	-110	-77	–	-507	-357	–
Koncernen	5 818	4 271	36	22 638	16 905	34

Rörelseresultat (EBIT), MSEK	Q4-22	Q4-21	Δ%	12 mån 22	12 mån 21	Δ%
Norden	114	67	69	368	247	49
Centraleuropa	97	63	53	457	302	51
Södra Europa	136	87	56	697	467	49
Östra Europa	75	21	261	336	133	152
Afrika	43	34	25	114	94	20
Asia Pacific	124	103	20	373	256	45
Övrigt	-46	-51	–	-200	-140	–
Koncernen	543	326	67	2 145	1 361	58
Jämförelsestörande poster	-245	–	–	-245	–	–
Koncernen inkl jämförelsestörande poster	298	326	-9	1 900	1 361	40

EBIT, %	Q4-22	Q4-21	Δ	12 mån 22	12 mån 21	Δ
Norden	16,3	14,2	2,1	15,0	13,6	1,4
Centraleuropa	8,0	7,5	0,5	9,5	7,8	1,7
Södra Europa	7,6	6,0	1,6	8,9	7,8	1,1
Östra Europa	15,2	8,9	6,4	15,4	12,3	3,1
Afrika	11,2	10,8	0,4	8,3	8,5	-0,2
Asia Pacific	9,2	10,2	-1,0	8,3	7,6	0,8
Koncernen	9,3	7,6	1,7	9,5	8,0	1,5
Koncernen inkl jämförelsestörande poster	5,1	7,6	-2,5	8,4	8,0	0,4

Översikt per segment (kvartal)

Nettoomsättning, MSEK	Q4-22	Q3-22	Q2-22	Q1-22	Q4-21	Q3-21	Q2-21	Q1-21	Q4-20
Norden	700	633	619	499	477	493	458	386	400
Centraleuropa	1 203	1 349	1 251	1 002	845	1 078	1 117	820	703
Södra Europa	1 800	2 058	2 297	1 712	1 459	1 468	1 764	1 317	1 084
Östra Europa	490	630	638	430	233	352	313	189	108
Afrika	385	336	306	337	318	268	251	269	321
Asia Pacific	1 350	1 090	993	1 039	1 017	778	757	834	857
Eliminering	-110	-116	-165	-115	-77	-96	-98	-85	-66
Koncernen	5 818	5 979	5 938	4 903	4 271	4 341	4 561	3 731	3 408

Rörelseresultat (EBIT), MSEK	Q4-22	Q3-22	Q2-22	Q1-22	Q4-21	Q3-21	Q2-21	Q1-21	Q4-20
Norden	114	96	98	60	67	65	63	43	63
Centraleuropa	97	156	126	79	63	89	101	49	48
Södra Europa	136	205	235	120	87	121	177	82	50
Östra Europa	75	105	106	50	21	55	44	14	9
Afrika	43	25	17	29	34	23	12	25	38
Asia Pacific	124	82	71	95	103	39	45	69	74
Övrigt	-46	-62	-51	-40	-51	-37	-24	-19	-27
Koncernen	543	607	603	393	326	354	418	263	256
Jämförelsestörande poster	-245	–	–	–	–	–	–	–	–
Koncernen inkl jämförelsestörande poster	298	607	603	393	326	354	418	263	256

EBIT, %	Q4-22	Q3-22	Q2-22	Q1-22	Q4-21	Q3-21	Q2-21	Q1-21	Q4-20
Norden	16,3	15,1	15,9	12,1	14,2	13,3	13,8	11,1	15,8
Centraleuropa	8,0	11,6	10,1	7,8	7,5	8,2	9,1	6,0	6,8
Södra Europa	7,6	10,0	10,2	7,0	6,0	8,2	10,1	6,2	4,6
Östra Europa	15,2	16,7	16,6	11,8	8,9	15,6	14,1	7,3	8,0
Afrika	11,2	7,3	5,5	8,6	10,8	8,4	4,7	9,5	11,9
Asia Pacific	9,2	7,5	7,2	9,1	10,2	5,0	5,9	8,2	8,6
Koncernen	9,3	10,1	10,2	8,0	7,6	8,2	9,2	7,0	7,5
Koncernen inkl jämförelsestörande poster	5,1	10,1	10,2	8,0	7,6	8,2	9,2	7,0	7,5

Företagsförvärv

Bolaget gör vid varje förvärv en väsentlighetsbedömning baserat på omsättning, produktområde och marknad. Vår bedömning är att ett förvärv är väsentligt i de fallen omsättningen i det förvärvade bolaget överstiger 5 procent av koncernens totala omsättning. Under året har sex företagsförvärv konsoliderats i koncernens räkenskaper, vilka var för sig har bedömts som oväsentliga. Av dessa utgör två inkrämsförvärv. Information om förvärven lämnas i nedanstående tabell.

2022

Fjärde kvartalet

Under det fjärde kvartalet 2022 har Beijer Ref förvärvat 80 procent av aktierna i Easy Air Conditioning, med option om att förvärva resterande andel. Det tidigare aviserade förvärvet av AAD och HVAC Consolidated har slutförts under innevarande kvartal vilket innebär att Beijer Ref har förvärvat 51 procent av aktierna i AAD och HVAC Consolidated, med option om att förvärva resterande andel. Under det fjärde kvartalet så tecknade Beijer Ref avtal om att förvärva Heritage Distribution. Detta bolag kommer att konsolideras under Q1 2023.

2021

Fjärde kvartalet

Under motsvarande kvartal föregående år förvärvades följande bolag: Inventor, Airstream och Clima Solutions. Under det fjärde kvartalet 2021 så slutfördes även förvärvet av de utestående aktierna, 40 procent, i Patton Albury.

Redovisning av förvärv

Identifierade kundlistor skrivs av under 10 år medan varumärken bedöms ha en obestämd livslängd och skrivs inte av. Merparten

av uppkommen förvärvsgoodwill motiveras av synergivinster med koncernens befintliga verksamheter. Under 2022 har fyra av förvärven gjorts med option att förvärva resterande aktier inom tidsspannet 2024–2025. Optionerna har värderats till det sannolika utfallet och bokats upp som långfristig skuld, denna skuld uppgår till 706 MSEK. Förvärv som inkluderar en sälj-/köpoption där ägandet kommer att uppgå till 100 procent konsolideras in i sin helhet vid förvärvstillfället.

Förvärvskostnader för förvärv som slutförts 2022 uppgår till 10 MSEK och ingår i övriga kostnader. Förvärvskostnader och förvärvskalkylerna är preliminära.

Förvärv efter balansdagen

Den 20 januari 2023 slutfördes förvärvet av Heritage Distribution. Beijer Ref förvärvade 94,77 procent av aktierna och innehar en sälj-/köpoption om att förvärva resterande andel. Köpeskillingen uppgick till 1 304 MUSD på en kassa- och skuldfri basis, motsvarande ca 13,4 Mdr SEK.

En preliminär förvärvsanalys har upprättats vilket visar på totalt identifierade nettotillgångar uppgående till 2,6 Mdr SEK bestående främst av varumärken om 2,8 Mdr SEK samt kundrelationer om 1,5 Mdr SEK. Goodwill uppgick till ca 6,0 Mdr SEK. Eftersom förvärvet slutfördes 20 januari 2023 är angivna värden preliminära.

Transaktionsrelaterade kostnader, vilka är en kombination av förvärvskostnader, bryggfinansieringskostnader (inkl. ränta) och garanti- och emissionskostnader, förväntas uppgå till totalt cirka 700 MSEK, varav ca 245 MSEK belastar det fjärde kvartalet 2022 och är klassificerade som en jämförelsestörande post.

Konsoliderade förvärv	Konsoliderades från	Region	Omsättning, MSEK	Antal anställda
2022				
Bolag				
Deltron	Januari	Östra Europa	400	110
Mackay och GMR Supplies (inkräm)	April	Asia Pacific	50	8
EID	Augusti	Centraleuropa	170	20
Easy Air Conditioning	Oktober	Centraleuropa	70	8
AAD och HVAC Consolidated	November	Asia Pacific	800	125
2021				
Bolag				
Sinclair	Januari	Östra Europa	475	110
Complete Air Supply	Februari	Asia Pacific	130	40
Coolair	Mars	Centraleuropa	100	25
Industrial Refrigeration Components	Juni	Asia Pacific	20	2
Fenagy	Juli	Norden	30	10
Froid et Clim distribution	Augusti	Asia Pacific	25	5
Armcor	September	Asia Pacific	115	37
Inventor	Oktober	Södra Europa	800	80
Airstream	November	Asia Pacific	40	14
Clima Solutions	December	Asia Pacific	35	10
Ännu ej konsoliderade förvärv				
Bolag				
Transport Cooling SA	Q1 2023	Afrika	150	90
Heritage Distribution	Q1 2023	Nordamerika	6 492	800

Företagsförvärv, MSEK	12 mån 22	12 mån 21
Verkligt värde redovisat i koncernen:		
Immateriella tillgångar	233	264
Materiella och finansiella anläggningstillgångar	243	64
Uppskjuten skattefordran	6	14
Varulager	263	366
Övriga omsättningstillgångar	228	296
Likvida medel	154	293
Uppskjuten skatteskuld	-69	-59
Avsättning	-4	-33
Övriga rörelseskulder	-579	-656
Summa identifierbara nettotillgångar	476	549
Goodwill	1 465	1 023
Effekt på kassaflödet:		
Köpeskilling	-1 941	-1 559
Ej betald köpeskilling	873	688
Utbetald köpeskilling avseende tidigare års förvärv	-229	–
Likvida medel i förvärvade bolag	154	293
Summa	-1 144	-578

Tabellen visar total kassaflödespåverkan från förvärvsaktiviteter. Uppställningen över identifierbara nettotillgångar avser förvärv gjorda 2022 respektive 2021. 2022 innefattar påverkan av förvärven av Deltron, EID, Easy Air Conditioning, AAD och HVAC Consolidated. Dessa bolag har slagits samman i ovanstående tabell då respektive förvärv individuellt inte är väsentligt.

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag, MSEK	12 mån 22	12 mån 21
Rörelsens intäkter	124	83
Rörelsens kostnader	-178	-100
Avskrivningar	-3	-3
Rörelseresultat (EBIT)	-57	-20
Finansnetto	-95	18
Resultat från andelar i koncernföretag	632	588
Resultat före bokslutsdispositioner	480	586
Bokslutsdispositioner	102	52
Resultat före skatt	582	638
Skatt	10	-11
Periodens resultat	592	627

Moderbolagets balansräkning i sammandrag, MSEK	31 dec 22	31 dec 21
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	6	6
Materiella anläggningstillgångar	4	5
Finansiella anläggningstillgångar	7 472	5 694
Omsättningstillgångar	2 284	1 024
Summa tillgångar	9 766	6 729
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	2 119	1 959
Långfristiga skulder	4 810	3 569
Kortfristiga skulder	2 837	1 201
Summa eget kapital och skulder	9 766	6 729

Finansiella termer och alternativa nyckeltal

Δ%

Förändring i procent.

Avkastning på eget kapital

Resultat efter skatt för den senaste 12-månadersperioden 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 exklusive jämförelsestörande poster för den senaste 12-månadersperioden i procent av genomsnittligt operativt kapital.

EBITA

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar. Syftet med att redovisa EBITA är att koncernen betraktar det som ett relevant mått för en investerare som vill förstå resultatgenereringen före investeringar i immateriella anläggningstillgångar.

EBITA exklusive jämförelsestörande poster

Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster samt före avskrivningar och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar. Syftet med att redovisa EBITA exklusive jämförelsestörande poster är att koncernen betraktar det som ett relevant mått för en investerare som vill förstå resultatgenereringen från den underliggande operativa verksamheten före investeringar i immateriella anläggningstillgångar.

EBITA-marginal, %

EBITA exklusive jämförelsestörande poster i förhållande till nettoomsättning.

EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar.

EBITDA exklusive jämförelsestörande poster

Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster samt före avskrivningar och nedskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar.

Eget kapital per aktie före / efter utspädning

Eget kapital före / efter utspädning i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier.

Jämförelsestörande poster

Engångsposter av större karaktär.

Nettoskuld / EBITDA

Nettoskuld i förhållande till EBITDA för den senaste 12-månadersperioden.

Nettoskuld/EBITDA exklusive jämförelsestörande poster

Nettoskuld i förhållande till EBITDA exklusive jämförelsestörande poster för den senaste 12-månadersperioden.

Nettoskuld

Räntebärande skulder minskat med likvida medel samt räntebärande 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.

Organisk förändring

Jämförelsetal är över år justerade för omräkningseffekter vid konsolidering samt för förändringar i strukturen.

Operativt kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten justerat med erlagd ränta, betald inkomstskatt samt belastad av investeringar i anläggningstillgångar. I nyckeltalet exkluderas kassaflöde från jämförelsestörande poster.

Operativt kapital

Sysselsatt kapital minus likvida medel, finansiella tillgångar och andra räntebärande tillgångar.

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.

Resultat per aktie, exklusive jämförelsestörande poster, före / efter utspädning

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

Räntebärande skulder

Räntebärande skulder till kreditinstitut, skulder relaterade till nyttjanderättstillgångar samt pensionsskuld.

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 exklusive jämförelsestörande poster i förhållande till nettoomsättning.

Rörelseresultat (EBIT)

Resultat före finansnetto och skatt.

Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster (EBIT)

Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster.

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.

Beijer Ref använder sig av ett antal alternativa nyckeltal. Koncernen anser att nyckeltalen är användbara för användarna av de finansiella rapporterna som ett komplement till resultat- och balansräkning samt kassaflödesanalys. För mer detaljer inklusive beräkningar, se <https://www.beijerref.com/sv/alternativa-nyckeltal/>

Branschtermer

ARW

Air Condition & Refrigeration Wholesale - kylgrossistverksamhet inom luftkonditionering och kyla.

Chiller

Vätskekylaggregat.

CO₂-ekvivalent

Mått på utsläpp av växthusgaser och hur mycket koldioxid som behövs för att ge samma verkan på klimatet.

F-gaser

Syntetisk gas som innehåller flour, exempelvis HCFC och HFC.

GWP

Global Warming Potential, mäter påverkan av växthuseffekten.

HCFC

HydroChloroFluoroCarbons, klorfluorkolväten, som påverkar ozonskiktet och som bidrar till den globala uppvärmningen.

HFC

HydroFluoroCarbons, fluorerade växthusgaser som bidrar till den globala uppvärmningen.

HFO

HydroFluoroOlefins, syntetiska miljövänliga köldmedier.

HORECA

Hotell, Restaurang, Catering.

HVAC

Heating, Ventilation, Air Conditioning - värme, ventilation, luftkonditionering.

OEM

Original Equipment Manufacturer, egen produkttillverkning.

Transkritiskt

Värmeöverföring med gaskylare.

Geografiska områden

Afrika

Botswana, Ghana, Mocambique, Namibia, Sydafrika, Tanzania, Mauritius och Zambia.

Asia Pacific

Australien, Indien, Kina, Malaysia, Nya Zeeland, Nya Kaledonien, Singapore och Thailand.

Centraleuropa

Belgien, Irland, Nederländerna, Schweiz, Tyskland, Storbritannien.

Norden

Danmark, Finland, Norge och Sverige.

Södra Europa

Frankrike, Italien, Portugal och Spanien, Grekland.

Östra Europa

Estland, Kroatien, Lettland, Litauen, Polen, Rumänien, Slovakien, Bosnien-Hercegovina, Tjeckien, Ungern och Österrike

Övrigt

CSR

Corporate Social Responsibility / företagens sociala ansvar.

KPI

Key Performance Indicator / Nyckeltal.

PIM

Product Information Management, central hantering av produktinformation som krävs för att marknadsföra och sälja produkterna genom en eller flera distributionskanaler.

Kort om Beijer Ref

Detta är Beijer Ref

Beijer Ref-koncernen är fokuserad på handels- och distributörs- verksamhet inom kylprodukter, luftkonditionering och värme- pumpar. 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 Ref-koncernen 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.

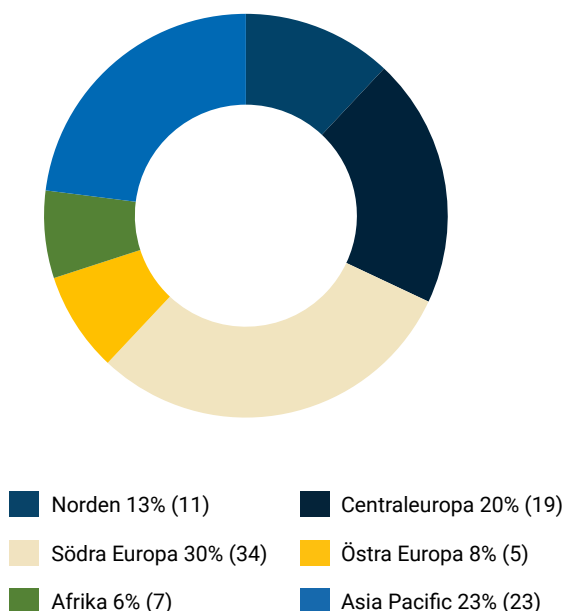
Säsongseffekter

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.

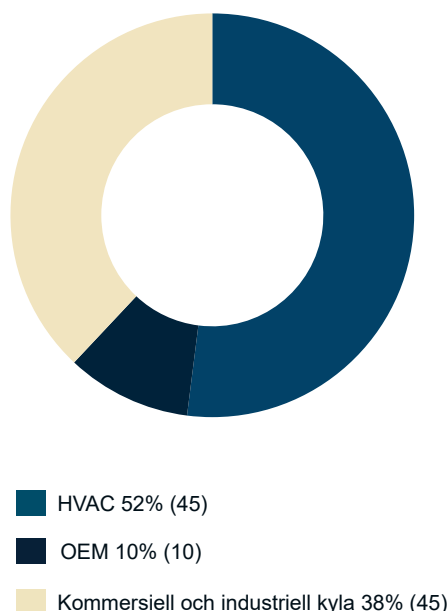
Finansiell kalender 2023

- Beijer Refs Årsredovisning- och hållbarhetsrapport publiceras fjärde april 2023
- Kvartalsrapport för första kvartalet publiceras 25 april 2023
- Beijer Refs årsstämma hålls den 25 april 2023
- Kvartalsrapport för andra kvartalet publiceras 20 juli 2023
- Kvartalsrapport för tredje kvartalet publiceras 24 oktober 2023
- Kvartalsrapport för fjärde kvartalet publiceras 31 januari 2024

Nettoomsättning per segment



Nettoomsättning per produktområde



Siffrorna ovan avser den totala omsättningsfördelningen under fjärde kvartalet 2022. Siffrorna inom parentes avser motsvarande period föregående år.



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

www.beijerref.com