



Hållbara industrilösningar  
för ett säkrare samhälle

# Delårsrapport tredje kvartalet 2025

## Tredje kvartalet 2025

- Koncernens omsättning ökade med **7,5 procent** till **1 367,9 MSEK** (1 272,9).
- Den organiska tillväxten uppgick till **6,3 procent** (–11,5), rensat för förvärvad omsättning och valutakursförändringar mellan åren.
- Koncernens rörelseresultat (EBITA) uppgick till **171,3 MSEK** (171,8), med en rörelsemarginal (EBITA) om **12,5 procent** (13,5).
- Resultat efter finansiella poster uppgick till **139,5 MSEK** (147,8).
- Vinst per aktie uppgick till **3,87 SEK** (4,49) före/efter utspädning.

## Nio månader 2025

- Koncernens omsättning minskade med **5,1 procent** till **4 081,7 MSEK** (4 302,3).
- Den organiska tillväxten uppgick till **–4,4 procent** (–1,8), rensat för förvärvad omsättning och valutakursförändringar mellan åren.
- Koncernens rörelseresultat (EBITA) uppgick till **526,9 MSEK** (648,2), med en rörelsemarginal (EBITA) om **12,9 procent** (15,1).
- Resultat efter finansiella poster uppgick till **427,6 MSEK** (609,7).
- Vinst per aktie uppgick till **12,44 SEK** (19,03) före/efter utspädning.

| Nyckeltal                                               |         |         |            |            |            |
|---------------------------------------------------------|---------|---------|------------|------------|------------|
| Koncernen, MSEK                                         | Q3 2025 | Q3 2024 | 9 mån 2025 | 9 mån 2024 | Helår 2024 |
| Nettoomsättning                                         | 1 367,9 | 1 272,9 | 4 081,7    | 4 302,3    | 5 578,9    |
| Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)             | 193,4   | 197,2   | 611,3      | 723,4      | 946,1      |
| Rörelseresultat före immateriella avskrivningar (EBITA) | 171,3   | 171,8   | 526,9      | 648,2      | 842,7      |
| Rörelseresultat (EBIT)                                  | 158,3   | 164,1   | 491,2      | 624,7      | 795,9      |
| Rörelseresultat efter finansiella poster (EBT)          | 139,5   | 147,8   | 427,6      | 609,7      | 782,2      |
| Resultat efter skatt                                    | 96,7    | 112,3   | 311,2      | 475,9      | 588,2      |
| Vinst per aktie, SEK                                    | 3,87    | 4,49    | 12,44      | 19,03      | 23,52      |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten                | 135,9   | 153,3   | 247,5      | 502,3      | 796,4      |
| ROE (ackumulerat), %                                    | 10,5    | 14,5    | 10,5       | 14,5       | 14,5       |
| ROCE (ackumulerat), %                                   | 11,4    | 15,8    | 11,4       | 15,8       | 16,3       |
| Soliditet, %                                            | 57,1    | 64,4    | 57,1       | 64,4       | 63,3       |
| Räntebärande nettolåneskuld/EBITDA                      | n/a     | n/a     | 1,3        | 0,2        | 0,5        |
| Medelantal anställda                                    | 2 131   | 2 032   | 2 131      | 2 032      | 1 980      |
| Antal utestående aktier ('000)                          | 25 004  | 25 004  | 25 004     | 25 004     | 25 004     |

## Tredje kvartalet

Nettoomsättning

**1 368 MSEK**

Omsättningstillväxt

**7,5 %**

Rörelseresultat (EBITA)

**171 MSEK**

Rörelsemarginal (EBITA)

**12,5 %**

VD HAR ORDET

## Försäljningstillväxt i samtliga divisioner

Under tredje kvartalet 2025 ökade VBG Groups nettoomsättning med 7,5 procent till 1 368 MSEK (1 273), med positiva bidrag från förvärven vi genomfört under året. Rensat för förvärvad omsättning och valutakursförändringar uppgick den organiska tillväxten till 6,3 procent. Valutamotvind i kvartalet påverkade försäljningsutvecklingen negativt med 7,2 procent.

Våra långsiktiga aktiviteter för att stärka lönsamheten, såsom prisjusteringar och priskompensationer till följd av handelstullarna, följer plan. Med vår anpassningsförmåga har vi fortsatt att utveckla och optimera vår diversifierade verksamhet. Detta har bidragit till att skapa tillväxt.

Rörelseresultatet (EBITA) för kvartalet låg i nivå med jämförelsekvartalet 2024 och uppgick till 171,3 MSEK (171,8), med en EBITA-marginal på 12,5 procent (13,5).

Koncernen uppvisade ett stabilt operationellt kassaflöde på 136 MSEK (153), vilket skapar goda förutsättningar för vår fortsatta tillväxt.

### Våra divisioner

Försäljningstillväxten i kvartalet har omfattat samtliga geografiska områden och divisioner.

Efter flera kvartal med vikande volymer har Mobile Thermal Solutions vänt trenden och återgått till tillväxt, drivet av en starkare efterfrågan inom side-by-side segmentet. Lönsamheten påverkades negativt med

11 MSEK av upprampningseffekter och av engångskostnader relaterade till tillfälliga kvalitetsbrister.

Truck & Trailer Equipment levererade ett stabilt kvartal med starkt resultat och underliggande tillväxt, främst drivet av ökad försäljning inom Europa samt av genomförda prisjusteringar. Efterfrågan på den europeiska trailermarknaden har under kvartalet bottnat och vi ser nu tecken på en gradvis tillväxt i efterfrågan under de kommande kvartalen.

Även Ringfeder Power Transmission redovisade ett starkt kvartal med tillväxt i samtliga geografiska områden trots negativ valutaeffekt. Divisionen nådde sin högsta försäljning och ett av sina bästa rörelseresultat för ett enskilt kvartal. Tillväxten har främst drivits av det genomförda förvärvet av Malmedie samt av prisjusteringar.

### Förvärven bidrar till tillväxt och lönsamhet

Integrationen av de tre bolagen som vi förvärvat under året fortskrider enligt plan, och samtliga förvärv bidrar till tillväxt och lönsamhet i linje med förväntningarna.

Det senaste förvärvet genomfördes den 1 juli, då Ringfeder Power Transmission, förvärvade det tyska bolaget M.A.T. Malmedie Antriebstechnik GmbH. Bolaget tillverkar specialiserad mekanisk kopplingsteknologi och Snag Overload System (SOS) för industriella applikationer. Förvärvet stärker koncernens globala närvaro och breddar vårt kunderbjudande, samtidigt som det skapar nya tillväxtmöjligheter inom flera av våra produktområden.

### Nytt hållbarhetsmål

Vårt arbete inom hållbarhetsområdet fortsätter med oförminskad kraft. Under tredje kvartalet antog vi ett nytt koncernövergripande hållbarhetsmål – att minska

våra utsläpp av växthusgaser inom scope 3 med 62 procent till 2040 (basår 2024). För att nå målet fokuserar vi särskilt på att minska klimatpåverkan från transporter, material och avfall.

### Framtid

Jag vill lyfta de betydande insatser våra medarbetare gjort under kvartalet. Genom engagemang och uthållighet har de bidragit till att stabilisera lönsamheten.

Efter en period med avtagande tillväxt under årets inledning ser vi nu en återhämtning. Under tredje kvartalet har vi successivt närmat oss motsvarande nivåer som vi såg under samma period förra året. Vi har fortsatt växa som koncern genom organisk tillväxt och strategiska förvärv, och har på så sätt breddat vår kundbas och ökat vår globala närvaro. Med vårt stabila kassaflöde ser vi fortsatt goda möjligheter på förvärvsmarknaden och är övertygade om vår förmåga att fortsätta växa och leverera starka resultat framåt.

Den geopolitiska miljön är fortsatt volatil och osäkerheten kring effekterna av de amerikanska handelstullarna kvarstår. För VBG Group är nettoeffekten marginell. Samtidigt är vi med en tillväxt i vår orderingång, utifrån vår visibilitet om tre-fyra månader, försiktigt optimistiska om att efterfrågan stärks framöver.

Återigen vill jag tacka för ert fortsatta förtroende för VBG Group.



Anders Erkén  
Vd och koncernchef, VBG Group



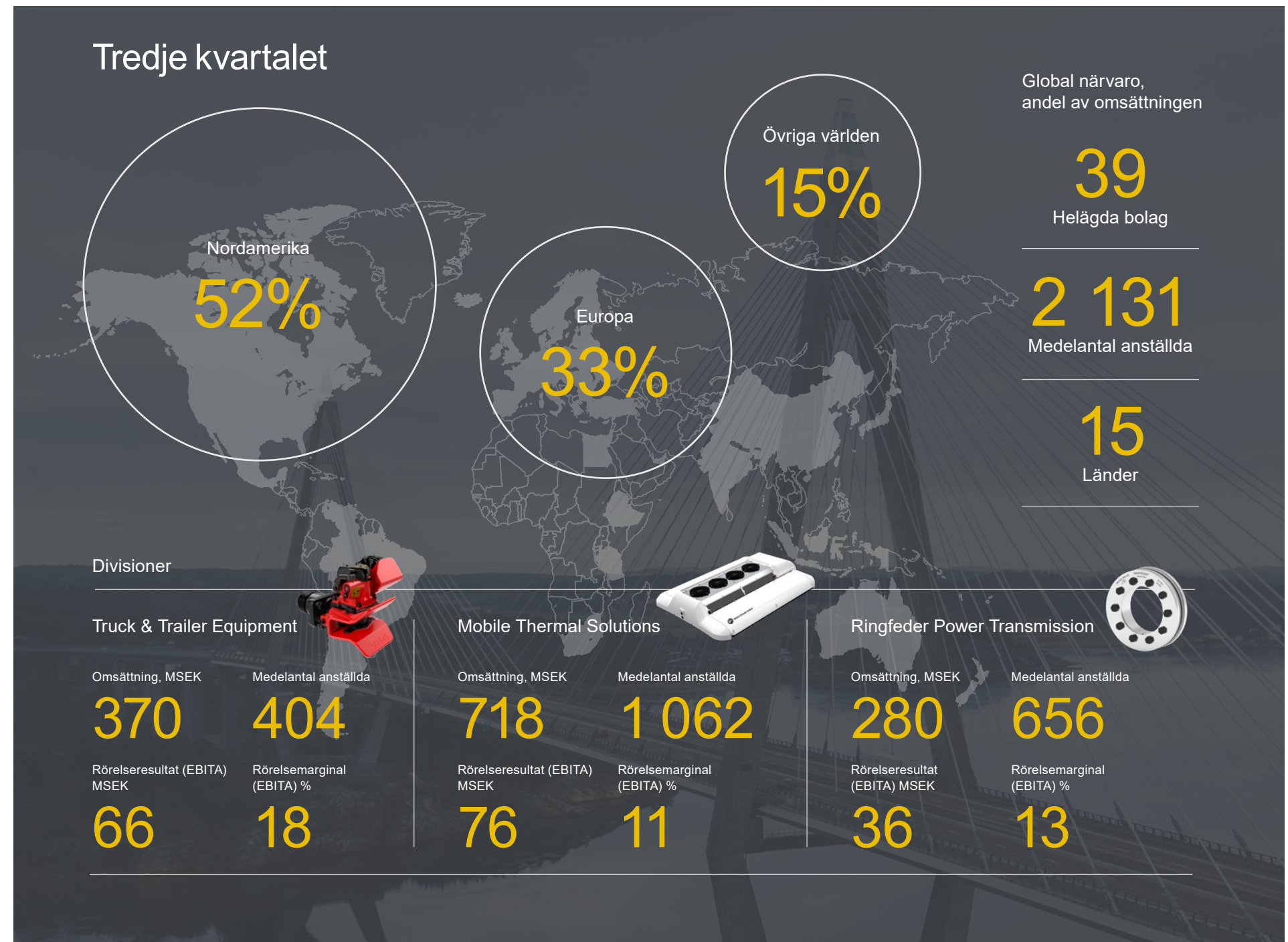
”

Våra förvärv bidrar till tillväxt och lönsamhet enligt förväntningarna

# VBG Group – en global industrikoncern

VBG Group är en långsiktig och aktiv ägare av framgångsrika industriföretag och starka 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

### Tredje kvartalet 2025

Omsättningen uppgick till 1 367,9 MSEK (1 272,9), vilket motsvarar en ökning om 7,5 procent jämfört med tredje kvartalet 2024. Rensat för förvärvad omsättning och valutakursförändringar uppgick den organiska tillväxten till 6,3 procent (–11,5). Förstärkningen av SEK mot framför allt USD, CAD och EUR bidrar fortsatt till en valutamotvind för VBG Group.

Truck & Trailer Equipments organiska tillväxt uppgick till 4,0 procent. För Mobile Thermal Solutions var den organiska tillväxten 5,8 procent, och för Ringfeder Power Transmission 11,4 procent.

Koncernens rörelseresultat (EBITA) ligger i nivå med föregående år och uppgick till 171,3 MSEK (171,8), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 12,5 procent (13,5). Rörelsemarginalen påverkades positivt av en engångsintäkt om 2,6 MSEK avseende retroaktivt pandemistöd i USA, och negativt med 2,8 MSEK i rådgivningskostnader i samband med förvärvet av M.A.T. Malmedie Antriebstechnik GmbH, samt av tillfälliga kvalitetsbrister i perioden.

Truck & Trailer Equipments rörelsemarginal (EBITA) ökade till 17,9 procent (15,4) och påverkades positivt med 2,6 MSEK avseende retroaktivt pandemistöd i USA under kvartalet.

Mobile Thermal Solutions rörelsemarginal (EBITA) minskade till 10,6 procent (13,6). Rörelsemarginalen påverkades negativt med 11 MSEK av tillfälliga kvalitets- och upprättningskostnader i perioden. De senare kvartalens dämpade efterfrågan på framför allt compact-segmentet för offroad-fordon har stabiliserats och vänt till tillväxt under tredje kvartalet.

Ringfeder Power Transmissions rörelsemarginal (EBITA) ökade till 12,7 procent (12,0) i kvartalet, där nyförvärvade Malmedie bidragit till marginalförstärkningen. Rörelseresultatet för Ringfeder Power Transmission påverkades negativt med 2,8 MSEK i rådgivningskostnader i samband med förvärvet av Malmedie.

## Nio månader 2025

Omsättningen uppgick till 4 081,7 MSEK (4 302,3), vilket motsvarar en minskning om 5,1 procent jämfört med de första nio månaderna 2024. Rensat för förvärvad omsättning och valutakursförändringar uppgick den organiska tillväxten till –4,4 procent (–1,8).

Förstärkningen av SEK mot framför allt USD, CAD och EUR bidrar fortsatt till en valutamotvind för VBG Group.

Rörelseresultatet (EBITA) minskade till 526,9 MSEK (648,2), vilket motsvarar en rörelsemarginal (EBITA) på 12,9 procent (15,1). Den lägre lönsamheten är ett resultat av lägre försäljningsvolym, framför allt i Nordamerika. Rörelseresultatet påverkades positivt av retroaktivt pandemistöd i USA om cirka 16 MSEK, och negativt med 7,8 MSEK i rådgivningskostnader för genomförda förvärv samt av en omställningskostnad om 2,2 MSEK. Resultatet för de första nio månaderna påverkades negativt med 8,3 MSEK i omvärdering av rörelsekapitalposter i balansräkningen som en följd av förstärkningen av SEK.

Koncernens räntenetto de första nio månaderna var –32,0 MSEK (–15,3). Räntenettot påverkas främst av lägre ränteintäkter, men även av högre belåning. Valutaeffekt på finansiella skulder i utländsk valuta uppgick till –30,9 MSEK (–1,4). Övriga finansiella intäkter och kostnader uppgick till –0,7 MSEK (1,7). Resultatet efter finansiella poster minskade till 427,6 MSEK (609,7) och rörelseresultat efter skatt minskade till 311,2 MSEK (475,9). Resultatet per aktie uppgick till 12,44 SEK (19,03) före/efter utspädning.

## Investeringar och avskrivningar

Koncernens nyinvesteringar under tredje kvartalet uppgick till 79,6 MSEK (88,1). Totalt var nyinvesteringarna under de första nio månaderna 144,6 MSEK (161,6). Avskrivningar under tredje kvartalet var totalt 35,1 MSEK (33,1), och totalt för de första nio månaderna 120,1 MSEK (98,6).

## Finansiell ställning

Resultatet efter skatt för perioden minskade till 311,2 MSEK (475,9) och övrigt totalresultat, vilket avser omräkningsdifferenser i utländsk valuta där immateriella tillgångar utgör den enskilt största posten, uppgick till –267,2 MSEK (–14,3), vilket innebar att periodens totalresultat blev 44,0 MSEK (461,6). Utbetalad utdelning 2025 uppgick till 181,3 MSEK (175,0). Koncernens eget kapital har därmed minskat under perioden, till 3 995,4 MSEK (4 132,7 vid årsskiftet).

Soliditeten minskade under perioden till 57,1 procent (64,4).

Förändring av likvida medel, inklusive valutaförändring, uppgick för perioden till –169,9 MSEK (–41,3). Förändringen är ett resultat av utbetalda köpeskillingar för förvärvade verksamheter, lägre lönsamhet från den löpande verksamheten samt högre kapitalbindning i framför allt kundfordringar. Likvida medel uppgick vid periodens slut till 779,8 MSEK (949,7 vid årsskiftet). Därutöver fanns outnyttjad checkkredit om 100,0 MSEK (100,0), vilket innebar att koncernen vid september månads utgång hade en tillgänglig likviditet, exkluderat utrymme under kreditavtal, på 879,8 MSEK (1 049,7 vid årsskiftet).

Koncernens räntebärande nettolåneskuld ökade under perioden med 651,9 MSEK och uppgick vid periodens slut till 1 080,5 MSEK (428,6 vid årsskiftet). Utbetalda köpeskillingar för förvärvade verksamheter samt uppskattade tilläggsköpeskillingar är de största anledningarna till ökningen av nettolåneskulden.

Koncernens räntebärande nettolåneskuld i förhållande till eget kapital den 30 september 2025 var 0,27 (0,10 vid årsskiftet), och den räntebärande nettolåneskuldens förhållande till koncernens rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA rullande fyra kvartal) var 1,3 (0,5 vid årsskiftet).

Koncernens goodwill ökade med 339,4 MSEK som en följd av förvärv med 391,0 MSEK och valutaföränd-

ringar med –51,6 MSEK, och uppgick vid periodens utgång till 1 662,3 MSEK (1 322,9 vid årsskiftet), vilket motsvarar 0,42 i förhållande till eget kapital (0,32 vid årsskiftet).

## Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade jämfört med samma period föregående år som en effekt av lägre underliggande resultat och högre kapitalbindning i framför allt kundfordringar, och uppgick till 247,5 MSEK (502,0). Under perioden uppgick genomförda investeringar till 551,5 MSEK (187,1). Koncernens totala låneskuld och leasingskuld ökade under perioden med 354,6 MSEK (–91,9), där upptagna lån är den stora förklaringen till ökningen, utdelningen som betalades ut i maj uppgick till 181,3 MSEK (175,0), vilket gör att periodens kassaflöde uppgick till –130,6 MSEK (48,0).

## Personal

Den 30 september 2025 var 2 188 (2 027) medarbetare anställda i VBG Group, varav 263 (236) i Sverige. Under de första nio månaderna 2025 sysselsatte koncernen i genomsnitt 2 131 medarbetare (2 032), av dessa var 255 (235) verksamma i Sverige. Kostnaden för löner och sociala avgifter uppgick för perioden till 944,2 MSEK (956,1).

## Aktiedata

Vinst per aktie för perioden uppgick till 12,44 SEK (19,03). Eget kapital per aktie var 159,79 SEK den 30 september 2025, jämfört med 158,48 SEK vid samma datum föregående år.

Aktiekursen var vid kvartalets utgång 314,40 SEK, vilket motsvarade ett börsvärde om 7 861 MSEK, jämfört med tredje kvartalet 2024 då kursen var 388,50 SEK, vilket gav ett börsvärde på 9 714 MSEK.

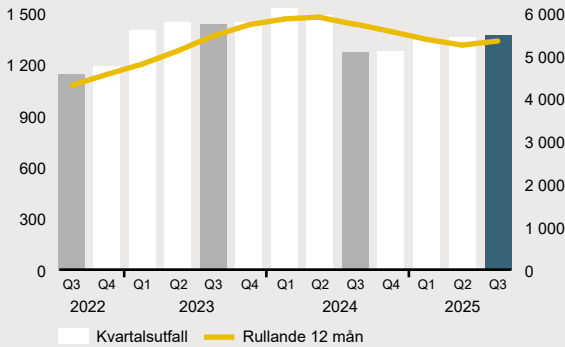
Antalet aktieägare minskade med 600 under perioden och uppgick till 11 165 (11 765 vid årsskiftet).

KONCERNEN

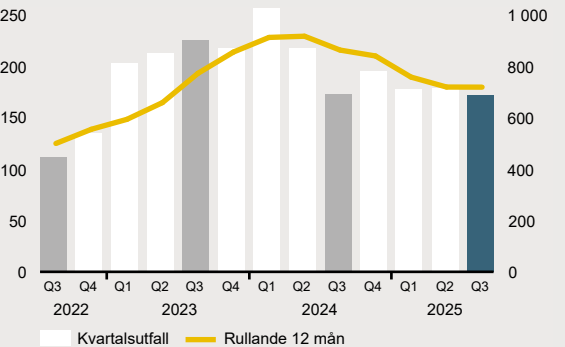
| Omsättning/Resultat MSEK                                | Q3 2025 | 9 mån 2025 | Q2 2025 | Q1 2025 | Rullande 12 månader | Helår 2024 | Q4 2024 | Q3 2024 | 9 mån 2024 | Q2 2024 | Q1 2024 | Helår 2023 | Q4 2023 |
|---------------------------------------------------------|---------|------------|---------|---------|---------------------|------------|---------|---------|------------|---------|---------|------------|---------|
| Nettoomsättning                                         | 1 367,9 | 4 081,7    | 1 362,4 | 1 351,3 | 5 358,3             | 5 578,9    | 1 276,6 | 1 272,9 | 4 302,3    | 1 494,3 | 1 535,0 | 5 739,8    | 1 449,9 |
| Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)             | 193,4   | 611,3      | 209,5   | 208,4   | 834,1               | 946,1      | 222,8   | 197,2   | 723,4      | 243,3   | 282,9   | 960,8      | 222,9   |
| Rörelseresultat före immateriella avskrivningar (EBITA) | 171,3   | 526,9      | 178,2   | 177,4   | 721,4               | 842,7      | 194,5   | 171,8   | 648,2      | 216,9   | 259,5   | 860,9      | 217,5   |
| Rörelsemarginal (EBITA), %                              | 12,5    | 12,9       | 13,1    | 13,1    | 13,5                | 15,1       | 15,2    | 13,5    | 15,1       | 14,5    | 16,9    | 15,0       | 15,0    |
| Rörelseresultat (EBIT)                                  | 158,3   | 491,2      | 167,1   | 165,8   | 662,4               | 795,9      | 171,2   | 164,1   | 624,7      | 209,1   | 251,6   | 827,6      | 209,0   |
| Rörelsemarginal (EBIT), %                               | 11,6    | 12,0       | 12,3    | 12,3    | 12,4                | 14,3       | 13,4    | 12,9    | 14,5       | 14,0    | 16,4    | 14,4       | 14,4    |
| Rörelseresultat efter finansiella poster (EBT)          | 139,5   | 427,6      | 136,6   | 151,5   | 600,1               | 782,2      | 172,5   | 147,8   | 609,7      | 211,6   | 250,3   | 766,3      | 183,4   |
| Resultat efter skatt                                    | 96,7    | 311,2      | 100,0   | 114,5   | 423,4               | 588,2      | 112,2   | 112,3   | 475,9      | 167,8   | 195,8   | 572,1      | 129,5   |
| Vinst per aktie, SEK                                    | 3,87    | 12,44      | 4,00    | 4,58    | 16,93               | 23,52      | 4,49    | 4,49    | 19,03      | 6,71    | 7,83    | 22,80      | 5,18    |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten                | 135,9   | 247,5      | 83,7    | 27,9    | 317,8               | 796,4      | 294,0   | 153,3   | 502,0      | 204,9   | 144,1   | 722,9      | 162,7   |
| ROE (ackumulerat), %                                    | 10,5    | 10,5       | 10,8    | 11,2    | 10,5                | 14,5       | 14,5    | 14,5    | 14,5       | 18,5    | 15,1    | 15,6       | 16,2    |
| ROCE (ackumulerat), %                                   | 11,4    | 11,4       | 11,6    | 12,2    | 11,4                | 16,3       | 16,3    | 15,8    | 15,8       | 19,8    | 16,3    | 17,3       | 17,2    |
| Soliditet, %                                            | 57,1    | 57,1       | 57,5    | 60,6    | 57,1                | 63,3       | 63,3    | 64,4    | 64,4       | 62,6    | 62,5    | 61,4       | 61,4    |

| Omsättning per marknad MSEK | Q3 2025        | 9 mån 2025     | Q2 2025        | Q1 2025        | Rullande 12 månader | Helår 2024     | Q4 2024        | Q3 2024        | 9 mån 2024     | Q2 2024        | Q1 2024        | Helår 2023     | Q4 2023        |
|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Sverige                     | 85,7           | 256,9          | 80,2           | 91,1           | 329,8               | 309,9          | 72,9           | 61,8           | 237,0          | 79,8           | 95,4           | 325,7          | 81,5           |
| Övriga Norden               | 56,9           | 195,6          | 60,2           | 78,5           | 262,7               | 266,4          | 67,2           | 59,4           | 199,2          | 66,5           | 73,3           | 270,9          | 66,9           |
| Tyskland                    | 135,0          | 373,5          | 114,5          | 124,1          | 497,5               | 523,3          | 123,9          | 112,1          | 399,4          | 132,7          | 154,5          | 552,8          | 121,3          |
| Övriga Europa               | 177,5          | 571,6          | 203,7          | 190,3          | 749,0               | 786,9          | 177,4          | 167,0          | 609,5          | 216,1          | 226,4          | 949,4          | 233,8          |
| USA                         | 547,1          | 1 604,1        | 518,2          | 538,8          | 2 128,4             | 2 352,9        | 524,3          | 533,5          | 1 828,7        | 637,4          | 657,8          | 2 552,9        | 663,9          |
| Övriga Nordamerika          | 162,5          | 490,4          | 186,6          | 141,3          | 637,1               | 687,4          | 146,7          | 170,8          | 540,7          | 189,7          | 180,2          | 590,8          | 140,2          |
| Brasilien                   | 69,1           | 184,5          | 63,3           | 52,0           | 211,3               | 128,4          | 26,8           | 33,6           | 101,6          | 35,1           | 32,9           | 145,5          | 37,0           |
| Australien/Nya Zeeland      | 34,1           | 135,4          | 43,7           | 57,6           | 175,9               | 175,0          | 40,5           | 40,9           | 134,4          | 53,3           | 40,3           | 142,5          | 35,9           |
| Kina                        | 31,5           | 82,0           | 30,8           | 19,7           | 107,8               | 86,7           | 25,8           | 27,4           | 61,0           | 20,6           | 13,0           | 57,6           | 14,2           |
| Övriga världen              | 68,5           | 187,6          | 61,3           | 57,8           | 258,7               | 262,0          | 71,2           | 66,5           | 190,8          | 63,1           | 61,2           | 151,6          | 55,2           |
| <b>Koncernen</b>            | <b>1 367,9</b> | <b>4 081,7</b> | <b>1 362,4</b> | <b>1 351,3</b> | <b>5 358,3</b>      | <b>5 578,9</b> | <b>1 276,6</b> | <b>1 272,9</b> | <b>4 302,3</b> | <b>1 494,3</b> | <b>1 535,0</b> | <b>5 739,8</b> | <b>1 449,9</b> |

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat EBITA, MSEK



# Truck & Trailer Equipment

## Omsättning och resultat

### Tredje kvartalet 2025

Omsättningen för kvartalet ökade med 8,6 procent jämfört med föregående år, till 370,0 MSEK (340,7). Den organiska tillväxten rensat för förvärvad omsättning och valutakursförändringar uppgick till 4,0 procent. Under perioden försvagades USD med 8,1 procent och den för divisionen större valutan, EUR, med 2,5 procent.

Rörelseresultatet (EBITA) för Truck & Trailer Equipment ökade under kvartalet jämfört med föregående år till 66,3 MSEK (52,4), med en rörelsemarginal (EBITA) på 17,9 procent (15,4). Marknaden för trailerkomponenter i Europa rörde sig i sidled på en låg nivå under tredje kvartalet 2025. Resultatet i kvartalet påverkades positivt med retroaktivt pandemistöd i USA om 2,6 MSEK.

### Nio månader 2025

Omsättningen för de första nio månaderna ökade med 2,8 procent jämfört med föregående år, till 1 203,0 MSEK (1 170,2). Rensat för förvärvad omsättning och valutakursförändringar, där genomsnittskursen mellan perioderna för USD försvagats med 5,2 procent, och den för divisionen större valutan, EUR, försvagats med 2,7 procent, uppgick den organiska tillväxten till 1,3 procent.

Rörelseresultatet (EBITA) för Truck & Trailer Equipment ökade jämfört med föregående år till 227,3 MSEK (214,1), med en rörelsemarginal (EBITA) om 18,9 procent (18,3).

Resultatet påverkades negativt med 6,9 MSEK i omvärdering av balansräkningsposter till följd av förstärkningen av SEK under de första nio månaderna,

samt av rådgivningskostnader om 1,5 MSEK i samband med förvärvet av Ledson Lights AB. Under perioden erhöles 2,6 MSEK i retroaktivt pandemistöd i USA, vilket påverkade resultatet positivt.

Under de första nio månaderna ökade divisionens rörelsekapital med 79,0 MSEK till 404,2 MSEK (325,2 vid årsskiftet). Ökningen berodde till stor del på tillkomsten av Ledson Lights AB. Med tillägg för materiella anläggningstillgångar på 278,8 MSEK uppgick det operativa kapitalet vid september månads utgång till 683,0 MSEK (615,8 vid årsskiftet). Divisionens avkastning på operativt kapital (ROOC) uppgick till 53,0 procent (52,0 vid årsskiftet).

## Investeringar och avskrivningar

Truck & Trailer Equipments investeringar i materiella anläggningstillgångar under tredje kvartalet uppgick totalt till 13,1 MSEK (16,5). Totalt för de första nio månaderna var nyinvesteringarna 23,6 MSEK (53,1). Avskrivningar under tredje kvartalet uppgick till 9,1 MSEK (9,7), och totalt för de första nio månaderna till 33,5 MSEK (28,8).

## Personal

Den 30 september 2025 var 416 medarbetare (398) anställda i divisionen. Under de första nio månaderna sysselsatte Truck & Trailer Equipment i genomsnitt 404 medarbetare (397). Personalkostnaden för de första nio månaderna uppgick till 258,6 MSEK (247,6), vilket innebar en kostnad per medarbetare på 640,1 TSEK (623,8).

## Tredje kvartalet 2025

- Omsättningen ökade med **8,6 procent** till **370,0 MSEK** (340,7).
- Rensat för valutakursförändringar och förvärvad omsättning mellan åren uppgick den organiska tillväxten till **4,0 procent**.
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade till **66,3 MSEK** (52,4) med en rörelsemarginal (EBITA) om **17,9 procent** (15,4).

## Nio månader 2025

- Omsättningen ökade med **2,8 procent** till **1 203,0 MSEK** (1 170,2).
- Rensat för valutakursförändringar och förvärvad omsättning mellan åren uppgick den organiska tillväxten till **1,3 procent**.
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade till **227,3 MSEK** (214,1) med en rörelsemarginal (EBITA) om **18,9 procent** (18,3).
- I januari 2025 utsågs Ola Hermansson, tidigare chef för VBG Truck Equipment, till ny divisionschef för Truck & Trailer Equipment.
- I april förvärvade Truck & Trailer Equipment Ledson Lights AB. Rådgivningskostnader i samband med förvärvet påverkade rörelseresultatet med 1,5 MSEK.



## Främsta produktsegment

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



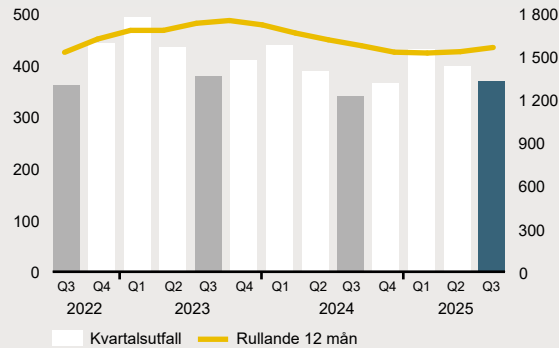
TRUCK & TRAILER EQUIPMENT

| Omsättning/Resultat MSEK   | Q3 2025 | 9 mån 2025 | Q2 2025 | Q1 2025 | Rullande 12 månader | Helår 2024 | Q4 2024 | Q3 2024 | 9 mån 2024 | Q2 2024 | Q1 2024 | Helår 2023 | Q4 2023 |
|----------------------------|---------|------------|---------|---------|---------------------|------------|---------|---------|------------|---------|---------|------------|---------|
| Nettoomsättning            | 370,0   | 1 203,0    | 399,8   | 433,2   | 1 570,0             | 1 537,1    | 367,0   | 340,7   | 1 170,2    | 390,5   | 439,0   | 1 727,7    | 412,3   |
| Rörelseresultat (EBITDA)   | 73,7    | 255,8      | 77,9    | 104,1   | 346,8               | 328,9      | 91,0    | 60,5    | 238,0      | 68,6    | 108,8   | 393,2      | 82,7    |
| Rörelseresultat (EBITA)    | 66,3    | 227,3      | 67,4    | 93,6    | 309,9               | 296,7      | 82,6    | 52,4    | 214,1      | 61,1    | 100,6   | 370,3      | 85,9    |
| Rörelsemarginal (EBITA), % | 17,9    | 18,9       | 16,9    | 21,6    | 19,7                | 19,3       | 22,5    | 15,4    | 18,3       | 15,6    | 22,9    | 21,4       | 20,8    |
| Rörelseresultat (EBIT)     | 64,6    | 222,3      | 65,8    | 91,9    | 303,3               | 290,1      | 80,9    | 50,8    | 209,2      | 59,4    | 99,0    | 364,2      | 84,2    |
| Rörelsemarginal (EBIT), %  | 17,5    | 18,5       | 16,5    | 21,2    | 19,3                | 18,9       | 22,1    | 14,9    | 17,9       | 15,2    | 22,5    | 21,1       | 20,4    |
| ROOC, %                    | 53,0    | 53,0       | 52,2    | 51,4    | 53,0                | 52,0       | 52,0    | 50,6    | 50,6       | 54,8    | 59,1    | 62,0       | 62,0    |

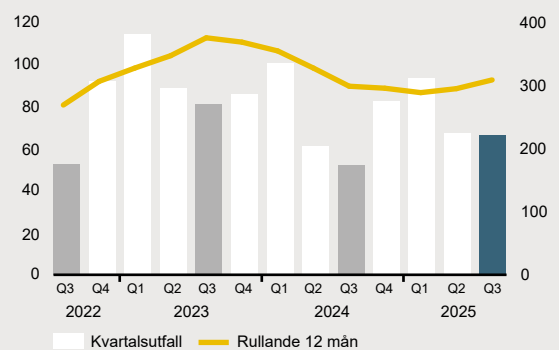
  

| Omsättning per marknad MSEK          | Q3 2025      | 9 mån 2025     | Q2 2025      | Q1 2025      | Rullande 12 månader | Helår 2024     | Q4 2024      | Q3 2024      | 9 mån 2024     | Q2 2024      | Q1 2024      | Helår 2023     | Q4 2023      |
|--------------------------------------|--------------|----------------|--------------|--------------|---------------------|----------------|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|----------------|--------------|
| Sverige                              | 74,4         | 217,5          | 66,7         | 76,4         | 277,1               | 258,4          | 59,6         | 50,7         | 198,8          | 66,7         | 81,3         | 273,9          | 68,4         |
| Övriga Norden                        | 41,6         | 151,5          | 46,3         | 63,6         | 202,7               | 211,4          | 51,2         | 45,5         | 160,2          | 53,7         | 61,0         | 215,6          | 54,0         |
| Tyskland                             | 71,4         | 198,9          | 60,9         | 66,5         | 259,2               | 276,3          | 60,3         | 60,1         | 216,1          | 72,7         | 83,3         | 319,1          | 64,0         |
| Övriga Europa                        | 109,0        | 359,0          | 126,8        | 123,3        | 455,2               | 446,4          | 96,2         | 102,6        | 350,2          | 112,8        | 134,8        | 591,4          | 134,7        |
| USA                                  | 44,6         | 129,9          | 41,8         | 43,5         | 185,1               | 154,2          | 55,2         | 33,0         | 99,1           | 26,7         | 39,4         | 159,5          | 49,0         |
| Övriga Nordamerika                   | 1,8          | 5,0            | 1,1          | 2,1          | 8,4                 | 17,0           | 3,4          | 4,4          | 13,6           | 3,7          | 5,5          | 21,2           | 5,5          |
| Australien/Nya Zeeland               | 19,2         | 95,9           | 32,4         | 44,3         | 122,2               | 115,9          | 26,3         | 23,6         | 89,6           | 38,7         | 27,2         | 112,6          | 26,3         |
| Kina                                 | 0,2          | 25,7           | 18,0         | 7,5          | 37,0                | 29,4           | 11,3         | 12,0         | 18,0           | 6,1          | —            | 0,3            | 0,1          |
| Övriga världen                       | 7,7          | 19,7           | 6,0          | 6,0          | 23,2                | 28,1           | 3,5          | 8,7          | 24,6           | 9,4          | 6,5          | 34,2           | 10,4         |
| <b>Truck &amp; Trailer Equipment</b> | <b>370,0</b> | <b>1 203,0</b> | <b>399,8</b> | <b>433,2</b> | <b>1 570,0</b>      | <b>1 537,1</b> | <b>367,0</b> | <b>340,7</b> | <b>1 170,2</b> | <b>390,5</b> | <b>439,0</b> | <b>1 727,7</b> | <b>412,3</b> |

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat EBITA, MSEK



# Mobile Thermal Solutions

## Omsättning och resultat

### Tredje kvartalet 2025

Omsättningen för tredje kvartalet ökade med 1,7 procent jämfört med föregående år, till 718,3 MSEK (706,3). Efterfrågan och volymerna i Nordamerika har stabiliserats och förvärvet av Italytec har bidragit positivt. Rensat för förvärvad omsättning och valutakursförändringar, där genomsnittskursen för USD försvagats med 8,1 procent jämfört med tredje kvartalet föregående år och CAD försvagats med 8,9 procent, uppgick den organiska tillväxten till 5,8 procent.

Rörelseresultatet (EBITA) för Mobile Thermal Solutions uppgick till 76,3 MSEK (96,4) och rörelsemarginalen (EBITA) minskade till 10,6 procent (13,6).

Mobile Thermal Solutions har efter en period av lägre efterfrågan inom compact-segmentet och kollektivbuss-segmentet upplevt en stabilisering av försäljningsvolymerna under tredje kvartalet 2025. Under kvartalet belastades resultatet med 11 MSEK i upprampningskostnader och kvalitetsbristkostnader av engångs-art, vilket bidrog till ett lägre rörelseresultat (EBITA) och en försämrad rörelsemarginal (EBITA).

### Nio månader 2025

Mobile Thermal Solutions redovisade för de första nio månaderna en minskning av omsättningen med 10,6 procent jämfört med föregående år. Omsättningen uppgick till 2 153,7 MSEK (2 408,7). Rensat för förvärvad omsättning och valutakursförändringar, där genomsnittskursen för USD försvagats med 5,2 procent jämfört med föregående år och CAD försvagats med 7,9 procent, minskade den organiska tillväxten med 8,5 procent.

Rörelseresultatet (EBITA) för Mobile Thermal Solutions minskade jämfört med föregående år till 239,9 MSEK (347,1), med en rörelsemarginal (EBITA) på 11,1 procent (14,4).

Mobile Thermal Solutions påverkades under första halvåret 2025 negativt av lägre försäljningsvolymerna till följd av dämpad efterfrågan inom framför allt compact-segmentet för offroad-fordon, men även inom segmentet

kollektivtrafikbussar, då en större kund avvecklar sin verksamhet i USA, som tidigare har kommunicerats. Under tredje kvartalet har försäljningsvolymerna stabiliserats och vänt till tillväxt. Sammantaget bidrog det till ett lägre rörelseresultat (EBITA) och en försämrad rörelsemarginal (EBITA).

Under andra kvartalet erhöll Mobile Thermal Solutions 11 MSEK i retroaktivt pandemistöd och tog samtidigt en omställningskostnad om 2,2 MSEK.

Under de första nio månaderna ökade divisionens rörelsekapital med 2,9 MSEK till 785,1 MSEK (782,2 vid årsskiftet). Med tillägg för materiella anläggningstillgångar på 761,5 MSEK, uppgick det operativa kapitalet vid september månads utgång till 1 546,6 MSEK (1 579,6 vid årsskiftet).

Divisionens avkastning på operativt kapital (ROOC) för perioden försämrades på grund av ökat operativt kapital, där förvärvad mark i Toronto utgör den stora förändringen, i kombination med lägre resultat, och uppgick till 22,5 procent (34,8 vid årsskiftet).

## Investeringar och avskrivningar

Mobile Thermal Solutions investeringar i materiella anläggningstillgångar under tredje kvartalet uppgick totalt till 59,2 MSEK (44,2). Totalt för de första nio månaderna var nyinvesteringarna 91,7 MSEK (64,0). Den högre investeringsnivån är hänförlig till maskininvesteringar och nybyggnation av produktionsanläggning i Nordamerika.

Avskrivningar under tredje kvartalet var totalt 15,6 MSEK (33,1), och totalt för de första nio månaderna 51,8 MSEK (50,4).

## Personal

Den 30 september 2025 var 1 057 medarbetare (947) anställda i divisionen. Under de första nio månaderna sysselsatte Mobile Thermal Solutions i genomsnitt 1 062 medarbetare (984). Personalkostnaden under de första nio månaderna uppgick till 451,1 MSEK (485,5), vilket innebär en kostnad per medarbetare på 424,8 TSEK (493,4).

## Tredje kvartalet 2025

- Omsättningen ökade med **1,7 procent** till **718,3 MSEK** (706,3).
- Rensat för valutakursförändringar och förvärvad omsättning mellan åren uppgick den organiska tillväxten till **5,8 procent**.
- Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till **76,3 MSEK** (96,4) med en rörelsemarginal (EBITA) om **10,6 procent** (13,6).

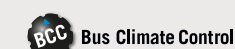
## Nio månader 2025

- Omsättningen minskade med **10,6 procent** till **2 153,7 MSEK** (2 408,7).
- Rensat för valutakursförändringar och förvärvad omsättning mellan åren uppgick den organiska tillväxten till **-8,5 procent**.
- Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till **239,9 MSEK** (347,1) med en rörelsemarginal (EBITA) om **11,1 procent** (14,4).
- Mobile Thermal Solutions erhöll 11 MSEK i retroaktivt pandemistöd i USA under andra kvartalet.
- I januari förvärvade Mobile Thermal Solutions bolaget Italytec Imex Indústria e Comércio Ltda.



## Främsta produktsegment

- Takmonterade klimatsystem
- Hyttmonterade klimatsystem



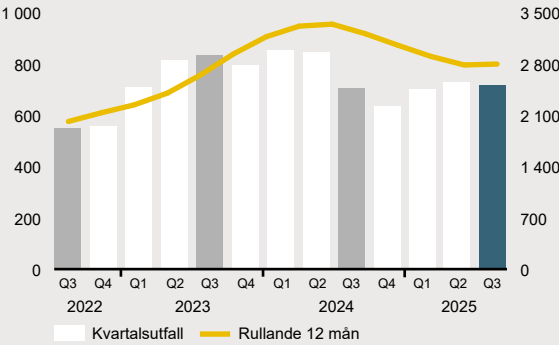
MOBILE THERMAL SOLUTIONS

| Omsättning/Resultat MSEK   | Q3 2025 | 9 mån 2025 | Q2 2025 | Q1 2025 | Rullande 12 månader | Helår 2024 | Q4 2024 | Q3 2024 | 9 mån 2024 | Q2 2024 | Q1 2024 | Helår 2023 | Q4 2023 |
|----------------------------|---------|------------|---------|---------|---------------------|------------|---------|---------|------------|---------|---------|------------|---------|
| Nettoomsättning            | 718,3   | 2 153,7    | 731,8   | 703,6   | 2 789,5             | 3 044,5    | 635,8   | 706,3   | 2 408,7    | 847,5   | 854,8   | 3 161,7    | 794,8   |
| Rörelseresultat (EBITDA)   | 85,0    | 274,7      | 99,3    | 90,4    | 350,2               | 457,6      | 75,5    | 108,2   | 382,1      | 134,1   | 140,0   | 438,2      | 108,9   |
| Rörelseresultat (EBITA)    | 76,3    | 239,9      | 86,0    | 77,6    | 302,9               | 410,1      | 63,0    | 96,4    | 347,1      | 121,2   | 129,6   | 391,1      | 109,2   |
| Rörelsemarginal (EBITA), % | 10,6    | 11,1       | 11,7    | 11,0    | 10,9                | 13,5       | 9,9     | 13,6    | 14,4       | 14,3    | 15,2    | 12,4       | 13,7    |
| Rörelseresultat (EBIT)     | 69,4    | 223,0      | 81,0    | 72,6    | 280,9               | 389,7      | 58,0    | 91,4    | 331,7      | 116,1   | 124,3   | 369,7      | 103,7   |
| Rörelsemarginal (EBIT), %  | 9,7     | 10,4       | 11,1    | 10,3    | 10,1                | 12,8       | 9,1     | 12,9    | 13,8       | 13,7    | 14,5    | 11,7       | 13,1    |
| ROOC, %                    | 22,5    | 22,5       | 25,4    | 29,3    | 22,5                | 34,8       | 34,8    | 40,0    | 40,0       | 39,4    | 36,3    | 32,3       | 32,3    |

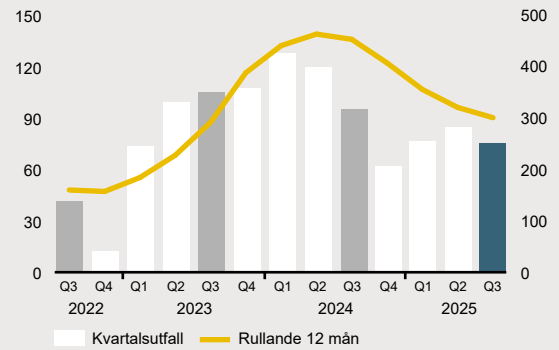
  

| Omsättning per marknad MSEK     | Q3 2025      | 9 mån 2025     | Q3 2025      | Q1 2025      | Rullande 12 månader | Helår 2024     | Q4 2024      | Q3 2024      | 9 mån 2024     | Q2 2024      | Q1 2024      | Helår 2023     | Q4 2023      |
|---------------------------------|--------------|----------------|--------------|--------------|---------------------|----------------|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|----------------|--------------|
| Sverige                         | 10,2         | 35,4           | 11,8         | 13,4         | 47,2                | 46,6           | 11,8         | 9,9          | 34,8           | 11,9         | 13,0         | 47,8           | 11,9         |
| Övriga Norden                   | 12,3         | 40,0           | 13,7         | 14,0         | 55,0                | 50,4           | 15,0         | 12,5         | 35,4           | 11,5         | 11,5         | 50,5           | 11,6         |
| Tyskland                        | 7,1          | 28,4           | 10,2         | 11,1         | 39,4                | 47,1           | 10,9         | 9,6          | 36,2           | 11,3         | 15,3         | 34,5           | 8,1          |
| Övriga Europa                   | 47,3         | 142,6          | 50,1         | 45,2         | 187,0               | 208,6          | 44,4         | 47,0         | 164,2          | 59,3         | 57,9         | 226,6          | 52,7         |
| USA                             | 436,3        | 1 302,1        | 418,8        | 447,0        | 1 700,7             | 1 976,4        | 398,6        | 449,0        | 1 577,8        | 558,9        | 569,9        | 2 190,6        | 565,9        |
| Övriga Nordamerika              | 159,1        | 478,8          | 182,7        | 137,0        | 619,7               | 662,6          | 140,9        | 164,2        | 521,7          | 184,3        | 173,3        | 560,1          | 132,4        |
| Kina                            | 5,9          | 18,7           | 6,5          | 6,3          | 26,7                | 30,9           | 8,0          | 9,2          | 22,9           | 6,1          | 7,6          | 27,6           | 6,8          |
| Övriga världen                  | 40,1         | 107,6          | 38,0         | 29,5         | 113,8               | 22,0           | 6,2          | 5,0          | 15,7           | 4,2          | 6,5          | 24,0           | 5,5          |
| <b>Mobile Thermal Solutions</b> | <b>718,3</b> | <b>2 153,7</b> | <b>731,8</b> | <b>703,6</b> | <b>2 789,5</b>      | <b>3 044,5</b> | <b>635,8</b> | <b>706,3</b> | <b>2 408,7</b> | <b>847,5</b> | <b>854,8</b> | <b>3 161,7</b> | <b>794,8</b> |

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat EBITA, MSEK



# Ringfeder Power Transmission

## Omsättning och resultat

### Tredje kvartalet 2025

Omsättningen för tredje kvartalet ökade med 23,7 procent jämfört med föregående år, till 279,5 MSEK (225,9). Rensat för förvärvad omsättning och valutakursförändringar, där genomsnittskursen för USD försvagats med 8,1 procent, BRL med 6,2 procent och EUR med 2,5 procent, uppgick den organiska tillväxten till 11,4 procent.

Rörelseresultatet (EBITA) för Ringfeder Power Transmission uppgick till 35,6 MSEK (27,1) och rörelsemarginalen (EBITA) ökade till 12,7 procent (12,0). Under tredje kvartalet belastades rörelseresultatet av kostnader i samband med förvärvet av M.A.T. Malmedie Antriebstechnik GmbH om sammanlagt 2,8 MSEK. Förvärvet genomfördes per 1 juli 2025. M.A.T. Malmedie Antriebstechnik GmbH bidrar positivt till både omsättning och rörelsemarginal.

### Nio månader 2025

Omsättningen för de första nio månaderna ökade marginellt med 0,2 procent jämfört med föregående år, till 724,9 MSEK (723,4). Rensat för förvärvad omsättning och valutakursförändringar, där genomsnittskursen för USD försvagats med 5,2 procent, BRL med 12,5 procent och EUR med 2,7 procent jämfört med föregående år, uppgick den organiska tillväxten till 0,0 procent.

Rörelseresultatet (EBITA) för Ringfeder Power Transmission minskade jämfört med föregående år till 82,0 MSEK (102,0) och rörelsemarginalen (EBITA) uppgick till 11,3 procent (14,1). Ringfeder Power Transmission påverkades under de första nio månaderna 2025 främst av en svagare försäljningsstart samt av variationer i

produkt- och kundmix mellan åren. Rörelseresultatet påverkades negativt med 6,3 MSEK för rådgivningskostnader i samband med förvärvet av M.A.T. Malmedie Antriebstechnik GmbH, som genomfördes under tredje kvartalet. Under andra kvartalet erhöll Ringfeder Power Transmission retroaktivt pandemistöd om 2,4 MSEK som påverkat resultatet positivt.

Under perioden ökade divisionens rörelsekapital med 55,6 MSEK till 406,8 MSEK (351,2 vid årsskiftet). Med tillägg för materiella anläggningstillgångar om 218,6 MSEK, uppgick det operativa kapitalet vid september månads utgång till 625,4 MSEK (559,2 vid årsskiftet).

Divisionens avkastning på operativt kapital (ROOC) för perioden minskade till 28,7 procent (33,4 vid årsskiftet).

## Investeringar och avskrivningar

Ringfeder Power Transmissions investeringar i materiella anläggningstillgångar under tredje kvartalet uppgick totalt till 7,0 MSEK (27,5). Totalt för de första nio månaderna var nyinvesteringarna 28,8 MSEK (44,5).

Avskrivningar under tredje kvartalet var totalt 10,1 MSEK (6,1), och totalt för de första nio månaderna 33,7 MSEK (19,0).

## Personal

Den 30 september 2025 var 706 medarbetare (644) anställda i divisionen. Under de första nio månaderna sysselsatte Ringfeder Power Transmission i genomsnitt 656 medarbetare (641). Personalkostnaden under de första nio månaderna uppgick till 211,0 MSEK (198,1), vilket innebar en kostnad per medarbetare på 321,8 TSEK (309,1).

## Tredje kvartalet 2025

- Omsättningen ökade med **23,7 procent** till **279,5 MSEK** (225,9).
- Rensat för valutakursförändringar och förvärvad omsättning mellan åren uppgick den organiska tillväxten till **11,4 procent**.
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade till **35,6 MSEK** (27,1) med en rörelsemarginal (EBITA) om **12,7 procent** (12,0).
- I juli förvärvade Ringfeder Power Transmission bolaget M.A.T. Malmedie Antriebstechnik GmbH.
- Rådgivningskostnader i samband med förvärvet påverkade rörelseresultatet negativt med 2,8 MSEK.

## Nio månader 2025

- Omsättningen ökade med **0,2 procent** till **724,9 MSEK** (723,4).
- Rensat för förvärvad omsättning och valutakursförändringar mellan åren uppgick den -organiska tillväxten till **0,0 procent**.
- Rörelseresultatet (EBITA) minskade till **82,0 MSEK** (102,0) med en rörelsemarginal (EBITA) om **11,3 procent** (14,1).
- I juli förvärvade Ringfeder Power Transmission bolaget M.A.T. Malmedie Antriebstechnik GmbH.
- Rådgivningskostnader i samband med förvärvet påverkade rörelseresultatet negativt med 6,3 MSEK.



## Främsta produktsegment

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



**RINGFEDER** **HENFEL**

**CARLYLE JOHNSON**

**BAIH**

**MALMEDIE**

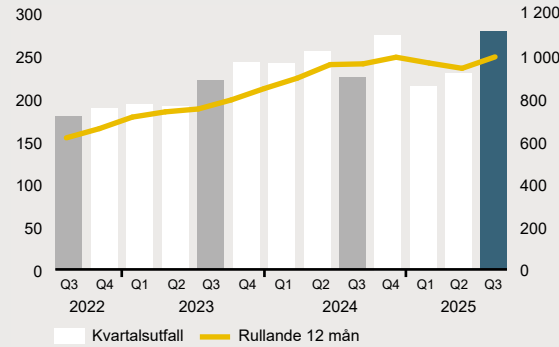
RINGFEDER POWER TRANSMISSION

| Omsättning/Resultat MSEK   | Q3 2025 | 9 mån 2025 | Q2 2025 | Q1 2025 | Rullande 12 månader | Helår 2024 | Q4 2024 | Q3 2024 | 9 mån 2024 | Q2 2024 | Q1 2024 | Helår 2023 | Q4 2023 |
|----------------------------|---------|------------|---------|---------|---------------------|------------|---------|---------|------------|---------|---------|------------|---------|
| Nettoomsättning            | 279,5   | 724,9      | 230,9   | 214,5   | 998,8               | 997,3      | 273,9   | 225,9   | 723,4      | 255,8   | 241,7   | 850,4      | 242,7   |
| Rörelseresultat (EBITDA)   | 41,1    | 101,9      | 39,5    | 21,2    | 163,8               | 179,8      | 61,9    | 32,2    | 117,9      | 46,0    | 39,5    | 147,0      | 38,2    |
| Rörelseresultat (EBITA)    | 35,6    | 82,0       | 32,6    | 13,8    | 136,8               | 156,9      | 54,9    | 27,1    | 102,0      | 39,6    | 35,3    | 125,3      | 31,6    |
| Rörelsemarginal (EBITA), % | 12,7    | 11,3       | 14,1    | 6,4     | 13,7                | 15,7       | 20,0    | 12,0    | 14,1       | 15,5    | 14,6    | 14,7       | 13,0    |
| Rörelseresultat (EBIT)     | 31,1    | 68,1       | 28,1    | 9,0     | 106,4               | 137,1      | 38,2    | 26,1    | 98,8       | 38,5    | 34,2    | 119,8      | 30,1    |
| Rörelsemarginal (EBIT), %  | 11,1    | 9,4        | 12,2    | 4,2     | 10,7                | 13,7       | 14,0    | 11,5    | 13,7       | 15,0    | 14,1    | 14,1       | 12,4    |
| ROOC, %                    | 28,7    | 28,7       | 28,3    | 30,2    | 28,7                | 33,4       | 33,4    | 29,8    | 29,8       | 33,1    | 31,3    | 30,0       | 30,0    |

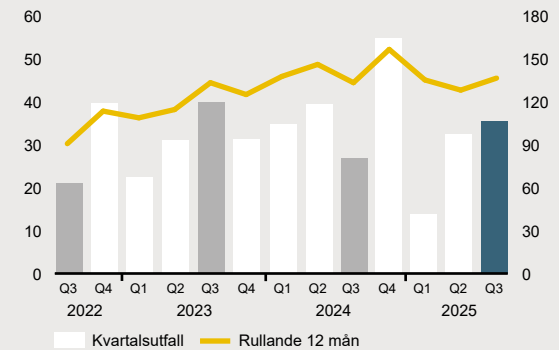
  

| Omsättning per marknad MSEK         | Q3 2025      | 9 mån 2025   | Q2 2025      | Q1 2025      | Rullande 12 månader | Helår 2024   | Q4 2024      | Q3 2024      | 9 mån 2024   | Q2 2024      | Q1 2024      | Helår 2023   | Q4 2023      |
|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Sverige                             | 1,0          | 4,1          | 1,7          | 1,3          | 5,5                 | 4,9          | 1,5          | 1,2          | 3,4          | 1,1          | 1,1          | 4,1          | 1,3          |
| Övriga Norden                       | 3,0          | 4,1          | 0,2          | 0,9          | 5,0                 | 4,6          | 1,0          | 1,3          | 3,6          | 0,9          | 1,3          | 4,8          | 1,3          |
| Tyskland                            | 56,4         | 146,2        | 43,4         | 46,4         | 198,9               | 199,8        | 52,7         | 42,5         | 147,1        | 48,7         | 55,9         | 199,1        | 49,2         |
| Övriga Europa                       | 21,3         | 70,0         | 26,9         | 21,8         | 106,8               | 132,0        | 36,8         | 17,4         | 95,2         | 43,9         | 33,9         | 131,5        | 46,5         |
| USA                                 | 66,1         | 172,1        | 57,6         | 48,4         | 242,6               | 222,3        | 70,5         | 51,5         | 151,8        | 51,7         | 48,6         | 202,9        | 49,0         |
| Övriga Nordamerika                  | 1,6          | 6,7          | 2,8          | 2,3          | 9,1                 | 7,8          | 2,4          | 2,2          | 5,4          | 1,8          | 1,4          | 9,5          | 2,3          |
| Brasilien                           | 34,4         | 96,9         | 33,8         | 28,7         | 122,9               | 123,0        | 26,0         | 32,2         | 97,0         | 33,8         | 31,1         | 136,8        | 35,3         |
| Australien/Nya Zeeland              | 14,3         | 38,1         | 10,9         | 12,9         | 51,9                | 56,9         | 13,8         | 16,8         | 43,1         | 14,3         | 12,1         | 27,6         | 8,9          |
| Kina                                | 25,5         | 37,6         | 6,2          | 5,9          | 44,1                | 26,5         | 6,5          | 6,3          | 20,0         | 8,4          | 5,4          | 29,7         | 7,3          |
| Övriga världen                      | 56,0         | 149,3        | 47,3         | 46,0         | 211,9               | 219,4        | 62,7         | 54,6         | 156,7        | 51,1         | 51,0         | 104,4        | 41,6         |
| <b>Ringfeder Power Transmission</b> | <b>279,5</b> | <b>724,9</b> | <b>230,9</b> | <b>214,5</b> | <b>998,8</b>        | <b>997,3</b> | <b>273,9</b> | <b>225,9</b> | <b>723,4</b> | <b>255,8</b> | <b>241,7</b> | <b>850,4</b> | <b>242,7</b> |

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat EBITA, 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. VBG Group AB 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 de första nio månaderna uppgick till –55,4 MSEK (–52,7). Resultatet efter utdelningar från koncernföretag, finansnetto och skatt blev 65,7 MSEK (93,6).

## Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar strategiska, operationella, efterlevnads- samt finansiella risker, där de finansiella riskerna består av finansierings- och likviditetsrisk, ränterisk, kreditrisk samt valutarisk.

Den geopolitiska osäkerheten är fortsatt hög till följd av konflikten i Mellanöstern samt den makroekonomiska motvinden, speciellt i Europa. Efter presidentvalet i USA har den amerikanska administrationen infört nya höga tullar mot ett flertal länder och ytterligare produktgrupper, framför allt på stål och aluminium. Detta har skapat en betydande osäkerhet världen över och en stor administrativ börda. VBG Group kompenserar de höjda tullarna via prisjusteringar i marknaden.

För utförligare beskrivning av koncernens risker och riskhantering se VBG Group AB:s årsredovisning för 2024.

## Utsikter 2025

Företaget lämnar ingen prognos.

## Rapporteringstillfällen 2025/2026

|                                               |                  |
|-----------------------------------------------|------------------|
| Bokslutskommuniké 2025                        | 18 februari 2026 |
| Delårsrapport 3 mån, januari – mars 2026      | 27 april 2026    |
| Årsstämma 2026                                | 12 maj 2026      |
| Halvårsrapport januari – juni 2026            | 17 juli 2026     |
| Delårsrapport 9 mån, januari – september 2026 | 27 oktober 2026  |

## Revisorsgranskning

Denna delårsrapport har varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

## Pressreleaser under tredje kvartalet 2025

|                                                          |              |
|----------------------------------------------------------|--------------|
| Inbjudan till presentation av VBG Groups Q2 rapport 2025 | 1 juli 2025  |
| VBG Group förvärvar M.A.T. Malmedie Antriebstechnik GmbH | 1 juli 2025  |
| Halvårsrapport januari – juni 2025                       | 17 juli 2025 |

## För ytterligare information, kontakta

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

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

Vänersborg den 28 oktober 2025  
 VBG Group AB (publ)

Anders Erkén  
 Vd och koncernchef

**Notera**  
 Informationen lämnades för offentliggörande den 28 oktober 2025.

# Revisors granskningsrapport

VBG Group AB (publ) org.nr 556069-0751

## Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för VBG Group AB (publ) per 30 september 2025 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

## Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

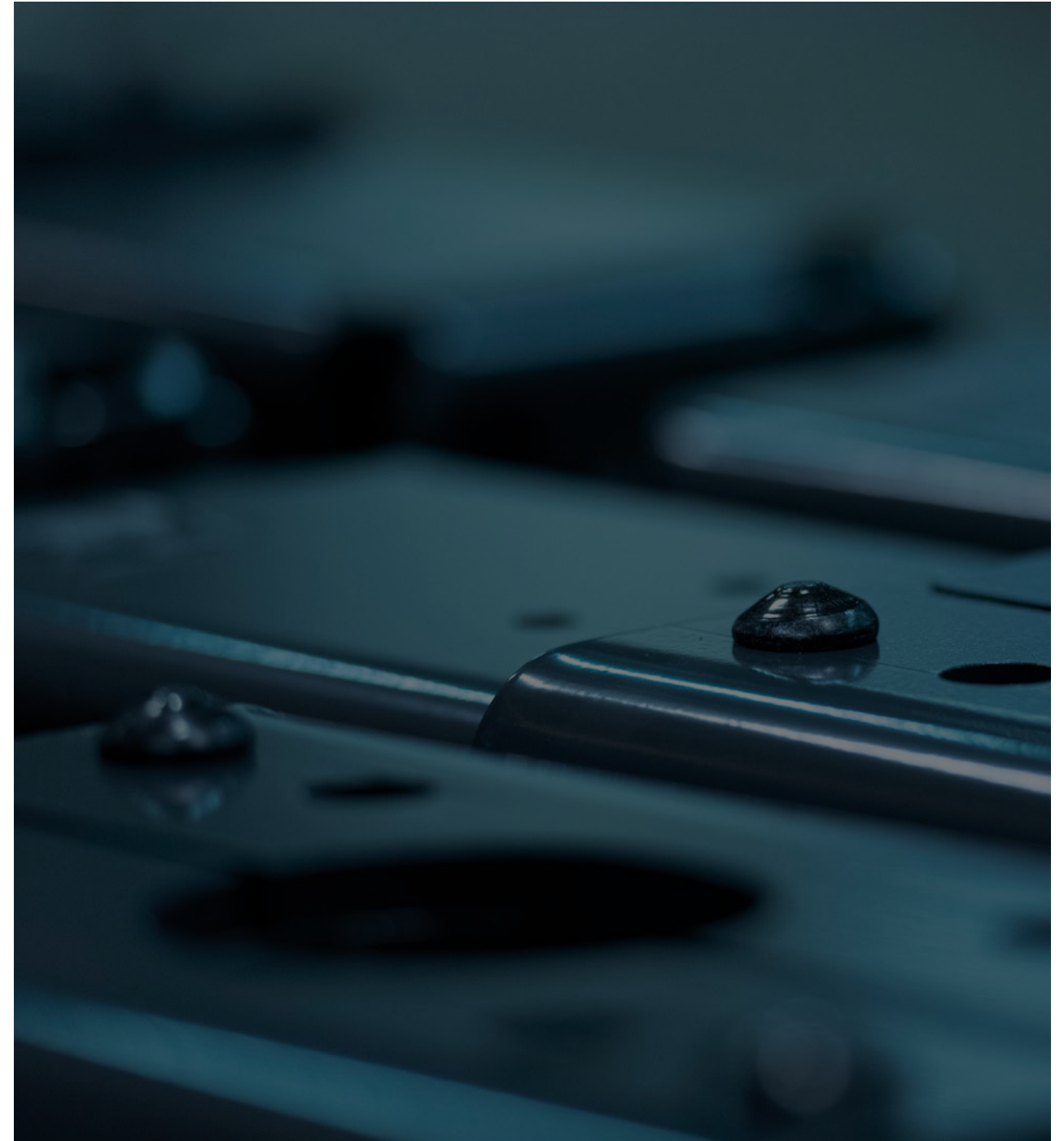
De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

## Slutsats

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

Göteborg den 28 oktober 2025  
Ernst & Young AB

Andreas Mast  
Auktoriserad revisor



## Koncernresultaträkning i sammandrag

| MSEK                                                        | Q3 2025        | Q3 2024        | 9 mån 2025     | 9 mån 2024     | Helår 2024      |
|-------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| <b>Nettoomsättning</b>                                      | <b>1 367,9</b> | <b>1 272,9</b> | <b>4 081,7</b> | <b>4 302,3</b> | <b>5 578,9</b>  |
| Kostnad för sålda varor                                     | –940,0         | –866,3         | –2 780,0       | –2 912,2       | –3 773,2        |
| <b>Bruttoresultat</b>                                       | <b>427,9</b>   | <b>406,6</b>   | <b>1 301,7</b> | <b>1 390,1</b> | <b>1 805,7</b>  |
| Försäljningskostnader                                       | –126,4         | –105,9         | –357,7         | –335,5         | –458,9          |
| Administrationskostnader                                    | –106,2         | –97,3          | –331,3         | –314,6         | –420,1          |
| Forsknings- och utvecklingskostnader                        | –38,8          | –38,9          | –117,6         | –123,8         | –162,9          |
| Övriga rörelseintäkter/kostnader                            | 1,8            | –0,4           | –3,9           | 8,5            | 32,0            |
| <b>Summa rörelsekostnader</b>                               | <b>–269,7</b>  | <b>–242,5</b>  | <b>–810,5</b>  | <b>–765,4</b>  | <b>–1 009,8</b> |
| <b>Rörelseresultat</b>                                      | <b>158,3</b>   | <b>164,1</b>   | <b>491,2</b>   | <b>624,7</b>   | <b>795,9</b>    |
| Finansiella intäkter                                        | 37,6           | 47,5           | 139,9          | 174,4          | 220,8           |
| Finansiella kostnader                                       | –56,4          | –63,8          | –203,4         | –189,5         | –234,5          |
| <b>Summa finansiella poster</b>                             | <b>–18,8</b>   | <b>–16,3</b>   | <b>–63,6</b>   | <b>–15,0</b>   | <b>–13,7</b>    |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>                    | <b>139,5</b>   | <b>147,8</b>   | <b>427,6</b>   | <b>609,7</b>   | <b>782,2</b>    |
| Inkomstskatt                                                | –42,8          | –35,5          | –116,5         | –133,8         | –194,0          |
| <b>Periodens resultat</b>                                   | <b>96,7</b>    | <b>112,3</b>   | <b>311,2</b>   | <b>475,9</b>   | <b>588,2</b>    |
| Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare | 96,7           | 112,3          | 311,2          | 475,9          | 588,2           |
| <b>Resultat per aktie</b>                                   | <b>3,87</b>    | <b>4,49</b>    | <b>12,44</b>   | <b>19,03</b>   | <b>23,52</b>    |

## Övrigt totalresultat i sammandrag

| MSEK                                                                      | Q3 2025      | Q3 2024      | 9 mån 2025    | 9 mån 2024   | Helår 2024   |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|
| <b>Övrigt totalresultat</b>                                               |              |              |               |              |              |
| <b>Periodens resultat</b>                                                 | <b>96,7</b>  | <b>112,3</b> | <b>311,2</b>  | <b>475,9</b> | <b>588,2</b> |
| <b>Poster som inte ska återföras i resultaträkningen</b>                  |              |              |               |              |              |
| Effekt vid omräkning av förmånsbestämda pensionsplaner, netto efter skatt | —            | –11,3        | —             | –11,3        | –14,4        |
| <b>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</b>                |              |              |               |              |              |
| Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamhet                          | –25,7        | –87,3        | –267,2        | –3,0         | 58,0         |
| <b>Övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>                            | <b>–25,7</b> | <b>–98,5</b> | <b>–267,2</b> | <b>–14,3</b> | <b>43,6</b>  |
| <b>Periodens totalresultat</b>                                            | <b>71,0</b>  | <b>13,7</b>  | <b>44,0</b>   | <b>461,6</b> | <b>631,8</b> |
| <b>Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>   | <b>71,0</b>  | <b>13,7</b>  | <b>44,0</b>   | <b>461,6</b> | <b>631,8</b> |

# Koncernbalansräkning

| MSEK                                                          | 2025–09–30     | 2024–09–30     | 2024–12–31     |
|---------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Tillgångar</b>                                             |                |                |                |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                                  |                |                |                |
| <b>Immateriella anläggningstillgångar</b>                     |                |                |                |
| Varumärken, kundrelationer och övriga immateriella tillgångar | 955,9          | 927,1          | 910,7          |
| Goodwill                                                      | 1 662,3        | 1 311,7        | 1 322,9        |
|                                                               | <b>2 618,2</b> | <b>2 238,7</b> | <b>2 233,6</b> |
| <b>Materiella anläggningstillgångar</b>                       |                |                |                |
| Byggnader och mark                                            | 653,5          | 274,8          | 697,5          |
| Maskiner och andra tekniska anläggningar                      | 249,3          | 190,9          | 220,4          |
| Inventarier, verktyg och installationer                       | 85,3           | 73,5           | 84,2           |
| Pågående nyanläggningar                                       | 48,5           | 73,2           | 45,0           |
| Nyttjanderättstillgångar                                      | 224,6          | 239,7          | 251,9          |
|                                                               | <b>1 261,3</b> | <b>852,3</b>   | <b>1 299,0</b> |
| <b>Finansiella anläggningstillgångar</b>                      |                |                |                |
| Långfristiga fordringar                                       | —              | —              | 2,5            |
| Uppskjuten skattefordran                                      | 57,3           | 35,5           | 73,9           |
|                                                               | <b>57,3</b>    | <b>35,5</b>    | <b>76,4</b>    |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                            | <b>3 936,8</b> | <b>3 126,5</b> | <b>3 609,0</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                                  |                |                |                |
| <b>Varulager</b>                                              |                |                |                |
| Råvaror och förnödenheter                                     | 494,5          | 533,1          | 467,7          |
| Varor under tillverkning                                      | 158,0          | 148,9          | 135,8          |
| Färdiga varor och handelsvaror                                | 396,4          | 369,1          | 354,3          |
|                                                               | <b>1 048,9</b> | <b>1 051,2</b> | <b>957,8</b>   |
| <b>Kortfristiga fordringar</b>                                |                |                |                |
| Kundfordringar                                                | 918,8          | 796,9          | 738,3          |
| Aktuella skattefordringar                                     | 103,8          | 54,9           | 60,3           |
| Övriga fordringar                                             | 151,4          | 118,1          | 142,5          |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                  | 57,6           | 61,4           | 52,9           |
| Kortfristiga placeringar                                      | 0,4            | 15,9           | 14,1           |
|                                                               | <b>1 232,1</b> | <b>1 047,2</b> | <b>1 008,0</b> |
| Likvida medel                                                 | 779,8          | 927,3          | 949,7          |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                            | <b>3 060,8</b> | <b>3 025,6</b> | <b>2 915,5</b> |
| <b>Summa tillgångar</b>                                       | <b>6 997,6</b> | <b>6 152,1</b> | <b>6 524,5</b> |

| MSEK                                                  | 2025–09–30     | 2024–09–30     | 2024–12–31     |
|-------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <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                                              | 39,7           | 248,1          | 306,9          |
| Balanserade vinstmedel inklusive årets vinst          | 3 108,9        | 2 867,7        | 2 979,1        |
| <b>Summa eget kapital</b>                             | <b>3 995,4</b> | <b>3 962,6</b> | <b>4 132,7</b> |
| <b>Långfristiga skulder</b>                           |                |                |                |
| Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser | 227,2          | 220,0          | 223,6          |
| Uppskjuten skatteskuld                                | 302,6          | 232,0          | 302,7          |
| Övriga avsättningar                                   | 73,4           | 93,8           | 93,9           |
| Leasingskuld                                          | 201,4          | 220,8          | 232,0          |
| Skulder till kreditinstitut                           | 1 195,8        | 623,0          | 862,0          |
| Övriga långfristiga skulder                           | 197,5          | 23,3           | 26,1           |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>                     | <b>2 198,0</b> | <b>1 412,8</b> | <b>1 740,4</b> |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                           |                |                |                |
| Leverantörsskulder                                    | 375,7          | 347,0          | 240,3          |
| Aktuella skatteskulder                                | 78,1           | 83,9           | 79,7           |
| Övriga skulder                                        | 40,2           | 29,4           | 45,6           |
| Leasingskuld                                          | 58,6           | 57,1           | 60,7           |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter          | 251,5          | 259,4          | 225,2          |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                     | <b>804,2</b>   | <b>776,8</b>   | <b>651,5</b>   |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>                 | <b>6 997,6</b> | <b>6 152,1</b> | <b>6 524,5</b> |

## Förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

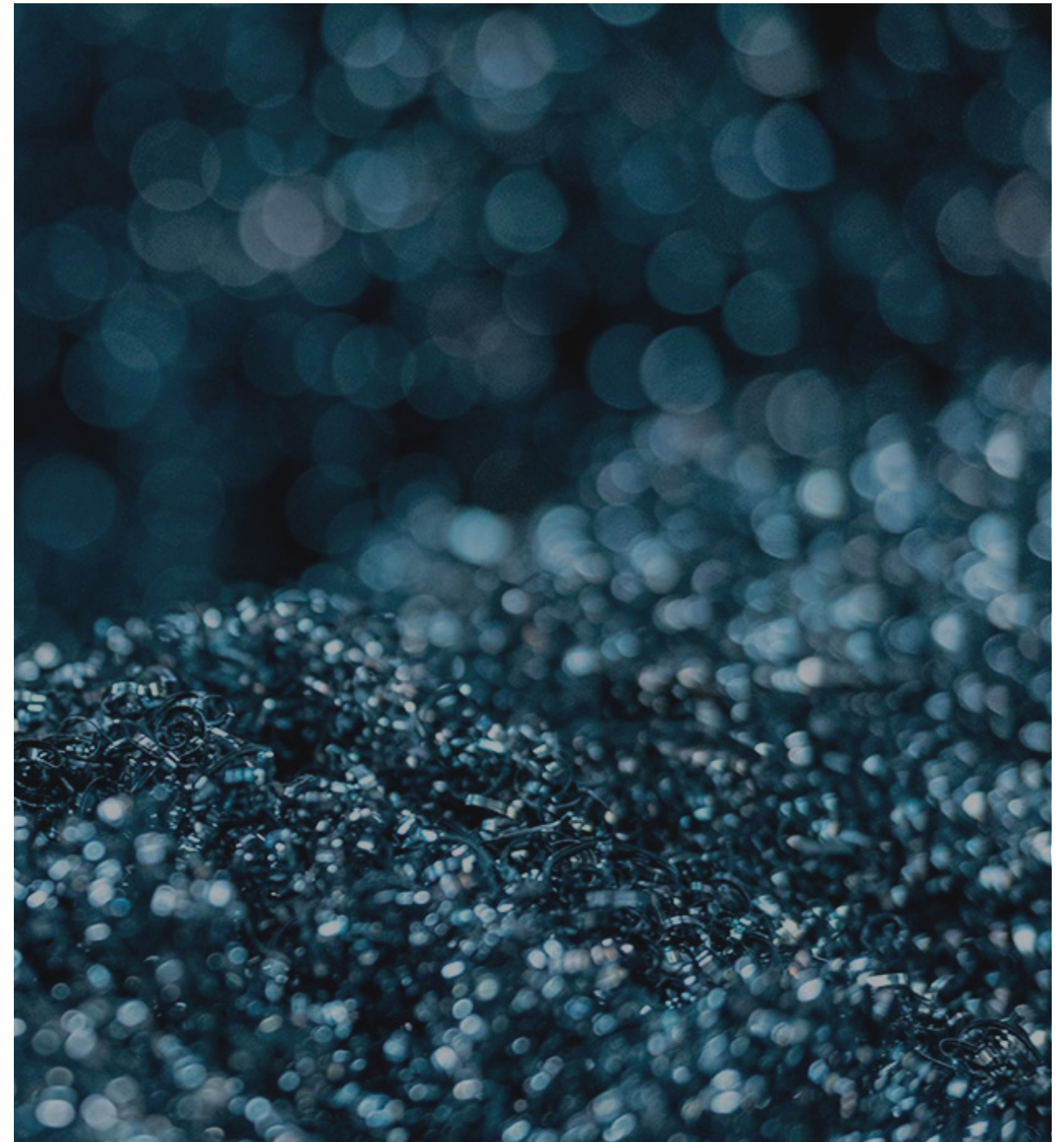
| MSEK                                                              | 9 mån 2025     | 9 mån 2024     | Helår 2024     |
|-------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Ingående eget kapital enligt balansräkning per 31 december</b> | <b>4 132,7</b> | <b>3 676,0</b> | <b>3 676,0</b> |
| Summa totalresultat för perioden                                  | 44,0           | 461,6          | 631,8          |
| Utdelning                                                         | –181,3         | –175,0         | –175,0         |
| <b>Eget kapital vid periodens utgång</b>                          | <b>3 995,4</b> | <b>3 962,6</b> | <b>4 132,7</b> |

## Kassaflödesanalys för koncernen

| MSEK                                                     | Q3 2025       | Q3 2024        | 9 mån 2025    | 9 mån 2024     | Helår 2024     |
|----------------------------------------------------------|---------------|----------------|---------------|----------------|----------------|
| <b>Den löpande verksamheten</b>                          |               |                |               |                |                |
| Rörelseresultat                                          | 158,3         | 164,1          | 491,2         | 624,7          | 795,9          |
| Avskrivningar                                            | 35,1          | 33,1           | 120,1         | 98,6           | 150,2          |
| Vinst vid försäljning av fastighet                       | —             | —              | —             | —              | –9,8           |
| Övriga ej likviditetspåverkande poster                   | –12,2         | –20,5          | –51,5         | –28,1          | –36,1          |
| Erhållen ränta m.m.                                      | 4,5           | 11,0           | 18,0          | 35,9           | 37,9           |
| Erlagd ränta m.m.                                        | –13,3         | –11,6          | –40,3         | –40,1          | –56,7          |
| Betald skatt                                             | –33,9         | –44,4          | –163,0        | –175,5         | –157,0         |
| <b>Kassaflöde före förändring i rörelsekapital</b>       | <b>138,5</b>  | <b>131,7</b>   | <b>374,5</b>  | <b>515,5</b>   | <b>724,4</b>   |
| Minskning/ökning (–) av varulager                        | –48,2         | –5,3           | –93,4         | –12,5          | 121,8          |
| Minskning/ökning (–) av kundfordringar                   | 24,6          | 120,9          | –209,9        | 26,3           | 123,1          |
| Minskning/ökning (–) av övriga kortfristiga fordringar   | 6,1           | –46,2          | –11,8         | –73,3          | –63,2          |
| Ökning/minskning (–) av leverantörsskulder               | 27,6          | –67,3          | 168,2         | 22,7           | –107,2         |
| Ökning/minskning (–) av övriga kortfristiga skulder      | –12,7         | 19,2           | 19,8          | 23,3           | –2,5           |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>          | <b>135,9</b>  | <b>153,0</b>   | <b>247,5</b>  | <b>502,0</b>   | <b>796,4</b>   |
| <b>Investeringsverksamheten</b>                          |               |                |               |                |                |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar       | –1,9          | –1,2           | –3,5          | –1,6           | –3,0           |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar         | –45,5         | –89,4          | –112,6        | –147,3         | –588,9         |
| Investeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar | 13,3          | 0,6            | 13,3          | –4,3           | –1,5           |
| Försäljning av fastighet                                 | —             | —              | —             | —              | 12,8           |
| Nettolikvid förvärv dotterbolag                          | –162,3        | –33,8          | –448,8        | –33,8          | –35,9          |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>          | <b>–196,4</b> | <b>–123,8</b>  | <b>–551,5</b> | <b>–187,1</b>  | <b>–616,6</b>  |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>                         |               |                |               |                |                |
| Upptagna lån samt förändring av befintliga lån           | –54,1         | –25,1          | 391,6         | –107,5         | 98,3           |
| Amortering av leasingskuld                               | –5,9          | 18,7           | –36,9         | 15,6           | –47,5          |
| Utbetald utdelning                                       | —             | —              | –181,3        | –175,0         | –175,0         |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>         | <b>–60,0</b>  | <b>–6,4</b>    | <b>173,4</b>  | <b>–266,9</b>  | <b>–124,3</b>  |
| <b>Årets kassaflöde</b>                                  | <b>–120,5</b> | <b>22,8</b>    | <b>–130,6</b> | <b>48,0</b>    | <b>55,5</b>    |
| <b>Likvida medel vid periodens början</b>                | <b>906,1</b>  | <b>919,6</b>   | <b>949,7</b>  | <b>885,9</b>   | <b>885,9</b>   |
| Omräkningsdifferens likvida medel                        | –5,8          | –15,1          | –39,2         | –6,7           | 8,2            |
| <b>Likvida medel vid årets slut</b>                      | <b>779,8</b>  | <b>927,3</b>   | <b>779,8</b>  | <b>927,3</b>   | <b>949,7</b>   |
| Outnyttjad checkräkningskredit                           | 100,0         | 100,0          | 100,0         | 100,0          | 100,0          |
| <b>Summa disponibla likvida medel</b>                    | <b>879,8</b>  | <b>1 027,3</b> | <b>879,8</b>  | <b>1 027,3</b> | <b>1 049,7</b> |

## Nyckeltal för koncernen

| MSEK                                                                               | 9 mån 2025 | 9 mån 2024 | Helår 2024 |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Rörelsemarginal (EBITA), %                                                         | 12,9       | 15,1       | 15,1       |
| Rörelsemarginal (EBIT), %                                                          | 12,0       | 14,5       | 14,3       |
| Vinstmarginal (ROS), %                                                             | 10,5       | 14,2       | 14,0       |
| Avkastning på eget kapital (ROE), %                                                | 10,5       | 14,5       | 14,5       |
| Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), %                                         | 11,4       | 15,8       | 16,3       |
| Soliditet, %                                                                       | 57,1       | 64,4       | 63,3       |
| Räntebärande nettolåneskuld/EBITDA                                                 | 1,3        | 0,2        | 0,5        |
| Eget kapital per utestående aktie vid periodens slut, SEK                          | 159,79     | 158,48     | 165,28     |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten, per genomsnittligt utestående aktie, SEK | 9,90       | 20,09      | 31,85      |
| Vinst per genomsnittligt utestående aktie under perioden, SEK                      | 12,44      | 19,03      | 23,52      |
| Börskurs periodslut, SEK                                                           | 314,40     | 388,50     | 312,00     |
| Antal sysselsatta, genomsnitt                                                      | 2 131      | 2 032      | 1 980      |
| 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                                    | 9 mån 2025   | 9 mån 2024   | Helår 2024   |
|-----------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Nettoomsättning</b>                  | —            | —            | 58,8         |
| Rörelsens kostnader                     | –55,4        | –52,7        | –69,1        |
| <b>Rörelseresultat</b>                  | <b>–55,4</b> | <b>–52,7</b> | <b>–10,3</b> |
| Finansnetto                             | 122,1        | 146,3        | 135,1        |
| <b>Resultat från finansiella poster</b> | <b>66,7</b>  | <b>93,6</b>  | <b>124,8</b> |
| Bokslutsdispositioner                   | —            | —            | 125,0        |
| Skatt                                   | –1,0         | —            | –21,2        |
| <b>Periodens resultat</b>               | <b>65,7</b>  | <b>93,6</b>  | <b>228,6</b> |

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

| MSEK                                            | 2025–09–30     | 2024–09–30     | 2024–12–31     |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Materiella tillgångar                           | 1,1            | 0,9            | 1,2            |
| Finansiella tillgångar                          | 2 583,8        | 2 065,2        | 2 273,2        |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>              | <b>2 584,9</b> | <b>2 066,1</b> | <b>2 274,4</b> |
| Fordringar                                      | 151,3          | 136,8          | 304,6          |
| Kassa, bank och kortfristiga kapitalplaceringar | 469,5          | 432,9          | 547,4          |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>              | <b>620,8</b>   | <b>569,7</b>   | <b>852,0</b>   |
| <b>Summa tillgångar</b>                         | <b>3 205,7</b> | <b>2 635,8</b> | <b>3 126,3</b> |
| <b>Eget kapital</b>                             | <b>1 343,9</b> | <b>1 324,5</b> | <b>1 459,4</b> |
| Obeskattade reserver                            | 49,8           | 24,8           | 49,8           |
| Avsättningar                                    | 19,8           | 19,1           | 19,2           |
| Långfristiga skulder                            | 1 190,4        | 622,4          | 861,4          |
| Kortfristiga skulder                            | 601,8          | 645,0          | 736,5          |
| <b>Summa skulder och eget kapital</b>           | <b>3 205,7</b> | <b>2 635,8</b> | <b>3 126,3</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 avrundnings-differenser.

## 3 Finansiella intäkter och kostnader

| MSEK                                                  | Q3 2025      | Q3 2024      | 9 mån 2025    | 9 mån 2024    | Helår 2024    |
|-------------------------------------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Finansiella intäkter</b>                           |              |              |               |               |               |
| Ränteintäkter från övriga finansiella tillgångar      | 3,4          | 10,9         | 15,0          | 31,6          | 34,7          |
| Valutakursdifferenser - intäkter, finansiella poster  | 33,1         | 34,6         | 121,8         | 138,5         | 182,8         |
| Övriga finansiella intäkter                           | 1,1          | 2,0          | 3,1           | 4,3           | 3,2           |
| <b>Summa finansiella intäkter</b>                     | <b>37,6</b>  | <b>47,5</b>  | <b>139,9</b>  | <b>174,4</b>  | <b>220,8</b>  |
| <b>Finansiella kostnader</b>                          |              |              |               |               |               |
| Räntekostnader, skulder till kreditinstitut           | -10,9        | -9,5         | -34,4         | -35,2         | -45,0         |
| Valutakursdifferenser - kostnader, finansiella poster | -39,0        | -48,4        | -152,7        | -139,9        | -164,9        |
| Räntekostnader leasingskulder                         | -4,2         | -3,6         | -10,6         | -9,7          | -13,0         |
| Räntekostnad pensionsavsättningar                     | -1,0         | -1,1         | -2,0          | -2,0          | -7,4          |
| Övriga finansiella kostnader                          | -1,3         | -1,2         | -3,7          | -2,6          | -4,3          |
| <b>Summa finansiella kostnader</b>                    | <b>-56,4</b> | <b>-63,8</b> | <b>-203,4</b> | <b>-189,5</b> | <b>-234,5</b> |

## 2 Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående, som väsentligt påverkat företagets ställning och resultat, har inte förekommit under 2025. Transaktioner med närstående under 2024 finns redovisade i Not 8 i årsredovisningen för 2024.

## 4 Finansiella instrument

| MSEK                                                  | Q3 2025        | Q3 2024        | 9 mån 2025     | 9 mån 2024     | Helår 2024     |
|-------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Finansiella intäkter</b>                           |                |                |                |                |                |
| Ränteintäkter från övriga finansiella tillgångar      | 3,4            | 10,9           | 15,0           | 31,6           | 34,7           |
| <b>Summa ränteintäkter enligt effektivräntemetod</b>  | <b>3,4</b>     | <b>10,9</b>    | <b>15,0</b>    | <b>31,6</b>    | <b>34,7</b>    |
| Valutakursdifferenser – intäkter, finansiella poster  | 33,1           | 34,6           | 121,8          | 138,5          | 182,8          |
| Övriga finansiella intäkter                           | 1,1            | 2,0            | 3,1            | 4,3            | 3,2            |
| <b>Summa</b>                                          | <b>34,2</b>    | <b>36,6</b>    | <b>124,9</b>   | <b>142,8</b>   | <b>186,0</b>   |
| <b>Summa finansiella intäkter</b>                     | <b>37,6</b>    | <b>47,5</b>    | <b>139,9</b>   | <b>174,4</b>   | <b>220,8</b>   |
| <b>Finansiella kostnader</b>                          |                |                |                |                |                |
| Räntekostnader, skulder till kreditinstitut           | -10,9          | -9,5           | -34,4          | -35,2          | -45,0          |
| <b>Summa räntekostnader enligt effektivräntemetod</b> | <b>-10,9</b>   | <b>-9,5</b>    | <b>-34,4</b>   | <b>-35,2</b>   | <b>-45,0</b>   |
| Valutakursdifferenser – kostnader, finansiella poster | -39,0          | -48,4          | -152,7         | -139,9         | -164,9         |
| Räntekostnader leasingskulder                         | -4,2           | -3,6           | -10,6          | -9,7           | -13,0          |
| Räntekostnad pensionsavsättningar                     | -1,0           | -1,1           | -2,0           | -2,0           | -7,4           |
| Övriga finansiella kostnader                          | -1,3           | -1,2           | -3,7           | -2,6           | -4,3           |
| <b>Summa</b>                                          | <b>-45,5</b>   | <b>-54,3</b>   | <b>-169,0</b>  | <b>-154,3</b>  | <b>-189,6</b>  |
| <b>Summa finansiella kostnader</b>                    | <b>-56,4</b>   | <b>-63,8</b>   | <b>-203,4</b>  | <b>-189,5</b>  | <b>-234,5</b>  |
| <b>Finansiella instrument</b>                         |                |                |                |                |                |
| Kundfordringar                                        | 918,8          | 796,9          | 918,8          | 796,9          | 738,3          |
| Övriga kortfristiga fordringar                        | 151,4          | 118,1          | 151,4          | 118,1          | 142,5          |
| Likvida medel                                         | 779,8          | 927,3          | 779,8          | 927,3          | 949,7          |
| <b>Summa</b>                                          | <b>1 850,1</b> | <b>1 842,3</b> | <b>1 850,1</b> | <b>1 842,3</b> | <b>1 830,5</b> |
| <b>Finansiella skulder</b>                            |                |                |                |                |                |
| Skulder till kreditinstitut                           | 1 195,8        | 623,0          | 1 195,8        | 623,0          | 862,0          |
| Tilläggsköpeskilling                                  | 177,2          | —              | 177,2          | —              | —              |
| Leverantörsskulder                                    | 375,7          | 347,0          | 375,7          | 347,0          | 240,3          |
| Leasingskulder                                        | 260,0          | 277,8          | 260,0          | 277,8          | 292,7          |
| Upplupna räntor                                       | 7,1            | 8,5            | 7,1            | 8,5            | 10,6           |
| Övriga skulder                                        | 40,2           | 29,8           | 40,2           | 29,8           | 45,6           |
| <b>Summa</b>                                          | <b>2 056,1</b> | <b>1 286,1</b> | <b>2 056,1</b> | <b>1 286,1</b> | <b>1 451,2</b> |

NOTER

5 Omsättning och resultat per segment

| MSEK                                         | Truck<br>& Trailer<br>Equipment | Mobile<br>Thermal<br>Solutions | Ringfeder<br>Power<br>Transmission | Koncern-<br>gemensamt | Koncernen    |
|----------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|-----------------------|--------------|
| <b>Q3 2025</b>                               |                                 |                                |                                    |                       |              |
| Nettoomsättning                              | 370,0                           | 718,3                          | 279,5                              |                       | 1 367,9      |
| Rörelseresultat (EBIT)                       | 64,6                            | 69,4                           | 31,1                               | –6,8                  | 158,3        |
| Rörelsemarginal, %                           | 17,5                            | 9,7                            | 11,1                               |                       | 11,6         |
| Finansnetto                                  |                                 |                                |                                    | –18,8                 | –18,8        |
| <b>Resultat efter<br/>finansiella poster</b> |                                 |                                |                                    |                       | <b>139,5</b> |
| <b>Q3 2024</b>                               |                                 |                                |                                    |                       |              |
| Nettoomsättning                              | 340,7                           | 706,3                          | 225,9                              |                       | 1 272,9      |
| Rörelseresultat                              | 50,8                            | 91,4                           | 26,1                               | –4,1                  | 164,1        |
| Rörelsemarginal, %                           | 14,9                            | 12,9                           | 11,5                               |                       | 12,9         |
| Finansnetto                                  |                                 |                                |                                    | –16,3                 | –16,3        |
| <b>Resultat efter<br/>finansiella poster</b> |                                 |                                |                                    |                       | <b>147,8</b> |

| MSEK                                         | Truck<br>& Trailer<br>Equipment | Mobile<br>Thermal<br>Solutions | Ringfeder<br>Power<br>Transmission | Koncern-<br>gemensamt | Koncernen    |
|----------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|-----------------------|--------------|
| <b>9 mån 2025</b>                            |                                 |                                |                                    |                       |              |
| Nettoomsättning                              | 1 203,0                         | 2 153,7                        | 724,9                              |                       | 4 081,7      |
| Rörelseresultat (EBIT)                       | 222,3                           | 223,0                          | 68,1                               | –22,2                 | 491,2        |
| Rörelsemarginal, %                           | 18,5                            | 10,4                           | 9,4                                |                       | 12,0         |
| Finansnetto                                  |                                 |                                |                                    | –63,6                 | –63,6        |
| <b>Resultat efter<br/>finansiella poster</b> |                                 |                                |                                    |                       | <b>427,6</b> |
| <b>9 mån 2024</b>                            |                                 |                                |                                    |                       |              |
| Nettoomsättning                              | 1 170,2                         | 2 408,7                        | 723,4                              |                       | 4 302,3      |
| Rörelseresultat                              | 209,2                           | 331,7                          | 98,8                               | –15,0                 | 624,7        |
| Rörelsemarginal, %                           | 17,9                            | 13,8                           | 13,7                               |                       | 14,5         |
| Finansnetto                                  |                                 |                                |                                    | –15,0                 | –15,0        |
| <b>Resultat efter<br/>finansiella poster</b> |                                 |                                |                                    |                       | <b>609,7</b> |

6 Förvärv

Den 1 juli 2025 undertecknade VBG Group, genom divisionen Ringfeder Power Transmission, ett aktieöverlåtelseavtal avseende samtliga aktier i det tyska bolaget M.A.T. Malmedie Antriebstechnik GmbH. VBG Group tillträdde aktierna den 1 juli 2025.

Genom detta förvärv tillförs koncernen cirka 165 MSEK i årliga intäkter. Köpeskillingen uppgick till 176 MSEK. Därutöver kan det komma utgå en tilläggsköpeskillning om uppskattat 115 MSEK, som baseras på utfallet för genomsnittlig EBITDA för räkenskapsåren 2025–2026. Enligt en första preliminär förvärvsanalys resulterar förvärvet i en koncerngoodwill om 220,7 MSEK.

| MSEK                                                             | Preliminär<br>förvärvsbalans |
|------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| <b>Köpeskillning</b>                                             | <b>291,4</b>                 |
| <b>Förvärvade nettotillgångar</b>                                |                              |
| Likvida medel                                                    | 10,8                         |
| Materiella anläggningstillgångar                                 | 15,0                         |
| Immateriella anläggningstillgångar                               | 2,5                          |
| Varulager                                                        | 26,6                         |
| Fordringar                                                       | 33,3                         |
| Skulder                                                          | –17,4                        |
| <b>Goodwill</b>                                                  | <b>220,7</b>                 |
| <b>Påverkan på koncernens likvida medel</b>                      |                              |
| Total köpeskillning                                              | –291,4                       |
| Ännu ej reglerad köpeskillning, inkluderat tilläggsköpeskillning | 117,2                        |
| Likvida medel i förvärvade dotterbolag                           | 10,8                         |
| <b>Förändring av likvida medel vid förvärv</b>                   | <b>–163,5</b>                |

7 Händelser efter rapportperiodens slut

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens slut.



## 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 18.

### 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 18.

### Avkastning på eget kapital (ROE)

Årets resultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital. Se sidan 18.

### Organisk tillväxt

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

| MSEK                                                   | Q3 2025        | Q3 2024        | 9 mån 2025     | 9 mån 2024     | Helår 2024     |
|--------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Koncernen</b>                                       |                |                |                |                |                |
| Nettoomsättning                                        | 1 367,9        | 1 272,9        | 4 081,7        | 4 302,3        | 5 578,9        |
| Förvärvad volym (inkl helårseffekt från föregående år) | –106,3         | –41,4          | –178,2         | –124,3         | –140,1         |
| Valutaeffekt                                           | 91,7           | 43,0           | 208,7          | 34,7           | 36,0           |
| <b>Nettoomsättning rensad från förvärv och valuta</b>  | <b>1 353,3</b> | <b>1 274,2</b> | <b>4 112,2</b> | <b>4 212,7</b> | <b>5 474,8</b> |
| <b>Organisk tillväxt</b>                               | <b>80,3</b>    | <b>–165,6</b>  | <b>–190,0</b>  | <b>–77,2</b>   | <b>–265,0</b>  |
| <b>Organisk tillväxt, %</b>                            | <b>6,3</b>     | <b>–11,5</b>   | <b>–4,4</b>    | <b>–1,8</b>    | <b>–4,6</b>    |
| <b>Truck &amp; Trailer Equipment</b>                   |                |                |                |                |                |
| Nettoomsättning                                        | 370,0          | 340,7          | 1 203,0        | 1 170,2        | 1 537,1        |
| Förvärvad volym (inkl helårseffekt från föreg. år)     | –27,6          | —              | –47,7          | —              | —              |
| Valutaeffekt                                           | 11,8           | 8,4            | 30,4           | –6,5           | 5,1            |
| <b>Nettoomsättning rensad från förvärv och valuta</b>  | <b>354,2</b>   | <b>–349,0</b>  | <b>1 185,7</b> | <b>1 176,6</b> | <b>1 542,2</b> |
| <b>Organisk tillväxt</b>                               | <b>13,5</b>    | <b>–32,7</b>   | <b>15,6</b>    | <b>–138,7</b>  | <b>–185,5</b>  |
| <b>Organisk tillväxt, %</b>                            | <b>4,0</b>     | <b>–8,6</b>    | <b>1,3</b>     | <b>–10,5</b>   | <b>–10,7</b>   |
| <b>Mobile Thermal Solutions</b>                        |                |                |                |                |                |
| Nettoomsättning                                        | 718,3          | 706,3          | 2 153,7        | 2 408,7        | 3 044,5        |
| Förvärvad volym (inkl helårseffekt från föregående år) | –33,5          | —              | –85,2          | —              | —              |
| Valutaeffekt                                           | 62,5           | 29,3           | 134,9          | 20,8           | 19,4           |
| <b>Nettoomsättning rensad från förvärv och valuta</b>  | <b>747,3</b>   | <b>735,6</b>   | <b>2 203,4</b> | <b>2 429,4</b> | <b>3 063,9</b> |
| <b>Organisk tillväxt</b>                               | <b>41,0</b>    | <b>–100,1</b>  | <b>–205,3</b>  | <b>62,5</b>    | <b>–97,8</b>   |
| <b>Organisk tillväxt, %</b>                            | <b>5,8</b>     | <b>–12,0</b>   | <b>–8,5</b>    | <b>2,6</b>     | <b>–3,1</b>    |
| <b>Ringfeder Power Transmission</b>                    |                |                |                |                |                |
| Nettoomsättning                                        | 279,5          | 225,9          | 724,9          | 723,4          | 997,3          |
| Förvärvad volym (inkl helårseffekt från föregående år) | –45,2          | –41,4          | –45,2          | –124,3         | –140,1         |
| Valutaeffekt                                           | 17,4           | 5,4            | 43,4           | 7,4            | 11,5           |
| <b>Nettoomsättning rensad från förvärv och valuta</b>  | <b>251,8</b>   | <b>189,6</b>   | <b>723,1</b>   | <b>606,6</b>   | <b>868,7</b>   |
| <b>Organisk tillväxt</b>                               | <b>25,8</b>    | <b>–32,8</b>   | <b>–0,3</b>    | <b>–1,1</b>    | <b>18,3</b>    |
| <b>Organisk tillväxt, %</b>                            | <b>11,4</b>    | <b>–14,7</b>   | <b>0,0</b>     | <b>–0,2</b>    | <b>2,1</b>     |



ALTERNATIVA NYCKELTAL

**Rörelseresultat EBITDA**

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.

| Koncernen, MSEK               | Q3 2025      | Q3 2024      | 9 mån 2025   | 9 mån 2024   | Helår 2024   |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Rörelseresultat EBIT          | 158,3        | 164,1        | 491,2        | 624,7        | 795,9        |
| Avskrivningar                 | 35,1         | 33,1         | 120,1        | 98,6         | 150,2        |
| <b>Rörelseresultat EBITDA</b> | <b>193,4</b> | <b>197,2</b> | <b>611,3</b> | <b>723,4</b> | <b>946,1</b> |

**Rörelsemarginal EBITDA**

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar i förhållande till nettoomsättning.

| Koncernen, MSEK                  | Q3 2025     | Q3 2024     | 9 mån 2025  | 9 mån 2024  | Helår 2024  |
|----------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Nettoomsättning                  | 1 367,9     | 1 272,9     | 4 081,7     | 4 302,3     | 5 578,9     |
| Rörelseresultat EBIT             | 158,3       | 164,1       | 491,2       | 624,7       | 795,9       |
| Avskrivningar                    | 35,1        | 33,1        | 120,1       | 98,6        | 150,2       |
| <b>Rörelsemarginal EBITDA, %</b> | <b>14,1</b> | <b>15,5</b> | <b>15,0</b> | <b>16,8</b> | <b>17,0</b> |

**Rörelseresultat EBITA**

Rörelseresultat före immateriella avskrivningar och nedskrivningar.

| Koncernen, MSEK                       | Q3 2025      | Q3 2024      | 9 mån 2025   | 9 mån 2024   | Helår 2024   |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Rörelseresultat EBIT                  | 158,3        | 164,1        | 491,2        | 624,7        | 795,9        |
| Avskrivningar immateriella tillgångar | 13,0         | 7,7          | 35,7         | 23,4         | 46,8         |
| <b>Rörelseresultat EBITA</b>          | <b>171,3</b> | <b>171,8</b> | <b>526,9</b> | <b>648,2</b> | <b>842,7</b> |

**Rörelsemarginal EBITA**

Rörelseresultat före immateriella avskrivningar och nedskrivningar i förhållande till nettoomsättning.

| Koncernen, MSEK                       | Q3 2025     | Q3 2024     | 9 mån 2025  | 9 mån 2024  | Helår 2024  |
|---------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Nettoomsättning                       | 1 367,9     | 1 272,9     | 4 081,7     | 4 302,3     | 5 578,9     |
| Rörelseresultat EBIT                  | 158,3       | 164,1       | 491,2       | 624,7       | 795,9       |
| Avskrivningar immateriella tillgångar | 13,0        | 7,7         | 35,7        | 23,4        | 46,8        |
| <b>Rörelsemarginal EBITA, %</b>       | <b>12,5</b> | <b>13,5</b> | <b>12,9</b> | <b>15,1</b> | <b>15,1</b> |

**Bruttovinstmarginal**

Resultat före finansnetto i förhållande till nettoomsättningen.

| Koncernen, MSEK               | Q3 2025     | Q3 2024     | 9 mån 2025  | 9 mån 2024  | Helår 2024  |
|-------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Nettoomsättning               | 1 367,9     | 1 272,9     | 4 081,7     | 4 302,3     | 5 578,9     |
| Bruttoresultat                | 427,9       | 406,6       | 1 301,7     | 1 390,1     | 1 805,7     |
| <b>Bruttovinstmarginal, %</b> | <b>31,3</b> | <b>31,9</b> | <b>31,9</b> | <b>32,3</b> | <b>32,4</b> |

**Vinstmarginal**

Resultat efter finansnetto i förhållande till nettoomsättning.

| Koncernen, MSEK                   | Q3 2025     | Q3 2024     | 9 mån 2025  | 9 mån 2024  | Helår 2024  |
|-----------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Nettoomsättning                   | 1 367,9     | 1 272,9     | 4 081,7     | 4 302,3     | 5 578,9     |
| Resultat efter finansiella poster | 139,5       | 147,8       | 427,6       | 609,7       | 782,2       |
| <b>Vinstmarginal, %</b>           | <b>10,2</b> | <b>11,6</b> | <b>10,5</b> | <b>14,2</b> | <b>14,0</b> |

**Räntebärande nettolåneskuld**

Räntebärande låneskuld och avsättningar minskat med likvida medel.

| Koncernen, MSEK                       | Q3 2025    | Q3 2024    | 9 mån 2025     | 9 mån 2024   | Helår 2024   |
|---------------------------------------|------------|------------|----------------|--------------|--------------|
| Avsättning för pensioner              |            |            | 227,2          | 220,0        | 223,6        |
| Lån                                   |            |            | 1 195,9        | 623,0        | 862,0        |
| Upplupen skuld förvärvade dotterbolag |            |            | 177,2          | —            | —            |
| Leasingskuld                          |            |            | 260,0          | 277,8        | 292,7        |
| Banktillgodohavande                   |            |            | –779,8         | –927,3       | –949,7       |
| <b>Räntebärande nettolåneskuld</b>    | <b>n/a</b> | <b>n/a</b> | <b>1 080,5</b> | <b>193,6</b> | <b>428,6</b> |

**Räntebärande nettolåneskuld/EBITDA**

Räntebärande låneskuld i förhållande till rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.

| Koncernen, MSEK                           | Q3 2025    | Q3 2024    | 9 mån 2025 | 9 mån 2024 | Helår 2024 |
|-------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Räntebärande nettolåneskuld               |            |            | 1 080,5    | 193,6      | 428,6      |
| EBITDA rullande tolv månader              |            |            | 834,1      | 946,3      | 946,1      |
| <b>Räntebärande nettolåneskuld/EBITDA</b> | <b>n/a</b> | <b>n/a</b> | <b>1,3</b> | <b>0,2</b> | <b>0,5</b> |

## ALTERNATIVA NYCKELTAL

### ROOC per division

EBITDA i förhållande till det operativa kapitalet enligt nedan.

| MSEK                                       | 9 mån 2025     | 9 mån 2024     | Helår 2024     |
|--------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Koncernen</b>                           |                |                |                |
| Varulager                                  | 1 048,9        | 1 051,2        | 957,8          |
| Kundfordringar                             | 918,8          | 796,9          | 738,3          |
| Leverantörsskulder                         | –375,7         | –347,0         | –240,3         |
| <b>Rörelsekapital</b>                      | <b>1 592,0</b> | <b>1 501,1</b> | <b>1 455,8</b> |
| Materiella anläggningstillgångar           | 1 261,3        | 852,3          | 1 299,0        |
| <b>Operativt kapital</b>                   | <b>2 853,3</b> | <b>2 353,3</b> | <b>2 754,8</b> |
| EBITDA, rullande 12 månader                | 834,1          | 946,3          | 946,1          |
| Genomsnittligt operativt kapital 4 kvartal | 2 775,0        | 2 385,1        | 2 485,7        |
| <b>ROOC, %</b>                             | <b>30,1</b>    | <b>39,7</b>    | <b>38,1</b>    |
| <b>Truck &amp; Trailer Equipment</b>       |                |                |                |
| Varulager                                  | 252,8          | 229,6          | 220,7          |
| Kundfordringar                             | 237,6          | 195,5          | 167,0          |
| Leverantörsskulder                         | –86,2          | –75,7          | –62,5          |
| <b>Rörelsekapital</b>                      | <b>404,2</b>   | <b>349,4</b>   | <b>325,2</b>   |
| Materiella anläggningstillgångar           | 278,8          | 273,2          | 290,6          |
| <b>Operativt kapital</b>                   | <b>683,0</b>   | <b>622,6</b>   | <b>615,8</b>   |
| EBITDA, rullande 12 månader                | 346,8          | 320,6          | 328,9          |
| Genomsnittligt operativt kapital 4 kvartal | 653,7          | 633,2          | 632,6          |
| <b>ROOC, %</b>                             | <b>53,0</b>    | <b>50,6</b>    | <b>52,0</b>    |

| MSEK                                       | 9 mån 2025     | 9 mån 2024     | Helår 2024     |
|--------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Mobile Thermal Solutions</b>            |                |                |                |
| Varulager                                  | 545,7          | 613,4          | 545,5          |
| Kundfordringar                             | 481,6          | 440,5          | 380,1          |
| Leverantörsskulder                         | –242,1         | –231,2         | –143,3         |
| <b>Rörelsekapital</b>                      | <b>785,1</b>   | <b>822,7</b>   | <b>782,2</b>   |
| Materiella anläggningstillgångar           | 761,5          | 373,0          | 797,4          |
| <b>Operativt kapital</b>                   | <b>1 546,6</b> | <b>1 195,6</b> | <b>1 579,6</b> |
| EBITDA, rullande 12 månader                | 350,2          | 491,1          | 457,6          |
| Genomsnittligt operativt kapital 4 kvartal | 1 556,4        | 1 227,9        | 1 316,6        |
| <b>ROOC, %</b>                             | <b>22,5</b>    | <b>40,0</b>    | <b>34,8</b>    |
| <b>Ringfeder Power Transmission</b>        |                |                |                |
| Varulager                                  | 250,5          | 208,2          | 191,7          |
| Kundfordringar                             | 199,7          | 160,8          | 191,2          |
| Leverantörsskulder                         | –43,3          | –38,0          | –31,6          |
| <b>Rörelsekapital</b>                      | <b>406,8</b>   | <b>331,0</b>   | <b>351,2</b>   |
| Materiella anläggningstillgångar           | 218,6          | 203,1          | 207,9          |
| <b>Operativt kapital</b>                   | <b>625,4</b>   | <b>534,1</b>   | <b>559,2</b>   |
| EBITDA, rullande 12 månader                | 163,8          | 156,0          | 179,8          |
| Genomsnittligt operativt kapital 4 kvartal | 569,8          | 524,2          | 537,5          |
| <b>ROOC, %</b>                             | <b>28,7</b>    | <b>29,8</b>    | <b>33,4</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  
Tel +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  
Lahaugmoveien 54  
2013 Skjetten  
Tel +47 23 14 16 60

#### England

VBG Group Sales Ltd  
Unit 7, Gemini8 Business Park,  
UK - Warrington, WA5 7AE  
Apollo Park, Charon Way  
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  
North Vernon, IN 47265-5603  
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  
L4K 0A6  
Tel +1 905 482-2750

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

#### USA

Mobile Climate Control Corp.  
400 S Salem Church Road  
York, PA 17408  
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.  
Zhenhai, Ningbo, 315221

#### Sydafrika

Mobile Climate Control Africa (Pty) Ltd.  
Unit 7B, Rinaldo Industrial Park  
50 Moreland Drive, Red Hill  
4071 Durban  
Tel +27 31 569 3971

#### Indien

Mobile Climate Control Thermal Systems  
India Pvt. Ltd.  
Plot No. 4B  
Road No.2, Phase-I  
KIADB Industrial Area Narasapura  
Kolar – 56313, Karnataka

#### Brasilien

Italytec Imex Indústria e Comércio Ltda.  
Av. Tânia Maria Covalenco, 481  
Zona Produção Industrial I  
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 Kovala 1172  
CZ-33441 Dobruška  
Tel +420 377 201 511

#### USA

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

Carlyle Johnson Machine, Co.LLC  
201 Boston Turnpike  
Bolton, CT 06043  
Tel +1 860-643-1531

#### Indien

Rathi Transpower Pvt. Ltd.  
Gat No.144/145,  
Alandi-Markal Road  
Pune 412105  
Tel: +91 02135-698200

Ringfeder Power Transmission  
India Pvt. Ltd.

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

#### Kina

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

#### Brasilien

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

#### Polen

Ringfeder Power Transmission Sp. Z o.o.  
ul. Szyby Rycerskie  
641-909 Bytom  
Tel +48 32 301 53 00

#### Australien

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

VBG Group är en långsiktig och aktiv ägare av framgångsrika industriföretag och starka varumärken. Med gedigen industriell kompetens, tydliga värderingar och finansiell stabilitet driver koncernen tre divisioner, verksamma i 15 länder med drygt 2 000 medarbetare.