

Q2

Delårsrapport Andra kvartalet 2026

17 juli 2026



BEIJER REF

Finansiell översikt

Q2 2026

- Nettoomsättningen uppgick till 10 785 MSEK (10 181). Exklusive valutakurseffekter ökade nettoomsättningen med 6 procent.
- Den organiska tillväxten uppgick till 1 procent. Förvärvseffekterna uppgick till 5 procent och valutakurseffekterna uppgick till 0 procent.
- EBITA uppgick till 1 301 MSEK (1 238). Exklusive valutakurseffekter ökade EBITA med 6 procent.
- EBITA-marginalen uppgick till 12,1 procent (12,2).
- Det operativa kassaflödet uppgick till 293 MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 1,63 SEK (1,56).
- Under kvartalet har Beijer Ref förvärvat bolaget AM Distributors, en etablerad HVAC-distributör i USA med en årlig omsättning på cirka 460 MSEK och god lönsamhet.

6 mån 2026

- Nettoomsättningen uppgick till 19 334 MSEK (19 079). Exklusive valutakurseffekter ökade nettoomsättningen med 5 procent.
- Den organiska tillväxten uppgick till 0 procent. Förvärvseffekterna uppgick till 4 procent och valutakurseffekterna uppgick till -4 procent.
- EBITA uppgick till 2 105 MSEK (2 070). Exklusive valutakurseffekter ökade EBITA med 5 procent.
- EBITA-marginalen uppgick till 10,9 procent (10,9).
- Det operativa kassaflödet uppgick till 678 MSEK.
- Resultat per aktie uppgick till 2,58 SEK (2,50).
- Under perioden har två nya verksamheter konsoliderats med en total årsomsättning om cirka 660 MSEK.

Nyckeltal ¹ , MSEK	Q2 -26	Q2 -25	Δ%	6 mån -26	6 mån -25	Δ%	R12	12 mån -25
Nettoomsättning	10 785	10 181	5,9	19 334	19 079	1,3	37 322	37 067
Organisk tillväxt, %	1,0	2,0		0,4	3,1			2,6
EBITA exklusive jämförelsestörande poster	1 301	1 238	5,1	2 105	2 070	1,7	3 997	3 962
EBITA-marginal exklusive jämförelsestörande poster, %	12,1	12,2		10,9	10,9		10,7	10,7
Jämförelsestörande poster	-	-		-	-		-150	-150
EBITA	1 301	1 238	5,1	2 105	2 070	1,7	3 846	3 811
Rörelseresultat (EBIT)	1 241	1 185	4,7	1 987	1 963	1,2	3 618	3 594
Periodens resultat exklusive jämförelsestörande poster	834	793	5,1	1 315	1 275	3,1	2 496	2 457
Periodens resultat	834	793	5,1	1 315	1 275	3,1	2 382	2 342
Resultat per aktie efter utspädning, SEK								
Exklusive jämförelsestörande poster	1,63	1,56	5,0	2,58	2,50	3,0	4,89	4,81
Inklusive jämförelsestörande poster	1,63	1,56	5,0	2,58	2,50	3,0	4,66	4,59
Operativt kassaflöde	293	635		678	1 080		3 999	4 400
Avkastning på operativt kapital, exklusive jämförelsestörande poster, %							11,1	11,4

Totalsumman i tabeller och räkningar summerar inte alltid p g a avrundningsdifferenser. Syftet är att varje delrad ska överensstämma med sin ursprungskälla och därför kan avrundningsdifferenser uppstå.

¹För påverkan av jämförelsestörande poster, se tabellen på sidan 15.

CEO kommenterar

Rekordhög försäljning och resultat samt god underliggande organisk tillväxt

Beijer Ref fortsatte att utvecklas väl under det andra kvartalet med en EBITA-marginal i nivå med rekordnoteringen föregående år och en god underliggande organisk tillväxt. Valutakurseffekterna har nu normaliserats efter fyra raka kvartal med stark motvind. Omsättningen ökade med 6 procent och EBITA med 5 procent. Sammantaget är försäljningen och resultatet Beijer Refs högsta någonsin i ett kvartal.

Affärsutveckling och resultat

Koncernens försäljning för kvartalet uppgick till 10 785 MSEK, vilket är en ökning med 6 procent. Den organiska tillväxten uppgick till 1 procent och påverkades negativt av höga jämförelsetal från Cool4U, som förvärvades under 2025 och som då redovisade extremt stark försäljning under första halvåret i en generellt mycket stark östeuropeisk marknad.

Justerat för Östeuropa var den underliggande organiska tillväxten bra och uppgick till 5 procent – drivet av en rekordhög tillväxt inom våra miljöanpassade gröna OEM-bolag SCM Frigo och Fenagy, fortsatt god tillväxt i APAC (+6 procent) samt god tillväxt på viktiga marknader inom Europa. Vi såg en tillfälligt lägre marknadsaktivitet i Nordamerika drivet av att högsäsongen inleddes senare än normalt till följd av milda temperaturer. Den säsongs-mässiga aktivitetsnivån förbättrades mot slutet av kvartalet och har fortsatt in i juli.

Koncernens EBITA uppgick till 1 301 MSEK under det andra kvartalet, vilket motsvarar en ökning på 5 procent. Vår EBITA-marginal om 12,1 procent var ett resultat av fortsatt fokus på våra strategiska initiativ, och låg i nivå med den underliggande marginalen föregående år som gynnades av positiva operativa växelkurseffekter.

Vårt operativa kassaflöde var fortsatt stabilt (293 MSEK) och accelererande under kvartalet. Vi går nu in i de säsongsmissigt bättre perioderna för vår operativa kassaflödesgenerering.

Strategiska förvärv

Under kvartalet har koncernen förvärvat AM Distributors, en etablerad HVAC-distributör i Florida, USA, med en årlig omsättning på cirka 460 MSEK och god lönsamhet. Förvärvet stärker Beijer Refs geografiska närvaro i USA och ligger i linje med vår strategi att utveckla vår marknadsnärvaro genom förvärv av väletablerade lokala bolag.

Vår förvärvspipeline är fortsatt stark och ger oss goda möjligheter att fortsätta utveckla koncernen genom värdeskapande förvärv.



Samtantaget är försäljningen och resultatet Beijer Refs högsta någonsin i ett kvartal.

Digital försäljning fortsätter växa

Den digitala försäljningen ökade tvåsiffrigt jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Parallellt fortsätter flera initiativ för att vidareutveckla koncernens digitala kundresa.

Avslutande kommentar

Under kvartalet offentliggjordes avtalet om Melker Schörling AB:s förvärv av EQT:s och Peter Jessen Jürgensens samtliga utestående A-aktier i Beijer Ref. Genom transaktionen blir Melker Schörling AB bolagets röstmässigt största aktieägare.

Vi fortsätter att utveckla Beijer Ref med det långsiktiga perspektiv som har präglat koncernen under många år, med fokus på lönsam tillväxt och långsiktigt värdeskapande. Jag vill avslutningsvis tacka våra medarbetare runt om i världen för deras dagliga arbete nära kunderna och våra aktieägare för det fortsatta förtroendet.

Christopher Norbye, CEO
17 juli 2026

Andra kvartalet 2026

6%

Omsättningsökning

1%

Organisk tillväxt

5%

EBITA-förbättring

5%

Förbättring resultat/aktie

Finansiell översikt ¹ , MSEK	Q2 -26	Q2 -25	Δ%	6 mån -26	6 mån -25	Δ%	R12	12 mån -25
Nettoomsättning	10 785	10 181	5,9	19 334	19 079	1,3	37 322	37 067
Organisk tillväxt, %	1,0	2,0		0,4	3,1			2,6
Förändring genom förvärv ² , %	5,4	9,6		4,5	10,2			6,7
Valutakursförändring, %	-0,4	-6,4		-3,6	-3,4			-5,4
Förändring totalt, %	5,9	5,2		1,3	9,9			3,9
EBITA exklusive jämförelsestörande poster	1 301	1 238	5,1	2 105	2 070	1,7	3 997	3 962
EBITA-marginal exklusive jämförelsestörande poster, %	12,1	12,2		10,9	10,9		10,7	10,7
Rörelseresultat (EBIT) exklusive jämförelsestörande poster	1 241	1 185	4,7	1 987	1 963	1,2	3 768	3 744
Finansnetto	-122	-127	-4,0	-231	-258	-10,7	-465	-493
Skatt, exklusive jämförelsestörande poster	-285	-264	7,8	-441	-429	2,8	-806	-794
Periodens resultat exklusive jämförelsestörande poster	834	793	5,1	1 315	1 275	3,1	2 496	2 457
Resultat per aktie efter utspädning, SEK								
Exklusive jämförelsestörande poster	1,63	1,56	5,0	2,58	2,50	3,0	4,89	4,81
Inklusive jämförelsestörande poster	1,63	1,56	5,0	2,58	2,50	3,0	4,66	4,59

¹För påverkan av jämförelsestörande poster, se tabellen på sidan 15.

²Förvärvseffekt räknas 12 månader efter tidpunkten för övertagandet. För mer information gällande Beijer Refs förvärv, se förvärvstabellen på sidan 19.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 6 procent och uppgick till 10 785 MSEK (10 181). Den organiska tillväxten uppgick till 1 procent. Förvärvseffekterna uppgick till 5 procent och valutakurseffekterna uppgick till 0 procent.

EMEA rapporterade en försäljningstillväxt på 6 procent, exklusive valutakurseffekter, drivet av stark organisk tillväxt i större regioner i Västeuropa samt av en fortsatt stark tillväxt inom våra miljöanpassade gröna OEM-produkter. Den generellt mycket starka marknaden i Östeuropa under föregående år medförde utmanande jämförelsetal, vilket påverkade den totala organiska tillväxten negativt under kvartalet.

APAC rapporterade en försäljningstillväxt på 7 procent, exklusive valutakurseffekter, drivet av den fortsatt starka marknadsutvecklingen inom produktsegmenten Kommersiell och industriell kyla samt OEM.

Nordamerika rapporterade en försäljningstillväxt på 8 procent, exklusive valutakurseffekter, drivet av förvärv. Den organiska tillväxten påverkades tillfälligt negativt av att hög-säsongen inleddes senare än normalt till följd av milda temperaturer samt av prisosäkerhet kopplat till tullbesked. Den säsongsmässiga aktivitetsnivån förbättrades mot slutet av kvartalet och har fortsatt in i juli.

Den organiska tillväxten för produktsegmentet OEM uppgick till 25 procent under det andra kvartalet, drivet av stark tillväxt och efterfrågan på våra miljöanpassade gröna OEM lösningar. Produktsegmenten Kommersiell och industriell kyla hade en organisk tillväxt på 3 procent. Produktsegmentet HVAC hade en organisk tillväxt om -3 procent, negativt påverkad av höga jämförelsetal från Östeuropa. Underliggande organisk tillväxt inom produktsegmentet HVAC uppgick till 3 procent, justerat för Östeuropa.

Resultat för kvartalet

Koncernens EBITA uppgick till 1 301 MSEK (1 238) under det andra kvartalet, vilket är en ökning med 5 procent. Valutakurseffekter ingår i EBITA med -12 MSEK (-70). EBITA-marginalen uppgick till 12,1 procent (12,2).

Finansnettot uppgick till -122 MSEK (-127), positivt påverkat av valutakurseffekter. Skattesatsen i kvartalet uppgick till 25 procent (25).

Periodens resultat uppgick till 834 MSEK (793). Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 1,63 SEK (1,56).



Operativt kassaflöde och nettoskuld, MSEK	Q2 -26	Q2 -25	6 mån -26	6 mån -25	R12	12 mån -25
Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster (EBIT)	1 241	1 185	1 987	1 963	3 768	3 744
Av-och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar	216	198	422	404	830	812
Av-och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	61	54	118	108	229	218
EBITDA exkl. jämförelsestörande poster	1 517	1 437	2 528	2 475	4 826	4 774
Förändring rörelsekapital	-965	-559	-1 343	-898	142	586
Investeringar i anläggningstillgångar	-118	-95	-211	-194	-409	-392
Utbetalningar som avser amorteringar av leasingskulder	-152	-140	-300	-281	-588	-569
Ej kassaflödespåverkande poster	12	-7	3	-22	27	2
Operativt kassaflöde	293	635	678	1 080	3 999	4 400
EBITDA-påverkan av leasing (IFRS 16)					-706	-682
EBITDA exkl. leasing (IFRS 16) och jämförelsestörande poster					4 120	4 091
Nettoskuld			11 597	10 005		9 608
Varav:						
Pensionsskuld			115	130		108
Leasingskuld, enligt IFRS 16			2 587	2 210		2 473
Nettoskuld exkl. påverkan pension and leasing			8 895	7 666		7 028
Beviljad kreditram			24 413	16 288		15 970
Varav outnyttjat			13 180	6 358		5 678
Nettoskuld/EBITDA, exkl. jämförelsestörande poster			2,40	2,10		2,01
Nettoskuld/EBITDA exkl. Leasingskuld samt pensionskuld och jämförelsestörande poster			2,16	1,87		1,72

Kassaflöde och nettoskuld

Vi genererade ett stabilt säsongsmässigt operativt kassaflöde om 293 MSEK (635). Det operativa kassaflödet påverkades negativt av uppbyggnaden av kundfordringar mot slutet av kvartalet jämfört med föregående år.

Nettoskulden uppgick vid kvartalets slut till 11 597 MSEK (10 005). Exklusive leasingskulder (IFRS 16) och pension uppgick den finansiella nettoskulden till 8 895 MSEK (7 666). Nettoskuld i förhållande till EBITDA, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 2,40 (2,10). Nettoskuld, exklusive leasingskulder (IFRS 16) och pension, i förhållande till EBITDA, exklusive leasing (IFRS 16) och jämförelsestörande poster, uppgick till 2,16 (1,87).

Bolaget har vid periodens utgång beviljade kreditfaciliteter uppgående till 24 413 MSEK (16 288), varav outnyttjade krediter uppgår till 13 180 MSEK (6 358). Under kvartalet slutfördes en refinansering av huvuddelen av koncernens kreditfaciliteter. Genom refinansieringen utökades kreditramarna samtidigt som löptidsprofilen förlängdes.

Januari – juni 2026

Nettoomsättningen under årets första sex månader uppgick till 19 334 MSEK (19 079). Exklusive valutakurseffekter ökade nettoomsättningen med 5 procent.

Koncernens EBITA uppgick till 2 105 MSEK (2 070) under årets första sex månader. Valutakurseffekter ingår i EBITA med -72 MSEK (-70). Exklusive valutakurseffekter ökade EBITA med 5 procent jämfört med motsvarande period föregående år. EBITA-marginalen uppgick till 10,9 procent (10,9).

Finansnettot uppgick till -231 MSEK (-258), positivt påverkat av valutakurseffekter samt av en lägre räntenivå jämfört med motsvarande period föregående år.

Periodens resultat uppgick till 1 315 MSEK (1 275). Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 2,58 SEK (2,50).

Vi har genererat ett stabilt säsongsmässigt operativt kassaflöde om 678 MSEK.

Rörelsesegment EMEA

Jonas Steen, COO EMEA



MSEK	Q2 -26	Q2 -25	Δ%	6 mån -26	6 mån -25	Δ%	R12	12 mån -25
Nettoomsättning	6 826	6 457	5,7	12 004	11 762	2,1	22 801	22 559
Organisk tillväxt, %	1,3	2,2		0,5	2,6			2,6
Förändring genom förvärv ¹ , %	4,3	14,8		3,5	13,0			9,1
Valutakursförändring, %	0,1	-4,4		-1,9	-2,4			-3,4
Förändring totalt, %	5,7	12,6		2,1	13,3			8,4
EBITA	875	839	4,2	1 349	1 344	0,3	2 523	2 519
EBITA-marginal, %	12,8	13,0		11,2	11,4		11,1	11,2

¹Förvärvseffekt räknas 12 månader efter tidpunkten för övertagandet. För mer information gällande Beijer Refs förvärv, se förvärvstabellen på sidan 19.

Försäljning och marknad

Under kvartalet redovisade rörelsesegmentet EMEA en försäljningsökning på 6 procent jämfört med samma period föregående år, exklusive valutakurseffekter. Följt av en varm start på sommaren fortsatte större regioner i Västeuropa visa stark organisk tillväxt under kvartalet, med fortsatt starkt momentum i Storbritannien samt inom HVAC i Frankrike. Kvartalet påverkades negativt av höga jämförelsetal i Östeuropa främst till följd av att det då nyförvärvade Cool4U redovisade extremt stark försäljning under första halvan av 2025 i en då generellt mycket stark östeuropeisk marknad. Justerat för Östeuropa var den underliggande organiska tillväxten stark och uppgick till 8 procent.

Efterfrågan förblev stark under det andra kvartalet för våra miljöanpassade gröna OEM-företag inom detaljhandel och industriella applikationer. Orderingen utvecklas väl och leveranserna låg på en hög nivå, vilket bidrog till fortsatt tillväxt och ett starkt operativt resultat under perioden. Fenagy noterade den högsta orderingen för ett enskilt kvartal någonsin.

Produktsegmentens utveckling

Produktsegmentet HVAC redovisade en försäljningstillväxt på 5 procent, exklusive valutakurseffekter, drivet framför allt av god utveckling i Västeuropa med särskilt god

utveckling i Storbritannien samt Frankrike. Vidare så fortsatte våra förvärv att leverera bra tillväxt.

OEM-segmentet ökade med 24 procent jämfört med föregående år, exklusive valutakurseffekter. Vår miljöanpassade gröna OEM-affär fortsätter att leverera stark tillväxt under det andra kvartalet med kraftigt ökade leveranser från Fenagy. Vi går in i det tredje kvartalet med en hög efterfrågan på våra gröna miljöanpassade OEM-lösningar och en fortsatt stark orderstock för både SCM Frigo och Fenagy.

Lönsamhet och marginaler

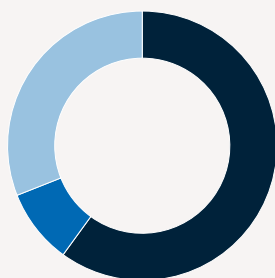
Lönsamheten i kvartalet var god och den underliggande EBITA-marginalen var i linje med föregående år. Den rapporterade marginalutvecklingen påverkades negativt av att jämförelsetalen från föregående år gynnades av positiva operativa växelkurseffekter.

Aktiviteter

De tidigare annonserade strategiska konsoliderings- och effektivitetsinitiativen fortsätter att utvecklas enligt plan och stödjer en löpande operativ optimering.

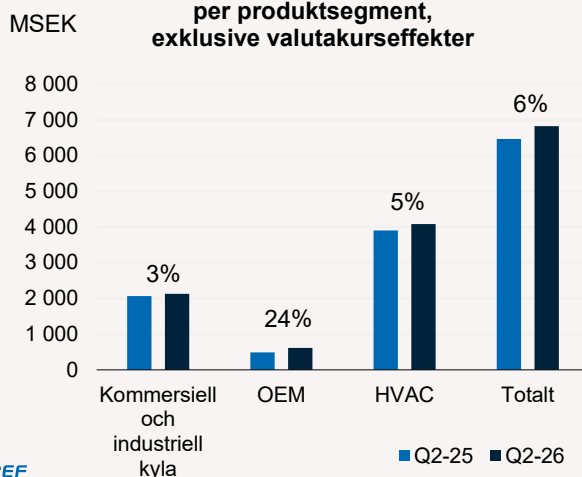
Integrationen av Idema, som förvärvades under det första kvartalet i år, fortskrider enligt plan.

Nettoomsättning per produktsegment, Q2



- HVAC 60% (60)
- OEM 9% (8)
- Kommersiell och industriell kyla 31% (32)

Rapporterad nettoomsättning per produktsegment, exklusive valutakurseffekter



Rörelsesegment APAC

Wayne Ferguson, COO APAC



MSEK	Q2 -26	Q2 -25	Δ%	6 mån -26	6 mån -25	Δ%	R12	12 mån -25
Nettoomsättning	1 520	1 366	11,2	3 135	3 045	3,0	6 250	6 159
Organisk tillväxt, %	6,1	0,7		4,5	4,0			2,3
Förändring genom förvärv ¹ , %	1,0	0,7		0,9	1,4			0,8
Valutakursförändring, %	4,2	-11,5		-2,4	-6,7			-9,1
Förändring totalt, %	11,2	-10,1		3,0	-1,3			-6,0
EBITA	147	132	10,7	344	325	5,8	671	652
EBITA-marginal, %	9,6	9,7		11,0	10,7		10,7	10,6

¹Förvärvseffekt räknas 12 månader efter tidpunkten för övertagandet. För mer information gällande Beijer Refs förvärv, se förvärvstabellen på sidan 19.

Försäljning och marknad

Under kvartalet redovisade rörelsesegmentet APAC en försäljningsökning på 7 procent jämfört med samma period föregående år, exklusive valutakurseffekter. Tillväxten i kvartalet drevs framför allt av den fortsatt starka marknadsutvecklingen inom produktsegmenten Kommersiell och industriell kyla samt OEM.

Produktsegmentens utveckling

Produktsegmentet OEM fortsatte att växa tvåsiffrigt under kvartalet, drivet av en ökad marknadsaktivitet inom större projekt. Vi slutförde bland annat ett stort miljöanpassat grönt projekt på Filippinerna och våra miljöanpassade gröna OEM-produkter från SCM Frigo fortsatte att leverera särskilt goda resultat i Australien.

De mer traditionella kylösningarna uppvisar fortsatt positiv utveckling, med en stark aktivitet på de lokala marknaderna i Sydkorea, Indien, Kina och Thailand.

Lönsamhet och marginaler

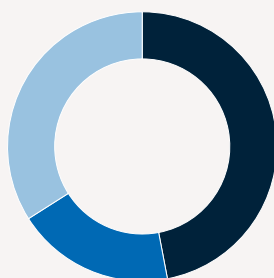
Under kvartalet ökade EBITA med 5 procent jämfört med samma period föregående år, exklusive valutakurseffekter. Rapporterad EBITA uppgick till 147 MSEK (132), med en EBITA-marginal på 9,6 procent (9,7). EBITA-marginalen påverkades negativt av produktmixen, vilket var direkt kopplat till flera stora projekt.

Aktiviteter

Under kvartalet fortsatte vi att driva strategiska initiativ för att stödja långsiktig tillväxt och operativ effektivitet.

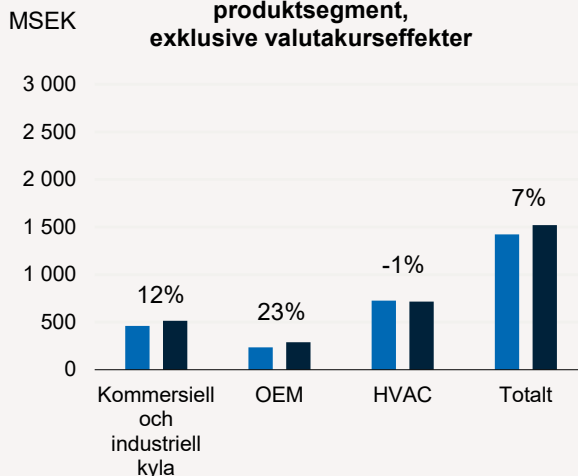
De två större industriella och miljöanpassade OEM-projekten i Filippinerna och Australien, som initierades i första kvartalet, har färdigställts. Projekten speglar den fortsatta starka utvecklingen inom OEM-lösningar och visar att en växande del av våra affärer sker utanför traditionell kommersiell kylteknik.

Nettoomsättning per produktsegment, Q2



- HVAC 47% (50)
- OEM 19% (17)
- Kommersiell och industriell kyla 34% (34)

Rapporterad nettoomsättning per produktsegment, exklusive valutakurseffekter



■ Q2-25 ■ Q2-26

Alex Averitt, Managing Director
Nordamerika



MSEK	Q2 -26	Q2 -25	Δ%	6 mån -26	6 mån -25	Δ%	R12	12 mån -25
Nettoomsättning	2 471	2 383	3,7	4 273	4 327	-1,2	8 396	8 449
Organisk tillväxt, %	-2,9	2,4		-2,3	4,2			3,1
Förändring genom förvärv ¹ , %	10,9	2,7		9,8	9,6			5,4
Valutakursförändring, %	-4,3	-7,7		-8,7	-3,8			-7,5
Förändring totalt, %	3,7	-2,6		-1,2	10,0			1,0
EBITA	332	328	1,2	504	504	0,0	998	998
EBITA- marginal, %	13,4	13,8		11,8	11,6		11,9	11,8

¹Förvärvseffekt räknas 12 månader efter tidpunkten för övertagandet. För mer information gällande Beijer Refs förvärv, se förvärvstabellen på sidan 19.

Försäljning och marknad

Under kvartalet redovisade rörelsesegmentet Nordamerika en försäljningsökning på 8 procent jämfört med samma period föregående år, exklusive valutakurseffekter, drivet av förvärv. Den organiska tillväxten påverkades tillfälligt negativt av att högsäsongen inleddes senare än normalt till följd av milda temperaturer samt av prisosäkerhet, kopplat till tullbesked. Den säsongsmässiga aktivitetsnivån förbättrades mot slutet av kvartalet och har fortsatt in i juli.

Våra nyöppnade filialer fortsätter att utvecklas väl och bidrar successivt till ökad försäljning och stärkta marknadspositioner i takt med att de etableras i nätverket. Ytterligare en ny filial öppnades i slutet av kvartalet.

Produktsegmentens utveckling

Satsningen på Private Label fortsätter att utvecklas positivt, vilket stärker produkterbjudandet. Vi fortsätter att investera i att vidareutveckla Private Label-erbjudandet och skapa förutsättningar för långsiktig tillväxt.

Lönsamhet och marginaler

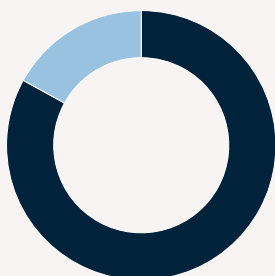
Under kvartalet ökade EBITA med 7 procent jämfört med samma period föregående år, exklusive valutakurseffekter. Redovisad EBITA uppgick till 332 miljoner SEK (328), med en EBITA-marginal på 13,4 procent (13,8). Den underliggande marginalen var i linje med föregående år, medan den rapporterade EBITA-marginalen påverkades negativt av utspädningseffekt från nyligen förvärvade bolag samt etableringen av nya filialer.

Planerade effektivitetsåtgärder för att öka lönsamheten inom våra senaste förvärv fortskrider enligt plan.

Aktiviteter

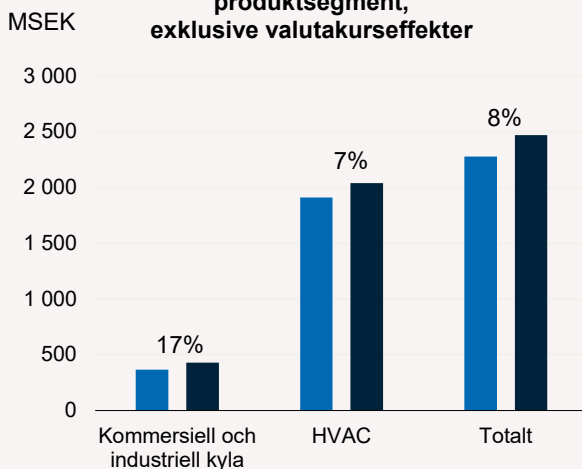
Under kvartalet slutförde vi förvärvet av AM Distributors, vilket innebär att vi nu även finns på marknaden i södra Florida. Bolaget omsätter cirka 460 MSEK årligen med god lönsamhet. Förvärvet följer de nyligen genomförda förvärven av Key Refrigeration Supply och Dennis Supply Company och breddar tillsammans vår geografiska närvaro i regionen.

Nettoomsättning
per produktsegment, Q2



- HVAC 83% (84)
- Kommersiell och industriell kyla 17% (16)

Rapporterad nettoomsättning per
produktsegment,
exklusive valutakurseffekter



■ Q2-25 ■ Q2-26

Allmän information

Viktiga händelser under kvartalet

Under kvartalet har Beijer Ref förvärvat AM Distributors, en HVAC-distributör baserad i USA med huvudkontor Miami, Florida. Bolaget har en årlig omsättning på cirka 460 MSEK och god lönsamhet.

Under kvartalet offentliggjordes att Melker Schörling AB ingått avtal om att förvärva EQT:s och Peter Jessen Jürgensens samtliga utestående A-aktier i Beijer Ref. Genom transaktionen blir Melker Schörling AB bolagets röstmässigt största aktieägare med 14,1 procent av rösterna och 2,1 procent av kapitalet.

Viktiga händelser efter periodens slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Ärsstämma och utdelning

Ärsstämman hölls i Malmö den 23 april 2026. Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag om en utdelning till aktieägarna om 1,50 SEK (1,40) SEK per aktie, totalt 760 MSEK (710) för verksamhetsåret 2025. Hälften av utdelningen betalades ut under det andra kvartalet, och den andra hälften kommer att betalas ut under det fjärde kvartalet 2026.

Kate Swann avböjde omval som styrelseordförande. Till ny styrelseordförande valdes Per Bertland.

Stämman beslutade även att införa ett nytt aktiebaserat incitamentsprogram (LTI) 2026/2029 för nyckelpersoner inom koncernen.

Optionsprogram 2023/2026 samt aktiesparplan 2025/2026

Ett incitamentsprogram (LTI) för 2023/2026 har förfallit och avslutades under juni 2026. Effekten av optionsprogrammet har inte haft någon påverkan på koncernen resultat i år. Aktiesparplanen som förföll juni 2026 resulterade i en tilldelning av 97 496 aktier till programmets deltagare som levererats från aktier i eget förvar.

Hållbarhet

Hållbarhet är en väl integrerad del av Beijer Ref. Att bedriva affärsverksamhet utifrån ansvarsfulla principer är något som koncernen tar på stort allvar. Sedan augusti 2025 är Beijer Ref medlem i FN Global Compact och har åtagit sig att följa dess tio principer inom mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö och antikorruption. Dessa principer är integrerade i vår företagsstrategi, företagskultur och dagliga verksamhet.

Beijer Ref fokuserar på det område där koncernen har störst möjlighet att göra en positiv skillnad, vilket är inom miljöområdet. För att stärka arbetet med att utveckla mer miljöanpassad kyl- och värmeteknik mäter koncernen andelen OEM-försäljning med låg global uppvärmningspotential (GWP <150). Målsättningen är att denna andel ska uppgå till minst 70 procent av den totala OEM-försäljningen senast 2030. Vid utgången av det andra kvartalet 2026 uppgick andelen till 66 procent.

Riskbeskrivning

Beijer Ref är en internationell koncern med stor geografisk spridning, vilket innebär en exponering för olika former av såväl strategiska, operativa som finansiella risker. Strategiska risker avser förändringar i affärsverksamhetens omgivning med potentiellt betydande effekter på gruppens verksamhet och affärs mål. Operativa risker utgörs av risker direkt hänförliga till affärsverksamheten medförande en potentiell påverkan på koncernens resultat och finansiella ställning. Finansiella risker utgörs främst av finansieringsrisk, valutarisk, ränterisk och kreditrisk.

Rishtagandet som sådant ger möjligheter till fortsatt ekonomisk tillväxt, men riskerar givetvis även att negativt påverka affärsverksamheten och dess uppsatta målsättningar. Det är därför av stor vikt att ha en systematisk och effektiv process för riskbedömning samt en väl fungerande riskhantering generellt.

Riskhanteringen inom Beijer Ref syftar ej till att undvika risker utan att på ett kontrollerat sätt identifiera, hantera och reducera effekterna av dessa risker. Detta arbete sker utifrån en bedömning av riskernas sannolikhet och potentiella effekt för koncernen. 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. Moderbolagets riskbild är densamma som koncernens. En närmare beskrivning av nämnda risker och riskhantering återfinns i koncernens årsredovisning.

Redovisningsprinciper

Beijer Ref tillämpar IFRS Accounting Standards (IFRS) så som de antagits av den Europeiska unionen. Samma redovisnings- och värderingsprinciper som i den senaste årsredovisningen har tillämpats. Inga nya eller ändrade standarder med väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter har tillämpats för första gången under 2026.

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34, ÅRL och RFR 2. Upplýsningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

Alla jämförelsetal för resultaträknings- och kassaflödesmätt avser motsvarande period under föregående år, om inget annat anges. Jämförelsetal för balansräkningen avser det senaste årsskiftet, om inget annat anges.

Totalsumman i tabeller och räkningar summerar inte alltid på grund av avrundningsdifferenser. Syftet är att varje delsumma ska överensstämma med sin ursprungskälla och därför kan avrundningsdifferenser uppstå.

Övrigt

Transaktioner med närstående

Inga väsentliga förändringar har skett för koncernen eller för moderbolaget gällande transaktioner eller relationer med närstående, jämfört med det som beskrivits i not 30 i årsredovisningen för 2025.

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 2025 utgavs och finns närmare beskrivna i not 4.

Telekonferens och webbmöte Q2-2026

Bolaget bjuder in investerare, analytiker och media att närvara vid ett webbmöte/telefonkonferens där CEO Christopher Norbye och CFO Joel Davidsson presenterar delårsrapporten för det andra kvartalet 2026. Presentationen hålls på engelska och pågår cirka 20 minuter.

Mötet kommer att äga rum den 17 juli kl. 10.00 CET.

Om du önskar delta via webcasten gå in på följande länk:
[Q2 Report 2026](#)

Om du önskar delta via telefonkonferens registrerar du dig på följande länk:
[Q2 Report 2026](#)

Efter registreringen får du ett telefonnummer, ett konferens-ID samt ett användar-ID för att logga in till konferensen. Via telefonkonferensen finns möjlighet att ställa muntliga frågor.

En presentation finns tillgänglig på bolagets hemsida www.beijerref.com från klockan 08.00 CET den 17 juli.

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

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

Malmö 17 juli 2026

Christopher Norbye
CEO

Per Bertland
Styrelseordförande

Nathalie Delbreuve
Styrelseledamot

Albert Gustafsson
Styrelseledamot

Kerstin Lindvall
Styrelseledamot

Joen Magnusson
Styrelseledamot

Frida Norrbom Sams
Styrelseledamot

William Striebe
Styrelseledamot

Kontakt: **IR**

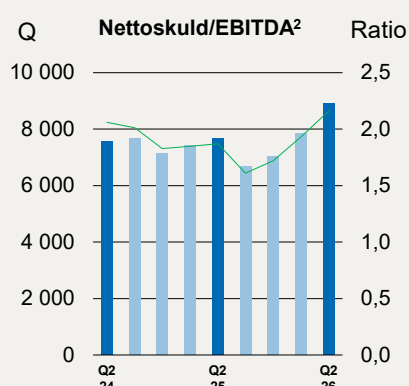
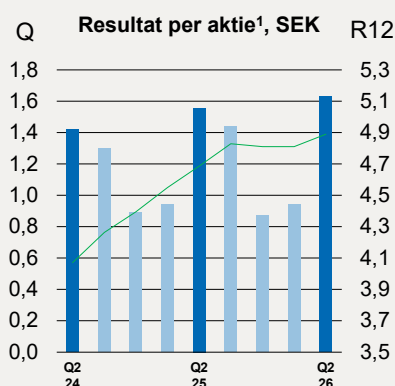
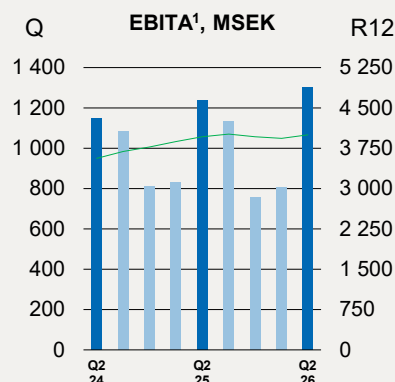
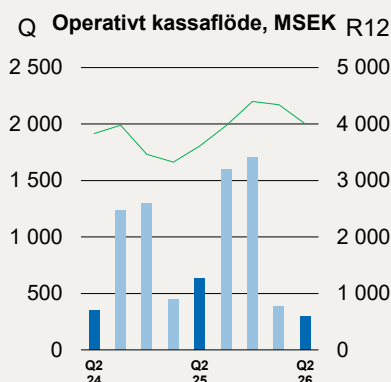
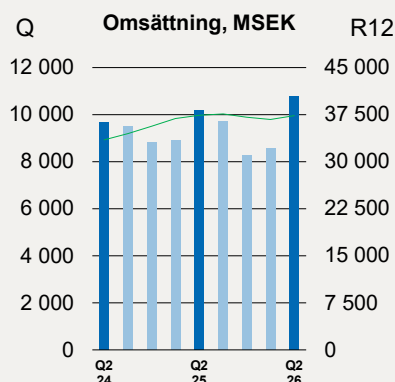
Joel Davidsson
CFO
Telefon: +46 (0)40-35 89 00
E-post: jdn@beijerref.com

Mediakontakt

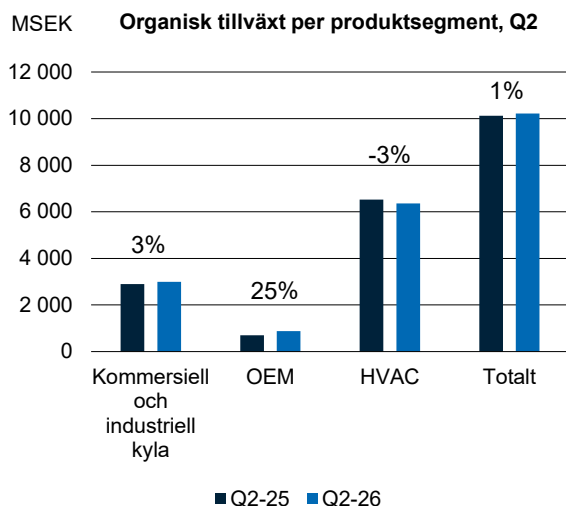
Anna Fürst
Global Communications Director
Telefon: +46 (0)40-35 89 00
E-post: aft@beijerref.com

Informationen är sådan som Beijer Ref AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning (EU nr 596/2014) samt lag (2007:528) om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom angiven kontaktpersons försorg, för offentliggörande 17 juli 2026 kl. 08:00 CET.

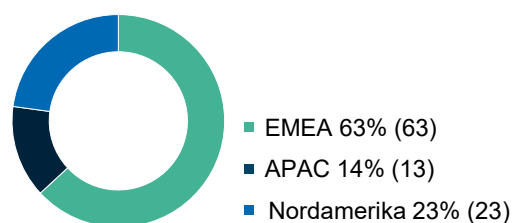
Finansiell översikt



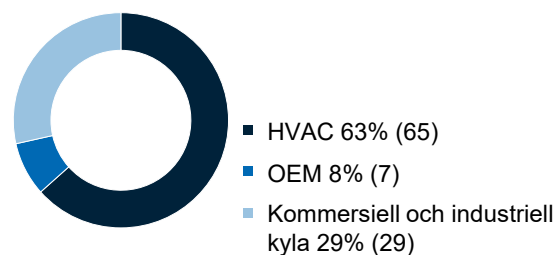
■ Kvartal
— R12



Nettoomsättning per rörelsesegment, Q2



Nettoomsättning per produktsegment, Q2



¹Exklusive jämförelsestörande poster

²Exklusive leasingskuld samt pensionsskuld och jämförelsestörande poster

Koncernens resultaträkning i sammandrag, MSEK	Q2 -26	Q2 -25	6 mån -26	6 mån -25	R12	12 mån -25
Nettoomsättning	10 785	10 181	19 334	19 079	37 322	37 067
Övriga rörelseintäkter	48	96	110	151	216	257
Rörelsens kostnader	-9 316	-8 840	-16 917	-16 755	-32 822	-32 660
Av- & nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-276	-252	-541	-512	-1 099	-1 070
Rörelseresultat (EBIT)	1 241	1 185	1 987	1 963	3 618	3 594
Finansnetto	-122	-127	-231	-258	-465	-493
Resultat före skatt	1 119	1 058	1 756	1 705	3 152	3 101
Inkomstskatt	-285	-264	-441	-429	-771	-759
Periodens resultat	834	793	1 315	1 275	2 382	2 342
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	829	789	1 306	1 267	2 364	2 326
Innehav utan bestämmande inflytande	5	5	9	8	17	17
Periodens resultat per aktie före utspädning, SEK	1,63	1,56	2,58	2,50	4,66	4,59
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,63	1,56	2,58	2,50	4,66	4,59

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag, MSEK	Q2 -26	Q2 -25	6 mån -26	6 mån -25	R12	12 mån -25
Periodens resultat	834	793	1 315	1 275	2 382	2 342
Övrigt totalresultat	759	-409	1 472	-2 547	776	-3 243
Poster som inte skall återföras i resultaträkningen:						
Omvärdering av nettopensionsförpliktelser	-	-	-	-	26	26
Verklig värdeförändring avseende eget kapitalinstrument som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat	-	0	-	0	-1	-1
Inkomstskatt hänförligt till ovan poster	-	-	-	-	-5	-5
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:						
Valutakursdifferenser	862	-463	1 704	-3 035	830	-3 910
Säkring av nettoinvestering	-67	-36	-135	266	-8	393
Inkomstskatt hänförligt till ovan poster	-36	91	-97	223	-66	254
Övrigt totalresultat för perioden	759	-409	1 472	-2 547	776	-3 243
Summa totalresultat	1 593	385	2 787	-1 272	3 158	-901
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	1 590	385	2 782	-1 262	3 154	-890
Innehav utan bestämmande inflytande	3	0	4	-10	4	-11

Koncernens balansräkning i sammandrag, MSEK	30 juni -26	30 jun -25	31 dec -25
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	20 857	18 780	18 895
Materiella anläggningstillgångar	2 636	2 334	2 513
Nyttjanderättstillgångar	2 439	2 114	2 339
Uppskjutna skattefordringar	415	1 041	539
Övriga anläggningstillgångar	197	197	196
Summa anläggningstillgångar	26 543	24 466	24 482
Varulager	12 384	11 824	10 800
Kundfordringar och andra fordringar	7 763	6 769	5 821
Likvida medel	2 532	2 692	3 416
Summa omsättningstillgångar	22 679	21 285	20 037
Summa tillgångar	49 222	45 751	44 519
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	23 689	21 866	21 891
Summa eget kapital	23 689	21 866	21 891
Långfristiga skulder	10 853	11 354	8 707
Uppskjutna skatteskulder	583	1 037	538
Summa långfristiga skulder	11 436	12 391	9 245
Leverantörsskulder	4 456	3 804	2 994
Övriga kortfristiga skulder	9 641	7 690	10 389
Summa kortfristiga skulder	14 097	11 494	13 383
Summa eget kapital och skulder	49 222	45 751	44 519
Varav räntebärande skulder	14 129	12 697	13 025

Specifikation till förändring av eget kapital , MSEK	30 juni -26			31 dec -25		
	Moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt	Moderbolagets aktieägare	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt
Ingående balans	21 795	96	21 891	24 066	150	24 216
Periodens resultat	1 306	9	1 315	2 325	17	2 342
Övrigt totalresultat	1 467	4	1 472	-3 232	-11	-3 243
Summa totalresultat	2 774	13	2 787	-907	7	-901
Utdelning till aktieägare	-760	-	-760	-710	-	-710
Aktierelaterade ersättningar	2	-	2	28	-	28
Återköp optioner	-	-	-	-2	-	-2
Verkligt värdeförändring av skulder kopplat till förvärv	-223	-	-223	-679	-48	-726
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande	-	-8	-8	-	-13	-13
Summa	-981	-8	-989	-1 363	-61	-1 424
Utgående balans	23 587	101	23 689	21 795	96	21 891



Koncernens kassaflöde i sammandrag, MSEK	Q2 -26	Q2 -25	6 mån -26	6 mån -25	R12	12 mån -25
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat	1 241	1 185	1 987	1 963	3 618	3 594
Ej kassaflödespåverkande poster ingående i rörelseresultat	288	252	544	502	1 114	1 072
Rörelseresultat justerat för ej kassaflödespåverkande poster	1 528	1 437	2 531	2 465	4 732	4 665
Erlagd ränta	-116	-116	-228	-236	-441	-450
Betald inkomstskatt	-180	-148	-369	-254	-770	-654
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	1 232	1 173	1 934	1 975	3 521	3 561
Förändringar i rörelsekapital	-965	-559	-1 343	-898	203	648
Kassaflöde från den löpande verksamheten	267	614	592	1 076	3 724	4 209
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-756	-193	-1 726	-782	-3 678	-2 735
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	102	-172	149	-523	-226	-898
Periodens kassaflöde	-387	249	-985	-229	-180	576
Likvida medel vid periodens början	2 867	2 428	3 416	3 058	2 692	3 058
Periodens kassaflöde	-387	249	-985	-229	-180	576
Kursdifferens likvida medel	52	15	101	-137	20	-218
Likvida medel vid periodens slut	2 532	2 692	2 532	2 692	2 532	3 416

Nyckeltal

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. Exempel på alternativa nyckeltal kopplade till finansiell ställning: avkastning på eget kapital samt operativt kapital, nettoskuld, skuldsättningsgrad och soliditet. Vidare använder koncernen sig av kassaflödesmättet operativt kassaflöde för att ge en

indikation på vilka medel som verksamheten genererar för att kunna genomföra strategiska investeringar, göra amorteringar och ge avkastning till aktieägarna. Resultatmåttén EBITDA, EBITA och EBIT är mått som Beijer Ref betraktar som relevanta för investerare som vill förstå verksamhetens resultatgenerering. För ytterligare beskrivning inklusive beräkningar av nyckeltal, se följande länk: [Alternativa nyckeltal](#)

Koncernens nyckeltal ¹	30 jun -26	30 jun -25	31 dec -25
Soliditet, %	48,1	47,8	49,2
Avkastning på eget kapital (R12), %	10,5	10,6	10,7
Avkastning på operativt kapital, exklusive jämförelsestörande poster (R12), %	11,1	11,2	11,4
Avkastning på operativt kapital, exklusive immateriella tillgångar samt jämförelsestörande poster (R12), %	24,0	24,2	24,6
Nettoskuld/EBITDA exklusive leasingsskuld samt pensionsskuld och jämförelsestörande poster	2,16	1,87	1,72
Medeltal anställda	7 140	6 757	7 017
Antal utestående aktier	507 003 022	506 905 526	506 905 526
Innehav av egna aktier ²	2 082 904	2 180 400	2 180 400
Totalt antal aktier	509 085 926	509 085 926	509 085 926
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	507 024 313	506 905 526	507 024 313

¹Tabellen innehåller alternativa nyckeltal.

²Innehav av egna aktier säkerställer leverans av aktier till deltagare i aktiebaserade incitamentsprogram. Aktiesparplanerna förfaller i juni 2027, juni 2028 samt juni 2029. Aktiesparplanen som förföll juni 2026 resulterade i en tilldelning av 97 496 aktier till programmets deltagare.

Påverkan av jämförelsestörande poster, MSEK	Q2 -26	Q2 -25	6 mån -26	6 mån -25	R12	12 mån -25
EBITA, exkl. jämförelsestörande poster	1 301	1 238	2 105	2 070	3 997	3 962
Jämförelsestörande poster ingående i rörelsens kostnader ¹	-	-	-	-	-150	-150
EBITA	1 301	1 238	2 105	2 070	3 846	3 811
Rörelseresultat (EBIT), exkl. Jämförelsestörande poster	1 241	1 185	1 987	1 963	3 768	3 744
Jämförelsestörande poster ingående i rörelsens kostnader ¹	-	-	-	-	-150	-150
Rörelseresultat (EBIT)	1 241	1 185	1 987	1 963	3 618	3 594
Finansnetto, exkl. jämförelsestörande poster	-122	-127	-231	-258	-465	-493
Jämförelsestörande poster ingående i finansnetto	-	-	-	-	-	-
Finansnetto	-122	-127	-231	-258	-465	-493
Resultat före skatt, exkl. jämförelsestörande poster	1 119	1 058	1 756	1 705	3 303	3 251
Jämförelsestörande poster ingående i resultat före skatt	-	-	-	-	-150	-150
Resultat före skatt	1 119	1 058	1 756	1 705	3 152	3 101
Skatt, exkl. jämförelsestörande poster	-285	-264	-441	-429	-806	-794
Jämförelsestörande poster ingående i skatt ²	-	-	-	-	36	36
Skatt	-285	-264	-441	-429	-771	-759
Periodens resultat, exkl. jämförelsestörande poster	834	793	1 315	1 275	2 496	2 457
Jämförelsestörande poster för perioden	-	-	-	-	115	-115
Periodens resultat	834	793	1 315	1 275	2 382	2 342

¹Jämförelsestörande poster ingående i rörelsens kostnader för R12 och 2025 avser jämförelsestörande kostnader relaterat till strukturförändringar i den operationella organisationen.

²Jämförelsestörande poster ingående i skatt för R12 och 2025 avser skattepåverkan av ovan nämnda jämförelsestörande poster som genomförts i koncernen under 2025.

Översikt per segment

Koncernens verksamhet delas upp i rörelsesegment baserat på hur företagets verkställande beslutsfattare, d v s. koncernchefen följer verksamheten. Koncernen har följande rörelsesegment: EMEA, APAC och Nordamerika.

Segmentsredovisningen för rörelsesegmenten innehåller nettoomsättning, EBITA samt EBITA-procent. Internförsäljning inom respektive segment är eliminerat i nettoomsättningen, internförsäljning mellan segmenten elimineras på total nivå.

Rapportering per rörelsesegment

Nettoomsättning, MSEK	Q2 -26	Q2 -25	Δ%	6 mån -26	6 mån -25	Δ%	R12	12 mån -25
EMEA	6 826	6 457	6	12 004	11 762	2	22 801	22 559
APAC	1 520	1 366	11	3 135	3 045	3	6 250	6 159
Nordamerika	2 471	2 383	4	4 273	4 327	-1	8 396	8 449
Eliminering	-31	-26		-78	-55		-124	-100
Koncernen	10 785	10 181	6	19 334	19 079	1	37 322	37 067

EBITA, MSEK	Q2 -26	Q2 -25	Δ%	6 mån -26	6 mån -25	Δ%	R12	12 mån -25
EMEA	875	839	4	1 349	1 344	0	2 523	2 519
APAC	147	132	11	344	325	6	671	652
Nordamerika	332	328	1	504	504	0	998	998
Övrigt	-52	-61		-91	-103		-196	-207
Koncernen	1 301	1 238	5	2 105	2 070	2	3 997	3 962
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-	-150	-150
Koncernen inkl. jämförelsestörande poster	1 301	1 238	5	2 105	2 070	2	3 846	3 811

EBITA, %	Q2 -26	Q2 -25	Δ%	6 mån -26	6 mån -25	Δ%	R12	12 mån -25
EMEA	12,8	13,0	-0,2	11,2	11,4	-0,2	11,1	11,2
APAC	9,6	9,7	-0,1	11,0	10,7	0,3	10,7	10,6
Nordamerika	13,4	13,8	-0,3	11,8	11,6	0,1	11,9	11,8
Koncernen	12,1	12,2	-0,1	10,9	10,9	0,0	10,7	10,7
Koncernen inkl. jämförelsestörande poster	12,1	12,2	-0,1	10,9	10,9	0,0	10,3	10,3

Rapportering per rörelsesegment

Nettoomsättning, MSEK	Q2 -26	Q1 -26	Q4 -25	Q3 -25	Q2 -25	Q1 -25	Q4 -24	Q3 -24	Q2 -24
EMEA	6 826	5 178	4 875	5 922	6 457	5 305	4 934	5 499	5 736
APAC	1 520	1 615	1 655	1 460	1 366	1 678	1 891	1 575	1 519
Nordamerika	2 471	1 803	1 760	2 362	2 383	1 944	2 001	2 428	2 447
Eliminering	-31	-48	-27	-19	-26	-29	-18	-9	-21
Koncernen	10 785	8 549	8 262	9 726	10 181	8 898	8 808	9 493	9 681

EBITA, MSEK	Q2 -26	Q1 -26	Q4 -25	Q3 -25	Q2 -25	Q1 -25	Q4 -24	Q3 -24	Q2 -24
EMEA	875	474	463	711	839	505	474	659	718
APAC	147	197	190	137	132	192	204	131	135
Nordameika	332	172	161	333	328	176	168	332	355
Övrigt	-52	-39	-57	-48	-61	-42	-37	-38	-60
Koncernen	1 301	804	758	1 133	1 238	832	810	1 084	1 148
Jämförelsestörande poster	-	-	-150	-	-	-	-	-	-
Koncernen inkl. jämförelsestörande poster	1 301	804	608	1 133	1 238	832	810	1 084	1 148

EBITA, %	Q2 -26	Q1 -26	Q4 -25	Q3 -25	Q2 -25	Q1 -25	Q4 -24	Q3 -24	Q2 -24
EMEA	12,8	9,2	9,5	12,0	13,0	9,5	9,6	12,0	12,5
APAC	9,6	12,2	11,5	9,4	9,7	11,5	10,8	8,3	8,9
Nordamerika	13,4	9,5	9,2	14,1	13,8	9,1	8,4	13,7	14,5
Koncernen	12,1	9,4	9,2	11,7	12,2	9,4	9,2	11,4	11,9
Koncernen inkl. jämförelsestörande poster	12,1	9,4	7,4	11,7	12,2	9,4	9,2	11,4	11,9

Försäljning per produktsegment

I nedanstående tabeller är nettoomsättningen fördelad per respektive produktsegment; HVAC, OEM samt Kommersiell och industriell kyla.

Nettoomsättning, MSEK	Q2 -26	Q2 -25	Δ%	6 mån -26	6 mån -25	Δ%	R12	12 mån -25
HVAC	6 834	6 582	4	11 923	11 921	0	22 821	22 819
OEM	877	693	27	1 575	1 395	13	2 980	2 799
Kommersiell och industriell kyla	3 075	2 906	6	5 836	5 763	1	11 521	11 448
Koncernen	10 785	10 181	6	19 334	19 079	1	37 322	37 067

Nettoomsättning, MSEK	Q2 -26	Q1 -26	Q4 -25	Q3 -25	Q2 -25	Q1 -25	Q4 -24	Q3 -24	Q2 -24
HVAC	6 834	5 090	4 939	5 959	6 582	5 339	5 333	5 660	5 933
OEM	877	698	717	688	693	701	736	707	748
Kommersiell och industriell kyla	3 075	2 761	2 606	3 079	2 906	2 858	2 739	3 127	3 000
Koncernen	10 785	8 549	8 262	9 726	10 181	8 898	8 808	9 493	9 681

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 två företagsförvärv konsoliderats i koncernens räkenskaper. Information om förvärvet lämnas i tabellen på sidan 19.

2026

Första kvartalet

Under första kvartalet förvärvade Beijer Ref 75 procent av aktierna i Idema, en A/C distributör i Italien, med en sälj-/köpoption att förvärva resterande aktier. Idema har en årlig omsättning på cirka 200 miljoner kronor och god lönsamhet.

Företaget grundades 1993, har sitt huvudkontor i Norra Italien och distribuerar främst luftkonditioneringslösningar för bostäder och industriella applikationer i Italien. Företaget kommer att fortsätta verka under eget varumärke. Förvärvet förväntas ha en mindre positiv inverkan på Beijer Refs resultat.

Andra kvartalet

Under andra kvartalet förvärvade Beijer Ref AM Distributors, en HVAC-distributör baserad i USA. Bolaget har en årlig omsättning på cirka 460 miljoner kronor och god lönsamhet.

AM Distributors, som grundades 2014 och har sitt huvudkontor i Miami i Florida, driver filialer i Miami, Miramar samt Hialeah och utökar därmed Beijer Refs närvaro i södra Florida i USA. Företaget bidrar med gedigen branschkompetens och kommer att fortsätta sin verksamhet under sitt befintliga varumärke. Förvärvet förväntas ha en mindre positiv inverkan på Beijer Refs resultat.

2025

Första kvartalet

Under kvartalet slutförde Beijer Ref förvärvet av 80 procent av aktierna i Cool4U, med en sälj-/köpoption om att förvärva resterande andel. Cool4U är en ledande HVAC-distributör i Ungern och tillgodoser lösningar för både bostäder och kommersiella projekt.

I Australien slutfördes under kvartalet förvärvet av Atomic Refrigerants, som innehar importlicens och kvot med framtida rättigheter kopplade till HFC-köldmedier. Förvärvet stärker försörjningssäkerheten och reducerar på sikt risken kopplad till tillgången på köldmedier.

Andra kvartalet

Under kvartalet förvärvade Beijer Ref samtliga tillgångar i Central Refrigeration and Air-Conditioning i Singapore som specialiserar sig på kylutrustning och reservdelar.

Redovisning av förvärv

Identifierade kundrelationer skrivs av under 10-15 år medan varumärken bedöms ha en obestämbar livslängd och skrivs inte av. Merparten av uppkommen förvärvsgoodwill motiveras av synergivinster med koncernens befintliga verksamheter. Värderingstekniken som används på sälj-/köpoptioner och tilläggsköpeskillningar diskonterar nuvärdet av förväntade framtida kassaflöden med en riskjusterad diskonteringsränta. Förväntade kassaflöden bestäms utifrån sannolika scenarier för framtida resultatmått, belopp som kommer utgå vid respektive utfall och sannolikheten för respektive utfall. Sälj-/köpoptioner och tilläggsköpeskillningar redovisas enligt värderingsnivå 3.

Under 2026 har ett förvärv genomförts där den slutgiltiga köpeskillningen kommer att betalas via optionsrätt under 2029. Optionen har värderats till det sannolika utfallet och bokats upp som långfristig skuld, skulden uppgår totalt till 117 MSEK. Förvärv som inkluderar en sälj-/köpoption där ägandet kommer att uppgå till 100 procent konsolideras in i sin helhet vid förvärvstillfället.

Förvärvskostnader som har belastat 2026 års resultat uppgår till 7 MSEK (1) och ingår i övriga kostnader. Förvärvskalkyler är preliminära avseende förvärv 2026. Förvärvskalkyler för de bolag som förvärvades under de sex första månaderna 2025 har nu fastställts. Ingen väsentlig justering har gjorts i kalkylerna.

Konsoliderade förvärv	Konsoliderades från	Rörelsesegment	Omsättning, MSEK	Antal anställda
2026				
Bolag				
Idema	Januari	EMEA	200	18
AM Distributors	Maj	Nordamerika	460	70

Konsoliderade förvärv	Konsoliderades från	Rörelsesegment	Omsättning, MSEK	Antal anställda
2025				
Bolag				
Cool4U	Januari	EMEA	800	58
Atomic Refrigerants	Mars	APAC	30	-
Central Refrigeration and Air-Conditioning (inkräm)	Maj	APAC	20	9
Airwave	November	EMEA	600	80
Key Refrigeration Supply	November	Nordamerika	300	45
Dennis Supply Company	November	Nordamerika	500	98
Alpine Ref	December	APAC	40	13

Företagsförvärv, MSEK	6 mån -26	6 mån -25
Verkligt värde redovisat i koncernen:		
Immateriella tillgångar	249	246
Materiella och finansiella anläggningstillgångar	35	70
Uppskjuten skattefordran	-	5
Varulager	105	335
Övriga omsättningstillgångar	80	37
Likvida medel	94	279
Uppskjuten skatteskuld	-29	-15
Avsättning	-6	-
Övriga rörelseskulder	-127	-163
Skulder till kreditinstitut	-7	-
Summa identifierbara nettotillgångar	394	794
Goodwill	539	474
Effekt på kassaflödet:		
Köpeskilling	-933	-1 268
Ej betald köpeskilling	117	560
Utbetald köpeskilling avseende tidigare års förvärv	-750	-152
Likvida medel i förvärvade bolag	94	279
Summa	-1 472	-581

Tabellen visar total kassaflödespåverkan från förvävsaktiviteter. Uppställningen över identifierbara nettotillgångar avser förvärv gjorda under 2026 respektive 2025.



Moderbolagets resultaträkning i sammandrag, MSEK	Q2 -26	Q2 -25	6 mån -26	6 mån -25	R12	12 mån -25
Rörelsens intäkter	53	35	109	70	199	160
Rörelsens kostnader	-55	-62	-107	-112	-222	-228
Av- & nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-1	-1	-3	-1	-5	-4
Rörelseresultat (EBIT)	-4	-27	-1	-43	-28	-71
Finansnetto	239	-360	608	-919	584	-943
Resultat från andelar i koncernföretag	883	709	988	734	1 203	949
Resultat före bokslutsdispositioner	1 118	321	1 595	-228	1 759	-65
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	207	207
Resultat före skatt	1 118	321	1 595	-228	1 966	142
Skatt	-49	79	-120	197	-153	165
Periodens resultat	1 068	400	1 475	-31	1 813	307

Moderbolagets balansräkning i sammandrag, MSEK	30 jun -26	30 juni -25	31 dec -25
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	21	16	22
Materiella anläggningstillgångar	3	3	3
Finansiella anläggningstillgångar	29 274	24 832	27 446
Omsättningstillgångar	875	2 933	1 028
Summa tillgångar	30 173	27 784	28 499
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	16 442	15 372	15 726
Långfristiga skulder	7 620	8 075	5 748
Kortfristiga skulder	6 111	4 337	7 025
Summa eget kapital och skulder	30 173	27 784	28 499

Ytterligare information

Detta är 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.

Beijer Ref förser kunder över stora delar av världen med ett brett sortiment av produkter. Genom sina 170+ dotterbolag i Europa, Nordamerika, Afrika och Asien och Oceanien hanteras försäljning, inköp, logistik och distribution. En del av försäljningen kommer från egen tillverkning.

Verksamheten är indelad i tre rörelsesegment: EMEA, APAC och Nordamerika. Tillväxt sker både organiskt och genom förvärv av företag som kompletterar nuvarande verksamheter.

Finansiell kalender

- 22 oktober 2026: Delårsrapport Q3 2026
- 29 januari 2027: Delårsrapport Q4 2026

Ovanstående information kommer att finnas tillgänglig på www.beijerref.com i samband med publicering.

Branschtermer

Branschspecifika termer som används i rapporten förklaras närmare på bolagets [webbplats](http://www.beijerref.com).

Säsongeffekter

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.



BEIJER REF

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

www.beijerref.com