

Delårsrapport 1 april-31 december 2025

Tredje kvartalet (1 oktober-31 december 2025)

- ❖ Nettoomsättningen uppgick till 1 257 MSEK (1 264).
- ❖ Rörelseresultatet (EBITA) ökade med 12 procent till 135 MSEK (121) och EBITA-marginalen stärktes till 10,7 procent (9,6).
- ❖ Resultatet efter skatt ökade med 13 procent till 61 MSEK (54) och resultat per aktie efter utspädning ökade till 2,15 SEK (1,95).
- ❖ Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 125 MSEK (207).
- ❖ Två förvärv har genomförts med en årsomsättning om cirka 75 MSEK.
- ❖ Ny divisionsstruktur introducerades.

Nio månader (1 april-31 december 2025)

- ❖ Nettoomsättningen uppgick till 3 703 MSEK (3 661).
- ❖ Rörelseresultatet (EBITA) justerat för jämförelsestörande poster ökade med 11 procent till 398 MSEK (360) och den justerade EBITA-marginalen stärktes till 10,7 procent (9,8).
- ❖ Resultatet efter skatt uppgick till 152 MSEK (167).
- ❖ Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 419 MSEK (481).
- ❖ Åtta förvärv, varav ett efter periodens utgång, har genomförts med en total årsomsättning om cirka 520 MSEK.
- ❖ För den senaste tolv månadersperioden uppgick justerat resultat per aktie¹⁾ efter utspädning till 8,50 SEK. Resultat per aktie efter utspädning uppgick till -2,50 (-1,95 för räkenskapsåret 2024/2025).
- ❖ Den 13 januari avyttrades Logistikpartner i Ulricehamn AB.

MSEK	Tre månader			Nio månader			Rullande 12 månader	
	okt-dec 2025	okt-dec 2024	Δ %	apr-dec 2025	apr-dec 2024	Δ %	31 dec 2025	31 mar 2025
Nettoomsättning	1 257	1 264	-1	3 703	3 661	1	5 014	4 972
Justerad EBITA ¹⁾	135	121	12	398	360	11	523	485
Justerad EBITA-marginal, procent ¹⁾	10,7	9,6		10,7	9,8		10,4	9,8
EBITA	135	121	12	362	360	1	487	485
EBITA-marginal, procent	10,7	9,6		9,8	9,8		9,7	9,8
Justerad EBIT ¹⁾	104	98	6	311	298	4	412	399
Justerad EBIT-marginal, procent ¹⁾	8,3	7,8		8,4	8,1		8,2	8,0
EBIT	104	98	6	275	298	-8	106	129
EBIT-marginal, procent	8,3	7,8		7,4	8,1		2,1	2,6
Resultat efter finansiella poster	76	70	9	189	217	-13	-1	27
Periodens resultat (efter skatt)	61	54	13	152	167	-9	-55	-40
Justerat Resultat per aktie e. utsp., SEK ¹⁾	2,15	1,95		6,25	5,80		8,50	8,05
Resultat per aktie f. utspädning, SEK	2,15	2,00		5,25	5,85		-2,55	-1,95
Resultat per aktie e. utspädning, SEK	2,15	1,95		5,25	5,80		-2,50	-1,95
R/RK, procent							35	31
Kassaflöde från den löpande verksamheten	125	207	-40	419	481	-13	447	509
Soliditet, procent							30	32
Antal anställda vid periodens slut	1 410	1 401	1	1 410	1 401	1	1 410	1 403

¹⁾ Justerat för jämförelsestörande poster, se Avstämningstabeller alternativa nyckeltal.

Jämförelser angivna inom parentes avser motsvarande period föregående år om inget annat anges.

VD:s kommentar

Fortsatt resultatförbättring, starkt kassaflöde och stärkt lönsamhet

Vi fortsätter att leverera resultatförbättringar trots en fortsatt blandad marknadsbild inom både bygg och industri. Under kvartalet ökade rörelseresultatet (EBITA) till 135 MSEK, en förbättring med 12 procent, detta samtidigt som vi har gjort avyttringar motsvarande en årlig EBITA om drygt 45 MSEK. Vi stärkte också EBITA-marginalen med 1,1 procentenheter till 10,7 procent i kvartalet.

Efter flera kvartal med negativ organisk omsättningstillväxt, delvis till följd av en medveten utfasning av vissa affärer, är det glädjande att vi återigen redovisar en omsättningstillväxt om 4 procent för jämförbara enheter. Detta samtidigt som Luna, som befinner sig i en omställningsfas, minskat sin omsättning i kvartalet. Vår lönsamhet (R/RK) utvecklades positivt och uppgår nu till 35 procent. Det fortsatt goda kassaflödet från rörelsen understryker vår förmåga att öka kapitaleffektiviteten samtidigt som vinsten ökar. Justerat resultat per aktie fortsätter att förbättras och rullande 12 månader levererar vi 8,50 SEK per aktie jämfört med 7,55 SEK motsvarande period förra året.

Sammantaget är kvartalet ett uttryck för koncernens och våra bolags affärsmannaskap, anpassningsförmåga och operativa disciplin.

Strukturella åtgärder för ett ännu starkare B&B

Vi har under de senaste kvartalen avyttrat Skydda Norden, Luna Baltikum och Fastit Asien. Vi har fortsatt arbetet med att renodla och stärka koncernen och efter periodens utgång avyttrades Logistikpartner i Ulricehamn AB, ett logistikbolag som levererar logistik tjänster till våra B&B bolag med marginell resultatpåverkan. Detta är ytterligare ett steg i vårt fokus att bygga en portfölj av lönsamma, autonoma, marknadsledande nischbolag. Under kvartalet har vi fortsatt att exekvera på vår förvärvsagenda och genomförde två förvärv i Storbritannien.

För att stärka koncernens långsiktiga förutsättningar för lönsam tillväxt och öka möjligheterna för förvärvsdriven expansion etablerar vi nu en fjärde division. Vi har samtidigt gjort vissa omflyttningar av bolag mellan divisionerna för att stärka strategiskt fokus och operativ effektivitet. Koncernen är nu uppdelad i Core Solutions, Safety Technology, Machinery & Equipment och PPE & Utilities. PPE & Utilities omfattar bolag inom personlig skyddsutrustning och förnödenheter samt grossisten Luna, dvs bolag som främst har försäljning via bygg- och industriåterförsäljare i Norden. Divisionen leds av Jan Lundmark som haft ledande roller inom B&B i 20 år och närmast varit VD för Guide Gloves. Machinery & Equipment innefattar våra erbjudanden inom maskiner, utrustning och tjänster och leds av Johan Cederstrand som återvänder till B&B efter en period utanför koncernen. Bolagen som ingår i divisionen har levererat goda resultat, marginaler och lönsamhet historiskt och min förväntan är att divisionen snart skall vara tillbaka på tidigare nivåer. Core Solutions och Safety Technology leds som tidigare av Mats Gullbrandsson respektive Eric Persson.

Med denna förändring har vi ett starkt och erfaret ledningsteam med djup förståelse för vårt arbetssätt och hög genomförandekraft, vilket möjliggör både fortsatt organisk vinsttillväxt och en värdeskapande förvärvsagenda.

Stabila utsikter inför 2026 trots rådande osäkerhet

Geopolitiken är svårbedömd och det finns makroskenarios som riskerar lägga en våt filt över den ljusare utveckling vi skymtade, bland annat ökade investeringar inom byggsektor i Norden, när nyårsklockorna ringde. Vi bedömer dock att det finns goda möjligheter för en gradvis efterfrågeökning under 2026, även om det historiskt ofta tar några kvartal innan nya investeringar hos kunder får genomslag i våra bolags ordergång.

Vår strategi ligger fast, att bygga en portfölj av nischade, höglönsamma teknikbolag med starka marknadspositioner och attraktiv tillväxtpotential. Med en ökande efterfrågan inom bygg och industri har vi förutsättningar för att öka farten, både i 'förvärvsmotorn' och i den 'organiska motorn'.

Stockholm i februari 2026

Magnus Söderlind
VD och koncernchef

Resultat och nettoomsättning

Tredje kvartalet (oktober-december 2025)

Nettoomsättningen uppgick till 1 257 MSEK (1 264). Organiskt ökade omsättningen med 4 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen negativt med 4 procent. Förvärvade och avyttrade enheter påverkade omsättningen negativt med 1 procent.

Bolag med exponering mot den nordiska byggsektorn har sett en varierande efterfrågan under kvartalet. Även om det fanns vissa tecken på återhämtning så har dessa ännu inte materialiserats till konkret efterfrågan. För bolag med fokus på industrikunder kvarstår kraftiga variationer i efterfrågan mellan olika delmarknader.

EBITA för det tredje kvartalet ökade med 12 procent till 135 MSEK (121) och EBITA-marginalen stärktes till 10,7 procent (9,6). Vinstökningen förklaras främst av förvärvade bolag, samtidigt som flera av våra befintliga bolag har redovisat förbättrade resultat.

Resultatet efter finansiella poster ökade till 76 MSEK (70). Resultatet efter skatt ökade till 61 MSEK (54).

Nio månader (april-december 2025)

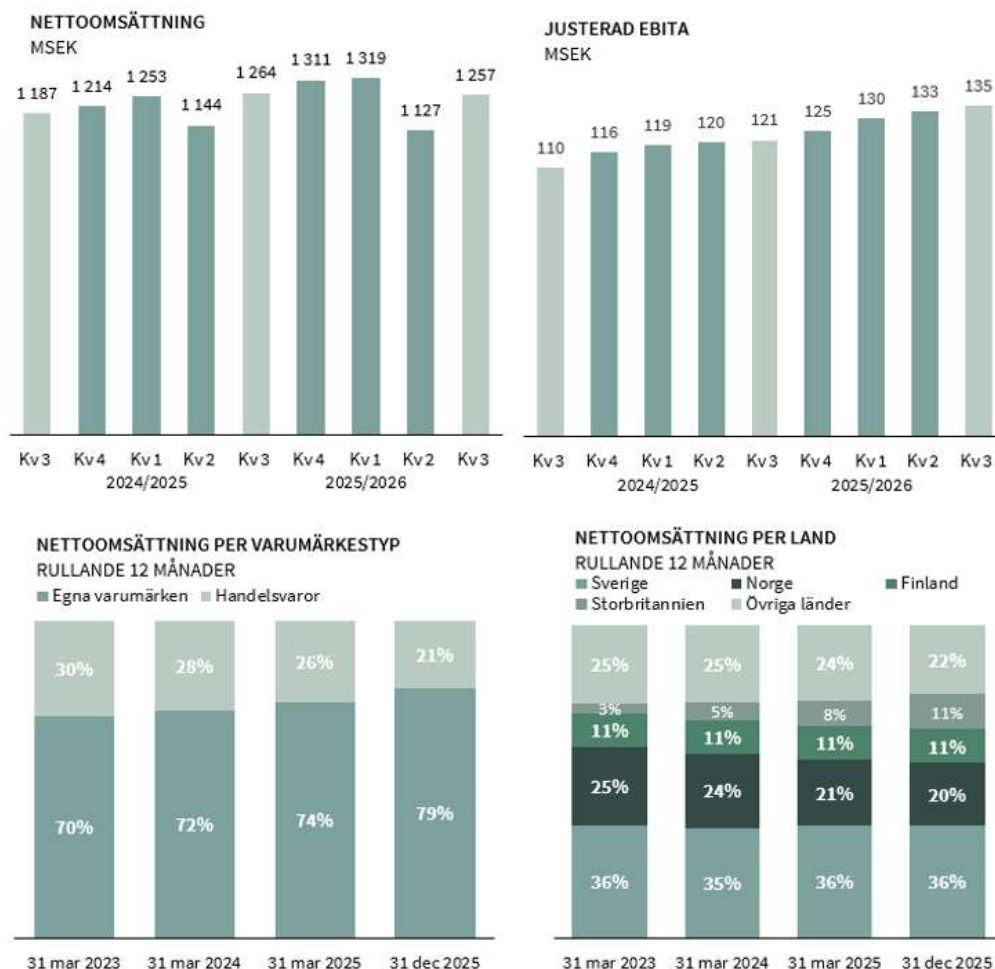
Nettoomsättningen ökade med 1 procent till 3 703 MSEK (3 661). Organiskt minskade omsättningen 1 procent. Valutakursförändringar påverkade nettoomsättningen negativt med 3 procent. Förvärvade och avyttrade enheter påverkade omsättningen med 5 procent.

Justerat rörelseresultat (EBITA) för perioden ökade med 11 procent till 398 MSEK (360) och justerad EBITA-marginal stärktes till 10,7 procent (9,8).

Resultatet efter finansiella poster, vilket belastats med jämförelsestörande poster, uppgick till 189 MSEK (217). Resultatet efter skatt uppgick till 152 MSEK (167).

Justerat resultat per aktie ökade rullande 12 månader till 8,50 SEK efter utspädning att jämföra med 8,05 SEK för räkenskapsåret 2024/2025.

För en detaljerad sammanställning över jämförelsestörande poster och hur dessa påverkar, se rubrik Jämförelsestörande poster sid 5.



Utveckling per division

MSEK	Tre månader			Nio månader			Rullande 12 månader	
	okt-dec 2025	okt-dec 2024	Δ %	apr-dec 2025	apr-dec 2024	Δ %	31 dec 2025	31 mar 2025
Nettoomsättning								
Core Solutions	378	329	15	1 194	973	23	1 605	1 384
Safety Technology	316	251	26	885	720	23	1 151	986
Machinery & Equipment	134	131	2	357	387	-8	475	505
PPE & Utilities	424	558	-24	1 259	1 598	-21	1 776	2 115
Koncerngemensamt/elimineringar	5	-5		8	-17		7	-18
Total nettoomsättning	1 257	1 264	-1	3 703	3 661	1	5 014	4 972
EBITA								
Core Solutions	53	26	104	162	111	46	211	160
Safety Technology	51	34	50	136	102	33	161	127
Machinery & Equipment	10	25	-60	33	53	-38	55	75
PPE & Utilities	32	44	-27	81	110	-26	115	144
Koncerngemensamt/elimineringar	-11	-8		-14	-16		-19	-21
Total Justerad EBITA*	135	121	12	398	360	11	523	485
Jämförelsestörande poster	-	-		-36	-		-36	-
Total EBITA	135	121	12	362	360	1	487	485
Avskrivningar och nedskrivningar förvärv	-31	-23		-87	-62		-381	-356
Varav jämförelsestörande poster	-	-		-	-		-270	-270
Rörelseresultat	104	98		275	298		106	129
Finansiella intäkter och kostnader	-28	-28		-86	-81		-107	-102
Resultat före skatt	76	70		189	217		-1	27
Justerad EBITA-marginal, procent								
Core Solutions	14,0	7,9		13,6	11,4		13,1	11,6
Safety Technology	16,1	13,5		15,4	14,2		14,0	12,9
Machinery & Equipment	7,5	19,1		9,2	13,7		11,6	14,9
PPE & Utilities	7,5	7,9		6,4	6,9		6,5	6,8
Total Justerad EBITA-marginal	10,7	9,6		10,7	9,8		10,4	9,8

*Operativ uppföljning och divisionernas resultat följs upp utan påverkan av IFRS 16 Leasing och justerat för jämförelsestörande poster.

Ny divisionsstruktur

Från och med den 1 oktober 2025 etablerades en fjärde division för att stärka koncernens långsiktiga förutsättningar för lönsam tillväxt och öka möjligheterna för förvärvsdriven expansion. Viss omflyttning av bolag har samtidigt genomförts i divisionerna för att tydliggöra strategiskt fokus och stärka operativ effektivitet.

Den nya organisationen omfattar divisionerna:

Core Solutions omfattar bolag som säljer komponenter och lösningar såsom fästelement, metalltak, värmeväxlare och inspektionsluckor. Divisionens fokus framåt är att driva organisk tillväxt i divisions bolag, vilket successivt förväntas stärka marginaler och lönsamhet, parallellt med förvärv som uppfyller våra förvärvskriterier. Divisionen leds av Mats Gullbrandsson.

Safety Technology omfattar bolag med produkter och lösningar inom personlig-, områdes-, perimeter-, teknisk- och brandsäkerhet. Även här ligger fokus framåt på att utveckla och växa befintliga bolag organiskt samt genomföra förvärv i linje med våra förvärvskriterier. Divisionen leds av Eric Persson.

Machinery & Equipment omfattar bolag som säljer maskiner, utrustning, verktyg, instrument och apparatur. Divisionens initiala fokus är att återställa och stärka marginaler och lönsamhet. När detta är uppnått kommer förvärv som kompletterar divisionens erbjudande att prioriteras. Divisionen leds av Johan Cederstrand.

PPE & Utilities omfattar bolag som säljer personlig skyddsutrustning och förbrukningsartiklar, med huvudsakligen nordiska industri- och byggåterförsäljare som kunder. Fokus ligger på att vidareutveckla befintliga bolag för att förbättra marginaler och lönsamhet. Förvärv är inte en prioritet i närtid. Divisionen leds av Jan Lundmark.

Core Solutions

Tredje kvartalet (oktober-december 2025)

Core Solutions nettoomsättning ökade med 15 procent till 378 MSEK (329). EBITA ökade med 104 procent till 53 MSEK (26) och EBITA-marginalen stärktes till 14,0 procent (7,9).

Efterfrågan från kunder inom byggsektorn i Norden var generellt stabil men varierade mellan delsegmenten. Vissa begynnande tecken på återhämtning finns men har ännu inte materialiserat sig i ökade affärsvolymerna för divisionen som helhet. Hos återförsäljare bestod den avvaktande hållningen.

Divisionens stärkta resultat förklaras av förvärv och att flertalet av divisionens bolag har en positiv resultatutveckling. ESSVE var ett av dessa bolag, vilket främst var en effekt av lägre omkostnader. Även Itaab och Kiilax hade en positiv resultatutveckling främst förklarad av ökade volymer.

Safety Technology

Tredje kvartalet (oktober-december 2025)

Safety Technologys nettoomsättning ökade med 26 procent till 316 MSEK (251). EBITA ökade med 50 procent till 51 MSEK (34) och EBITA-marginalen stärktes till 16,1 procent (13,5).

Efterfrågan var varierande men överlag något starkare än föregående år även om det är för tidigt att dra slutsatser om en bredare marknadsuppgång.

Brandsäkerhetsbolagen utvecklades väl, understödda av en ökad efterfrågan. Orbital fortsatte att ta nya affärer, främst från kunder inom halvledarproduktion. Genomförda förvärv är dock den främsta förklaringen till den starka resultatutvecklingen.

Machinery & Equipment

Tredje kvartalet (oktober-december 2025)

Machinery & Equipments nettoomsättning ökade med 2 procent till 134 MSEK (131). EBITA uppgick till 10 MSEK (25) och EBITA-marginalen uppgick till 7,5 procent (19,1).

Kvartalet kännetecknades av en generellt svag efterfrågan för divisionens bolag inom svets- och plåtbearbetningsutrustning. ATE Solutions, med exponering mot försvarsindustrin, upplevde fortsatt en

stark efterfrågan och har en full orderbok. Effekten av detta förväntas ge utfall på omsättning och resultat under kommande kvartal. KGC visade en positiv utveckling med ökade volymer och stabil resultattillväxt. Polartherm påverkades fortsatt av en lägre efterfrågan från amerikanska återförsäljare till följd av handelstullar.

PPE & Utilities

Tredje kvartalet (oktober-december 2025)

PPE & Utilities nettoomsättning uppgick till 424 MSEK (558). EBITA uppgick till 32 MSEK (44) och EBITA-marginalen uppgick till 7,5 procent (7,9).

Det avyttrade bolaget Skydda ingick i divisionen fram till 1 juli. Skyddas omsättning under motsvarande kvartal föregående år uppgick till cirka 100 MSEK. Även Luna Baltikum, som avyttrades under det andra kvartalet i år, tillhörde divisionen under jämförelseperioden och redovisade då en omsättning om cirka 30 MSEK.

Kvartalet präglades av en betydande variation i efterfrågan mellan divisionens bolag. Luna och TengTools, som huvudsakligen säljer via industriåterförsäljare, upplevde fortsatt en lägre efterfrågan, medan utvecklingen för divisionens produktbolag inom personlig skyddsutrustning var positiv.

Koncerngemensamt och elimineringsar

Koncerngemensamma poster och elimineringsar uppgick i det tredje kvartalet till -11 MSEK (-8).

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 12 MSEK (10) och resultatet efter finansiella poster uppgick till 18 MSEK (11) för tredje kvartalet.

Jämförelsestörande poster

Divisionerna följs upp exklusive jämförelsestörande poster och mäts på justerad EBITA.

I koncernens ackumulerade resultat efter finansiella poster ingår jämförelsestörande poster om totalt -41 MSEK.

Under andra kvartalet avyttrades Skyddas nordiska verksamhet vilket innebar en reavinst från avyttringen om 15 MSEK som redovisas i posten Övriga rörelseintäkter.

Under andra kvartalet avyttrades även Lunas baltiska verksamhet vilket innebar en reaförlust om -22 MSEK som redovisas i posten Övriga rörelsekostnader.

Förutom ovan realisationseffekter belastades andra kvartalet av jämförelsestörande poster, som i huvudsak är relaterade till Skydda-affären, om -71 MSEK, varav -66 MSEK belastar rörelseresultatet och -5 MSEK finansiella poster. Dessa poster inkluderar även outnyttjade lokaler, redovisade som nedskrivning av nyttjanderättstillgångar.

I andra kvartalet har även stora tilläggsköpeskillningar fått lösas upp kopplat till förvärv i Core Solutions och även dessa har klassificerats som jämförelsestörande och påverkar rörelseresultatet positivt med 37 MSEK.

Medarbetare

Vid periodens utgång uppgick antalet medarbetare i koncernen till 1 410, vilket kan jämföras med 1 403 vid räkenskapsårets ingång. Under perioden har 143 medarbetare tillkommit genom förvärv och 103 medarbetare var del i avyttringarna.

Avyttring

Den 27 mars tecknades avtal med Ahlsell om att avyttra Skyddas nordiska verksamhet. Engångsposten nedskrivning av goodwill belastade marsbokslutet med 270 MSEK.

I juni erhölls godkännande från konkurrensmyndigheterna och i bokslutet 30 juni klassificerades Skydda-verksamheten som Tillgångar och Skulder som innehas för försäljning.

Den 1 juli genomfördes avyttringen och affären är slutreglerad under andra kvartalet. Affären resulterade i ett kassaflöde om 250 MSEK. Skyddas nordiska verksamhet omsatte fram till avyttringen cirka 550 MSEK. I affären övergick 66 medarbetare till Ahlsell.

Den 30 september har också två mindre enheter inom Luna avyttrats i Baltikum med en total omsättning om cirka 100 MSEK. Från och med det tredje kvartalet ingår inte dessa enheter i koncernens resultat. Försäljningen bedöms ha marginell påverkan på koncernens resultat.

Företagsförvärv

Den 4 april 2025 förvärvade divisionen Safety Technology samtliga aktier i Ontec Oy. Ontec är en ledande aktör inom mät- och styrsystem för vätske-logistik inom olje-, gas-, kemikalie- och flygindustrin och omsätter cirka 45 MSEK per år.

Den 16 april 2025 förvärvade divisionen Core Solutions 97 procent av aktierna i Raintite Trading Ltd. Raintite är en ledande tillverkare av PVC-laminerade stålprodukter för takapplikationer såsom vattenavrinningsrännor. Bolaget omsätter cirka 90 MSEK per år.

Den 15 maj 2025 förvärvade Germ AB, ett bolag inom division Safety Technology samtliga aktier i Mann & Co AB, en ledande leverantör av slangar och kopplingar till applikationer inom vätskehantering. Bolaget har en omsättning om cirka 30 MSEK per år.

Den 15 juli 2025 förvärvade divisionen Core Solutions samtliga aktier i H C Coils, en ledande tillverkare av kundanpassade värmeväxlare som används inom temperaturregulering, luftkonditionering samt nedkylning. Bolaget har en omsättning om cirka 130 MSEK per år.

Den 1 augusti 2025 förvärvade Cresto Group, ett bolag inom divisionen Safety Technology, samtliga aktier i Donut Safety Systems, en ledande aktör inom certifierade evakueringssystem för individuell nedfiring vid nödsituationer främst inom offshore. Bolaget har en omsättning om cirka 40 MSEK per år.

Den 1 oktober 2025 förvärvade divisionen Safety Technology samtliga aktier i Modus Gauges Limited. Modus Gauges Ltd är en av Storbritanniens ledande leverantörer av högkvalitativa instrument för tryck- och temperaturmätning. Bolaget omsätter cirka 25 MSEK per år.

Den 3 november 2025 förvärvade divisionen Safety Technology 90 procent av aktierna i DataLase Holding Ltd. DataLase Holding Ltd är en global ledare inom fotonisk tryckteknik som erbjuder en patenterad, hållbar, bläckfri och kundanpassad trycklösning för produkter och förpackningar. Bolaget omsätter cirka 50 MSEK.

Bergman & Beving använder normalt en förvärvsmodell med basköpeskilling och villkorad köpeskilling. Utfallet av villkorade köpeskillingar är beroende av framtida resultat i förvärvade bolag.

Goodwill motiveras av förväntade framtida försäljningsutveckling och lönsamhet i de förvärvade bolagen.

Preliminära förvärvskalkyler för de senaste tolv månadernas förvärv:

Verkligt värde förvärvade tillgångar och skulder, MSEK		Totalt
Kundrelationer etc.		361
Övriga anläggningstillgångar		35
Övriga tillgångar		337
Uppskjuten skatteskuld, netto		-76
Övriga rörelseskulder		-72
Förvärvade nettotillgångar		585
Goodwill		268
Innehav utan bestämmande inflytande		-14
Köpeskilling		839
Avgår: Ej utbetalda köpeskillingar		-102
Avgår: Likvida medel i förvärvade bolag		-209
Nettoförändring likvida medel		-528

Ej utbetalda köpeskillingar om 102 MSEK är villkorade och kan som mest uppgå till 155 MSEK. Merparten av de villkorade köpeskillingarna förfaller till betalning inom tre år.

Förvärvskalkyler äldre än tolv månader har fastställts som slutgiltiga.

Under räkenskapsåret har köpeskillingar avseende tidigare års förvärv utbetalats med 6 MSEK (56). Omvärderingar av villkorade köpeskillingar har, utöver de 37 MSEK som redovisas som jämförelsestörande post i andra kvartalet, påverkat räkenskapsåret positivt med 19 MSEK (17), varav 9 MSEK (11) i kvartalet. Resultateffekten redovisas i övriga rörelseintäkter.

Förvärvsrelaterade transaktionskostnader för årets förvärv, som redovisas bland övriga rörelsekostnader i resultaträkningen, uppgick till 16 MSEK (6), varav 8 MSEK (5) i kvartalet.

Under året har optionsskuld till minoritet tillkommit i samband med förvärv, omvärdering av befintliga optionsskulder skett och en minoritet har blivit inlöst. Totalt påverkar dessa händelser majoritetsägarnas egna kapital med en ökning om 2 MSEK.

Förvärv	Tillträde	Oms MSEK*	Antal anställda*	Division
Maskinab, Sverige	April 2024	35	3	Machinery & Equipment
Spraylat, Storbritannien	Juli 2024	40	15	Core Solutions
Levypinta, Finland	Oktober 2024	180	23	Core Solutions
Collinder, Sverige	December 2024	60	23	Safety Technology
Ovesta, Finland	December 2024	35	16	Core Solutions
Labsense, Finland	December 2024	35	6	Machinery & Equipment
Ontec, Finland	April 2025	45	12	Safety Technology
Raintite Trading, Storbritannien	April 2025	90	18	Core Solutions
Mann & Co, Sverige	Maj 2025	30	6	Safety Technology
H C Coils, Storbritannien	Juli 2025	130	70	Core Solutions
Donut Safety Systems, Storbritannien	Augusti 2025	40	14	Safety Technology
Modus Gauges, Storbritannien	Oktober 2025	25	8	Safety Technology
DataLase, Storbritannien	November 2025	50	15	Safety Technology

*Avser bedömd situation på helårsbasis vid förvärvstidpunkten

Lönsamhet, kassaflöde och finansiell ställning

På grund av att balansräkningen historiskt inkluderar Skydda-enheterna är kassaflödes- och avkastningsmått påverkade av avyttringen och ger inte en representativ bedömning av kvarvarande verksamhet.

Lönsamheten mätt som avkastning på rörelsekapitalet R/RK uppgick till 35 procent (30). Avkastningen på eget kapital uppgick till -3 procent (10), men justerad för jämförelsestörande poster uppgick avkastningsmålet till 13 procent (10).

Kassaflödet från den löpande verksamheten för de första nio månaderna uppgick till 419 MSEK (481). Rörelsekapitalet minskade under samma period med 76 MSEK, vilket främst förklaras av säsongsmässigt lägre kundfordringar och lägre lager. Kassaflödet påverkades av nettoinvesteringar i anläggnings-tillgångar med 53 MSEK (47) samt av förvärv med 553 MSEK (394).

Koncernens operativa nettolåneskuld uppgick vid periodens utgång till 1 529 MSEK (1 223), exklusive skuldförda pensionsåtaganden om 462 MSEK (545) och leasingskulder om 434 MSEK (456). Likvida medel,

inklusive beviljade krediter som ej utnyttjats, uppgick sammanlagt till 974 MSEK (1 286).

Finansiella intäkter och kostnader uppgick till -86 MSEK (-81) för de första nio månaderna, inkluderande jämförelsestörande poster om -5 MSEK (-). I kvartalet uppgick finansiella intäkter och kostnader till -28 MSEK (-28).

Soliditeten uppgick till 30 procent (35). Eget kapital per aktie uppgick till 71,40 SEK jämfört med 74,00 SEK vid årets ingång.

Den svenska skattesatsen, tillika moderbolagets skattesats, var 20,6 procent. Koncernens vägda genomsnittliga skattesats med nuvarande geografiska mix uppgick till cirka 23 procent. Den redovisade skattekostnaden har påverkats av förväntad skattefri realisationsvinst i samband med avyttrade dotterbolag, men också hur de jämförelsestörande posterna i övrigt skiljer i förväntad skatt på koncernresultatet respektive bedömd faktiskt bolagsbeskattning i berörda skatteobjekt.

Aktiestructur och återköp av aktier

Aktiekapitalet uppgick vid periodens utgång till 56,9 MSEK och hade en fördelning per aktieslag enligt följande:

AKTIESTRUKTUR

Aktieslag	Antal aktier	Antal röster	Andel i % av kapital	Andel i % av röster
A-aktier, 10 röster per aktie	1 060 656	10 606 560	3,9	28,7
B-aktier, 1 röst per aktie	26 375 760	26 375 760	96,1	71,3
Totalt antal aktier före återköp	27 436 416	36 982 320	100,0	100,0
Varav återköpta B-aktier	-800 743		2,9	2,2
Totalt antal aktier efter återköp	26 635 673			

Aktiekursen per den 31 december 2025 var 323,50 SEK. Antalet innehavda egna aktier under perioden uppgick i medeltal till 682 755 och vid periodens slut till 800 743. Det genomsnittliga anskaffningspriset för återköpta aktier uppgick till 145,36 SEK per aktie. Under kvartalet har återköp av 200 000 aktier skett.

KÖPTIONSPROGRAM

Utestående program	Antal optioner	Motsvarande antal aktier	Andel i % av tot. aktier	Lösenkurs	Lösenperiod
Köptionsprogram 2022/2026	108 450	108 450	0,4	106,10	2025-09-09 – 2026-06-05
Köptionsprogram 2023/2027	250 000	250 000	0,9	181,10	2026-09-09 – 2027-06-04
Köptionsprogram 2024/2028	250 000	250 000	0,9	378,30	2027-09-10 – 2028-06-02
Köptionsprogram 2025/2029	200 000	200 000	0,7	395,30	2028-09-11 – 2029-06-08

Utfärdade köpoptioner på återköpta aktier medförde en oväsentlig utspädningseffekt. Under årets första kvartal löpte köptionsprogram 2021/2025 ut. Under andra kvartalet utfärdades det av årsstämman i augusti 2025 beslutade köptionsprogrammet 2025/2029.

Händelser efter periodens utgång

Den 13 januari avyttrade Bergman & Beving Logistikpartner i Ulricehamn AB till Boxflow AB. Logistikpartner har varit Bergman & Bevings interna logistikbolag vilket nu övergår till att vara en extern leverantör. Avyttringen förväntas inte ha någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella ställning eller resultat.

Den 2 februari förvärvades samtliga aktier i A1 Shutters Limited ("A1S"). Bolaget är en ledande brittisk leverantör av certifierade brandgardiner samt brandjalousier. A1S är lokaliserade i Bolton, Lancashire, Storbritannien, har 54 anställda och omsätter drygt 110 MSEK med god lönsamhet.

Charlotte Hansson har meddelat att hon, på grund av ny tjänst på Regeringskansliet, lämnar sitt uppdrag som styrelseledamot. Charlotte Hansson har varit styrelseledamot sedan 2020.

Valberedning för val av styrelse

I enlighet med beslut vid årsstämman i augusti 2025 har de fyra röstmässigt största aktieägarna per den 31 december 2025 kontaktats och ombetts att utse ledamöter att jämte styrelsens ordförande utgöra valberedning.

Valberedningen består följaktligen av styrelseordförande Jörgen Wigh, Malin Nordesjö (utsedd av Tisenhult-gruppen), Henrik Hedelius (utsedd av Tom Hedelius), Claes Murander (utsedd av Lannebo Kapitalförvaltning) samt Magnus Sjöqvist (utsedd av Swedbank Robur Fonder).

Stockholm den 4 februari 2026

Magnus Söderlind
VD och koncernchef

Rapporten har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Övrig information

Offentliggörande

Denna information är sådan information som Bergman & Beving AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 4 februari 2026 klockan 07:45 CET.

Kommande informationstillfällen

- ❖ **Bokslutskommuniké 1 april 2025-31 mars 2026** kommer att publiceras den 13 maj 2026.
- ❖ **Koncernens årsredovisning för 2025/2026** kommer att publiceras på Bergman & Bevings hemsida i juli.
- ❖ **Delårsrapport 1 april – 30 juni 2026** publiceras den 16 juli 2026.
- ❖ **Årsstämma 2026** kommer att hållas på IVA, Grev Turegatan 16 i Stockholm den 27 augusti 2026 klockan 16.00.

Kontaktinformation

Magnus Söderlind, VD och koncernchef, telefon 010-454 77 00
Peter Schön, CFO, telefon 070-339 89 99

Besök www.bergmanbeving.com för att ladda ner rapporter, presentationer och pressmeddelanden.

Bergman & Beving Aktiebolag (publ). Org.nr: 556034-8590, Box 10024, 100 55 Stockholm. Besöksadress: Cardellgatan 1 i Stockholm. Telefon 010-454 77 00, info@bb.se

Redovisning per kvartal

MSEK	2025/2026				2024/2025				2023/2024		
	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Nettoomsättning											
Core Solutions	378	394	422	411	329	298	346	305	278	302	345
Safety Technology	316	277	292	266	251	232	237	238	176	136	160
Machinery & Equipment	134	102	121	118	131	115	141	117	128	117	156
PPE & Utilities	424	350	485	517	558	505	535	559	611	544	575
Koncerngemens./elimineringar	5	4	-1	-1	-5	-6	-6	-5	-6	-5	-8
Total nettoomsättning	1 257	1 127	1 319	1 311	1 264	1 144	1 253	1 214	1 187	1 094	1 228
Justerad EBITA											
Core Solutions	53	56	53	49	26	41	44	43	15	31	46
Safety Technology	51	37	48	25	34	30	38	39	22	10	19
Machinery & Equipment	10	9	14	22	25	10	18	17	21	21	23
PPE & Utilities	32	30	19	34	44	42	24	21	56	44	27
Koncerngemens./elimineringar	-11	1	-4	-5	-8	-3	-5	-4	-4	1	-10
Total Justerad EBITA	135	133	130	125	121	120	119	116	110	107	105
EBITA-marginal, procent											
Core Solutions	14,0	14,2	12,6	11,9	7,9	13,8	12,7	14,1	5,4	10,3	13,3
Safety Technology	16,1	13,4	16,4	9,4	13,5	12,9	16,0	16,4	12,5	7,4	11,9
Machinery & Equipment	7,5	8,8	11,6	18,6	19,1	8,7	12,8	14,5	16,4	17,9	14,7
PPE & Utilities	7,5	8,6	3,9	6,6	7,9	8,3	4,5	3,8	9,2	8,1	4,7
Total Justerad EBITA-marginal	10,7	11,8	9,9	9,5	9,6	10,5	9,5	9,6	9,3	9,8	8,6

Koncernen i sammandrag

RESULTATRÄKNING	Tre månader		Nio månader		Rullande 12 månader	
	okt-dec 2025	okt-dec 2024	apr-dec 2025	apr-dec 2024	31 dec 2025	31 mar 2025
MSEK						
Nettoomsättning	1 257	1 264	3 703	3 661	5 014	4 972
Övriga rörelseintäkter	11	14	76	27	80	31
Summa rörelseintäkter	1 268	1 278	3 779	3 688	5 094	5 003
Kostnad sålda varor	-628	-669	-1 902	-1 916	-2 604	-2 618
Personalkostnader	-284	-284	-823	-796	-1 108	-1 081
Avskrivningar och nedskrivningar	-89	-81	-272	-230	-625	-583
Övriga rörelsekostnader	-163	-146	-507	-448	-651	-592
Summa rörelsens kostnader	-1 164	-1 180	-3 504	-3 390	-4 988	-4 874
Rörelseresultat¹⁾	104	98	275	298	106	129
Finansiella intäkter och kostnader	-28	-28	-86	-81	-107	-102
Resultat efter finansiella poster	76	70	189	217	-1	27
Skatter	-15	-16	-37	-50	-54	-67
Periodens resultat	61	54	152	167	-55	-40
Varav hänförligt till moderbolagets ägare	58	53	141	157	-68	-52
Varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	3	1	11	10	13	12
EBITA	135	121	362	360	487	485
Resultat per aktie före utspädning, SEK	2,15	2,00	5,25	5,85	-2,55	-1,95
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,15	1,95	5,25	5,80	-2,50	-1,95
Antal aktier före utspädning, '000	26 636	26 747	26 636	26 747	26 636	26 747
Vägt antal aktier före utspädning, '000	26 729	26 743	26 754	26 722	26 752	26 728
Vägt antal aktier efter utspädning, '000	26 919	27 017	26 985	26 992	26 994	27 001

¹⁾ Jämförelsestörande poster som redovisas inom rörelseresultatet framgår av Avstämningstabeller alternativa nyckeltal.

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	Tre månader		Nio månader		Rullande 12 månader	
	okt-dec 2025	okt-dec 2024	apr-dec 2025	apr-dec 2024	31 dec 2025	31 mar 2025
MSEK						
Periodens resultat	61	54	152	167	-55	-40
Övrigt totalresultat						
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner	19	25	19	0	42	23
Skatt hänförlig till komponenter som inte kommer omklassificeras	-4	-5	-4	0	-9	-5
Komponenter som inte kommer omföras till årets resultat	15	20	15	0	33	18
Omräkningsdifferenser	-43	34	-56	2	-164	-106
Årets förändring i verkligt värde på kassaflödessäkringar	0	0	0	0	0	0
Skatt hänförlig till komponenter som kommer omklassificeras	0	0	0	0	0	0
Komponenter som kommer omföras till årets resultat	-43	34	-56	2	-164	-106
Periodens övrigt totalresultat	-28	54	-41	2	-131	-88
Periodens totalresultat	33	108	111	169	-186	-128
Varav hänförligt till moderbolagets ägare	31	105	103	157	-192	-138
Varav hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	2	3	8	12	6	10

BALANSRÄKNING

MSEK	31 dec 2025	31 dec 2024	31 mar 2025
Tillgångar			
Goodwill	1 971	2 214	1 924
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 167	967	917
Materiella anläggningstillgångar	188	168	158
Nyttjanderättstillgångar	415	451	430
Finansiella anläggningstillgångar	10	8	9
Uppskjutna skattefordringar	82	59	58
Summa anläggningstillgångar	3 833	3 867	3 496
Varulager	1 103	1 227	1 157
Kundfordringar	821	827	987
Övriga kortfristiga fordringar	185	231	149
Likvida medel	377	354	348
Summa omsättningstillgångar	2 486	2 639	2 641
Summa tillgångar	6 319	6 506	6 137
Eget kapital och skulder			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	1 811	2 178	1 871
Innehav utan bestämmande inflytande	99	111	107
Summa eget kapital	1 910	2 289	1 978
Långfristiga räntebärande skulder	1 880	1 602	1 586
Avsättningar till pensioner	462	545	523
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	594	545	522
Summa långfristiga skulder	2 936	2 692	2 631
Kortfristiga räntebärande skulder	460	431	476
Leverantörsskulder	480	556	538
Övriga kortfristiga skulder	533	538	514
Summa kortfristiga skulder	1 473	1 525	1 528
Summa eget kapital och skulder	6 319	6 506	6 137

EGET KAPITAL HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE

MSEK	31 dec 2025	31 dec 2024	31 mar 2025
Ingående eget kapital	1 871	2 108	2 108
Utdelning	-107	-102	-102
Utnyttjande och förvärv av optioner på återköpta aktier	6	11	11
Återköp av egna aktier	-64	-	-
Optionsskuld, förvärv ¹⁾	6	-	-12
Övrig förändring av innehav utan bestämmande inflytande	-4	4	4
Periodens totalresultat	103	157	-138
Utgående eget kapital	1 811	2 178	1 871

¹⁾Avser årets värdeförändring och tillkommande säljoptioner utfärdade i samband med förvärv av delägda dotterbolag. Minoritetsägarna har rättighet att sälja aktier till Bergman & Beving. Optionspriset baseras på de förvärvade verksamheternas förväntade framtida finansiella prestation.

KASSAFLÖDESANALYS	Tre månader		Nio månader		Rullande 12 månader	
	okt-dec 2025	okt-dec 2024	apr-dec 2025	apr-dec 2024	31 dec 2025	31 mar 2025
MSEK						
Den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändring ¹⁾	110	99	343	355	493	505
Förändringar i rörelsekapital	15	108	76	126	-46	4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	125	207	419	481	447	509
Investeringar i anläggningstillgångar	-26	-17	-56	-48	-71	-63
Avyttring av anläggningstillgångar	2	0	3	1	4	2
Förvärv av rörelse	-87	-263	-553	-394	-561	-402
Avyttring av rörelse	-	-	241	-	241	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-111	-280	-365	-441	-387	-463
Utdelning moderbolagets aktieägare	-	-	-107	-102	-107	-102
Upptagna lån	0	1	296	298	351	353
Amortering av lån	-2	-18	-16	-74	-22	-80
Amortering av leasing	-40	-38	-120	-113	-160	-153
Återköp av egna aktier	-64	-	-64	-	-64	-
Övrig finansieringsverksamhet ¹⁾	-7	-3	-5	9	-7	7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-113	-58	-16	18	-9	25
Periodens kassaflöde	-99	-131	38	58	51	71
Likvida medel vid periodens början	484	479	348	296	354	296
Periodens kassaflöde	-99	-131	38	58	51	71
Kursdifferenser i likvida medel	-8	6	-9	0	-28	-19
Likvida medel vid periodens slut	377	354	377	354	377	348

¹⁾ Förfinad rubricering av pensionsklassificering i jämförelsesiffror.

Sammanställning av nyckeltal

NYCKELTAL	Rullande 12 månader				
	31 dec 2025	31 mar 2025	31 mar 2024	31 mar 2023	31 mar 2022
MSEK					
Nettoomsättning	5 014	4 972	4 723	4 749	4 575
EBITDA	731	712	656	571	503
Justerad EBITA ¹⁾	523	485	438	382	331
Justerad EBITA-marginal, procent ¹⁾	10,4	9,8	9,3	8,0	7,2
EBITA	487	485	438	382	331
EBITA-marginal, procent	9,7	9,8	9,3	8,0	7,2
Justerad EBIT ¹⁾	412	399	372	339	298
Justerad EBIT-marginal, procent ¹⁾	8,2	8,0	7,9	7,1	6,5
EBIT	106	129	372	339	298
EBIT-marginal, procent	2,1	2,6	7,9	7,1	6,5
Resultat efter finansiella poster	-1	27	261	271	259
Periodens resultat	-55	-40	201	214	202
Vinstmarginal, procent	0,0	0,5	5,5	5,7	5,7
Avkastning på rörelsekapital (R/RK), procent	35	31	26	21	22
Avkastning på sysselsatt kapital, procent	3	3	9	8	8
Avkastning på eget kapital, procent	-3	-2	9	10	11
Operativ nettolåneskuld (UB)	1 529	1 278	1 057	1 090	889
Operativ nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,8	0,6	0,5	0,5	0,5
Operativ nettolåneskuld/Justerad EBITDA exkl. IFRS16, ggr	2,6	2,3	2,1	2,5	2,3
Eget kapital (UB)	1 910	1 978	2 213	2 240	1 932
Soliditet, procent	30	32	37	39	36
Antal anställda vid periodens slut	1 410	1 403	1 340	1 348	1 227

NYCKELTAL PER AKTIE	Rullande 12 månader				
	31 dec 2025	31 mar 2025	31 mar 2024	31 mar 2023	31 mar 2022
SEK					
Justerat Resultat före utspädning ¹⁾	8,55	8,15	7,15	7,80	7,55
Justerat Resultat efter utspädning ¹⁾	8,50	8,05	7,15	7,80	7,50
Resultat före utspädning	-2,55	-1,95	7,15	7,80	7,55
Resultat efter utspädning	-2,50	-1,95	7,15	7,80	7,50
Kassaflöde från den löpande verksamheten	16,70	19,05	23,85	12,55	8,50
Eget kapital	71,40	74,00	83,00	84,35	72,85
Börskurs	323,50	290,00	209,50	128,40	141,40

¹⁾ Justerat för jämförelsestörande poster. Från och med 2025 inkluderas dessa alternativa nyckeltal som ett komplement för övrig finansiell information, med syfte att ytterligare tydliggöra koncernens utveckling.

Moderbolaget i sammandrag

RESULTATRÄKNING	Tre månader		Nio månader		Rullande 12 månader	
	okt-dec 2025	okt-dec 2024	apr-dec 2025	apr-dec 2024	31 dec 2025	31 mar 2025
MSEK						
Nettoomsättning	12	10	37	31	49	43
Övriga rörelseintäkter	1	-	1	-	1	-
Summa rörelseintäkter	13	10	38	31	50	43
Rörelsens kostnader	-15	-14	-45	-44	-60	-59
Rörelseresultat	-2	-4	-7	-13	-10	-16
Finansiella intäkter och kostnader	20	15	56	48	73	65
Resultat efter finansiella poster	18	11	49	35	63	49
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	16	16
Resultat före skatt	18	11	49	35	79	65
Skatter	-4	-2	-10	-7	-3	0
Periodens resultat	14	9	39	28	76	65

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT	Tre månader		Nio månader		Rullande 12 månader	
	okt-dec 2025	okt-dec 2024	apr-dec 2025	apr-dec 2024	31 dec 2025	31 mar 2025
MSEK						
Periodens resultat	14	9	39	28	76	65
Årets förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	0	0	0	0	0	0
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	0	0	0	0	0	0
Komponenter som kommer omföras till årets resultat	0	0	0	0	0	0
Periodens övrigt totalresultat	0	0	0	0	0	0
Periodens totalresultat	14	9	39	28	76	65

BALANSRÄKNING	31 dec		31 dec		31 mar	
	2025		2024		2025	
MSEK						
Tillgångar						
Materiella anläggningstillgångar		1		1		1
Finansiella anläggningstillgångar		3 173		2 478		2 467
Kortfristiga fordringar		1 794		1 664		1 940
Kassa och bank		0		0		1
Summa tillgångar		4 968		4 143		4 409
Eget kapital, avsättningar och skulder						
Eget kapital		960		1 050		1 087
Avsättningar		40		42		42
Långfristiga skulder		1 865		1 451		1 444
Kortfristiga skulder		2 103		1 600		1 836
Summa eget kapital, avsättningar och skulder		4 968		4 143		4 409

Noter

1. Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IFRS med tillämning av IAS 34 Delårsrapportering, årsredovisningslagen samt lagen om värdepappersmarknaden. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden, vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Samma redovisningsprinciper och bedömningsgrunder tillämpats i denna delårsrapport som i årsredovisningen för 2024/2025. Upplýsningar framkommer, förutom i de finansiella rapporterna med tillhörande noter, även i övriga delar av delårsrapporten.

Nya eller reviderade redovisningsstandarder

De under året tillämpliga tillägg och ändringar i standarder bedöms inte ha väsentlig påverkan på denna finansiella rapport. De ändrade IFRS med framtida tillämpning förväntas inte ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

2. Nettoomsättning per geografiskt område

Koncernen är i huvudsak verksam i Sverige, Norge, Finland och Storbritannien. Nettoomsättningen som presenteras för de geografiska marknaderna baseras på kundernas hemvist.

	Tre månader		Nio månader		Rullande 12 månader	
	okt-dec 2025	okt-dec 2024	apr-dec 2025	apr-dec 2024	31 dec 2025	31 mar 2025
MSEK						
Sverige	493	446	1 305	1 275	1 791	1 761
Norge	213	247	709	767	1 010	1 068
Finland	112	151	381	395	542	556
Storbritannien	169	112	472	323	569	420
Övriga länder	270	308	836	901	1 102	1 167
Nettoomsättning	1 257	1 264	3 703	3 661	5 014	4 972

3. Leasingavtal

Leasing enligt IFRS 16 har följande effekt på koncernens balansräkning respektive resultaträkning.

	31 dec 2025	31 dec 2024	31 mar 2025
MSEK			
Nyttjanderättstillgångar	415	451	430
Långfristiga leasingskulder	277	297	282
Kortfristiga leasingskulder	157	159	154

	Tre månader		Nio månader		Rullande 12 månader	
	okt-dec 2025	okt-dec 2024	apr-dec 2025	apr-dec 2024	31 dec 2025	31 mar 2025
MSEK						
Avskrivningar och nedskrivningar på nyttjanderättstillgångar	-40	-41	-135	-119	-176	-160
Ränta på leasingskulder	-5	-4	-15	-13	-20	-18

Operativ uppföljning och divisionernas resultat följs upp utan påverkan av IFRS 16 Leasing.

4. Verkligt värde för finansiella instrument

MSEK	31 dec 2025			31 mar 2025		
	Redovisat värde	Nivå 2	Nivå 3	Redovisat värde	Nivå 2	Nivå 3
Derivat säkringsinstrument	-	-	-	1	1	-
Summa finansiella tillgångar till verkligt värde per nivå	0	0	-	1	1	-
Derivat säkringsinstrument	0	0	-	-	-	-
Villkorade köpeskillingar	222	-	222	184	-	184
Summa finansiella skulder till verkligt värde per nivå	222	0	222	184	-	184

Finansiella instrument som redovisas till verkligt värde framgår i tabellen ovan. Derivat tillhör nivå 2 i värderingshierarkin. Derivat som utgör valutaterminer värderas till verkligt värde genom en diskontering av mellanskillnaden mellan den avtalade terminkursen och den terminkurs som kan tecknas på balansdagen för den återstående kontraktperioden.

Villkorade köpeskillingar klassificeras i nivå 3 där värderingen är baserad på de förvärvade verksamheternas förväntade framtida finansiella prestation vilken har bedömts av företagsledningen.

Inga överföringar mellan nivå 2 och 3 har skett under perioden. För koncernens övriga finansiella tillgångar och skulder uppskattas verkligt värde att vara lika med redovisat värde.

Villkorade köpeskillingar, MSEK	31 dec 2025	31 mar 2025
Ingående balans	184	172
Årets förvärv	102	86
Utbetalda köpeskillingar	-6	-57
Omvärdering preliminär förvärvskalkyl	-	-
Återföring via resultaträkningen	-56 ¹⁾	-17
Valutakursdifferenser	-2	0
Utgående balans	222	184

¹⁾ Varav 37 MSEK redovisades som jämförelsestörande post i årets andra kvartal

5. Risker och osäkerhetsfaktorer

Osäkerheten i den geopolitiska situationen, ökad protektionism, det allmänna läget och inflationsutvecklingen består, men har hittills haft mindre påverkan på koncernen. Det har under perioden inte skett några övriga väsentliga förändringar avseende risker och osäkerhetsfaktorer för koncernen eller moderbolaget. För information om dessa risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till sidorna 40-43 i Bergman & Beving's årsredovisning 2024/2025.

6. Transaktioner till närstående

Det har inte skett några transaktioner mellan Bergman & Beving och närstående som väsentligen påverkat koncernens ställning och resultat under perioden.

Definitioner

Avkastning på eget kapital^{1,2}

Periodens resultat rullande 12 månader dividerat med genomsnittligt 12 månaders eget kapital.

Avkastning på eget kapital mäter ur ett ägarperspektiv den avkastningen som ges på ägarnas investerade kapital.

Avkastning på rörelsekapital R/RK¹

Rullande 12 månaders EBITA (R) i procent av genomsnittligt 12 månaders rörelsekapital (RK) definierat som varulager plus kundfordringar minus leverantörsskulder.

R/RK används för att analysera lönsamhet och är ett mått som premierar högt EBITA och lågt rörelsekapitalbehov. Bergman & Beving's lönsamhetsmål är att varje verksamhet i koncernen ska nå en lönsamhet om minst 45 procent. Se avstämningstabell sida 23.

Avkastning på sysselsatt kapital¹

Resultat efter finansiella poster med tillägg för finansiella kostnader rullande 12 månader dividerat med genomsnittlig balansomslutning med avdrag för icke räntebärande skulder.

Avkastning på sysselsatt kapital visar koncernens lönsamhet i förhållande till externt finansierat kapital och eget kapital.

EBITA¹

Periodens rörelseresultat före nedskrivning av goodwill samt av- och nedskrivningar av andra immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv och därmed likställda transaktioner.

EBITA används för att analysera lönsamheten genererad av den operativa verksamheten. Se avstämningstabell sida 22.

EBITA-marginal¹

Periodens EBITA i procent av nettoomsättningen.

EBITA-marginal används för att visa den löpande verksamhetens lönsamhetsgrad.

EBITDA¹

Periodens rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

EBITDA används för att analysera lönsamheten genererad av den operativa verksamheten. Koncernen använder också EBITDA där avskrivningar på nyttjanderättstillgångar exkluderats. Se avstämningstabell sida 22.

Eget kapital per aktie^{1,2}

Eget kapital dividerat med vägt antal aktier vid periodens slut.

Måttet mäter hur mycket eget kapital som är hänförligt till respektive aktie och presenteras för att underlätta investerarens analyser och beslut.

Förändring i nettoomsättning för jämförbara enheter¹

Jämförbara enheter avser försäljning i lokal valuta från enheter som var del av koncernen under innevarande period och hela motsvarande period föregående år. Förvärv/avyttring avser förvärvade eller avyttrade enheter under motsvarande period.

Används för att analysera den underliggande försäljningstillväxten drivet av förändring i volym, utbud och pris för liknande produkter och tjänster mellan olika perioder. Se avstämningstabell sida 22.

Kassaflöde per aktie¹

Rullande 12 månaders kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med vägt antal aktier.

Måttet används för att investerare enkelt ska kunna analysera hur stort överskott från den löpande verksamheten som genereras per aktie.

Operativ nettolåneskuld¹

Räntebärande skulder exklusive leasingskulder och avsättningar för pensioner med avdrag för likvida medel.

Operativ nettolåneskuld används för att följa skuldtvecklingen och analysera koncernens totala skuldsättning exklusive leasingskulder och avsättningar för pensioner. Se avstämningstabell sida 23.

Operativ nettoskuldsättningsgrad^{1,2}

Operativ nettolåneskuld dividerat med eget kapital.

Operativ nettoskuldsättningsgrad mäter ur ett ägarperspektiv förhållandet mellan operativ nettolåneskuld och ägarnas investerade kapital. Se avstämningstabell sida 23.

Resultat efter finansiella poster¹

Periodens resultat före skatt.

Används för att analysera verksamhetens lönsamhet inklusive finansiella aktiviteter.

Resultat per aktie

Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med vägt antal aktier.

Rörelseresultat¹

Rörelseintäkter minus rörelsekostnader. Benämns även som EBIT.

Måttet används för att beskriva koncernens resultat före räntor och skatter.

Rörelsemarginal¹

Periodens rörelseresultat i procent av nettoomsättningen. Benämns även som EBIT-marginal.

Måttet används för att ange hur stor andel i procent av omsättningen som blir kvar för att täcka räntor och skatt samt ge vinst, efter att företagets kostnader har betalats.

Soliditet^{1,2}

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Soliditet används för att analysera finansiell risk och visar hur stor andel av tillgångarna som är finansierade med eget kapital.

Vinstmarginal¹

Periodens resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättningen.

Vinstmarginal används för att bedöma koncernens vinstgenerering före skatt och visar hur stor del av nettoomsättningen som koncernen får behålla i resultat före skatt.

Vägt antal aktier

Genomsnittligt antal utestående aktier före eller efter utspädning. Aktier som innehas av företaget räknas inte med i antal utestående aktier. Utspädningseffekterna uppkommer som en följd av köpoptioner som kan regleras med aktier i aktiebaserade incitamentsprogram. Köpoptionerna har en utspädningseffekt när den genomsnittliga aktiekursen under perioden överstiger optionernas lösenpris.

¹⁾ Nyckeltalet är ett alternativt nyckeltal enligt ESMA:s riktlinjer

²⁾ Minoritet ingår i eget kapital när nyckeltalen beräknas

Avstämningstabeller alternativa nyckeltal

Bergman & Beving använder vissa finansiella nyckeltal vid sin analys av verksamheten och dess utveckling som inte beräknas enligt IFRS. Bolaget anser att dessa nyckeltal ger värdefull information till investerare då de möjliggör en utvärdering av aktuella trender på ett bättre sätt, i kombination med andra nyckeltal som beräknas enligt IFRS. Eftersom börsnoterade bolag inte alltid beräknar dessa nyckeltal på samma sätt är det inte säkert att informationen är jämförbar med andra bolags nyckeltal med samma benämningar.

Förändring i nettoomsättning

	Tre månader		Nio månader	
	okt-dec 2025	okt-dec 2024	apr-dec 2025	apr-dec 2024
Procentuell förändring				
Jämförbara enheter i lokal valuta	4	-5	-1	-5
Valutaeffekter	-4	0	-3	0
Förvärv/avyttring	-1	11	5	9
Summa – förändring	-1	6	1	4

Jämförelsestörande poster

	Tre månader		Nio månader		Rullande 12 månader	
	okt-dec 2025	okt-dec 2024	apr-dec 2025	apr-dec 2024	31 dec 2025	31 mar 2025
MSEK						
Rörelseresultat	104	98	275	298	106	129
Nedskrivning Goodwill	-	-	-	-	270	270
Omstrukturerings och engångsposter avyttrade verksamheter	-	-	73	-	73	-
Tilläggsköpeskillningar upplösning	-	-	-37	-	-37	-
Justerad EBIT	104	98	311	298	412	399

EBITA

	Tre månader		Nio månader		Rullande 12 månader	
	okt-dec 2025	okt-dec 2024	apr-dec 2025	apr-dec 2024	31 dec 2025	31 mar 2025
MSEK						
Rörelseresultat	104	98	275	298	106	129
Avskrivningar och nedskrivningar förvärv	31	23	87	62	381	356
EBITA	135	121	362	360	487	485

Justerad EBITA

	Tre månader		Nio månader		Rullande 12 månader	
	okt-dec 2025	okt-dec 2024	apr-dec 2025	apr-dec 2024	31 dec 2025	31 mar 2025
MSEK						
Justerad EBIT	104	98	311	298	412	399
Avskrivningar och nedskrivningar förvärv exkl. jämförelsestörande poster	31	23	87	62	111	86
Justerad EBITA	135	121	398	360	523	485

EBITDA

	Tre månader		Nio månader		Rullande 12 månader	
	okt-dec 2025	okt-dec 2024	apr-dec 2025	apr-dec 2024	31 dec 2025	31 mar 2025
MSEK						
Rörelseresultat	104	98	275	298	106	129
Avskrivningar och nedskrivningar	89	81	272	230	625	583
EBITDA	193	179	547	528	731	712
Avskrivning och nedskrivning nyttjanderättstillgångar	-40	-41	-135	-119	-176	-160
EBITDA exkl. IFRS16	153	138	412	409	555	552
Jämförelsestörande poster	-	-	36	-	36	-
Justerad EBITDA exkl. IFRS16	153	138	448	409	591	552

Avkastning på rörelsekapital R/RK

	Rullande 12 månader		
	31 dec 2025	31 dec 2024	31 mar 2025
MSEK			
Justerad EBITA (R)	523	476	485
Genomsnittligt rörelsekapital (RK)			
Varulager	1 149	1 183	1 176
Kundfordringar	881	876	888
Leverantörsskulder	-527	-485	-504
Summa – genomsnittligt RK	1 503	1 574	1 560
R/RK, procent	35	30	31

Myckettalet är beräknat utan justering för att Skydda-bolagen ingår i rörelsekapitalets tidigare perioder.

Operativ nettolåneskuld och operativ nettoskultsättningsgrad

	31 dec 2025	31 dec 2024	31 mar 2025
MSEK			
Finansiell nettoskuld	2 425	2 224	2 237
Pensioner	-462	-545	-523
Leasingskuld	-434	-456	-436
Operativ nettolåneskuld	1 529	1 223	1 278
Eget kapital	1 910	2 289	1 978
Operativ nettoskultsättningsgrad, ggr	0,8	0,5	0,6

Myckettalet är beräknat utan justering för att Skydda-bolagen ingår i rörelsekapitalets tidigare perioder.

Om Bergman & Beving

- ❖ Bergman & Beving, grundat 1906, är en svensk börsnoterad bolagskoncern med lång erfarenhet av att förvärva och utveckla ledande nischföretag med ett långsiktigt ägarperspektiv.
- ❖ Bergman & Bevings vision är att vara den ledande nischleverantören av produktiva, säkra och hållbara lösningar till företag.
- ❖ Med en decentraliserad styrmodell strävar vi efter ledande positioner inom nuvarande nischer genom organisk tillväxt och tilläggsförvärv samt i nya nischer genom förvärv.
- ❖ Genom våra produkter finns vi representerade på över 5 000 försäljningsställen och av distributörer i cirka 25 länder.
- ❖ Vår huvudmarknad är Norden som står för cirka 70 procent av omsättningen.
- ❖ Vi står för ett hållbart företagande där vi aktivt arbetar för att skapa långsiktigt värde för både samhälle och aktieägare och samtidigt begränsa våra verksamheters inverkan på miljön.
- ❖ Koncernens verksamheter styrs med decentraliserat affärsansvar med fokus på enkelhet, ansvar och frihet, effektivitet samt öppenhet och förändringsvilja.

Våra affärsenheter

CORE SOLUTIONS Komponenter och lösningar såsom fästelement, metalltak, värmeväxlare och inspektionsluckor.	
SAFETY TECHNOLOGY Produkter och lösningar inom personlig-, områdes-, perimeter-, teknisk- och brandsäkerhet.	
MACHINERY & EQUIPMENT Maskiner, utrustning, verktyg, instrument och apparatur.	
PPE & UTILITIES Personlig skyddsutrustning och förbrukningsartiklar (säljs huvudsakligen via nordiska industri- och byggåterförsäljare).	