



Vi skapar ett  
säkrare samhälle

# Delårsrapport första kvartalet 2026

## Första kvartalet 2026

- Koncernens omsättning ökade med 1,9 procent till **1 376,4 MSEK** (1 351,3).
- Den organiska tillväxten uppgick till **5,3 procent** (–12,9), rensat för förvärvad omsättning och valutakursförändringar mellan åren.
- Koncernens rörelseresultat (EBIT) uppgick till **161,8 MSEK** (165,8), med en rörelsemarginal (EBIT) om **11,8 procent** (12,3).
- Resultat efter finansiella poster uppgick till **147,7 MSEK** (151,5).
- Resultat per aktie uppgick till **4,53 kronor** (4,58) före/efter utspädning.

Nyckeltal			
Koncernen, MSEK	Q1 2026	Q1 2025	Helår 2025
Nettoomsättning	1 376,4	1 351,3	5 394,2
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	208,7	208,4	829,6
Rörelseresultat före immateriella avskrivningar (EBITA)	174,6	177,4	699,4
Rörelseresultat (EBIT)	161,8	165,8	650,5
Rörelseresultat efter finansiella poster (EBT)	147,7	151,5	572,9
Resultat efter skatt	113,2	114,5	422,1
Resultat per aktie, SEK	4,53	4,58	16,88
Kassaflöde från den löpande verksamheten	92,4	27,9	531,0
ROE (ackumulerat), %	10,8	11,2	10,6
ROCE (ackumulerat), %	10,9	12,2	11,2
Soliditet, %	55,7	59,4	56,0
Räntebärande nettolåneskuld/EBITDA	1,2	0,7	1,2
Medelantal anställda	2 174	2 104	2 150
Antal utestående aktier ('000)	25 004	25 004	25 004

Nettoomsättning

**1 376 MSEK**

Omsättningstillväxt

**1,9 %**

Rörelseresultat (EBIT)

**162 MSEK**

Rörelsemarginal (EBIT)

**11,8 %**

VD HAR ORDET

## Stabilt första kvartal med bred organisk tillväxt

VBG Group inledde 2026 med ett stabilt första kvartal, trots ett fortsatt osäkert geopolitiskt läge och negativ påverkan från valutakurseffekter. Nettoomsättningen ökade med 1,9 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år, medan den organiska tillväxten uppgick till 5,3 procent rensat för förvärv och valutakurseffekter. Vårt breda erbjudande och vår geografiska närvaro ger en stabil grund, även i ett mer fragmenterat och volatilt omvärldsläge.

Samtliga divisioner redovisade organisk tillväxt, rensat för valutakurseffekter och förvärvad omsättning. Tillväxten drevs främst av prisjusteringar och god efterfrågan inom side-by-side-segmentet i Nordamerika samt försvars- och processindustrisegmenten.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 162 MSEK (166), med en rörelsemarginal (EBIT) på 11,8 procent (12,3). Valutakurseffekter, främst till följd av den stärkta svenska kronan, hade en negativ påverkan på resultatet (EBIT) motsvarande cirka 22 MSEK. Genom systematiskt arbete med prisanpassningar och effektiviseringar har vi dock kunnat hantera dessa effekter och bibehålla en god lönsamhet och stärkta bruttovinstmarginaler. Detta trots ökade råmaterialpriser, särskilt på koppar och aluminium. Arbetet med att fullt ut kompensera för kostnadsökningar fortsätter under andra kvartalet.

Orderingången var i nivå med första kvartalet 2025, men ökade med 8 procent inklusive förvärvad omsättning, men rensat för valutakurseffekter. Vårt starka operativa kassaflöde och vår finansiella ställning ger handlingsutrymme för investeringar och förvärv i linje med vår strategi.

Vi genomför fortsatta strukturella åtgärder för att stärka vår kapacitet och effektivitet. Konsolideringen av Mobile Thermal Solutions produktionsverksamhet i Toronto, Kanada utvecklas enligt plan, med inflyttning under fjärde kvartalet 2026 och full produktionskapacitet från andra kvartalet 2027. Vidare planeras investeringar i en ny modern produktionsanläggning i Dobřany, Tjeckien, där Ringfeder Power Transmission ska konsolidera divisionens nuvarande produktionsanläggningar i Neunkirchen, Tyskland och Dobřany, Tjeckien, för ökad kapacitet och effektivitet.

### Våra divisioner

Utvecklingen inom våra divisioner har varit stabil.

Truck & Trailer Equipment redovisade en organisk tillväxt om 1 procent rensat för förvärvad omsättning och valutakurseffekter, med stabil bruttovinstmarginal

och rörelseresultat, där försäljningsutvecklingen drevs av försvarssegmentet och förvärvet av Ledson. Vi ser även begynnande tillväxt från låga nivåer inom trailersegmentet.

Inom Mobile Thermal Solutions uppgick den organiska tillväxten rensat för valutakurseffekter och förvärvad omsättning till 6 procent, främst drivet av side-by-side-segmentet i Nordamerika, där andelen fordon utrustade med klimatsystem fortsätter att öka.

Ringfeder Power Transmission redovisade förbättrad bruttovinstmarginal och en organisk tillväxt rensat för förvärvad omsättning och valutakurseffekter om 12 procent, med tillväxt på samtliga geografiska marknader, särskilt inom energiförsörjning, försvar och maskinkonstruktion.

### Framtid

Marknadsutsikterna framåt präglas av geopolitisk och makroekonomisk volatilitet, vilket gör utvecklingen svår att prognostisera. I nuläget ser vi ingen direkt påverkan på försäljningen, men följer utvecklingen noggrant då osäkerheten i omvärlden är fortsatt betydande.

Vårt fokus framåt ligger på att kapitalisera på den starka orderboken, bygga ut kapacitet och effektivitet samt säkerställa kostnadskompensation i syfte att skapa långsiktigt värde.

Jag vill rikta ett varmt tack till alla medarbetare inom VBG Group för deras engagemang och professionalism, som gör att vi kan fortsätta leverera enligt plan och utveckla verksamheten i en utmanande omvärld.



Anders Erkén  
Vd och koncernchef, VBG Group



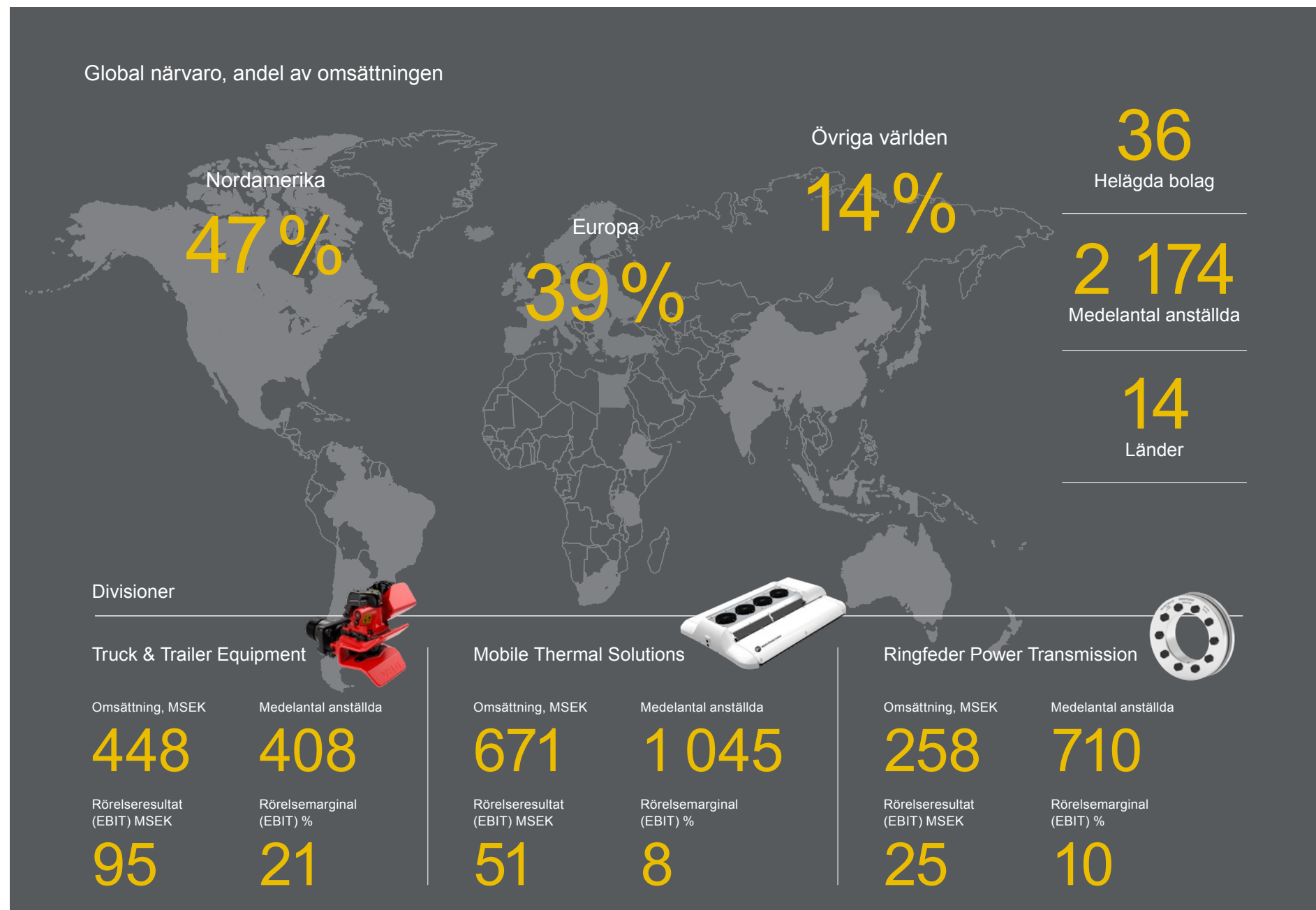
”

Vårt fokus framåt ligger på att kapitalisera på den starka orderboken

# VBG Group – en stabil global industrikoncern

VBG Group är en långsiktig och aktiv ägare av framgångsrika industriföretag och varumärken. Koncernens tre divisioner: Truck & Trailer Equipment, Mobile Thermal Solutions och Ringfeder Power Transmission drivs med hög industriell kompetens, starka värderingar och finansiell stabilitet.

- Gedigen erfarenhet och industriell kompetens
- Hög servicenivå
- Långsiktig finansiell styrka
- Ledande industrilösningar
- Stark internationell position och global närvaro
- Bred portfölj av varumärken i attraktiva nischer



# Koncernen

## Omsättning och resultat

### Första kvartalet 2026

Omsättningen uppgick till 1 376,4 MSEK (1 351,3), vilket motsvarar en ökning om 1,9 procent jämfört med första kvartalet 2025.

Rensat för förvärvad omsättning och valutakursförändringar uppgick den organiska tillväxten till 5,3 procent (–12,9). Förstärkningen av SEK mot framför allt USD, CAD och EUR har fortsatt bidra till en negativ valutakurseffekt för VBG Group.

Truck & Trailer Equipments organiska tillväxt uppgick till 1,4 procent. För Mobile Thermal Solutions uppgick den organiska tillväxten 5,7 procent, och för Ringfeder Power Transmission uppgick den organiska tillväxten till 12,1 procent.

Koncernens rörelseresultat (EBIT) minskade jämfört med föregående år och uppgick till 161,8 MSEK (165,8), vilket motsvarar en rörelsemarginal (EBIT) på 11,8 procent (12,3).

Rörelseresultatet (EBIT) påverkades negativt av valutakursförändringar mellan kvartalen och ökade priser för råmaterial, såsom koppar och aluminium. Även en felperiodiserad kostnad om 4,4 MSEK som avser 2025 och en omstruktureringskostnad om 2,1 MSEK belastade rörelseresultatet.

Truck & Trailer Equipments rörelsemarginal (EBIT) var oförändrad, 21,2 procent (21,2).

Mobile Thermal Solutions rörelsemarginal (EBIT) minskade till 7,6 procent (10,3). Divisionens rörelseresultat (EBIT) påverkades negativt med 2,1 MSEK i omställningskostnader i kvartalet. Efterfrågan på framför allt side-by-side-segmentet visade fortsatt tillväxt under första kvartalet. Valutakursförändringar och kund- och produktmix påverkade rörelseresultatet negativt.

Ringfeder Power Transmissions rörelsemarginal (EBIT) ökade till 9,5 procent (4,2) i kvartalet.

Koncernens räntenetto första kvartalet uppgick till –12,9 MSEK (–8,7) och kvartalets valutakurseffekt på finansiella skulder i utländsk valuta uppgick till –0,5 MSEK (–5,3). Räntenettet påverkades negativt av ökat utnyttjande av kreditfaciliteterna för att finansiera genomförda förvärv och nybyggnation i Toronto, Kanada.

Övriga finansiella kostnader uppgick till –1,5 MSEK (–1,3). Resultatet efter finansiella poster minskade till 147,7 MSEK (151,5) och resultat efter skatt minskade till 113,2 MSEK (114,5). Resultatet per aktie uppgick till 4,53 kronor (4,58) före/efter utspädning.

## Investeringar och avskrivningar

Koncernens nyinvesteringar under första kvartalet uppgick till 80,8 MSEK (25,3) och avser till större delen nybyggnationen i Toronto, Kanada. Avskrivningarna uppgick under första kvartalet totalt till 46,9 MSEK (42,7).

## Finansiell ställning

Resultatet efter skatt för perioden minskade till 113,2 MSEK (114,5). Övrigt totalresultat, vilket avser omräkningsdifferenser i utländsk valuta, uppgick till 71,4 MSEK (–219,8), där immateriella tillgångar utgör den enskilt största posten. Periodens totalresultat uppgick därmed till 184,6 MSEK (–105,4). Koncernens eget kapital har därmed ökat under kvartalet, till 4 149,7 MSEK (3 965,1).

Soliditeten minskade under kvartalet till 55,7 procent (56,0). Förändring av likvida medel, inklusive valutakursförändring, uppgick för kvartalet till 8,8 MSEK. Kassaflödet för kvartalet påverkas av högre resultat från den

löpande verksamheten samt högre investeringar framför allt för nybyggnationen i Toronto, Kanada. Likvida medel uppgick vid kvartalets slut till 1 117,6 MSEK (1 108,8). Därutöver fanns outnyttjad checkkredit om 100,0 MSEK (100,0), vilket innebar att koncernen vid mars månads utgång hade en tillgänglig likviditet, exkluderat utrymme under kreditavtal, på 1 217,6 MSEK (1 208,8).

Koncernens räntebärande nettolåneskuld ökade under kvartalet med 5,5 MSEK och uppgick vid periodens slut till 1 029,4 MSEK (1 023,9).

Koncernens räntebärande nettolåneskuld i förhållande till koncernens rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA rullande fyra kvartal) var 1,2 (1,2).

Koncernens goodwill ökade med 20,5 MSEK som en följd av valutakursförändringar, och uppgick vid periodens utgång till 1 660,8 MSEK (1 640,3), vilket motsvarar 0,40 i förhållande till eget kapital (0,41).

## Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade jämfört med samma period föregående år, som en effekt av högre underliggande resultat, och uppgick till 92,4 MSEK (27,9). Under perioden uppgick genomförda investeringar till 74,4 MSEK (38,5). Koncernens totala låneskuld och leasingskuld minskade under perioden med 17,5 MSEK. Under motsvarande period föregående år ökade den totala låneskulden och leasingskulden med 234,5 MSEK.

## Personal

Den 31 mars 2026 var 2 183 (2 114) medarbetare anställda i VBG Group, varav 268 (230) i Sverige. Under första kvartalet 2026 sysselsatte koncernen i genomsnitt 2 174 medarbetare (2 104), av dessa var

262 (230) verksamma i Sverige. Kostnaden för löner och sociala avgifter uppgick för kvartalet till 331,8 MSEK (318,3).

## Aktiedata

Resultat per aktie uppgick till 4,53 kronor (4,58). Eget kapital per aktie var 165,96 SEK den 31 mars 2026, jämfört med 161,07 SEK vid samma datum 2025.

Aktiekursen var vid kvartalets utgång 348,6 SEK, vilket motsvarade ett börsvärde om 8 716 MSEK. Vid utgången av jämförelsekvartalet 2025 var kursen 279,50 SEK, vilket gav ett börsvärde på 6 988 MSEK.

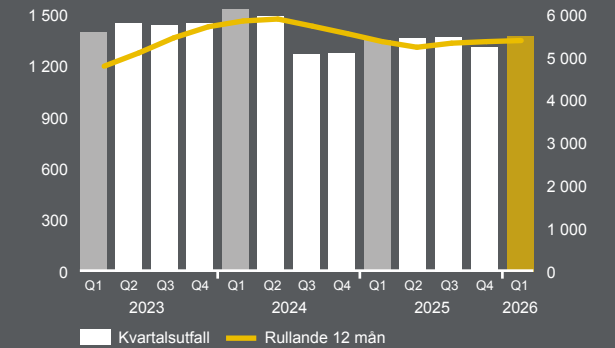
Antalet aktieägare minskade med 843 under perioden och uppgick till 10 029 (10 872).

KONCERNEN

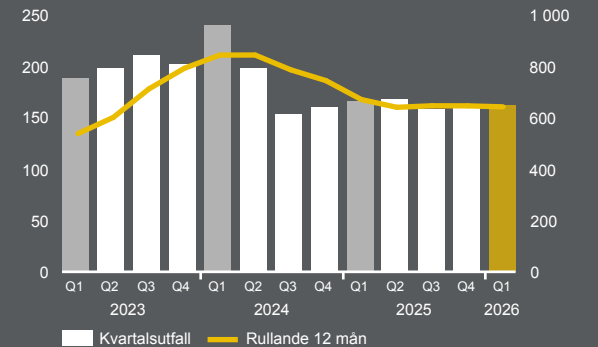
Omsättning/Resultat MSEK	Q1 2026	Rullande 12 månader	Helår 2025	Q4 2025	Q3 2025	Q2 2025	Q1 2025	Helår 2024	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024
Nettoomsättning	1 376,4	5 419,3	5 394,2	1 312,5	1 367,9	1 362,4	1 351,3	5 583,1	1 277,7	1 274,0	1 495,4	1 536,1
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	208,7	829,9	829,6	218,3	193,4	209,5	208,4	899,6	211,2	185,5	231,7	271,3
Rörelseresultat före immateriella avskrivningar (EBITA)	174,6	696,6	699,4	172,5	171,3	178,2	177,4	796,2	182,9	160,1	205,2	247,9
Rörelsemarginal (EBITA), %	12,7	12,9	13,0	13,1	12,5	13,1	13,1	14,3	14,3	12,6	13,7	16,1
Rörelseresultat (EBIT)	161,8	646,6	650,5	159,3	158,3	167,1	165,8	749,3	159,6	152,5	197,4	239,9
Rörelsemarginal (EBIT), %	11,8	11,9	12,1	12,1	11,6	12,3	12,3	13,4	12,5	12,0	13,2	15,6
Rörelseresultat efter finansiella poster (EBT)	147,7	569,2	572,9	145,3	139,5	136,6	151,5	735,6	160,9	136,2	200,0	238,7
Resultat efter skatt	113,2	420,8	422,1	110,9	96,7	100,0	114,5	541,6	100,7	100,6	156,2	184,2
Resultat per aktie, SEK	4,53	16,83	16,88	4,44	3,87	4,00	4,58	21,66	4,02	4,03	6,25	7,37
Kassaflöde från den löpande verksamheten	92,4	270,2	531,0	270,2	149,2	83,7	23,7	797,5	294,3	153,3	204,6	144,1
ROE (ackumulerat), %	10,8	9,8	10,6	10,6	10,5	10,8	11,2	14,0	14,0	15,4	17,3	18,0
ROCE (ackumulerat), %	10,9	9,6	11,2	11,2	11,4	11,6	12,2	20,7	20,7	19,2	17,3	16,1
Soliditet, %	55,7	55,7	56,0	56,0	57,1	57,5	59,4	62,7	62,7	64,4	62,6	62,5

Omsättning per marknad MSEK	Q1 2026	Rullande 12 månader	Helår 2025	Q4 2025	Q3 2025	Q2 2025	Q1 2025	Helår 2024	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024
Sverige	108,3	379,8	362,5	105,6	85,7	80,2	91,1	309,9	72,9	61,8	79,8	95,4
Övriga Norden	73,6	260,2	265,1	69,5	56,9	60,2	78,5	266,4	67,2	59,4	66,5	73,3
Tyskland	151,3	513,9	486,8	113,2	135,0	114,5	124,1	523,3	123,9	112,1	132,7	154,5
Övriga Europa	211,2	770,6	749,8	178,1	177,5	203,7	190,3	791,2	178,5	168,1	217,1	227,5
USA	479,4	2 034,2	2 093,6	489,5	547,1	518,2	538,8	2 352,9	524,3	533,5	637,4	657,8
Övriga Nordamerika	164,7	673,4	650,0	159,6	162,5	186,6	141,3	687,4	146,7	170,8	189,7	180,2
Brasilien	56,7	247,8	243,1	58,7	69,1	63,3	52,0	128,4	26,8	33,6	35,1	32,9
Australien/Nya Zeeland	44,7	170,0	182,9	47,4	34,1	43,7	57,6	175,0	40,5	40,9	53,3	40,3
Kina	25,8	110,4	104,3	22,3	31,5	30,8	19,7	86,7	25,8	27,4	20,6	13,0
Övriga världen	60,7	258,9	256,0	68,5	68,5	61,3	57,8	262,0	71,2	66,5	63,1	61,2
<b>Koncernen</b>	<b>1 376,4</b>	<b>5 419,3</b>	<b>5 394,2</b>	<b>1 312,5</b>	<b>1 367,9</b>	<b>1 362,4</b>	<b>1 351,3</b>	<b>5 583,1</b>	<b>1 277,7</b>	<b>1 274,0</b>	<b>1 495,4</b>	<b>1 536,1</b>

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat EBIT, MSEK



# Truck & Trailer Equipment

## Omsättning och resultat

### Första kvartalet 2026

Omsättningen för kvartalet ökade med 3,3 procent jämfört med föregående år, till 447,6 MSEK (433,2). Den organiska tillväxten rensat för förvärvad omsättning och valutakursförändringar uppgick till 1,4 procent. Under perioden försvagades USD med 14,5 procent och den för divisionen större valutan, EUR, med 4,8 procent jämfört med första kvartalet föregående år.

Rörelseresultatet (EBIT) för Truck & Trailer Equipment ökade under kvartalet jämfört med föregående år till 94,9 MSEK (91,9), med en rörelsemarginal (EBIT) på 21,2 procent (21,2). Efterfrågan på kopplingsprodukter var fortsatt hög med fortsatt bra marknad i Australien och försvarsprodukterna stack ut med en bra tillväxt.



Marknaden för trailerkomponenter i Europa utvecklades under första kvartalet svagt positivt från en låg nivå.

Under första kvartalet ökade divisionens rörelsekapital med 37,4 MSEK till 398,6 MSEK (361,2 vid årsskiftet). Med tillägg för materiella anläggningstillgångar på 287,1 MSEK uppgick det operativa kapitalet vid mars månads utgång till 685,7 MSEK (643,7 vid årsskiftet). Divisionens avkastning på operativt kapital (ROOC), uppgick till 52,7 procent (53,2 vid årsskiftet).

## Investeringar och avskrivningar

Truck & Trailer Equipments investeringar i materiella anläggningstillgångar under första kvartalet uppgick totalt till 15,4 MSEK (4,7). Avskrivningarna uppgick under första kvartalet totalt till 13,3 MSEK (12,2).

## Personal

Den 31 mars 2026 var 421 medarbetare (386) anställda i divisionen. Under första kvartalet sysselsatte Truck & Trailer Equipment i genomsnitt 408 medarbetare (380). Personalkostnaden för kvartalet uppgick till 93,8 MSEK (85,5).

## Första kvartalet 2026

- Omsättningen ökade med **3,3 procent** till **447,6 MSEK** (433,2).
- Rensat för valutakursförändringar och förvärvad omsättning mellan åren uppgick den organiska tillväxten till **1,4 procent**.
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade till **94,9 MSEK** (91,9) med en rörelsemarginal (EBIT) på **21,2 procent** (21,2).

## Främsta produktsegment

- Kopplingsutrustningar för tunga lastbilar och släp
- Automatiska snökedjor
- Skjutbara tak för semitrailers
- Fordonsbelysning

VBG

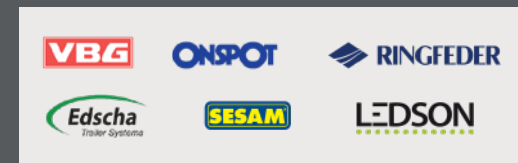
ONSPOT

RINGFEDER

Edscha  
Trailer Systems

SESAM

LEDSON



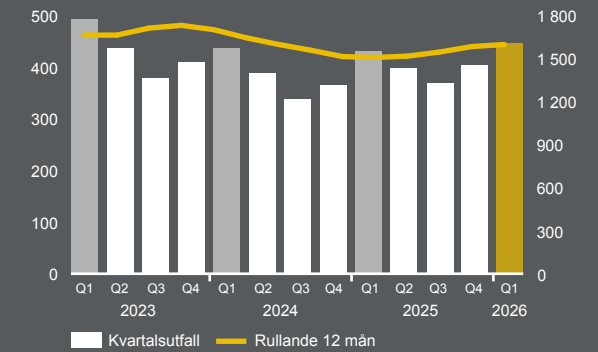
TRUCK & TRAILER EQUIPMENT

Omsättning/Resultat MSEK	Q1 2026	Rullande 12 månader	Helår 2025	Q4 2025	Q3 2025	Q2 2025	Q1 2025	Helår 2024	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024
Nettoomsättning	447,6	1 623,1	1 608,7	405,7	370,0	399,8	433,2	1 537,1	367,0	340,7	390,5	439,0
Rörelseresultat (EBITDA)	108,2	355,8	351,6	95,9	73,7	77,9	104,1	328,9	91,0	60,5	68,6	108,8
Rörelseresultat (EBITA)	96,4	310,1	307,2	80,0	66,3	67,4	93,6	296,7	82,6	52,4	61,1	100,6
Rörelsemarginal (EBITA), %	21,5	19,1	19,1	19,7	17,9	16,9	21,6	19,3	22,5	15,4	15,6	22,9
Rörelseresultat (EBIT)	94,9	303,6	300,6	78,3	64,6	65,8	91,9	290,1	80,9	50,8	59,4	99,0
Rörelsemarginal (EBIT), %	21,2	18,7	18,7	19,3	17,5	16,5	21,2	18,9	22,1	14,9	15,2	22,5
ROOC, %	52,7	52,7	53,2	53,2	53,0	52,2	51,4	52,0	52,0	50,6	54,8	59,1

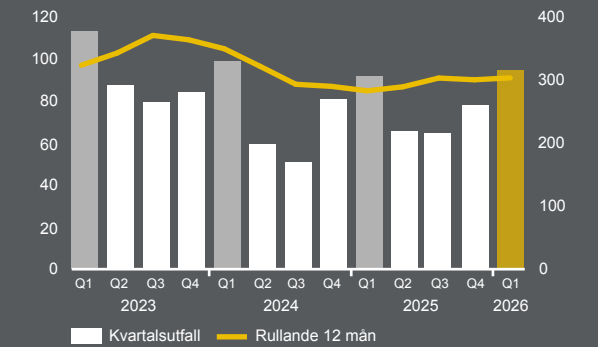
  

Omsättning per marknad MSEK	Q1 2026	Rullande 12 månader	Helår 2025	Q4 2025	Q3 2025	Q2 2025	Q1 2025	Helår 2024	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024
Sverige	93,9	326,6	309,1	91,7	74,4	66,7	76,4	258,4	59,6	50,7	66,7	81,3
Övriga Norden	57,1	199,1	205,6	54,1	41,6	46,3	63,6	211,4	51,2	45,5	53,7	61,0
Tyskland	83,3	275,8	259,0	60,1	71,4	60,9	66,5	276,3	60,3	60,1	72,7	83,3
Övriga Europa	133,0	478,5	468,8	109,8	109,0	126,8	123,3	446,4	96,2	102,6	112,8	134,8
USA	37,9	171,9	177,4	47,5	44,6	41,8	43,5	154,2	55,2	33,0	26,7	39,4
Övriga Nordamerika	1,6	6,9	7,4	2,4	1,8	1,1	2,1	17,0	3,4	4,4	3,7	5,5
Australien/Nya Zeeland	34,2	120,0	130,1	34,2	19,2	32,4	44,3	115,9	26,3	23,6	38,7	27,2
Kina	0,1	18,7	26,0	0,4	0,2	18,0	7,5	29,4	11,3	12,0	6,1	—
Övriga världen	6,4	25,6	25,2	5,5	7,7	6,0	6,0	28,1	3,5	8,7	9,4	6,5
<b>Truck &amp; Trailer Equipment</b>	<b>447,6</b>	<b>1 623,1</b>	<b>1 608,7</b>	<b>405,7</b>	<b>370,0</b>	<b>399,8</b>	<b>433,2</b>	<b>1 537,1</b>	<b>367,0</b>	<b>340,7</b>	<b>390,5</b>	<b>439,0</b>

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat EBIT, MSEK



# Mobile Thermal Solutions

## Omsättning och resultat

### Första kvartalet 2026

Omsättningen för kvartalet minskade med 4,6 procent jämfört med föregående år, till 671,1 MSEK (703,6). Rensat för förvärvad omsättning och valutakursförändringar uppgick den organiska tillväxten till 5,7 procent. Genomsnittskursen för USD försvagades med 14,5 procent och CAD med 10,5 procent jämfört med första kvartalet föregående år.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 51,3 MSEK (72,6) och rörelsemarginalen (EBIT) minskade till 7,6 procent (10,3).

Kvartalet påverkades av ökade kostnader för råmaterial, framför allt koppar och aluminium samt av en mindre fördelaktig produkt- och kundmix. Under kvartalet

har omställningskostnader om 2,1 MSEK tagits för att anpassa organisationen, vilket bedöms stärka lönsamheten framöver. Detta har sammantaget bidragit till ett lägre rörelseresultat (EBIT) och en försämrad rörelsemarginal (EBIT).

Under första kvartalet ökade divisionens rörelsekapital med 50,1 MSEK till 771,1 MSEK (721,0 vid årsskiftet). Med tillägg för materiella anläggningstillgångar på 942,2 MSEK uppgick det operativa kapitalet vid mars månads utgång till 1 713,3 MSEK (1 602,3 vid årsskiftet).

Divisionens avkastning på operativt kapital (ROOC) för perioden uppgick till 19,9 procent (21,5 vid årsskiftet).

## Investeringar och avskrivningar

Mobile Thermal Solutions investeringar i materiella anläggningstillgångar under första kvartalet uppgick totalt till 55,3 MSEK (16,1) och avser främst investeringar i den nya produktionsanläggningen i Toronto, Kanada. Avskrivningarna uppgick under första kvartalet totalt till 20,8 MSEK (17,8).

## Personal

Den 31 mars 2026 var 1 041 medarbetare (1 070) anställda i divisionen. Under första kvartalet sysselsatte Mobile Thermal Solutions i genomsnitt 1 045 medarbetare (1 065). Personalkostnaden under första kvartalet uppgick till 152,8 MSEK (156,8).



## Första kvartalet 2026

- Omsättningen minskade med **4,6 procent** till **671,1 MSEK** (703,6).
- Rensat för valutakursförändringar och förvärvad omsättning mellan åren uppgick den organiska tillväxten till **5,7 procent**.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till **51,3 MSEK** (72,6) med en rörelsemarginal (EBIT) på **7,6 procent** (10,3).

## Främsta produktsegment

- Takmonterade klimatsystem
- Hyttmonterade klimatsystem



Mobile Climate Control



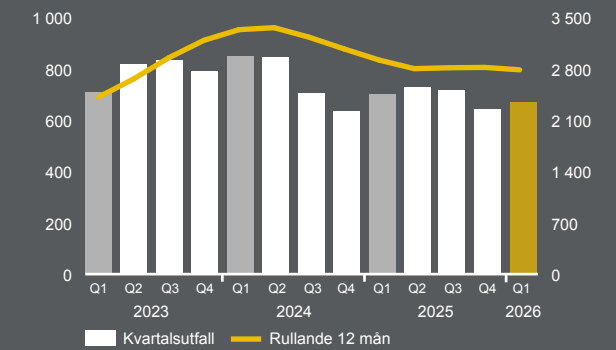
Bus Climate Control



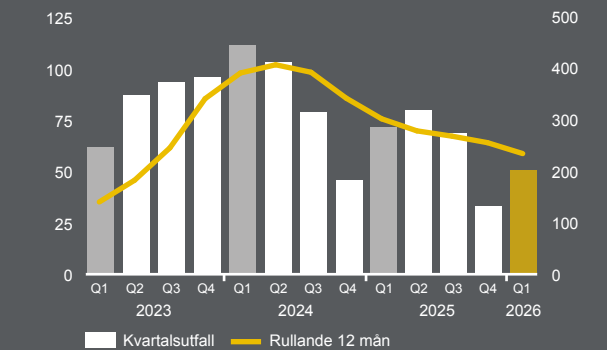
MOBILE THERMAL SOLUTIONS

Omsättning/Resultat MSEK	Q1 2026	Rullande 12 månader	Helår 2025	Q4 2025	Q3 2025	Q2 2025	Q1 2025	Helår 2024	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024
Nettoomsättning	671,1	2 761,8	2 794,3	640,6	718,3	731,8	703,6	3 048,7	636,8	707,4	848,6	855,9
Rörelseresultat (EBITDA)	72,1	317,8	336,1	61,4	85,0	99,3	90,4	411,1	63,8	96,6	122,3	128,4
Rörelseresultat (EBITA)	58,2	261,1	280,5	40,6	76,3	86,0	77,6	363,6	51,4	84,7	109,5	118,0
Rörelsemarginal (EBITA), %	8,7	9,5	10,0	6,3	10,6	11,7	11,0	11,9	8,1	12,0	12,9	13,8
Rörelseresultat (EBIT)	51,3	235,4	256,7	33,7	69,4	81,0	72,6	343,2	46,4	79,7	104,4	112,7
Rörelsemarginal (EBIT), %	7,6	8,5	9,2	5,3	9,7	11,1	10,3	11,3	7,3	11,3	12,3	13,2
ROOC, %	19,9	19,9	21,5	21,5	22,5	25,4	29,3	31,4	31,4	40,0	39,4	36,3
Omsättning per marknad MSEK	Q1 2026	Rullande 12 månader	Helår 2025	Q4 2025	Q3 2025	Q2 2025	Q1 2025	Helår 2024	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024
Sverige	13,1	47,3	47,6	12,2	10,2	11,8	13,4	46,6	11,8	9,9	11,9	13,0
Övriga Norden	13,9	53,7	53,8	13,7	12,3	13,7	14,0	50,4	15,0	12,5	11,5	11,5
Tyskland	7,0	31,7	35,8	7,4	7,1	10,2	11,1	47,1	10,9	9,6	11,3	15,3
Övriga Europa	51,3	188,0	181,9	39,3	47,3	50,1	45,2	212,8	45,5	48,1	60,3	59,0
USA	385,7	1 619,0	1 680,2	378,1	436,3	418,8	447,0	1 976,4	398,6	449,0	558,9	569,9
Övriga Nordamerika	161,4	654,8	630,3	151,5	159,1	182,7	137,0	662,6	140,9	164,2	184,3	173,3
Kina	4,6	23,6	25,3	6,6	5,9	6,5	6,3	30,9	8,0	9,2	6,1	7,6
Övriga världen	34,0	143,8	139,3	31,7	40,1	38,0	29,5	22,0	6,2	5,0	4,2	6,5
<b>Mobile Thermal Solutions</b>	<b>671,1</b>	<b>2 761,8</b>	<b>2 794,3</b>	<b>640,6</b>	<b>718,3</b>	<b>731,8</b>	<b>703,6</b>	<b>3 048,7</b>	<b>636,8</b>	<b>707,4</b>	<b>848,6</b>	<b>855,9</b>

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat EBIT, MSEK



# Ringfeder Power Transmission

## Omsättning och resultat

### Första kvartalet 2026

Omsättningen för första kvartalet ökade med 20,1 procent jämfört med föregående år, till 257,7 MSEK (214,5). Rensat för förvärvad omsättning och valutakursförändringar uppgick den organiska tillväxten till 12,1 procent. Under kvartalet försvagades genomsnittskursen för USD med 14,5 procent, BRL med 4,8 procent och EUR med 4,8 procent jämfört med första kvartalet föregående år. Försäljningen var onormalt låg i jämförelseperioden föregående år.

Rörelseresultatet (EBIT) för Ringfeder Power Transmission uppgick till 24,5 MSEK (9,0) och rörelsemarginalen (EBIT) ökade till 9,5 procent (4,2). Ringfeder Power Transmission påverkades framför allt av högre

försäljningsvolymerna samt av produktmixvariationer mellan kvartalen. Under perioden togs en felperiodiserad kostnad om 4,4 MSEK som avser 2025 i det indiska dotterbolaget.

Under perioden ökade divisionens rörelsekapital med 46,2 MSEK till 409,1 MSEK (362,9 vid årsskiftet). Med tillägg för materiella anläggningstillgångar om 242,1 MSEK, uppgick det operativa kapitalet vid mars månads utgång till 651,2 MSEK (599,7 vid årsskiftet).

Divisionens avkastning på operativt kapital (ROOC) för perioden ökade till 30,1 procent (29,0 vid årsskiftet).

Efter rapportperiodens slut har VBG Group via dotterbolaget Ringfeder Power Transmission s.r.o. erhållit bygglov för att uppföra en ny produktionsanläggning i Dobřany, Tjeckien och konsolidera divisionens nuvarande produktionsanläggningar i Neunkirchen, Tyskland och Dobřany, Tjeckien till en.

## Investeringar och avskrivningar

Ringfeder Power Transmissions investeringar i materiella anläggningstillgångar under första kvartalet uppgick totalt till 9,2 MSEK (4,5).

Avskrivningarna uppgick under första kvartalet totalt till 12,2 MSEK (12,2).

## Personal

Den 31 mars 2026 var 711 medarbetare (647) anställda i divisionen. Under första kvartalet sysselsatte Ringfeder Power Transmission i genomsnitt 710 medarbetare (648). Personalkostnaden under första kvartalet uppgick till 75,9 MSEK (66,6).

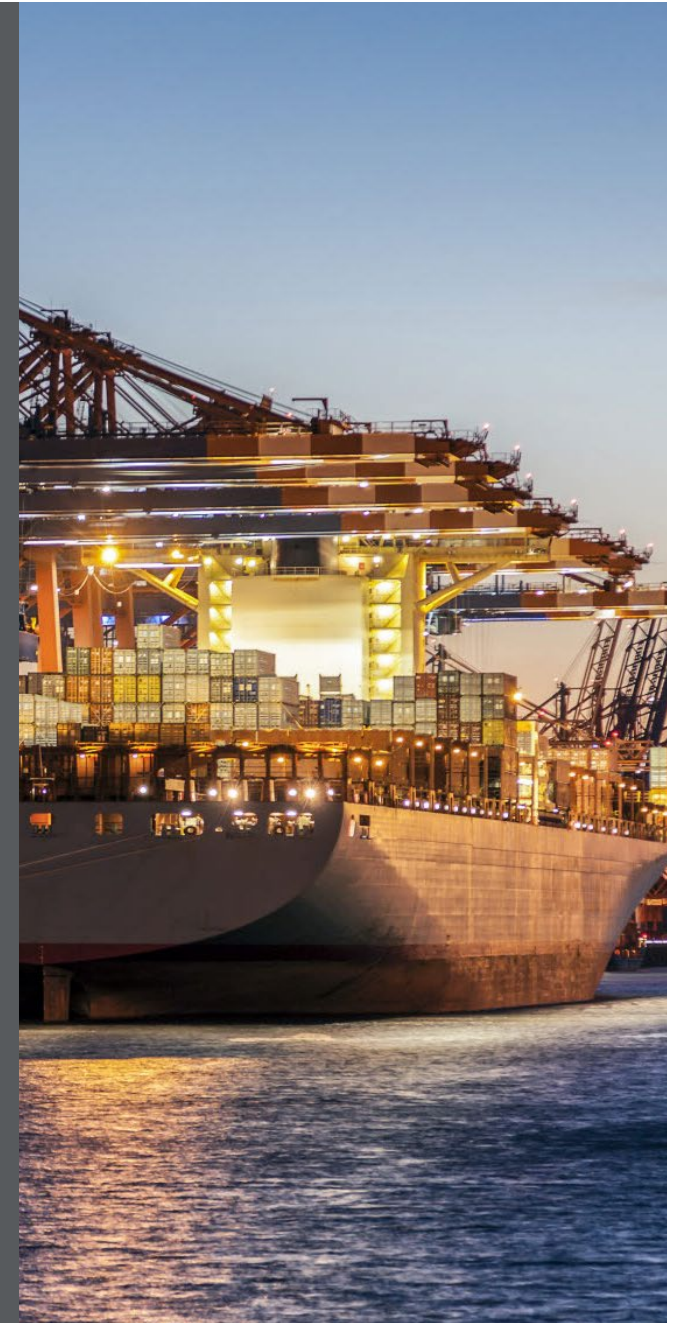


## Första kvartalet 2026

- Omsättningen ökade med **20,1 procent** till **257,7 MSEK** (214,5).
- Rensat för valutakursförändringar och förvärvad omsättning mellan åren uppgick den organiska tillväxten till **12,1 procent**.
- Rörelseresultatet (EBIT) ökade till **24,5 MSEK** (9,0) med en rörelsemarginal (EBIT) på **9,5 procent** (4,2).

## Främsta produktsegment

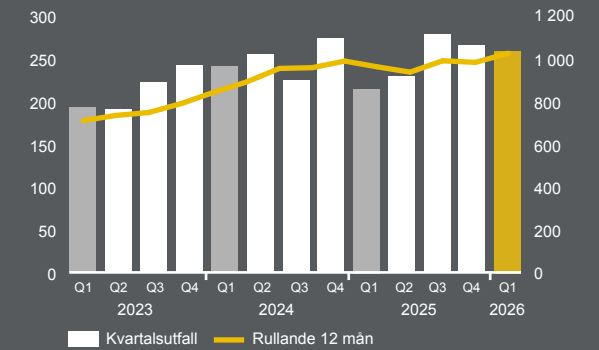
- Axel-navkopplingar
- Axel-axelkopplingar
- Friktionsfjädrar
- Elektromagnetiska induktorkopplingar och bromsar



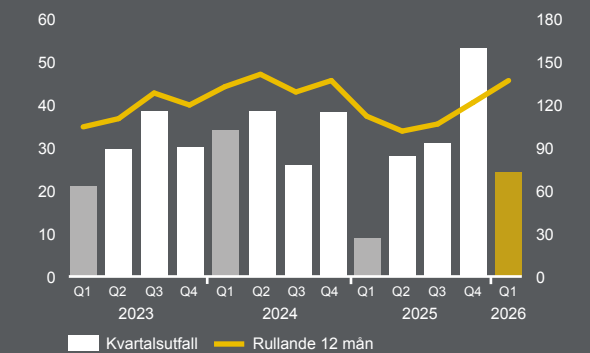
RINGFEDER POWER TRANSMISSION

Omsättning/Resultat MSEK	Q1 2026	Rullande 12 månader	Helår 2025	Q4 2025	Q3 2025	Q2 2025	Q1 2025	Helår 2024	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024
Nettoomsättning	257,7	1 034,4	991,2	266,3	279,5	230,9	214,5	997,3	273,9	225,9	255,8	241,7
Rörelseresultat (EBITDA)	36,7	184,0	168,4	66,6	41,1	39,5	21,2	179,8	61,9	32,2	46,0	39,5
Rörelseresultat (EBITA)	28,9	155,0	140,0	58,0	35,6	32,6	13,8	156,9	54,9	27,1	39,6	35,3
Rörelsemarginal (EBITA), %	11,2	15,0	14,1	21,8	12,7	14,1	6,4	15,7	20,0	12,0	15,5	14,6
Rörelseresultat (EBIT)	24,5	137,1	121,6	53,4	31,1	28,1	9,0	137,1	38,2	26,1	38,5	34,2
Rörelsemarginal (EBIT), %	9,5	13,3	12,3	20,1	11,1	12,2	4,2	13,7	14,0	11,5	15,0	14,1
ROOC, %	30,1	30,1	29,0	29,0	28,7	28,3	30,2	33,4	33,4	29,8	33,1	31,3
Omsättning per marknad MSEK	Q1 2026	Rullande 12 månader	Helår 2025	Q4 2025	Q3 2025	Q2 2025	Q1 2025	Helår 2024	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024
Sverige	1,3	5,8	5,8	1,8	1,0	1,7	1,3	4,9	1,5	1,2	1,1	1,1
Övriga Norden	2,6	7,5	5,7	1,7	3,0	0,2	0,9	4,6	1,0	1,3	0,9	1,3
Tyskland	60,9	206,4	191,9	45,7	56,4	43,4	46,4	199,8	52,7	42,5	48,7	55,9
Övriga Europa	26,9	104,1	99,0	29,0	21,3	26,9	21,8	132,0	36,8	17,4	43,9	33,9
USA	55,7	243,4	236,0	63,9	66,1	57,6	48,4	222,3	70,5	51,5	51,7	48,6
Övriga Nordamerika	1,7	11,8	12,3	5,7	1,6	2,8	2,3	7,8	2,4	2,2	1,8	1,4
Brasilien	28,1	127,6	128,3	31,4	34,4	33,8	28,7	123,0	26,0	32,2	33,8	31,1
Australien/Nya Zeeland	10,0	47,3	50,2	12,1	14,3	10,9	12,9	56,9	13,8	16,8	14,3	12,1
Kina	21,0	68,1	53,0	15,4	25,5	6,2	5,9	26,5	6,5	6,3	8,4	5,4
Övriga världen	49,4	212,4	208,9	59,7	56,0	47,3	46,0	219,4	62,7	54,6	51,1	51,0
<b>Ringfeder Power Transmission</b>	<b>257,7</b>	<b>1 034,4</b>	<b>991,2</b>	<b>266,3</b>	<b>279,5</b>	<b>230,9</b>	<b>214,5</b>	<b>997,3</b>	<b>273,9</b>	<b>225,9</b>	<b>255,8</b>	<b>241,7</b>

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat EBIT, MSEK



## Övrig information

### Moderbolaget

VBG Group AB:s verksamhet är inriktad på att övergripande leda, utveckla och samordna koncernen. Tillgångarna i moderbolaget består huvudsakligen av aktier i dotterbolag samt varumärken. Målsättningen är att koncernens väsentliga immateriella tillgångar i form av varumärken och andra rättigheter ska samlas direkt i moderbolaget, som fokuserar på att vidmakthålla och säkra koncernens samtliga varumärken och rättigheter.

Moderbolagets nettoomsättning avser företrädesvis koncerninterna tjänster och licensintäkter, vilka faktureras ut under det fjärde kvartalet. Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till –23,0 MSEK (–20,2). Resultatet efter utdelningar från koncernbolag, finansnetto och skatt uppgick till –21,6 MSEK (–20,5).

### Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets väsentliga risker omfattar strategiska risker, operationella risker, efterlevnadsrisker, klimatrelaterade risker och finansiella risker. De finansiella riskerna avser främst finansierings- och likviditetsrisk, ränterisk, kreditrisk samt valutarisk.

Omvärldsläget präglas fortsatt av geopolitisk oro, handelspolitiska spänningar och makroekonomisk osäkerhet. Detta har inte lett till några direkta effekter för VBG Group, dock ökar det oron och osäkerheten

i omvärlden. Förändrade tull- och handelsvillkor samt valutakursförändringar påverkar kostnadsbild, leveranskedjor och efterfrågan på flera av koncernens marknader. Detta har skapat en betydande osäkerhet världen över och en stor administrativ börda. Koncernen arbetar strukturerat med riskhantering, flexibilitet i leverantörs- och produktionsstruktur samt löpande anpassningar av prissättning och affärsvillkor för att kompensera för förändrade externa förutsättningar.

För utförligare beskrivning av koncernens risker och riskhantering se VBG Group AB:s årsredovisning för 2025.

### Utsikter 2026

Företaget lämnar ingen prognos.

### Rapporteringstillfällen 2026/2027

Årsstämma 2026	den 12 maj 2026
Halvårsrapport januari–juni 2026	den 17 juli 2026
Delårsrapport 9 mån, januari–september 2026	den 27 oktober 2026
Bokslutskommuniké, januari–december 2026	den 17 februari 2027

### Revisorsgranskning

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

### Pressmeddelanden under första kvartalet 2026

VBG Group firar 75 år – från källarlokal i Vänersborg till global industrikoncern	2 januari 2026
Inbjudan till presentation av VBG Groups bokslutskommuniké 2025	27 januari 2026
Bokslutskommuniké 2025	18 februari 2026

### För ytterligare information, kontakta

Anders Erkén, vd och koncernchef  
 Telefon: 0521–27 77 88  
 E-post: anders.erken@vbggroup.com

Fredrik Jignéus, Group CFO  
 Telefon: 0521–27 77 53  
 E-post: fredrik.jigneus@vbggroup.com

Vänersborg den 27 april 2026  
 VBG Group AB (publ)

Anders Erkén  
 Vd och koncernchef

### Notera

Information i denna rapport är sådan som VBG Group AB ska offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 27 april 2026.

## Koncernresultaträkning i sammandrag

MSEK	Q1 2026	Q1 2025	Helår 2025
<b>Nettoomsättning</b>	<b>1 376,4</b>	<b>1 351,3</b>	<b>5 394,2</b>
Kostnad för sålda varor	-930,8	-916,0	-3 697,2
<b>Bruttoresultat</b>	<b>445,6</b>	<b>435,3</b>	<b>1 697,0</b>
Försäljningskostnader	-128,6	-116,0	-481,1
Administrationskostnader	-120,4	-109,0	-429,9
Forsknings- och utvecklingskostnader	-37,5	-41,1	-151,9
Övriga rörelseintäkter/kostnader	2,7	-3,4	16,2
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-283,8</b>	<b>-269,5</b>	<b>-1 046,7</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>161,8</b>	<b>165,8</b>	<b>650,5</b>
Finansiella intäkter	89,5	64,3	171,2
Finansiella kostnader	-103,6	-78,6	-248,8
<b>Summa finansiella poster</b>	<b>-14,1</b>	<b>-14,3</b>	<b>-77,6</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>147,7</b>	<b>151,5</b>	<b>572,9</b>
Inkomstskatt	-34,5	-37,0	-150,9
<b>Periodens resultat</b>	<b>113,2</b>	<b>114,5</b>	<b>422,1</b>
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	113,2	114,5	422,1
<b>Resultat per aktie</b>	<b>4,53</b>	<b>4,58</b>	<b>16,88</b>

## Övrigt totalresultat i sammandrag

MSEK	Q1 2026	Q1 2025	Helår 2025
<b>Övrigt totalresultat</b>			
<b>Periodens resultat</b>	<b>113,2</b>	<b>114,5</b>	<b>422,1</b>
<b>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen</b>			
Effekt vid omräkning av förmånsbestämda pensionsplaner, netto efter skatt	—	—	15,2
<b>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</b>			
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamhet	71,4	-219,8	-323,1
<b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>71,4</b>	<b>-219,8</b>	<b>-307,9</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>184,6</b>	<b>-105,4</b>	<b>114,1</b>
<b>Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>184,6</b>	<b>-105,4</b>	<b>114,1</b>

## Koncernbalansräkning i sammandrag

MSEK	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Varumärken, kundrelationer och övriga immateriella tillgångar	937,0	877,3	935,9
Goodwill	1 660,8	1 513,2	1 640,3
	<b>2 597,8</b>	<b>2 390,6</b>	<b>2 576,2</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Byggnader och mark	821,5	646,1	771,7
Maskiner och andra tekniska anläggningar	298,8	210,4	291,4
Inventarier, verktyg och installationer	93,8	77,8	92,0
Pågående nyanläggningar	53,2	57,8	37,8
Nyttjanderättstillgångar	209,0	220,0	212,4
	<b>1 476,3</b>	<b>1 212,1</b>	<b>1 405,3</b>
Långfristiga fordringar	3,3	—	3,0
Uppskjuten skattefordran	49,9	58,8	48,9
	<b>53,2</b>	<b>58,8</b>	<b>51,9</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>4 127,3</b>	<b>3 661,5</b>	<b>4 033,4</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Varulager</b>			
Råvaror och förnödenheter	474,4	495,4	405,1
Varor under tillverkning	173,6	143,6	151,7
Färdiga varor och handelsvaror	349,9	325,1	339,2
	<b>997,8</b>	<b>964,1</b>	<b>896,0</b>
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar	959,3	852,1	783,2
Aktuella skattefordringar	104,4	62,0	113,7
Övriga fordringar	83,7	76,4	90,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	61,5	60,2	51,7
Kortfristiga placeringar	0,4	8,9	0,4
	<b>1 209,3</b>	<b>1 059,6</b>	<b>1 039,3</b>
Likvida medel	1 117,6	925,2	1 108,8
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>3 324,7</b>	<b>2 948,9</b>	<b>3 044,1</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>7 452,0</b>	<b>6 610,4</b>	<b>7 077,5</b>

MSEK	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	65,5	65,5	65,5
Övrigt tillskjutet kapital	781,3	781,3	781,3
Reserver	51,8	83,7	-19,5
Balanserade vinstmedel inklusive årets vinst	3 251,1	2 996,4	3 137,8
<b>Summa eget kapital</b>	<b>4 149,7</b>	<b>3 926,9</b>	<b>3 965,1</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	205,8	219,4	203,6
Uppskjuten skatteskuld	305,9	297,5	302,4
Övriga avsättningar	65,9	86,7	69,4
Leasingskuld	184,6	202,2	186,9
Skulder till kreditinstitut	1 522,4	1 060,9	1 504,8
Övriga långfristiga skulder	176,8	51,6	176,2
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>2 461,4</b>	<b>1 918,4</b>	<b>2 443,2</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	384,6	332,4	239,2
Aktuella skatteskulder	67,8	50,0	59,0
Övriga skulder	36,1	78,2	47,2
Leasingskuld	59,2	55,5	60,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	293,2	249,0	263,7
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>840,9</b>	<b>765,1</b>	<b>669,2</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>7 452,0</b>	<b>6 610,4</b>	<b>7 077,5</b>

## Förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

MSEK	Q1 2026	Q1 2025	Helår 2025
<b>Ingående eget kapital enligt balansräkning per 31 december</b>	<b>3 965,1</b>	<b>4 032,3</b>	<b>4 032,3</b>
Summa totalresultat för perioden	184,6	-105,4	114,1
Utdelning	—	—	-181,3
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>4 149,7</b>	<b>3 926,9</b>	<b>3 965,1</b>

## Kassaflödesanalys för koncernen i sammandrag

MSEK	Q1 2026	Q1 2025	Helår 2025
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat	161,8	165,8	650,5
Avskrivningar	46,9	42,7	179,1
Övriga ej likviditetspåverkande poster	3,2	-16,0	-53,0
Erhållen ränta m.m.	4,9	7,1	24,9
Erlagd ränta m.m.	-15,4	-12,8	-56,4
Betald skatt	-17,4	-70,1	-229,3
<b>Kassaflöde före förändring i rörelsekapital</b>	<b>184,0</b>	<b>116,7</b>	<b>515,8</b>
Minskning/ökning (-) av varulager	-79,9	-45,3	41,3
Minskning/ökning (-) av kundfordringar	-153,6	-187,2	-111,5
Minskning/ökning (-) av övriga kortfristiga fordringar	-1,8	-2,5	12,0
Ökning/minskning (-) av leverantörsskulder	131,9	119,7	28,0
Ökning/minskning (-) av övriga kortfristiga skulder	11,8	26,5	45,4
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>92,4</b>	<b>27,9</b>	<b>531,0</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-2,3	-0,3	-9,4
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-72,1	-38,2	-307,5
Nettolikvid förvärv dotterbolag	—	-219,7	-448,8
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-74,4</b>	<b>-258,3</b>	<b>-765,7</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Upptagna lån samt förändring av befintliga lån	—	250,0	696,1
Amortering av leasingskulder	-17,5	-15,5	-64,9
Utbetald utdelning	—	—	-181,3
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-17,5</b>	<b>234,5</b>	<b>449,9</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>0,5</b>	<b>4,1</b>	<b>215,2</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>1 108,8</b>	<b>949,7</b>	<b>949,7</b>
Omräkningsdifferens likvida medel	8,3	-28,6	-56,1
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>1 117,6</b>	<b>925,2</b>	<b>1 108,8</b>
Outnyttjad checkräkningskredit	100,0	100,0	100,0
<b>Summa disponibla likvida medel</b>	<b>1 217,6</b>	<b>1 025,2</b>	<b>1 208,8</b>

## Nyckeltal för koncernen

MSEK	Q1 2026	Q1 2025	Helår 2025
Rörelsemarginal (EBITA), %	12,7	13,1	13,0
Rörelsemarginal (EBIT), %	11,8	12,3	12,1
Vinstmarginal (ROS), %	10,7	11,2	10,6
Avkastning på eget kapital (ROE), %	10,8	11,2	10,6
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), %	10,9	12,2	11,2
Soliditet, %	55,7	59,4	56,0
Räntebärande nettolåneskuld/EBITDA	1,2	0,7	1,2
Eget kapital per utestående aktie vid periodens slut, SEK	165,96	161,07	158,58
Kassaflöde från den löpande verksamheten, per genomsnittligt utestående aktie, SEK	3,70	0,95	21,24
Resultat per genomsnittligt utestående aktie under perioden, SEK	4,53	4,58	16,88
Börskurs periodslut, SEK	348,6	279,50	397,6
Antal sysselsatta, genomsnitt	2 174	2 104	2 150
Antal utestående aktier vid perioden slut ('000)	25 004	25 004	25 004
Antal egna aktier vid periodens slut ('000)	1 192	1 192	1 192



## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Q1 2026	Q1 2025	Helår 2025
<b>Nettoomsättning</b>	—	—	59,1
Rörelsens kostnader	-23,0	-20,2	-75,7
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-23,0</b>	<b>-20,2</b>	<b>-16,6</b>
Finansnetto	1,4	-0,2	110,6
<b>Resultat från finansiella poster</b>	<b>-21,6</b>	<b>-20,5</b>	<b>94,0</b>
Bokslutsdispositioner	—	—	138,2
Skatt	—	—	-19,4
<b>Periodens resultat</b>	<b>-21,6</b>	<b>-20,5</b>	<b>212,8</b>

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
Materiella tillgångar	1,4	1,1	1,2
Finansiella tillgångar	2 819,1	2 477,0	2 810,0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 820,5</b>	<b>2 478,1</b>	<b>2 811,2</b>
Fordringar	178,7	149,2	347,4
Likvida medel	633,4	593,1	575,2
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>812,1</b>	<b>742,3</b>	<b>922,6</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3 632,6</b>	<b>3 220,4</b>	<b>3 733,8</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>1 469,4</b>	<b>1 439,0</b>	<b>1 491,0</b>
Obeskattade reserver	69,0	49,8	69,0
Avsättningar	20,4	19,1	20,0
Långfristiga skulder	1 497,7	1 060,6	1 479,5
Kortfristiga skulder	576,1	651,9	674,3
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>3 632,6</b>	<b>3 220,4</b>	<b>3 733,8</b>



# Noter

## 1 Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för koncernen har upprättats enligt Årsredovisningslagen och IAS 34 Delårsrapportering, och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts som i den senaste årsredovisningen.

Det kan i denna rapport förekomma avrundningsdifferenser.

## 2 Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående, som väsentligt påverkat företagens ställning och resultat, har inte förekommit under 2026. Transaktioner med närstående under 2025 finns redovisade i Not 8 i årsredovisningen för 2025.

## 3 Finansiella intäkter och kostnader

MSEK	Q1 2026	Q1 2025	Helår 2025
<b>Finansiella intäkter</b>			
Ränteintäkter från övriga finansiella tillgångar	4,2	6,0	20,7
<b>Summa ränteintäkter enligt effektivräntemetod</b>	<b>4,2</b>	<b>6,0</b>	<b>20,7</b>
Valutakursdifferenser – intäkter, finansiella poster	84,6	57,2	146,3
Övriga finansiella intäkter	0,7	1,0	4,2
<b>Summa</b>	<b>85,3</b>	<b>58,2</b>	<b>150,5</b>
<b>Summa finansiella intäkter</b>	<b>89,5</b>	<b>64,3</b>	<b>171,2</b>
<b>Finansiella kostnader</b>			
Räntekostnader, skulder till kreditinstitut	-12,9	-10,7	-49,1
<b>Summa räntekostnader enligt effektivräntemetod</b>	<b>-12,9</b>	<b>-10,7</b>	<b>-49,1</b>
Valutakursdifferenser – kostnader, finansiella poster	-85,1	-62,6	-177,7
Räntekostnader leasingskulder	-3,1	-3,2	-13,7
Räntekostnad pensionsavsättningar	-1,0	-0,8	-2,0
Övriga finansiella kostnader	-1,5	-1,3	-6,3
<b>Summa</b>	<b>-90,7</b>	<b>-67,9</b>	<b>-199,7</b>
<b>Summa finansiella kostnader</b>	<b>-103,6</b>	<b>-78,6</b>	<b>-248,8</b>

## 4 Finansiella instrument

MSEK	Q1 2026	Q1 2025	Helår 2025
<b>Finansiella instrument</b>			
Kundfordringar	959,3	878,5	783,2
Övriga kortfristiga fordringar	86,7	133,0	93,4
Likvida medel	1 117,6	925,2	1 108,8
<b>Summa</b>	<b>2 163,7</b>	<b>1 936,7</b>	<b>1 985,3</b>
<b>Finansiella skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	1 522,4	1 060,9	1 504,8
Tilläggsköpeskilling	174,9	—	173,6
Leverantörsskulder	384,6	332,4	239,2
Leasingskulder	243,8	257,8	247,0
Upplupna räntor	8,6	—	7,5
Övriga skulder	39,2	73,7	47,2
<b>Summa</b>	<b>2 373,5</b>	<b>1 724,8</b>	<b>2 219,3</b>

NOTER

**5** Omsättning och resultat per segment

MSEK	Truck & Trailer Equipment	Mobile Thermal Solutions	Ringfeder Power Transmission	Koncern-gemensamt	Koncernen
<b>Q1 2026</b>					
Nettoomsättning	447,6	671,1	257,7		1 376,4
Rörelseresultat (EBIT)	94,9	51,3	24,5	-8,9	161,8
Rörelsemarginal, %	21,2	7,6	9,5		11,8
Finansnetto				-14,1	-14,1
<b>Resultat efter finansiella poster</b>					<b>147,7</b>
<b>Q1 2025</b>					
Nettoomsättning	433,2	703,6	214,5		1 351,3
Rörelseresultat (EBIT)	91,9	72,6	9,0	-7,7	165,8
Rörelsemarginal, %	21,2	10,3	4,2		12,3
Finansnetto				-14,3	-14,3
<b>Resultat efter finansiella poster</b>					<b>151,5</b>

**6** Händelser efter rapportperiodens slut

Efter balansdagen har VBG Group via dotterbolaget Ringfeder Power Transmission s.r.o. erhållit bygglov för att uppföra en ny produktionsanläggning i Dobřany, Tjeckien och konsolidera divisionens nuvarande produktionsanläggningar i Neunkirchen, Tyskland och Dobřany, Tjeckien till en.



## Alternativa nyckeltal

### Avstämning mellan IFRS och använda nyckeltalsbegrepp

Vissa uppgifter i denna rapport som koncernledningen och analytiker använder för att bedöma koncernens utveckling är inte definierade enligt IFRS. Koncernledningen anser att dessa uppgifter underlättar för investerare att analysera koncernens resultatutveckling och finansiella struktur. Investerare bör betrakta dessa uppgifter som ett komplement snarare än en ersättning för finansiell redovisning enligt IFRS.

Samtliga nyckeltal presenteras i respektive tabell i detta avsnitt, med undantag för de tre nyckeltalen nedan som presenteras på angivna sidor.

### Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutning. Se sidorna 2, 6 och 17.

### Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE)

Resultat efter finansnetto med tillägg för kostnadsräntor i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital, uttryckt som balansomslutning minus icke räntebärande skulder. Se sidan 17.

### Avkastning på eget kapital (ROE)

Årets resultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital. Se sidan 17.

### Organisk tillväxt

Nettoomsättning exklusive effekt av strukturförändringar, det vill säga förvärvade eller avyttrade verksamheter, samt valutakurseffekter.

MSEK	Q1 2026	Q1 2025	Helår 2025
<b>Koncernen</b>			
Nettoomsättning	1 376,4	1 351,3	5 394,2
Förvärvad volym (inkl helårseffekt från föregående år)	-79,4	-21,9	-281,4
Valutakurseffekt	126,3	7,2	334,8
<b>Nettoomsättning rensad från förvärv och valuta</b>	<b>1 423,4</b>	<b>1 336,6</b>	<b>5 447,5</b>
<b>Organisk tillväxt</b>	<b>72,0</b>	<b>-198,4</b>	<b>-131,3</b>
<b>Organisk tillväxt, %</b>	<b>5,3</b>	<b>-12,9</b>	<b>-2,4</b>
<b>Truck &amp; Trailer Equipment</b>			
Nettoomsättning	447,6	433,2	1 608,7
Förvärvad volym (inkl helårseffekt från föreg. år)	-29,0	—	-86,9
Valutakurseffekt	20,8	0,3	50,1
<b>Nettoomsättning rensad från förvärv och valuta</b>	<b>439,4</b>	<b>433,5</b>	<b>1 571,8</b>
<b>Organisk tillväxt</b>	<b>6,2</b>	<b>-5,5</b>	<b>34,7</b>
<b>Organisk tillväxt, %</b>	<b>1,4</b>	<b>-1,3</b>	<b>2,3</b>
<b>Mobile Thermal Solutions</b>			
Nettoomsättning	671,1	703,6	2 794,3
Förvärvad volym (inkl helårseffekt från föregående år)	-9,0	-21,9	-111,7
Valutakurseffekt	81,2	3,1	216,9
<b>Nettoomsättning rensad från förvärv och valuta</b>	<b>743,4</b>	<b>684,9</b>	<b>2 899,5</b>
<b>Organisk tillväxt</b>	<b>39,8</b>	<b>-169,9</b>	<b>-145,0</b>
<b>Organisk tillväxt, %</b>	<b>5,7</b>	<b>-19,9</b>	<b>-4,8</b>
<b>Ringfeder Power Transmission</b>			
Nettoomsättning	257,7	214,5	991,2
Förvärvad volym (inkl helårseffekt från föregående år)	-41,4	—	-82,7
Valutakurseffekt	24,3	3,7	67,7
<b>Nettoomsättning rensad från förvärv och valuta</b>	<b>240,6</b>	<b>218,3</b>	<b>976,2</b>
<b>Organisk tillväxt</b>	<b>26,0</b>	<b>-23,5</b>	<b>-21,1</b>
<b>Organisk tillväxt, %</b>	<b>12,1</b>	<b>-9,7</b>	<b>-2,1</b>



ALTERNATIVA NYCKELTAL

**Rörelseresultat EBITDA**

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.

Koncernen, MSEK	Q1 2026	Q1 2025	Helår 2025
Rörelseresultat EBIT	161,8	165,8	650,5
Avskrivningar	46,9	42,7	179,1
<b>Rörelseresultat EBITDA</b>	<b>208,7</b>	<b>208,4</b>	<b>829,6</b>

**Rörelsemarginal EBITDA**

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar i förhållande till nettoomsättning.

Koncernen, MSEK	Q1 2026	Q1 2025	Helår 2025
Nettoomsättning	1 376,4	1 351,3	5 394,2
Rörelseresultat EBIT	161,8	165,8	650,5
Avskrivningar	46,9	42,7	179,1
<b>Rörelsemarginal EBITDA, %</b>	<b>15,2</b>	<b>15,4</b>	<b>15,4</b>

**Rörelseresultat EBITA**

Rörelseresultat före immateriella avskrivningar och nedskrivningar.

Koncernen, MSEK	Q1 2026	Q1 2025	Helår 2025
Rörelseresultat EBIT	161,8	165,8	650,5
Avskrivningar immateriella tillgångar	12,8	11,6	48,8
<b>Rörelseresultat EBITA</b>	<b>174,6</b>	<b>177,4</b>	<b>699,4</b>

**Rörelsemarginal EBITA**

Rörelseresultat före immateriella avskrivningar och nedskrivningar i förhållande till nettoomsättning.

Koncernen, MSEK	Q1 2026	Q1 2025	Helår 2025
Nettoomsättning	1 376,4	1 351,3	5 394,2
Rörelseresultat EBIT	161,8	165,8	650,5
Avskrivningar immateriella tillgångar	12,8	11,6	48,8
<b>Rörelsemarginal EBITA, %</b>	<b>12,7</b>	<b>13,1</b>	<b>13,0</b>

**Bruttovinstmarginal**

Resultat före finansnetto i förhållande till nettoomsättningen.

Koncernen, MSEK	Q1 2026	Q1 2025	Helår 2025
Nettoomsättning	1 376,4	1 351,3	5 394,2
Bruttoresultat	445,6	435,3	1 697,0
<b>Bruttovinstmarginal, %</b>	<b>32,4</b>	<b>32,2</b>	<b>31,5</b>

**Vinstmarginal**

Resultat efter finansnetto i förhållande till nettoomsättning.

Koncernen, MSEK	Q1 2026	Q1 2025	Helår 2025
Nettoomsättning	1 376,4	1 351,3	5 394,2
Resultat efter finansiella poster	147,7	151,5	572,9
<b>Vinstmarginal, %</b>	<b>10,7</b>	<b>11,2</b>	<b>10,6</b>

**Räntebärande nettolåneskuld**

Räntebärande låneskuld och avsättningar minskat med likvida medel.

Koncernen, MSEK	Q1 2026	Q1 2025	Helår 2025
Avsättning för pensioner	205,8	219,4	203,6
Lån	1 522,4	1 060,9	1 504,8
Upplupen skuld förvärvade dotterbolag	174,9	28,8	177,2
Leasingskuld	243,8	257,8	247,0
Banktillgodohavande	-1 117,6	-925,2	-1 108,8
<b>Räntebärande nettolåneskuld</b>	<b>1 029,4</b>	<b>641,7</b>	<b>1 023,9</b>

**Räntebärande nettolåneskuld/EBITDA**

Räntebärande låneskuld i förhållande till rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.

Koncernen, MSEK	Q1 2026	Q1 2025	Helår 2025
Räntebärande nettolåneskuld	1 029,4	641,7	1 023,9
EBITDA rullande tolv månader	829,9	871,7	829,6
<b>Räntebärande nettolåneskuld/EBITDA</b>	<b>1,2</b>	<b>0,7</b>	<b>1,2</b>

ALTERNATIVA NYCKELTAL

**ROOC per division**

EBITDA i förhållande till det operativa kapitalet enligt nedan.

MSEK	Q1 2026	Q1 2025	Helår 2025
<b>Koncernen</b>			
Varulager	997,8	969,7	896,0
Kundfordringar	959,3	878,5	783,2
Leverantörsskulder	-384,6	-332,4	-239,2
<b>Rörelsekapital</b>	<b>1 572,6</b>	<b>1 515,8</b>	<b>1 440,0</b>
Materiella anläggningstillgångar	1 476,4	1 209,8	1 405,3
<b>Operativt kapital</b>	<b>3 049,0</b>	<b>2 725,6</b>	<b>2 845,2</b>
EBITDA, rullande 12 månader	829,9	871,7	829,6
Genomsnittligt operativt kapital 4 kvartal	2 878,4	2 558,6	2 797,6
<b>ROOC, %</b>	<b>28,8</b>	<b>34,1</b>	<b>29,7</b>
<b>Truck &amp; Trailer Equipment</b>			
Varulager	237,1	215,8	234,5
Kundfordringar	259,8	227,0	197,3
Leverantörsskulder	-98,3	-90,4	-70,6
<b>Rörelsekapital</b>	<b>398,6</b>	<b>352,4</b>	<b>361,2</b>
Materiella anläggningstillgångar	287,1	277,7	282,4
<b>Operativt kapital</b>	<b>685,7</b>	<b>630,1</b>	<b>643,7</b>
EBITDA, rullande 12 månader	355,8	324,3	351,6
Genomsnittligt operativt kapital 4 kvartal	674,6	630,5	660,7
<b>ROOC, %</b>	<b>52,7</b>	<b>51,4</b>	<b>53,2</b>

MSEK	Q1 2026	Q1 2025	Helår 2025
<b>Mobile Thermal Solutions</b>			
Varulager	516,0	542,7	440,6
Kundfordringar	500,6	500,3	406,6
Leverantörsskulder	-245,5	-203,5	-126,2
<b>Rörelsekapital</b>	<b>771,1</b>	<b>839,5</b>	<b>721,0</b>
Materiella anläggningstillgångar	942,2	735,9	881,3
<b>Operativt kapital</b>	<b>1 713,3</b>	<b>1 575,4</b>	<b>1 602,3</b>
EBITDA, rullande 12 månader	317,8	408,0	336,1
Genomsnittligt operativt kapital 4 kvartal	1 596,5	1 394,6	1 562,1
<b>ROOC, %</b>	<b>19,9</b>	<b>29,3</b>	<b>21,5</b>
<b>Ringfeder Power Transmission</b>			
Varulager	244,7	211,1	220,9
Kundfordringar	198,9	151,3	179,2
Leverantörsskulder	-34,6	-34,5	-37,3
<b>Rörelsekapital</b>	<b>409,1</b>	<b>327,9</b>	<b>362,9</b>
Materiella anläggningstillgångar	242,1	193,6	236,8
<b>Operativt kapital</b>	<b>651,2</b>	<b>521,6</b>	<b>599,7</b>
EBITDA, rullande 12 månader	184,0	161,5	168,4
Genomsnittligt operativt kapital 4 kvartal	612,3	535,1	579,9
<b>ROOC, %</b>	<b>30,1</b>	<b>30,2</b>	<b>29,0</b>

## Adresser

### VBG Group

#### Sverige

VBG Group AB (publ)  
Kungsgatan 57  
SE-461 34 Trollhättan  
Tel +46 521 27 77 00  
www.vbggroup.com

### Truck & Trailer Equipment

#### Sverige

VBG Group Truck Equipment AB  
Box 1216  
SE-462 28 Vänersborg  
Tel +46 521 27 77 00

Ledson Lights AB  
Bangatan 3  
SE-265 38 Åstorp  
+46 42 453 33 30

#### Tyskland

VBG Group Truck Equipment GmbH  
Postfach 13 06 55  
DE-47758 Krefeld  
Tel +49 2151 835-0

European Trailer Systems GmbH  
Im Moerser Feld 1f  
DE-47441 Moers  
Tel +49 2841 6070 700

#### Danmark

VBG Group Sales A/S  
Industribuen 20–22  
DK-5592 Ejby  
Tel +45 64 46 19 19

#### Norge

VBG Group Sales AS  
Lahaugveien 54  
NO-2013 Skjetten  
Tel +47 23 14 16 60

#### England

VBG Group Sales Ltd  
Unit 7, Gemini8 Business Park,  
UK - Warrington, WA5 7AE  
Tel +44 1925 23 41 11

#### Belgien

VBG Group Truck Equipment NV  
Industrie Zuid Zone 2.2  
Lochtemanweg 50  
BE-3580 Beringen  
Tel +32 11 60 90 90

#### Tjeckien

European Trailer Systems s.r.o.  
Ke Gabrielce 786  
CZ-39470 Kamenice nad Lipou  
Tel +420 565 422 402

#### USA

Onspot of North America, Inc.  
1075 Rodgers Park Dr  
US-47265-5603 North Vernon, IN  
Tel +1 800 224 2467

### Mobile Thermal Solutions

#### Sverige

Mobile Climate Control Group Holding AB  
Kungsgatan 57  
SE-461 34 Trollhättan  
Tel +46 521-27 77 00

#### Mobile Climate Control Sverige AB

Sikvägen 9  
SE-761 21 Norrtälje  
Tel +46 521-27 77 00

#### Tyskland

Mobile Climate Control GmbH  
Drescherstraße 36  
DE-712 77 Rutesheim

#### Kanada

Mobile Climate Control Inc.  
7540 Jane St.  
Vaughan, ON  
CA-L4K 0A6  
Tel +1 905 482-2750

Mobile Climate Control Inc.  
6659 Ordan Drive  
Mississauga, ON  
CA-L5T 1K6  
Tel +1 905 482-2750

#### USA

Mobile Climate Control Corp.  
400 S Salem Church Road  
US-17408 York, PA  
Tel +1 717 767-6531

#### Polen

Mobile Climate Control Sp. Z o.o.  
Ul. Szwedzka 1  
PL-55-200 Olawa  
Tel +48 71 3013 701

#### Kina

Mobile Climate Control  
Manufacturing/Trading Co. Ltd.  
No.89 (E6) JinHe Rd.  
CN-315221 Zhenhai, Ningbo  
Tel +86 574-863 085 77

#### Brasilien

Italytec Imex Indústria e Comércio Ltda.  
Av. Tânia Maria Covalenco, 481  
Zona Produção Industrial I  
BR-Nova Odessa, SP  
Tel +55 19 3471-8777

### Ringfeder Power Transmission

#### Tyskland

Ringfeder Power Transmission GmbH  
Werner-Heisenberg-Straße 18  
DE-64823 Groß-Umstadt  
Tel +49 6078-9385-0

#### Ringfeder Power Transmission GmbH

Zweibrücker Strasse 104  
DE-66521 Neunkirchen  
Tel +49 6821 866 0

#### M.A.T. Malmedie Antriebstechnik GmbH

Dycker Feld 28  
DE-42653 Solingen  
Tel: +49 212 258 110

#### Tjeckien

Ringfeder Power Transmission s.r.o.  
Oty Kovalá 1172  
CZ-33441 Dobřany  
Tel +420 377 201 511

#### USA

Ringfeder Power Transmission USA Corp.  
201 Boston Turnpike  
US-06043 Bolton, CT  
Tel +1 860-643-1531

#### Carlyle Johnson Machine, Co.LLC

201 Boston Turnpike  
US-06043 Bolton, CT  
Tel +1 860-643-1531

#### Indien

Ringfeder Power Transmission India Pvt. Ltd.  
Gat No.144/145,  
Alandi-Markal Road  
IN-412105 Pune  
Tel: +91 02135-698200

#### Ringfeder Power Transmission India Pvt. Ltd.

Falcon Heights, 4th Floor,  
Plot No. 30, Industrial Estate, Perungudi  
IN-600096 Chennai  
Tel +91 44 2679 1411

#### Kina

Kunshan Ringfeder Power Transmission Co. Ltd.  
No. 406, Jiande Road  
CN-215321 Zhangpu  
Kunshan, Jiangsu Province  
Tel +86 512 5745 3960

#### Brasilien

Henfel Industria Metalurgica Ltda.  
Major Hilario Tavares Pinheiro, 3447,  
Cep 14871 – 300  
BR-Jaboticabal, SP  
Tel +55 16 3209 3422

#### Polen

Ringfeder Power Transmission Sp. Z o.o.  
Aleja Rodziny Gürtlerów 81  
PL-41-700 Ruda Śląska  
Tel: +48 32 301 53 00

#### Australien

Ringfeder Power Transmission Australia Pty Ltd  
9/56 Smith Road  
AU-3171 Springvale  
Tel +61 3 9558 6922

VBG Group är en långsiktig, aktiv ägare av framgångsrika industriföretag och varumärken. Utifrån industriell kompetens, starka värderingar och finansiell stabilitet styrs koncernens tre divisioner, verksamma i 14 länder med drygt 2 000 medarbetare.

VBG Group AB (publ)  
www.vbggroup.com

 **VBG GROUP**