

Q3

Delårsrapport Tredje kvartalet 2026

22 oktober 2026



BEIJER REF

Finansiell översikt

Q3 2026

- Nettoomsättningen ökade med 20 procent och uppgick till 11 641 MSEK (9 726).
- Den organiska tillväxten uppgick till 8 procent. Förvärvseffekterna uppgick till 9 procent och valutakurseffekterna uppgick till 2 procent.
- EBITA uppgick till 1 350 MSEK (1 133). EBITA påverkades negativt av förvärvskostnader om 30 MSEK (1) relaterat till ett förvärvsintensivt kvartal.
- EBITA-marginalen uppgick till 11,6 procent (11,7). Justerat för förvärvskostnader om 30 MSEK uppgick EBITA-marginalen till 11,9 procent (11,7).
- Det operativa kassaflödet uppgick till 2 181 MSEK (1 617), drivet av en förbättrad rörelsekapitalbindning jämfört med motsvarande period föregående år.
- Resultat per aktie uppgick till 1,71 SEK (1,44).
- Under kvartalet tecknade Beijer Ref avtal om fyra nya förvärv, med en sammanlagd årlig omsättning om cirka 3 miljarder kronor.

9 mån 2026

- Nettoomsättningen ökade med 8 procent och uppgick till 30 976 MSEK (28 805).
- Den organiska tillväxten uppgick till 3 procent. Förvärvseffekterna uppgick till 6 procent och valutakurseffekterna uppgick till -2 procent.
- EBITA uppgick till 3 455 MSEK (3 204).
- EBITA-marginalen uppgick till 11,2 procent (11,1).
- Det operativa kassaflödet uppgick till 2 859 MSEK (2 697).
- Resultat per aktie uppgick till 4,29 SEK (3,94).
- Under de första 9 månaderna tecknade Beijer Ref avtal om sex nya förvärv, med en sammanlagd årlig omsättning om cirka 3,7 miljarder kronor.

Nyckeltal ¹ , MSEK	Q3 -26	Q3 -25	Δ%	9 mån -26	9 mån -25	Δ%	R12	12 mån -25
Nettoomsättning	11 641	9 726	19,7	30 976	28 805	7,5	39 238	37 067
Organisk tillväxt, %	8,3	5,0		3,2	3,8			2,6
EBITA exklusive jämförelsestörande poster	1 350	1 133	19,1	3 455	3 204	7,9	4 214	3 962
EBITA-marginal exklusive jämförelsestörande poster, %	11,6	11,7		11,2	11,1		10,7	10,7
Jämförelsestörande poster	-	-		-	-		-150	-150
EBITA	1 350	1 133	19,1	3 455	3 204	7,9	4 063	3 811
Rörelseresultat (EBIT)	1 286	1 079	19,2	3 273	3 041	7,6	3 825	3 594
Periodens resultat exklusive jämförelsestörande poster	876	736	18,9	2 191	2 012	8,9	2 636	2 457
Periodens resultat	876	736	18,9	2 191	2 012	8,9	2 521	2 342
Resultat per aktie efter utspädning, SEK								
Exklusive jämförelsestörande poster	1,71	1,44	18,6	4,29	3,94	8,7	5,15	4,81
Inklusive jämförelsestörande poster	1,71	1,44	18,6	4,29	3,94	8,7	4,93	4,59
Operativt kassaflöde	2 181	1 617		2 859	2 697		4 584	4 400
Avkastning på operativt kapital, exklusive jämförelsestörande poster, %							11,2	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

Rekordstark försäljning, resultat och operativt kassaflöde

Vi summerar det tredje kvartalet med stark organisk tillväxt, fortsatt hög EBITA-marginal och en hög förvärvstakt. Koncernens omsättning och EBITA ökade under kvartalet med 20 respektive 19 procent och det operativa kassaflödet översteg för första gången någonsin 2 miljarder kronor. Sammantaget är försäljningen, resultatet och det operativa kassaflödet Beijer Refs högsta någonsin i ett kvartal.

Affärsutveckling och resultat

Koncernens försäljning för kvartalet uppgick till 11 641 MSEK, vilket är en ökning med 20 procent. Den starka organiska tillväxttenden från det andra kvartalet, där den rapporterade tillväxten dock påverkades negativt av extremt höga jämförelsetal i Östeuropa, fortsatte att accelerera under tredje kvartalet till 8 procent. Utvecklingen drevs av fortsatt god tillväxt på flera större marknader i Västeuropa till följd av den varma sommaren samt en accelererande efterfrågan på luftkonditionering i Europa. Vi såg också en stabil organisk tillväxt i Nordamerika (+3 procent), där våra strategiska initiativ fortsätter att utvecklas väl och successivt bidrar till ökad organisk försäljning. Vidare så levererade våra miljöanpassade gröna OEM-bolag SCM Frigo och Fenagy ytterligare ett kvartal med mycket god tillväxt och hög orderingsgång.

Koncernens EBITA uppgick till 1 350 MSEK under det tredje kvartalet, vilket motsvarar en ökning på 19 procent. EBITA påverkades negativt under kvartalet av förvärvskostnader om 30 MSEK till följd av ett förvärvsintensivt kvartal. Justerat för dessa kostnader uppgick EBITA-marginalen till 11,9 procent (11,7), vilket är rekordhøgt för ett tredje kvartal.

Vårt operativa kassaflöde var starkt och uppgick till 2 181 MSEK (1 617), drivet av en förbättrad rörelsekapitalbindning enligt plan. Den goda utvecklingen av vårt operativa kassaflöde tillsammans med vår starka finansiella ställning stödjer våra fortsatta investeringar i strategiska tillväxtområden.

Strategiska förvärv

Det tredje kvartalet präglades av hög förvärvsaktivitet, där vi tecknade avtal om förvärv motsvarande en sammanlagd årlig omsättning om cirka 3 miljarder kronor. Under kvartalet förvärvades Enertrak, vilket innebar att vi etablerade oss på den kanadensiska marknaden och stärkte vår nordamerikanska plattform. Vi tecknade även avtal om att förvärva grekiska FG Europe och litauiska Refra. Förvärvet av Refra slutfördes efter kvartalets utgång.

Vår förvärvspipeline är fortsatt stark.



Försäljningen, resultatet och det operativa kassaflödet är Beijer Refs högsta någonsin i ett kvartal

Starkt position inom kyl- och värmeteknik med naturliga köldmedier

Omställningen till mer hållbar kyl- och värmeteknik är en viktig drivkraft för vår utveckling. Vi ser en växande efterfrågan på lösningar med naturliga köldmedier, där vår miljöanpassade gröna OEM-verksamhet har en central roll. Förvärvet av Refra är ett strategiskt viktigt steg i denna utveckling. Bolaget tillför egenutvecklad teknik och specialistkompetens inom kyl- och värmesystem med naturliga köldmedier, särskilt propan och CO₂. Därmed stärker vi vår OEM-portfölj och breddar vår kundbas inom CO₂-baserad kylteknik, samtidigt som vi ser möjligheter att vidareutveckla verksamheten genom vårt globala försäljningsnätverk.

Avslutande kommentar

Efter rapportperiodens utgång har Beijer Refs styrelse utsett Jonas Steen till ny CEO och koncernchef med tillträde 1 november 2026. Jag vill tacka styrelsen för förtroendet under övergångsperioden. Med en stark organisation och tydlig strategisk riktning fortsätter vi att stärka vår position och utveckla verksamheten långsiktigt. Jag ser fram emot att tillsammans med Jonas och våra medarbetare fortsätta driva bolaget framåt.

Joel Davidsson, tillförordnad CEO samt CFO
22 oktober 2026

Tredje kvartalet 2026

20%

Omsättningsökning

8%

Organisk tillväxt

19%

EBITA-förbättring

19%

Förbättring resultat/aktie

Finansiell översikt ¹ , MSEK	Q3 -26	Q3 -25	Δ%	9 mån -26	9 mån -25	Δ%	R12	12 mån -25
Nettoomsättning	11 641	9 726	19,7	30 976	28 805	7,5	39 238	37 067
Organisk tillväxt, %	8,3	5,0		3,2	3,8			2,6
Förändring genom förvärv ² , %	9,4	3,5		6,1	7,8			6,7
Valutakursförändring, %	2,0	-6,0		-1,8	-4,3			-5,4
Förändring totalt, %	19,7	2,4		7,5	7,3			3,9
EBITA exklusive jämförelsestörande poster	1 350	1 133	19,1	3 455	3 204	7,9	4 214	3 962
EBITA-marginal exklusive jämförelsestörande poster, %	11,6	11,7		11,2	11,1		10,7	10,7
Rörelseresultat (EBIT) exklusive jämförelsestörande poster	1 286	1 079	19,2	3 273	3 041	7,6	3 976	3 744
Finansnetto	-131	-128	2,3	-362	-386	-6,4	-468	-493
Skatt, exklusive jämförelsestörande poster	-279	-214	30,5	-721	-643	12,0	-871	-794
Periodens resultat exklusive jämförelsestörande poster	876	736	18,9	2 191	2 012	8,9	2 636	2 457
Resultat per aktie efter utspädning, SEK								
Exklusive jämförelsestörande poster	1,71	1,44	18,6	4,29	3,94	8,7	5,15	4,81
Inklusive jämförelsestörande poster	1,71	1,44	18,6	4,29	3,94	8,7	4,93	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 20 procent och uppgick till 11 641 MSEK (9 726). Den organiska tillväxten uppgick till 8 procent. Förvärvseffekterna uppgick till 9 procent och valutakurseffekterna uppgick till 2 procent.

EMEA redovisade en försäljningstillväxt på 17 procent, exklusive valutakurseffekter. Försäljningsökningen drevs av fortsatt stark tillväxt i större regioner i Västeuropa, till följd av den ihållande sommarvärmen och den accelererande efterfrågan på luftkonditionering i Europa, samt inom våra miljöanpassade gröna OEM-produkter. Vi såg en god organisk tillväxttrend redan under det andra kvartalet, men den rapporterade tillväxten påverkades då negativt av extremt höga jämförelsetal i Östeuropa.

APAC redovisade en försäljningstillväxt på 1 procent, exklusive valutakurseffekter. Vi såg en fortsatt ökad försäljning inom Kommersiell och industriell kyla på lokala marknader i Asien samt i Australien.

Nordamerika redovisade en försäljningstillväxt på 29 procent, exklusive valutakurseffekter. Försäljningsutvecklingen drevs primärt av förvärv samtidigt som den positiva organiska tillväxttakten, som ökade under slutet av det andra kvartalet, fortsatte in i det tredje kvartalet.

Den organiska tillväxten för produktsegmentet OEM uppgick till 19 procent under det tredje kvartalet, drivet av stark tillväxt och efterfrågan på våra miljöanpassade gröna OEM lösningar. Produktsegmentet Kommersiell och industriell kyla hade en organisk tillväxt på 4 procent. Produktsegmentet HVAC hade en organisk tillväxt om 10 procent, drivet av en stark säsong i Västeuropa.

Resultat för kvartalet

Koncernens EBITA uppgick till 1 350 MSEK (1 133) under det tredje kvartalet, vilket är en ökning med 19 procent. Valutakurseffekter ingår i EBITA med 17 MSEK (-62). EBITA påverkades negativt under kvartalet av förvärvskostnader om 30 MSEK (1).

EBITA-marginalen uppgick till 11,6 procent (11,7). Justerat för förvärvskostnader om 30 MSEK uppgick EBITA-marginalen till 11,9 procent (11,7).

Finansnettot var i nivå med föregående år och uppgick till -131 MSEK (-128). Skattesatsen i kvartalet uppgick till 24 procent (23).

Periodens resultat uppgick till 876 MSEK (736), vilket är en ökning med 19 procent. Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 1,71 SEK (1,44), vilket är en ökning med 19 procent.



Operativt kassaflöde och nettoskuld, MSEK	Q3 -26	Q3 -25	9 mån -26	9 mån -25	R12	12 mån -25
Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster (EBIT)	1 286	1 079	3 273	3 041	3 976	3 744
Av-och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar	225	203	648	607	852	812
Av-och nedskrivningar på immateriella anläggningstillgångar	64	55	183	162	238	218
EBITDA exkl. jämförelsestörande poster	1 575	1 336	4 103	3 811	5 066	4 774
Förändring rörelsekapital	896	479	-446	-419	559	586
Investeringar i anläggningstillgångar	-114	-67	-324	-262	-455	-392
Utbetalningar som avser amorteringar av leasingskulder	-166	-144	-466	-425	-610	-569
Ej kassaflödespåverkande poster	-11	14	-8	-8	23	2
Operativt kassaflöde	2 181	1 617	2 859	2 697	4 584	4 400
EBITDA-påverkan av leasing (IFRS 16)					-733	-682
EBITDA exkl. leasing (IFRS 16) och jämförelsestörande poster					4 333	4 091
Nettoskuld			11 703	9 022		9 608
Varav:						
Pensionsskuld			116	131		108
Leasingskuld, enligt IFRS 16			2 719	2 200		2 473
Nettoskuld exkl. påverkan pension och leasing			8 868	6 691		7 028
Beviljad kreditram			24 331	16 132		15 970
Varav outnyttjat			12 072	6 288		5 678
Nettoskuld/EBITDA, exkl. jämförelsestörande poster			2,31	1,87		2,01
Nettoskuld/EBITDA exkl. Leasingskuld samt pensionskuld och jämförelsestörande poster			2,05	1,61		1,72

Kassaflöde och nettoskuld

Det operativa kassaflödet fortsätter att utvecklas väl och koncernen rapporterade ett starkt operativt kassaflöde i kvartalet om 2 181 MSEK (1 617), drivet av en förbättrad rörelsekapitalbindning jämfört med motsvarande period föregående år.

Nettoskulden uppgick vid kvartalets slut till 11 703 MSEK (9 022). Exklusive leasingskulder (IFRS 16) och pension uppgick den finansiella nettoskulden till 8 868 MSEK (6 691). Nettoskuld i förhållande till EBITDA, exklusive jämförelsestörande poster, uppgick till 2,31 (1,87). Nettoskuld, exklusive leasingskulder (IFRS 16) och pension, i förhållande till EBITDA, exklusive leasing (IFRS 16) och jämförelsestörande poster, uppgick till 2,05 (1,61).

Bolaget har vid periodens utgång beviljade kreditfaciliteter uppgående till 24 331 MSEK (16 132), varav outnyttjade krediter uppgår till 12 072 MSEK (6 288).

Januari – september 2026

Nettoomsättningen under årets första nio månader uppgick till 30 976 MSEK (28 805), vilket är en ökning med 8 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Den organiska försäljningen ökade med 3 procent, förvärvseffekterna uppgick till 6 procent och valutakurseffekterna uppgick till -2 procent.

Koncernens EBITA uppgick till 3 455 MSEK (3 204) under årets första nio månader, vilket är en ökning med 8 procent. Valutakurseffekter ingår i EBITA med -55 MSEK (-132). EBITA-marginalen uppgick till 11,2 procent (11,1).

Finansnettot uppgick till -362 MSEK (-386), positivt påverkat av valutakurseffekter samt av en lägre räntenivå jämfört med motsvarande period föregående år.

Periodens resultat uppgick till 2 191 MSEK (2 012). Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 4,29 SEK (3,94).

Det operativa kassaflödet uppgick till 2 859 MSEK (2 697).

Rörelsesegment EMEA

Jonas Steen, COO EMEA



MSEK	Q3 -26	Q3 -25	Δ%	9 mån -26	9 mån -25	Δ%	R12	12 mån -25
Nettoomsättning	7 031	5 922	18,7	19 035	17 684	7,6	23 909	22 559
Organisk tillväxt, %	12,5	5,2		4,6	3,5			2,6
Förändring genom förvärv ¹ , %	5,0	5,9		4,0	10,5			9,1
Valutakursförändring, %	1,2	-3,4		-1,0	-2,7			-3,4
Förändring totalt, %	18,7	7,7		7,6	11,3			8,4
EBITA	868	711	22,0	2 216	2 055	7,8	2 680	2 519
EBITA- marginal, %	12,3	12,0		11,6	11,6		11,2	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 det tredje kvartalet ökade försäljningen i rörelsesegmentet EMEA med 17 procent jämfört med motsvarande period föregående år, exklusive valutakurseffekter.

Följt av den ihållande sommarvärmen och den accelerande efterfrågan på luftkonditionering i Europa fortsatte större regioner i Västeuropa att visa stark organisk tillväxt under kvartalet. Vi såg en god organisk tillväxttrend redan under det andra kvartalet, men den rapporterade tillväxten påverkades då negativt av extremt höga jämförelsetal i Östeuropa.

Våra OEM-bolag inom gröna, miljöanpassade lösningar fortsatte att utvecklas mycket väl, med fortsatt hög efterfrågan och ordergång, vilket bidrog positivt till EMEAs starka operativa resultat.

Produktsegmentens utveckling

Produktsegmentet HVAC uppvisade ökad försäljning med 24 procent, exklusive valutakurseffekter. Tillväxten drevs av en stark säsong i Västeuropa, med särskilt god utveckling i Storbritannien, Benelux och Frankrike. Även förvärvade bolag bidrog med god tillväxt under kvartalet.

Produktsegmentet OEM uppvisade ökad försäljning med 31 procent, exklusive valutakurseffekter, främst drivet av en hög efterfrågan på våra miljöanpassade OEM-lösningar. Både SCM Frigo och Fenagy hade en mycket god försäljningstillväxt jämfört med motsvarande period föregående år. Orderstocken är fortsatt god inför det fjärde kvartalet, med en bibehållen hög efterfrågan.

Lönsamhet och marginaler

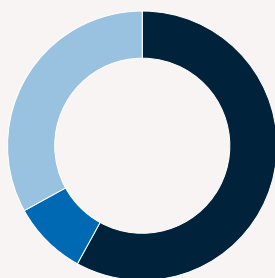
Lönsamheten utvecklades väl under kvartalet, främst tack vare den starka försäljningsutvecklingen. EBITA-marginalen var rekordhög för ett tredje kvartal och uppgick till 12,3 procent (12,0).

Aktiviteter

Under kvartalet tecknade Beijer Ref avtal om att förvärva 90 procent av aktierna i Refra, med sälj/-köp option att förvärva resterande aktier. Förvärvet är strategiskt viktigt och stärker vår OEM-portfölj ytterligare. Refra har en årlig omsättning på cirka 500 MSEK med god lönsamhet. Förvärvet slutfördes efter rapportperiodens utgång.

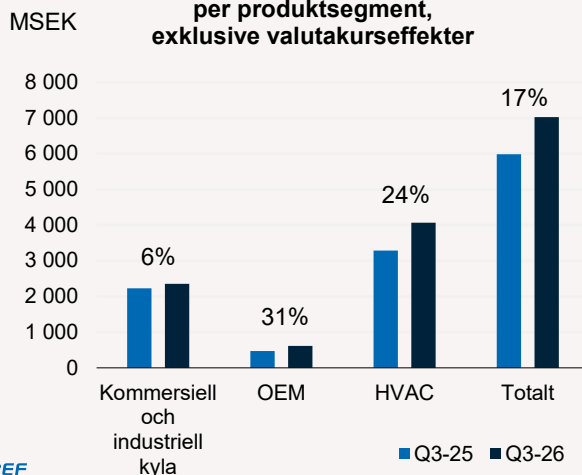
Vidare tecknades avtal om att förvärva 75 procent av aktierna i FG Europe, med sälj/-köp option att förvärva resterande aktier. FG Europe har en årlig omsättning på cirka 1,4 miljarder kronor. Transaktionen är villkorad av godkännande från berörda konkurrensmyndigheter.

Nettoomsättning per produktsegment, Q3



- HVAC 58% (55)
- OEM 9% (8)
- Kommersiell och industriell kyla 33% (37)

Rapporterad nettoomsättning per produktsegment, exklusive valutakurseffekter



Rörelsesegment APAC

Wayne Ferguson, COO APAC



MSEK	Q3 -26	Q3 -25	Δ%	9 mån -26	9 mån -25	Δ%	R12	12 mån -25
Nettoomsättning	1 575	1 460	7,9	4 710	4 505	4,6	6 365	6 159
Organisk tillväxt, %	0,2	3,2		3,0	3,7			2,3
Förändring genom förvärv ¹ , %	1,1	0,3		0,9	1,0			0,8
Valutakursförändring, %	6,5	-10,7		0,6	-8,1			-9,1
Förändring totalt, %	7,9	-7,3		4,6	-3,3			-6,0
EBITA	153	137	11,8	497	462	7,6	687	652
EBITA-marginal, %	9,7	9,4		10,5	10,2		10,8	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 1 procent jämfört med samma period föregående år, exklusive valutakurseffekter. Den organiska försäljningen var i nivå med föregående år, med fortsatt stark marknadsutveckling inom produktsegmentet Kommersiell och industriell kyla.

Produktsegmentens utveckling

Produktsegmentet Kommersiell och industriell kyla uppvisade ökad försäljning med 9 procent, exklusive valutakurseffekter. Vi såg fortsatt god tillväxt i Asien, särskilt på de lokala marknaderna i Sydkorea och Indien. Även i Australien var utvecklingen inom Kommersiell och industriell kyla god.

Produktsegmentet OEM, som växte tvåsiffrigt under det första och andra kvartalet, hade en tillfälligt lägre marknadsaktivitet under kvartalet. Dock noterade vi en god anbudsaktivitet.

Lönsamhet och marginaler

Under kvartalet ökade EBITA med 4 procent jämfört med samma period föregående år, exklusive valutakurseffekter. Rapporterad EBITA uppgick till 153 MSEK (137), med en EBITA-marginal på 9,7 procent (9,4). Produktmixen påverkade EBITA-marginalen positivt.

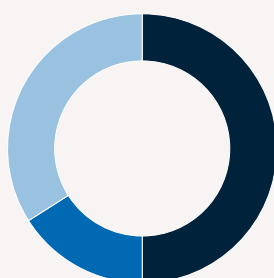
Aktiviteter

Under kvartalet förvärvades All Air, en mindre leverantör av HVAC-tillbehör för installatörer och entreprenörer som kommer att komplettera Beijer Refs befintliga erbjudande inom kommersiell HVAC.

Under kvartalet slutfördes även förvärvet av Refspecs, en HVAC/R-grossist med säte i Auckland, Nya Zeeland. Bolaget kommer att fortsätta verka under sitt eget varumärke.

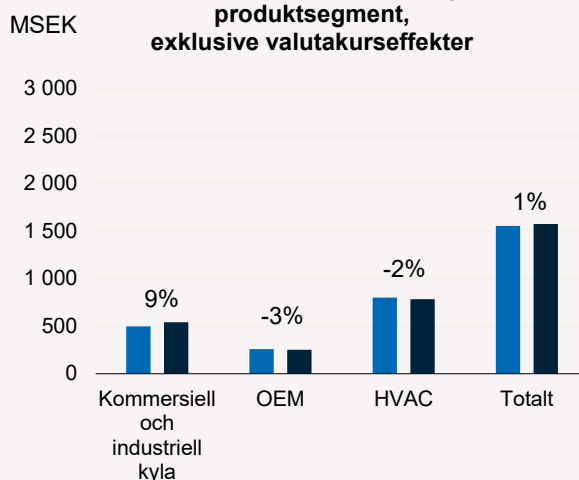
Som ett led i Beijer Refs strategiska satsningar lanserades även bolagets Private Label-erbjudande inom HVAC i Australien och Nya Zeeland, under kvartalet. Lanseringen är ett ytterligare steg i Beijer Refs strategi att stärka marknadsnärvaron och bredda erbjudandet i Oceanien.

Nettoomsättning per produktsegment, Q3



- HVAC 50% (51)
- OEM 16% (17)
- Kommersiell och industriell kyla 34% (33)

Rapporterad nettoomsättning per produktsegment, exklusive valutakurseffekter



Alex Averitt, Managing Director
Nordamerika



MSEK	Q3 -26	Q3 -25	Δ%	9 mån -26	9 mån -25	Δ%	R12	12 mån -25
Nettoomsättning	3 061	2 362	29,6	7 335	6 690	9,6	9 094	8 449
Organisk tillväxt, %	3,4	6,3		-0,1	5,1			3,1
Förändring genom förvärv ¹ , %	25,2	-		15,2	5,8			5,4
Valutakursförändring, %	1,0	-9,0		-5,4	-5,7			-7,5
Förändring totalt, %	29,6	-2,7		9,6	5,2			1,0
EBITA	409	333	22,8	913	837	9,1	1 074	998
EBITA- marginal, %	13,4	14,1		12,4	12,5		11,8	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 29 procent jämfört med samma period föregående år, exklusive valutakurseffekter. Försäljningsutvecklingen drevs primärt av förvärv samtidigt som den positiva organiska tillväxttakten, som ökade under slutet av det andra kvartalet, fortsatte in i det tredje kvartalet.

Våra nyöppnade filialer fortsätter att utvecklas väl och bidrar successivt till ökad försäljning tillsammans med vår fortsatta expansion av Private Label.

Den lägre marknadsaktiviteten på den nordamerikanska bostadsmarknaden är fortsatt oförändrad, till följd av det höga ränteläget.

Produktsegmentens utveckling

Produktsegmentet HVAC uppvisade ökad försäljning med 31 procent, exklusive valutakurseffekter, främst drivet av förvärv. Vi såg också en stabil utveckling inom våra strategiska initiativ som bidrog positivt till den organiska tillväxten under kvartalet.

Lönsamhet och marginaler

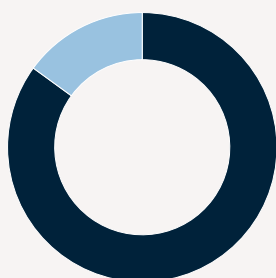
Under kvartalet ökade EBITA med 23 procent jämfört med samma period föregående år, exklusive valutakurseffekter. Rapporterad EBITA uppgick till 409 MSEK (333), med en EBITA-marginal på 13,4 procent (14,1). EBITA-marginalen var i nivå med det andra kvartalet, men påverkades negativt av produktmixen samt etableringen av nya filialer, jämfört med motsvarande period föregående år.

Aktiviteter

Under kvartalet förvärvades Enertrak, och Beijer Ref tog därmed steget in på den kanadensiska marknaden. Företaget har en årlig nettoomsättning på cirka 1,1 miljarder kronor och uppvisar god lönsamhet.

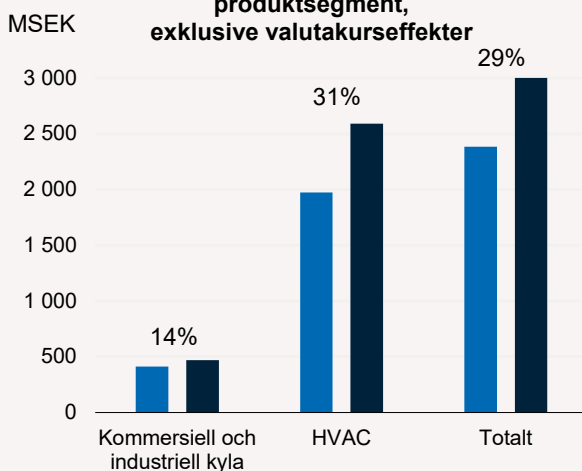
Vi fortsatte att driva strategiska initiativ för att stödja långsiktig tillväxt och operativ effektivitet. Dessa initiativ omfattar bland annat fortsatt produktexpansion inom Private Label, vidareutveckling av vårt filialnätverk samt utbildning inom kylteknik.

Nettoomsättning
per produktsegment, Q3



- HVAC 85% (83)
- Kommersiell och industriell kyla 15% (17)

Rapporterad nettoomsättning per
produktsegment,
exklusive valutakurseffekter



■ Q3-25 ■ Q3-26

Allmän information

Viktiga händelser under kvartalet

Under kvartalet förvärvade Beijer Ref 80 procent av aktierna i Enertrak, en HVAC-distributör i Kanada, med sälj/-köp option att förvärva resterande aktier. Bolaget har en årlig omsättning på cirka 1,1 miljarder kronor och god lönsamhet.

Beijer Ref tecknade avtal om att förvärva 90 procent av aktierna i Refra, en litauisk tillverkare av HVAC/R-system för naturliga köldmedier, med sälj/-köp option att förvärva resterande aktier. Bolaget har en årlig omsättning på cirka 500 MSEK och god lönsamhet.

Beijer Ref tecknade även avtal om att förvärva 75 procent av aktierna i FG Europe, en grekisk HVAC-distributör med närvaro på flera europeiska marknader samt i Turkiet, med sälj/-köp option att förvärva resterande aktier. Bolaget har en årlig omsättning på cirka 1,4 miljarder kronor.

Under kvartalet slutfördes förvärvet av Refspecs, en HVAC/R-grossist i Nya Zeeland.

Den 23 juli 2026 meddelade Beijer Ref att CEO Christopher Norbye beslutat att lämna bolaget för nya möjligheter utanför koncernen. Han lämnade den 14 augusti 2026, då CFO Joel Davidsson tillträdde som tillförordnad CEO och koncernchef, parallellt med sin roll som CFO.

Viktiga händelser efter periodens slut

Efter rapportperiodens utgång slutfördes förvärvet av Refra.

Styrelsen i Beijer Ref har utsett Jonas Steen till ny CEO och koncernchef med tillträde den 1 november 2026. Nuvarande tillförordnad CEO och koncernchef Joel Davidsson fortsätter därefter i sin ordinarie roll som CFO.

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 tredje kvartalet 2026 uppgick andelen till 62 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. Risktagandet 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, ÄRL och RFR 2. Upplýsingar 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 överensstämja 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 Q3-2026

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

Mötet kommer att äga rum den 22 oktober kl. 10.00 CET.

Om du önskar delta via webcasten gå in på följande länk: [Q3 Report 2026](#)

Om du önskar delta via telefonkonferens registrerar du dig på följande länk: [Q3 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 22 oktober.

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

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

Malmö den 22 oktober 2026

Beijer Ref AB (publ)
Joel Davidsson, tillförordnad CEO samt CFO

Kontakt: IR

Joel Davidsson
Tillförordnad CEO samt CFO
Telefon: +46 (0)40-35 89 00
E-post: jd@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). Informationen lämnades, genom angiven kontaktpersons försorg, för offentliggörande 22 oktober 2026 kl. 08:00 CET.

Revisorns granskningrapport

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

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Beijer Ref AB (publ), org nr 556040-8113, för perioden 1 januari 2026 till 30 september 2026. 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

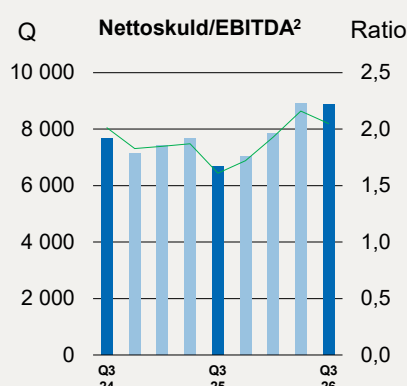
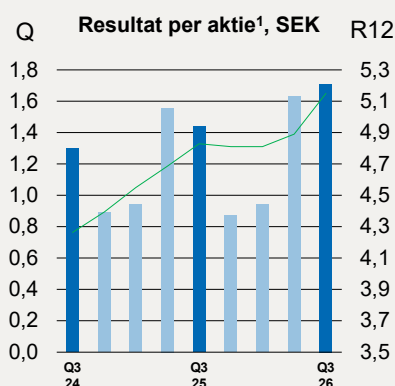
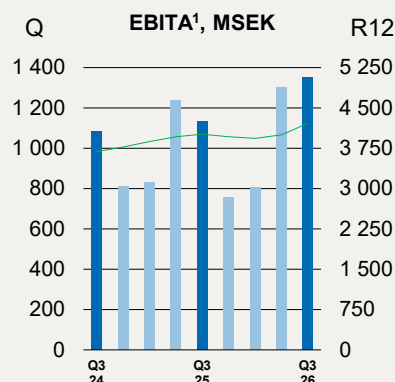
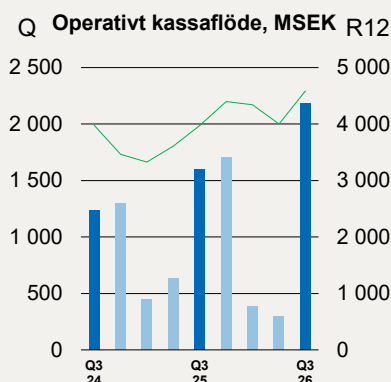
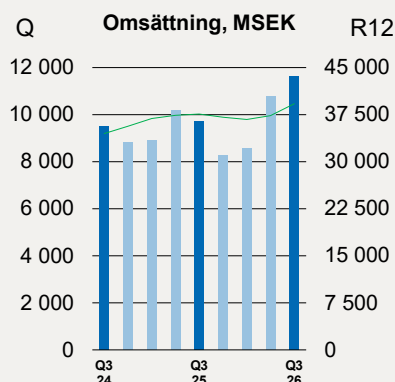
Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten, inte i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Malmö den 22 oktober 2026

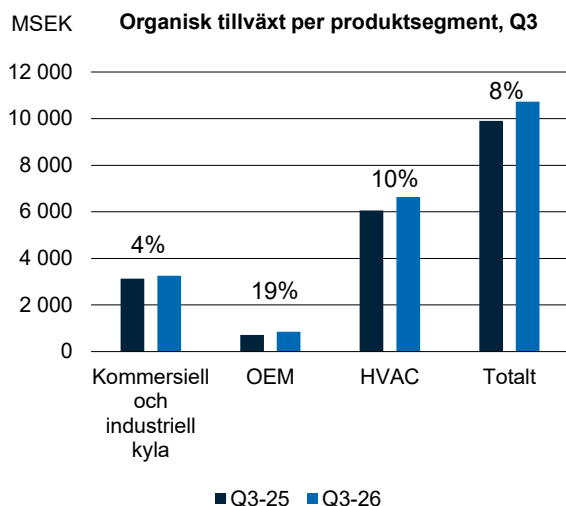
Deloitte AB

Richard Peters
Auktoriserad revisor

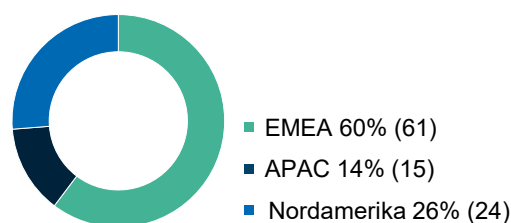
Finansiell översikt



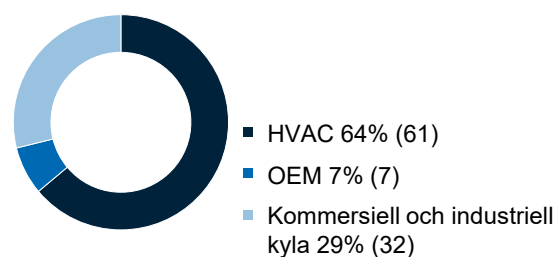
■ Kvartal
— R12



Nettoomsättning per rörelsesegment, Q3



Nettoomsättning per produktsegment, Q3



¹Exklusive jämförelsestörande poster

²Exklusive lease-skuld samt pensionsskuld och jämförelsestörande poster

Koncernens resultaträkning i sammandrag, MSEK	Q3 -26	Q3 -25	9 mån -26	9 mån -25	R12	12 mån -25
Nettoomsättning	11 641	9 726	30 976	28 805	39 238	37 067
Övriga rörelseintäkter	33	47	143	197	202	257
Rörelsens kostnader	-10 099	-8 437	-27 016	-25 192	-34 484	-32 660
Av- & nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-289	-257	-830	-769	-1 131	-1 070
Rörelseresultat (EBIT)	1 286	1 079	3 273	3 041	3 825	3 594
Finansnetto	-131	-128	-362	-386	-468	-493
Resultat före skatt	1 155	950	2 911	2 655	3 357	3 101
Inkomstskatt	-279	-214	-721	-643	-836	-759
Periodens resultat	876	736	2 191	2 012	2 521	2 342
<i>Periodens resultat hänförligt till:</i>						
Moderbolagets aktieägare	869	732	2 175	1 999	2 501	2 326
Innehav utan bestämmande inflytande	7	4	16	13	20	17
Periodens resultat per aktie före utspädning, SEK	1,71	1,44	4,29	3,94	4,93	4,59
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,71	1,44	4,29	3,94	4,93	4,59

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag, MSEK	Q3 -26	Q3 -25	9 mån -26	9 mån -25	R12	12 mån -25
Periodens resultat	876	736	2 191	2 012	2 521	2 342
Övrigt totalresultat	770	-212	2 242	-2 759	1 758	-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	908	-181	2 612	-1 868	1 996	-3 910
Säkring av nettoinvestering	-89	-40	-225	-1 122	-135	393
Inkomstskatt hänförligt till ovan poster	-49	8	-146	231	-123	254
Övrigt totalresultat för perioden	770	-212	2 242	-2 759	1 758	-3 243
Summa totalresultat	1 646	524	4 433	-747	4 279	-901
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	1 645	525	4 427	-737	4 274	-890
Innehav utan bestämmande inflytande	1	-1	5	-11	5	-11

Koncernens balansräkning i sammandrag, MSEK	30 sep -26	30 sep -25	31 dec -25
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	23 180	18 776	18 895
Materiella anläggningstillgångar	2 752	2 318	2 513
Nyttjanderättstillgångar	2 567	2 101	2 339
Uppskjutna skattefordringar	394	975	539
Övriga anläggningstillgångar	182	203	196
Summa anläggningstillgångar	29 075	24 374	24 482
Varulager	12 318	11 268	10 800
Kundfordringar och andra fordringar	7 910	6 218	5 821
Likvida medel	3 475	3 515	3 416
Summa omsättningstillgångar	23 703	21 002	20 037
Summa tillgångar	52 777	45 376	44 519
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	25 321	22 074	21 891
Summa eget kapital	25 321	22 074	21 891
Långfristiga skulder	13 697	11 653	8 707
Uppskjutna skatteskulder	737	971	538
Summa långfristiga skulder	14 433	12 623	9 245
Leverantörsskulder	4 476	3 328	2 994
Övriga kortfristiga skulder	8 547	7 350	10 389
Summa kortfristiga skulder	13 023	10 678	13 383
Summa eget kapital och skulder	52 777	45 376	44 519
Varav räntebärande skulder	15 178	12 538	13 025

Specifikation till förändring av eget kapital , MSEK	30 sep -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	2 175	16	2 191	2 325	17	2 342
Övrigt totalresultat	2 237	5	2 242	-3 232	-11	-3 243
Summa totalresultat	4 410	22	4 433	-907	7	-901
Utdelning till aktieägare	-760	-	-760	-710	-	-710
Aktierelaterade ersättningar	4	-	4	28	-	28
Återköp optioner	-	-	-	-2	-	-2
Försäljning andelar till minoritet	-12	35	23	-	-	-
Verkligt värdeförändring av skulder kopplat till förvärv	-261	-	-261	-679	-48	-726
Utdelning till innehavare utan bestämmande inflytande	-	-8	-8	-	-13	-13
Summa	-1 029	27	-1 002	-1 363	-61	-1 424
Utgående balans	25 176	145	25 321	21 795	96	21 891



Koncernens kassaflöde i sammandrag, MSEK	Q3 -26	Q3 -25	9 mån -26	9 mån -25	R12	12 mån -25
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat	1 286	1 079	3 273	3 041	3 825	3 594
Ej kassaflödespåverkande poster ingående i rörelseresultat	278	259	822	761	1 133	1 072
Rörelseresultat justerat för ej kassaflödespåverkande poster	1 564	1 337	4 095	3 802	4 958	4 665
Erlagd ränta	-125	-109	-353	-345	-458	-450
Betald inkomstskatt	-159	-138	-529	-392	-791	-654
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	1 279	1 090	3 213	3 065	3 710	3 561
Förändringar i rörelsekapital	896	479	-446	-419	621	648
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 176	1 569	2 767	2 646	4 331	4 209
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 021	-539	-3 747	-1 321	-5 160	-2 735
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	722	-185	871	-708	681	-898
Periodens kassaflöde	876	845	-109	616	-149	576
Likvida medel vid periodens början	2 532	2 692	3 416	3 058	3 515	3 058
Periodens kassaflöde	876	845	-109	616	-149	576
Kursdifferens likvida medel	67	-22	168	-159	109	-218
Likvida medel vid periodens slut	3 475	3 515	3 475	3 515	3 475	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. Resultatmått 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 sep -26	30 sep -25	31 dec -25
Soliditet, %	48,0	48,6	49,2
Avkastning på eget kapital (R12), %	10,7	10,9	10,7
Avkastning på operativt kapital, exklusive jämförelsestörande poster (R12), %	11,2	11,4	11,4
Avkastning på operativt kapital, exklusive immateriella tillgångar samt jämförelsestörande poster (R12), %	24,7	24,7	24,6
Nettoskuld/EBITDA exklusive leasingsskuld samt pensionsskuld och jämförelsestörande poster	2,05	1,61	1,72
Medeltal anställda	7 357	6 792	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	507 508 631	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	Q3 -26	Q3 -25	9 mån -26	9 mån -25	R12	12 mån -25
EBITA, exkl. jämförelsestörande poster	1 350	1 133	3 455	3 204	4 214	3 962
Jämförelsestörande poster ingående i rörelsens kostnader ¹	-	-	-	-	-150	-150
EBITA	1 350	1 133	3 455	3 204	4 063	3 811
Rörelseresultat (EBIT), exkl. jämförelsestörande poster	1 286	1 079	3 273	3 041	3 976	3 744
Jämförelsestörande poster ingående i rörelsens kostnader ¹	-	-	-	-	-150	-150
Rörelseresultat (EBIT)	1 286	1 079	3 273	3 041	3 825	3 594
Finansnetto, exkl. jämförelsestörande poster	-131	-128	-362	-386	-468	-493
Jämförelsestörande poster ingående i finansnetto	-	-	-	-	-	-
Finansnetto	-131	-128	-362	-386	-468	-493
Resultat före skatt, exkl. jämförelsestörande poster	1 155	950	2 911	2 655	3 507	3 251
Jämförelsestörande poster ingående i resultat före skatt	-	-	-	-	-150	-150
Resultat före skatt	1 155	950	2 911	2 655	3 357	3 101
Skatt, exkl. jämförelsestörande poster	-279	-214	-721	-643	-871	-794
Jämförelsestörande poster ingående i skatt ²	-	-	-	-	36	36
Skatt	-279	-214	-721	-643	-836	-759
Periodens resultat, exkl. jämförelsestörande poster	876	736	2 191	2 012	2 636	2 457
Jämförelsestörande poster för perioden	-	-	-	-	-115	-115
Periodens resultat	876	736	2 191	2 012	2 521	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	Q3 -26	Q3 -25	Δ%	9 mån -26	9 mån -25	Δ%	R12	12 mån -25
EMEA	7 031	5 922	19	19 035	17 684	8	23 909	22 559
APAC	1 575	1 460	8	4 710	4 505	5	6 365	6 159
Nordamerika	3 061	2 362	30	7 335	6 690	10	9 094	8 449
Eliminering	-25	-19		-104	-73		-131	-100
Koncernen	11 641	9 726	20	30 976	28 805	8	39 238	37 067

EBITA, MSEK	Q3 -26	Q3 -25	Δ%	9 mån -26	9 mån -25	Δ%	R12	12 mån -25
EMEA	868	711	22	2 216	2 055	8	2 680	2 519
APAC	153	137	12	497	462	8	687	652
Nordamerika	409	333	23	913	837	9	1 074	998
Övrigt	-80	-48		-170	-150		-227	-207
Koncernen	1 350	1 133	19	3 455	3 204	8	4 214	3 962
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-	-150	-150
Koncernen inkl. jämförelsestörande poster	1 350	1 133	19	3 455	3 204	8	4 063	3 811

EBITA, %	Q3 -26	Q3 -25	Δ%	9 mån -26	9 mån -25	Δ%	R12	12 mån -25
EMEA	12,3	12,0	0,3	11,6	11,6	0,0	11,2	11,2
APAC	9,7	9,4	0,3	10,5	10,2	0,3	10,8	10,6
Nordamerika	13,4	14,1	-0,7	12,4	12,5	-0,1	11,8	11,8
Koncernen	11,6	11,7	-0,1	11,2	11,1	0,0	10,7	10,7
Koncernen inkl. jämförelsestörande poster	11,6	11,7	-0,1	11,2	11,1	0,0	10,4	10,3

Rapportering per rörelsesegment

Nettoomsättning, MSEK	Q3 -26	Q2 -26	Q1 -26	Q4 -25	Q3 -25	Q2 -25	Q1 -25	Q4 -24	Q3 -24
EMEA	7 031	6 826	5 178	4 875	5 922	6 457	5 305	4 934	5 499
APAC	1 575	1 520	1 615	1 655	1 460	1 366	1 678	1 891	1 575
Nordamerika	3 061	2 471	1 803	1 760	2 362	2 383	1 944	2 001	2 428
Eliminering	-25	-31	-48	-27	-19	-26	-29	-18	-9
Koncernen	11 641	10 785	8 549	8 262	9 726	10 181	8 898	8 808	9 493

EBITA, MSEK	Q3 -26	Q2 -26	Q1 -26	Q4 -25	Q3 -25	Q2 -25	Q1 -25	Q4 -24	Q3 -24
EMEA	868	875	474	463	711	839	505	474	659
APAC	153	147	197	190	137	132	192	204	131
Nordamerika	409	332	172	161	333	328	176	168	332
Övrigt	-80	-52	-39	-57	-48	-61	-42	-37	-38
Koncernen	1 350	1 301	804	758	1 133	1 238	832	810	1 084
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-150	-	-	-	-	-
Koncernen inkl. jämförelsestörande poster	1 350	1 301	804	608	1 133	1 238	832	810	1 084

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

Försäljning per produktsegment

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

Nettoomsättning, MSEK	Q3 -26	Q3 -25	Δ%	9 mån -26	9 mån -25	Δ%	R12	12 mån -25
HVAC	7 439	5 959	25	19 362	17 880	8	24 301	22 819
OEM	845	688	23	2 420	2 083	16	3 137	2 799
Kommersiell och industriell kyla	3 357	3 079	9	9 193	8 842	4	11 799	11 448
Koncernen	11 641	9 726	20	30 976	28 805	8	39 238	37 067

Nettoomsättning, MSEK	Q3 -26	Q2 -26	Q1 -26	Q4 -25	Q3 -25	Q2 -25	Q1 -25	Q4 -24	Q3 -24
HVAC	7 439	6 834	5 090	4 939	5 959	6 582	5 339	5 333	5 660
OEM	845	877	698	717	688	693	701	736	707
Kommersiell och industriell kyla	3 357	3 075	2 761	2 606	3 079	2 906	2 858	2 739	3 127
Koncernen	11 641	10 785	8 549	8 262	9 726	10 181	8 898	8 808	9 493

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 fem företagsförvärv konsoliderats i koncernens räkenskaper. Information om förvärven 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, 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.

Tredje kvartalet

Under tredje kvartalet förvärvade Beijer Ref 80 procent av aktierna i Enertrak, en HVAC-distributör baserad i Montreal, Quebec, med sälj-/köpoption att förvärva resterande andel. Bolaget har en årlig omsättning på cirka 1,1 miljarder kronor och god lönsamhet.

Enertrak grundades 1982 och har sitt huvudkontor i Montreal, Quebec. Företaget är en specialiserad HVAC-distributör som förser entreprenörer med ett brett produktsortiment för kommersiella, industriella och bostadsrelaterade tillämpningar. Företaget har 120 medarbetare fördelade på sju filialer, vilket ger en bred regional täckning och närhet till kunderna. Enertrak kommer att fortsätta sin verksamhet under sitt befintliga varumärke. Förvärvet förväntas ha en mindre positiv inverkan på Beijer Refs resultat.

I Australien förvärvades samtliga tillgångar i All Air, en mindre leverantör av HVAC-tillbehör till installatörer och entreprenörer och kommer att komplettera bolagets befintliga erbjudande inom kommersiell HVAC.

Under kvartalet slutfördes även förvärvet Refspecs, en HVAC/R-grossist i Nya Zeeland. I december 2025 tecknade Beijer Ref ett bindande avtal om förvärv av Refspecs. Konkurrensmyndigheten i Nya Zeeland har nu utan förbehåll godkänt förvärvet av verksamheten, och transaktionen därefter slutförts.

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.

Tredje kvartalet

Inga förvärv gjordes.

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 två förvärv genomförts där den slutgiltiga köpeskillningen kommer att betalas via optionsrätter under perioden 2028-2031. Sälj-/köpoptionerna har värderats till det sannolika utfallet och bokats upp som långfristig skuld, skulden uppgår totalt till 510 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 37 MSEK (2) och ingår i övriga kostnader. Förvärvskalkyler är preliminära avseende förvärv 2026. Förvärvskalkyler för de bolag som förvärvades under de nio första månaderna 2025 har nu fastställts. Ingen väsentlig justering har gjorts i kalkylerna.

Konsoliderade förvärv	Konsoliderades från	Rörelsessegment	Omsättning, MSEK	Antal anställda
2026				
Bolag				
Idema	Januari	EMEA	200	18
AM Distributors	Maj	Nordamerika	460	70
All Air (inkräm)	Augusti	APAC	60	31
Refspecs	Augusti	APAC	100	34
Enertrak	Augusti	Nordamerika	1 100	120

Konsoliderade förvärv	Konsoliderades från	Rörelsessegment	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	9 mån -26	9 mån -25
Verkligt värde redovisat i koncernen:		
Immateriella tillgångar	571	248
Materiella och finansiella anläggningstillgångar	113	70
Uppskjuten skattefordran	-	5
Varulager	369	323
Övriga omsättningstillgångar	358	37
Likvida medel	150	279
Uppskjuten skatteskuld	-117	-15
Avsättning	-6	-
Övriga rörelseskulder	-399	-163
Skulder till kreditinstitut	-7	-
Summa identifierbara nettotillgångar	1 033	784
Goodwill	2 029	601
Effekt på kassaflödet:		
Köpeskilling	-3 062	-1 385
Ej betald köpeskilling	510	279
Utbetald köpeskilling avseende tidigare års förvärv	-982	-201
Likvida medel i förvärvade bolag	150	279
Summa	-3 384	-1 028

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



Moderbolagets resultaträkning i sammandrag, MSEK	Q3 -26	Q3 -25	9 mån -26	9 mån -25	R12	12 mån -25
Rörelsens intäkter	3	35	112	105	166	160
Rörelsens kostnader	-56	-61	-163	-173	-217	-228
Av- & nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-1	-1	-4	-2	-6	-4
Rörelseresultat (EBIT)	-54	-26	-55	-70	-56	-71
Finansnetto	305	24	911	-895	863	-943
Resultat från andelar i koncernföretag	272	213	1 260	947	1 262	949
Resultat före bokslutsdispositioner	523	211	2 116	-17	2 069	-65
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	207	207
Resultat före skatt	523	211	2 116	-17	2 276	142
Inkomstskatt	-65	1	-185	198	-219	165
Periodens resultat	458	211	1 931	181	2 057	307

Moderbolagets balansräkning i sammandrag, MSEK	30 sep -26	30 sep -25	31 dec -25
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	21	19	22
Materiella anläggningstillgångar	3	3	3
Finansiella anläggningstillgångar	31 266	26 982	27 446
Omsättningstillgångar	975	1 506	1 028
Summa tillgångar	32 265	28 511	28 499
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	16 902	15 592	15 726
Långfristiga skulder	9 972	8 875	5 748
Kortfristiga skulder	5 391	4 044	7 025
Summa eget kapital och skulder	32 265	28 511	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

- 29 januari 2027: Delårsrapport Q4 2026
- 22 april 2027: Delårsrapport Q1 2027
- 22 april 2027: Årsstämma
- 16 juli 2027: Delårsrapport Q2 2027
- 22 oktober 2027: Delårsrapport Q3 2027
- 28 januari 2028: Delårsrapport Q4 2027

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

Branschtermer

Branschspecifika termer som används i rapporten förklaras närmare på www.beijerref.com.

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.



BEIJER REF

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

www.beijerref.com