



Hållbara industrilösningar
för ett säkrare samhälle

Delårsrapport första kvartalet 2025

Första kvartalet 2025

- Koncernens omsättning minskade med 12,0 procent till **1 351,3 MSEK** (1 535,0).
- Den organiska tillväxten uppgick till **-12,9 procent** (5,6), rensat för förvärvad omsättning och valutakursförändringar mellan åren.
- Koncernens rörelseresultat (EBITA) uppgick till **177,4 MSEK** (259,5), med en rörelsemarginal (EBITA) om **13,1 procent** (16,9).
- Resultat efter finansiella poster uppgick till **151,5 MSEK** (250,3).
- Vinst per aktie uppgick till **4,58 SEK** (7,83) före/efter utspädning.

Nyckeltal			
Koncernen, MSEK	Q1 2025	Q1 2024	Helår 2024
Nettoomsättning	1 351,3	1 535,0	5 578,9
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	208,4	282,9	946,1
Rörelseresultat före immateriella avskrivningar (EBITA)	177,4	259,5	842,7
Rörelseresultat (EBIT)	165,8	251,6	795,9
Rörelseresultat efter finansiella poster (EBT)	151,5	250,3	782,2
Resultat efter skatt	114,5	195,8	588,2
Vinst per aktie, SEK	4,58	7,83	23,52
Kassaflöde från den löpande verksamheten	23,7	144,1	796,4
ROE (ackumulerat), %	11,2	15,1	14,5
ROCE (ackumulerat), %	12,2	16,3	16,3
Soliditet, %	60,6	62,5	63,3
Räntebärande nettolåneskuld/EBITDA	0,7	0,2	0,5
Medelantal anställda	2 104	2 052	1 980
Antal utestående aktier ('000)	25 004	25 004	25 004

Nettoomsättning

1 351 MSEK

Omsättningstillväxt

-12,0%

Rörelseresultat (EBITA)

177 MSEK

Rörelsemarginal (EBITA)

13,1%

VD HAR ORDET

Finansiell stabilitet trots utmanande marknadsförutsättningar

Under första kvartalet 2025 minskade VBG Groups nettoomsättning med 12 procent till 1 351 MSEK (1 535), vilket speglar minskad efterfrågan i viktiga regioner som Nordamerika och Europa. Rörelseresultatet (EBITA) för kvartalet landade på 177 MSEK (260), med en EBITA-marginal på 13,1 procent (16,9). Trots vikande försäljningsvolym kunde vi genom effektivitetsförbättringar och bra kostnadskontroll upprätthålla goda bruttovinstmarginaler.

Tullar har varit ett centralt ämne under första kvartalet 2025 till följd av USA:s införande av höjda importtullar. VBG Group är väl positionerade med tre produktionsanläggningar i USA, vilket ger oss en solid grund för att hantera dessa utmaningar.

Vårt offroad-segment kommer att påverkas i mindre utsträckning av tullarna, eftersom luftkonditionerings-systemen faller under handelsavtalet mellan USA, Mexico och Kanada. För att motverka effekterna av ökade kostnader för stål och aluminium kommer vi att genomföra prishöjningar för att kompensera för de ökade kostnaderna. Vår verksamhet som tillverkar luftkonditionering för bussar i USA kommer däremot att påverkas mer, främst på grund av import av kinesiska komponenter, även här kommer vi att höja priserna för att kompensera för de ökade kostnaderna till följd av tullarna.

Detta, i kombination med att vi kommer att möta de nya utmaningarna på marknaden genom fortsatt optimering av vår produktion och värdekedja innebär att tullarnas direkta nettoeffekt får marginell påverkan på vår verksamhet. Hur de indirekta effekterna, det vill säga hur efterfrågan kommer att påverkas på längre sikt, är svårt att säga.

Våra divisioner

Truck & Trailer Equipment levererade ett starkt första kvartal med en omsättning i nivå med det rekordhöga första kvartalet 2024. Nedgången inom semitrailer-segmentet har nu bottnat ur, och vi ser en vändning mot framtida tillväxt.

Mobile Thermal Solutions hade en svag start på kvartalet till följd av problem i leveranskedjorna hos busstillverkarna, försäljningen återhämtade sig i slutet av kvartalet. Nedgången för kvartalet kan helt relateras till kollektivtrafikbussar i USA och till compact-segmentet för offroad-fordon. Trots volymnedgången har Mobile Thermal Solutions lyckats hålla uppe bruttovinstmarginalen på ett förtroendegivande sätt.

Ringfeder Power Transmission har under första delen av första kvartalet 2025 haft en trögare start vad gäller volym och produktmix i förhållande till första kvartalet 2024 som var ett starkt kvartal för divisionen. Trots detta ser vi att tillväxten i orderings-takten varit fortsatt positiv under kvartalet, vilket är ett tecken på att volymerna kommer att stärkas under senare delen av 2025.



”

Vi är redo att möta den framtid som kommer

Strategi för tillväxt

Under första kvartalet 2025 har VBG Group fortsatt sin strategiska tillväxtresa genom att utöka koncernens försäljning och växa med 25 procent utanför Europa och Nordamerika. Detta kan till stor del förklaras av att Mobile Thermal Solutions i januari 2025 förvärvade bolaget Italytec Imex Indústria e Comércio Ltda. Genom förvärvet breddar vi vårt kunderbjudande och stärker vår närvaro i Brasilien och Sydamerika, i linje med vår tillväxtstrategi. Det är en målsättning för VBG Group att växa sin närvaro utanför huvudmarknaderna Nordamerika och Europa. De senaste förvärven av Rathi Transpower och Italytec ligger helt i linje med denna strategi och bidrar till målsättningen.

I april 2025 genomförde VBG Group ytterligare ett förvärv, då Truck & Trailer Equipment förvärvade det svenska bolaget Ledson Lights AB. Förvärvet kommer att bidra till att vi stärker vår tillbehörs- och eftermarknadsaffär.

Framtid

Med en stark finansiell position, en balanserad affärsportfölj och våra starka varumärken i ryggen är vi väl rustade att möta framtida utmaningar och fortsätta skapa lönsam och hållbar tillväxt.

Osäkerheten om framtidsutsikterna är stor med tanke på konsekvenserna av de förändringar som sker i handelsförbindelserna. Vid kvartalets utgång ser vi att orderingången ligger i nivå med första kvartalet 2024, vilket är ett positivt tecken för framtiden.

Jag vill tacka alla kompetenta och hårt arbetande medarbetare för fantastiska arbetsinsatser och samtidigt välkomna våra nya kollegor från Italytec och Ledson Lights till koncernen. Med våra gemensamma kompetenser och insatser är jag övertygad om att vi kommer att fortsätta utveckla VBG Group och tillsammans skapa ett säkrare samhälle.



Anders Erkén
Vd och koncernchef, VBG Group



”

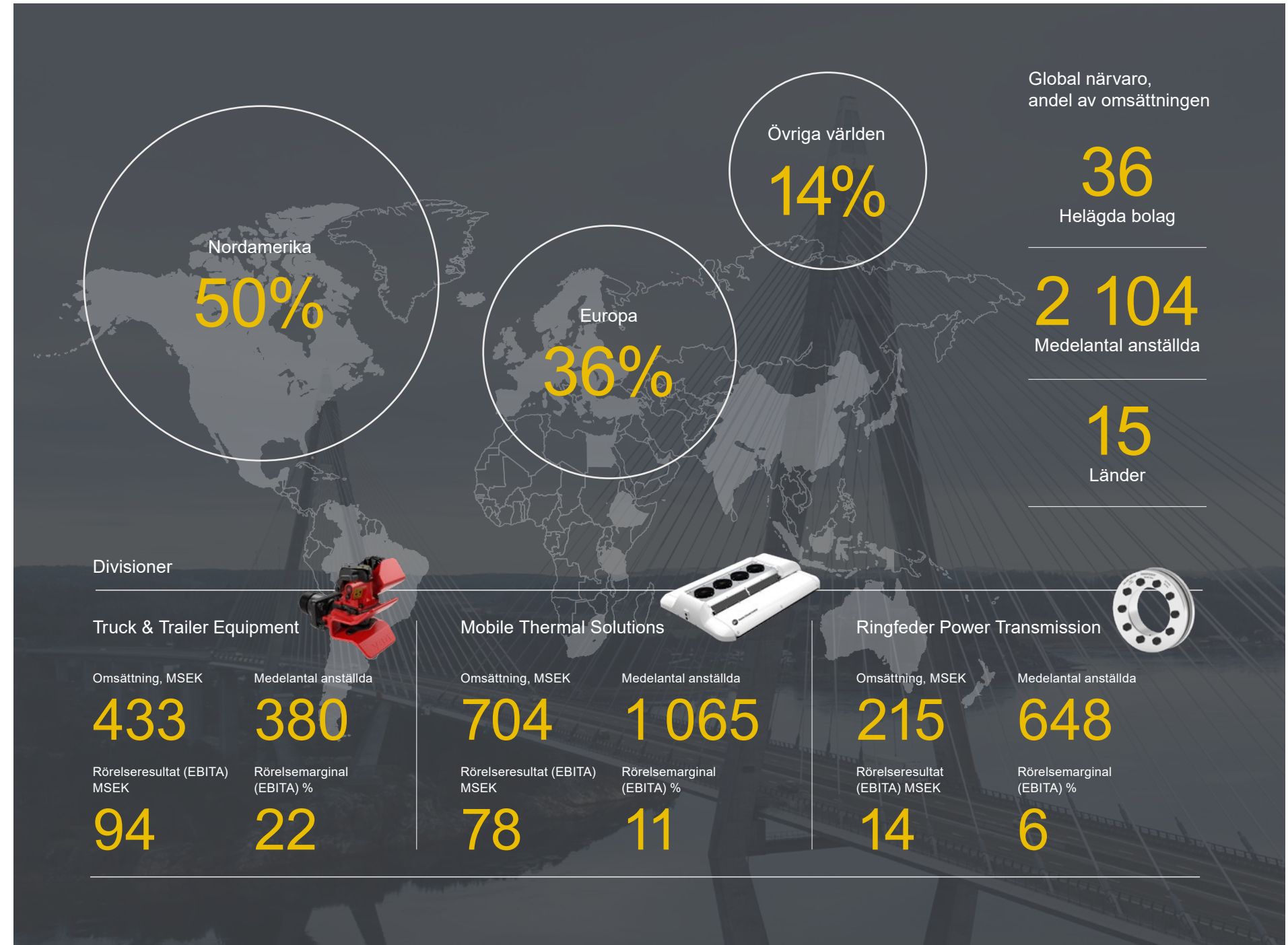
Koncernen växer
via förvärv



VBG Group – en global industrikoncern

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

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



Koncernen

Omsättning och resultat

Första kvartalet 2025

Omsättningen minskade till 1 351,3 MSEK (1 535,0) och var 12,0 procent lägre jämfört med första kvartalet 2024 som var VBG Groups starkaste kvartal någonsin. Rensat för förvärvad omsättning och valutakursförändringar så uppgick den organiska tillväxten till –12,9 procent (5,0).

Den organiska tillväxten minskade för alla tre divisionerna, med 1,3 procent för Truck & Trailer Equipment, 19,9 procent för Mobile Thermal Solutions och 9,7 procent för Ringfeder Power Transmission.

Koncernens rörelseresultat (EBITA) minskade till 177,4 MSEK (259,5), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 13,1 procent (16,9). Den lägre lönsamheten är ett resultat av lägre försäljningsvolymen till följd av minskad efterfrågan framför allt i Nordamerika.

Truck & Trailer Equipments rörelsemarginal (EBITA) minskade marginellt till 21,6 procent (22,9) och påverkades negativt med 6,4 MSEK i omvärdering av balansräkningsposter som en följd av förstärkningen av SEK under kvartalet.

Mobile Thermal Solutions rörelsemarginal (EBITA) minskade till 11,0 procent (15,2). Rörelsemarginalen inom Mobile Thermal Solutions påverkades negativt av lägre försäljningsvolymen på grund av dels fortsatt dämpad efterfrågan på framför allt compact-segmentet för offroad-fordon, dels lägre volymen inom segmentet för kollektivtrafikbussar till följd av problem i leveranskedjan för busstillverkarna.

Ringfeder Power Transmissions rörelsemarginal (EBITA) minskade till 6,4 procent (14,6) i kvartalet.

Rörelsemarginalen för Ringfeder Power Transmission påverkas framför allt av lägre försäljningsvolymen samt av produktmixvariationer mellan kvartalen.

Koncernens räntenetto första kvartalet blev –8,7 MSEK (–7,7) och kvartalets valutaeffekt på finansiella skulder i utländsk valuta uppgick till –5,3 MSEK (6,4). Övriga finansiella kostnader uppgick till –1,3 MSEK (–1,0). Resultatet efter finansiella poster minskade till 151,5 MSEK (250,3) och rörelseresultat efter skatt minskade till 114,5 MSEK (195,8). Resultatet per aktie uppgick till 4,58 SEK (7,83) före/efter utspädning.

Investeringar och avskrivningar

Koncernens nyinvesteringar under första kvartalet uppgick till 25,3 MSEK (16,3). Avskrivningar under första kvartalet var totalt 42,7 MSEK (31,9).

Finansiell ställning

Resultatet efter skatt för perioden minskade till 114,5 MSEK (195,8) och övrigt totalresultat, vilket avser omräkningsdifferenser i utländsk valuta, uppgick till –219,8 MSEK (96,0) vilket innebar att periodens totalresultat blev –105,4 MSEK (291,9). Koncernens eget kapital har därmed minskat under perioden till 4 027,3 MSEK (4 132,7 vid årsskiftet).

Soliditeten minskade under perioden till 60,6 procent (62,5).

Likvida medel, inklusive valutaförändring, minskade under perioden med 24,5 MSEK (949,7 vid årsskiftet) som ett resultat av lägre lönsamhet från den löpande verksamheten. Likvida medel uppgick vid periodens slut till 925,2 MSEK (949,7 vid årsskiftet). Därutöver

fanns outnyttjad checkkredit om 100,0 MSEK (100,0), vilket innebar att koncernen vid mars månads utgång hade en tillgänglig likviditet, exkluderat utrymme under kreditavtal, på 1 025,2 MSEK (1 049,7 vid årsskiftet).

Koncernens räntebärande nettolåneskuld ökade under perioden med 213,1 MSEK och uppgick vid periodens slut till 641,7 MSEK (428,6 vid årsskiftet).

Koncernens räntebärande nettolåneskuld i förhållande till eget kapital den 31 mars 2025 var 0,16 (0,06 vid årsskiftet) och räntebärande nettolåneskuldens förhållande till koncernens rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA rullande fyra kvartal) var 0,7 (0,5 vid årsskiftet).

Koncernens goodwill ökade med 190,3 MSEK som en följd av förvärv med 244,7 MSEK och valutaförändringar med –54,4 MSEK, och uppgick vid periodens utgång till 1 513,2 MSEK (1 322,9 vid årsskiftet), vilket i förhållande till eget kapital var 0,38 (0,33 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 27,9 MSEK (144,1). Under perioden uppgick genomförda investeringar till 38,5 MSEK (13,0). Koncernens totala låneskuld och leasingskuld ökade under perioden med 234,5 MSEK (0,1), vilket gör att periodens kassaflöde uppgick till 4,1 MSEK (131,0).

Personal

Den 31 mars 2025 var 2 114 (2 057) personer anställda i VBG Group, varav 230 (232) i Sverige. Under första kvartalet 2025 sysselsatte koncernen i genomsnitt 2 104 personer (2 052), av dessa var 230 (233) verksamma i Sverige. Kostnaden för löner och sociala avgifter uppgick för kvartalet till 318,3 MSEK (310,4).

Aktiedata

Vinst per aktie uppgick till 4,58 SEK (7,83). Eget kapital per aktie var 161,07 SEK den 31 mars 2025, jämfört med 158,02 SEK vid samma datum föregående år.

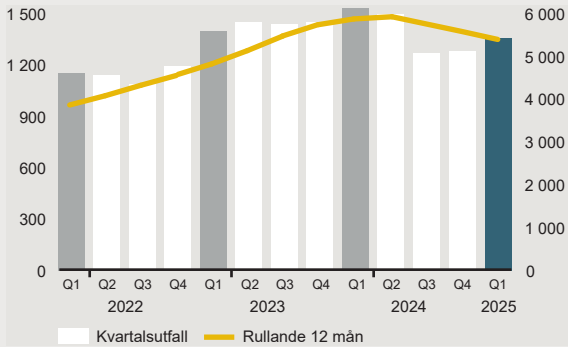
Aktiekursen var vid kvartalets utgång 279,50 SEK, vilket motsvarade ett börsvärde på 6 988 MSEK, jämfört med första kvartalet 2024 då kursen var 313,50 SEK, vilket gav ett börsvärde på 7 839 MSEK. Antalet aktieägare minskade med 676 under perioden och uppgick till 11 025 (11 701 vid årsskiftet).

KONCERNEN

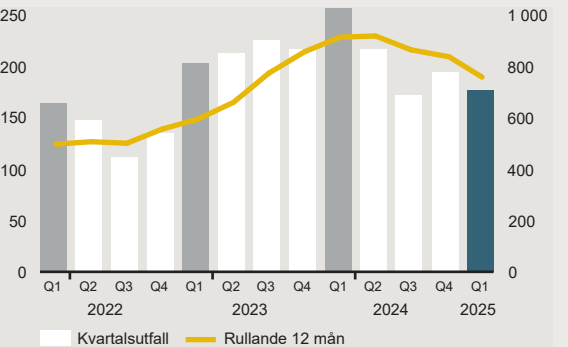
Omsättning/Resultat MSEK	Q1 2025	Rullande 12 månader	Helår 2024	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Helår 2023	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023
Nettoomsättning	1 351,3	5 395,2	5 578,9	1 276,6	1 272,9	1 494,3	1 535,0	5 739,8	1 449,9	1 439,8	1 450,2	1 399,9
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	208,4	871,7	946,1	222,8	197,2	243,3	282,9	953,0	222,9	256,0	242,2	232,0
Rörelseresultat före immateriella avskrivningar (EBITA)	177,4	760,5	842,7	194,5	171,8	216,9	259,5	858,0	217,5	225,7	212,2	202,7
Rörelsemarginal (EBITA), %	13,1	14,1	15,1	15,2	13,5	14,5	16,9	14,9	15,0	15,7	14,6	14,5
Rörelseresultat (EBIT)	165,8	710,1	795,9	171,2	164,1	209,1	251,6	824,9	209,0	217,1	204,1	194,9
Rörelsemarginal (EBIT), %	12,3	13,2	14,3	13,4	12,9	14,0	16,4	14,4	14,4	15,1	14,1	13,9
Rörelseresultat efter finansiella poster (EBT)	151,5	683,4	782,2	172,5	147,8	211,6	250,3	761,9	183,4	216,9	181,2	180,4
Resultat efter skatt	114,5	506,8	588,2	112,2	112,3	167,8	195,8	568,6	129,5	158,9	138,2	142,1
Vinst per aktie, SEK	4,58	20,27	23,52	4,49	4,49	6,71	7,83	22,74	5,18	6,35	5,53	5,68
Kassaflöde från den löpande verksamheten	23,7	676,0	796,4	294,0	153,3	204,9	144,1	705,2	162,7	268,7	128,9	145,0
ROE (ackumulerat), %	11,2	11,2	14,5	14,5	14,5	18,5	15,1	16,2	16,2	16,7	15,9	16,8
ROCE (ackumulerat), %	12,2	12,2	16,3	16,3	15,8	19,8	16,3	17,2	17,2	18,4	17,5	17,4
Soliditet, %	60,6	60,6	63,3	63,3	64,4	62,6	62,5	61,4	61,4	58,7	62,4	64,2

Omsättning per marknad MSEK	Q1 2025	Rullande 12 månader	Helår 2024	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Helår 2023	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023
Sverige	91,1	305,5	309,9	72,9	61,8	79,8	95,4	325,7	81,5	56,9	87,3	100,1
Övriga Norden	78,5	271,5	266,4	67,2	59,4	66,5	73,3	270,9	66,9	59,4	69,2	75,3
Tyskland	124,1	492,9	523,3	123,9	112,1	132,7	154,5	552,8	121,3	132,9	133,2	165,5
Övriga Europa	190,3	750,8	786,9	177,4	167,0	216,1	226,4	949,4	233,8	227,0	237,6	251,0
USA	538,8	2 234,0	2 352,9	524,3	533,5	637,4	657,8	2 552,9	663,9	671,0	643,0	575,1
Övriga Nordamerika	141,3	648,5	687,4	146,7	170,8	189,7	180,2	590,8	140,2	159,9	158,6	132,1
Brasilien	52,0	147,5	128,4	26,8	33,6	35,1	32,9	145,5	37,0	40,3	39,0	29,2
Australien/Nya Zeeland	57,6	192,3	175,0	40,5	40,9	53,3	40,3	142,5	35,9	39,1	35,9	31,6
Kina	19,7	93,5	86,7	25,8	27,4	20,6	13,0	57,6	14,2	18,6	14,3	10,5
Övriga världen	57,8	258,6	262,0	71,2	66,5	63,1	61,2	151,6	55,2	34,7	32,2	29,0
Koncernen	1 351,3	5 395,2	5 578,9	1 276,6	1 272,9	1 494,3	1 535,0	5 739,8	1 449,9	1 439,8	1 450,2	1 399,9

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat EBITA, MSEK



Truck & Trailer Equipment

Omsättning och resultat

Första kvartalet 2025

Omsättningen för kvartalet minskade med 1,3 procent jämfört med föregående år, till 433,2 MSEK (439,0). Beaktat valutakursförändringar där genomsnittskursen mellan kvartalen för USD förstärkts med 2,8 procent, medan den för divisionen större valutan, EUR, i princip varit oförändrad, minskade den organiska tillväxten med 1,3 procent.

Rörelseresultatet (EBITA) för Truck & Trailer Equipment minskade under första kvartalet jämfört med föregående år till 93,6 MSEK (100,6) med en rörelsemarginal (EBITA) på 21,6 procent (22,9). Efterfrågan har varit fortsatt hög på kopplingsprodukter. Marknaden för trailerkomponenter i Europa har stabiliserats på en låg nivå under första kvartalet 2025. Resultatet i kvartalet påverkades negativt med 6,4 MSEK i omvärdering av balansräkningsposter som en följd av förstärkningen av SEK under kvartalet.

Under första kvartalet ökade divisionens rörelsekapital med 27,2 MSEK till 352,4 MSEK (325,2 vid årsskiftet). Med tillägg för materiella anläggningstillgångar på 277,7 MSEK uppgick det operativa kapitalet vid mars månads utgång till 630,1 MSEK (615,8 vid årsskiftet). Divisionens avkastning på operativt kapital (ROOC), uppgick till 51,4 procent (52,0 vid årsskiftet).

Investeringar och avskrivningar

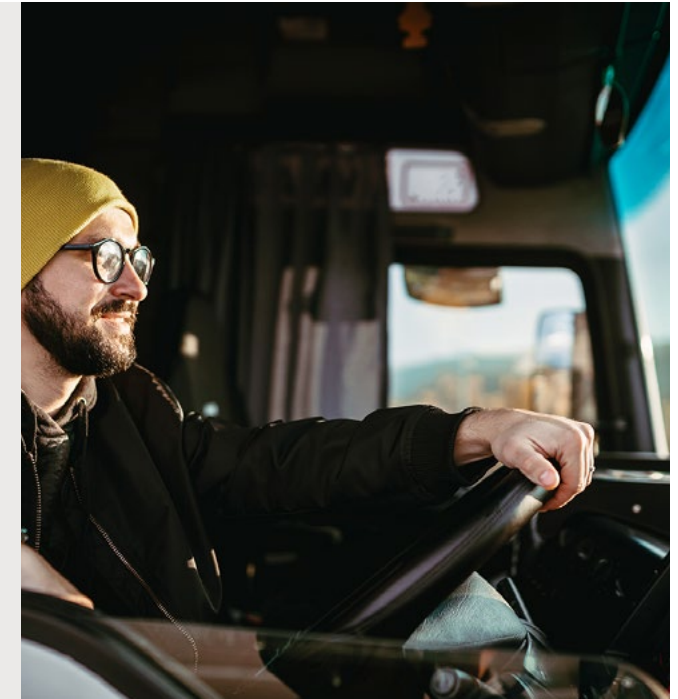
Truck & Trailer Equipments investeringar i materiella anläggningstillgångar under första kvartalet uppgick totalt till 4,7 MSEK (3,3). Avskrivningar under första kvartalet uppgick till 12,2 MSEK (9,8).

Personal

Den 31 mars 2025 var 386 personer (390) anställda i divisionen. Under första kvartalet sysselsatte Truck & Trailer Equipment i genomsnitt 380 personer (392). Personalkostnaden för första kvartalet uppgick till 85,5 MSEK (82,9), vilket innebar en kostnad per anställd på 225,1 TSEK (211,6).

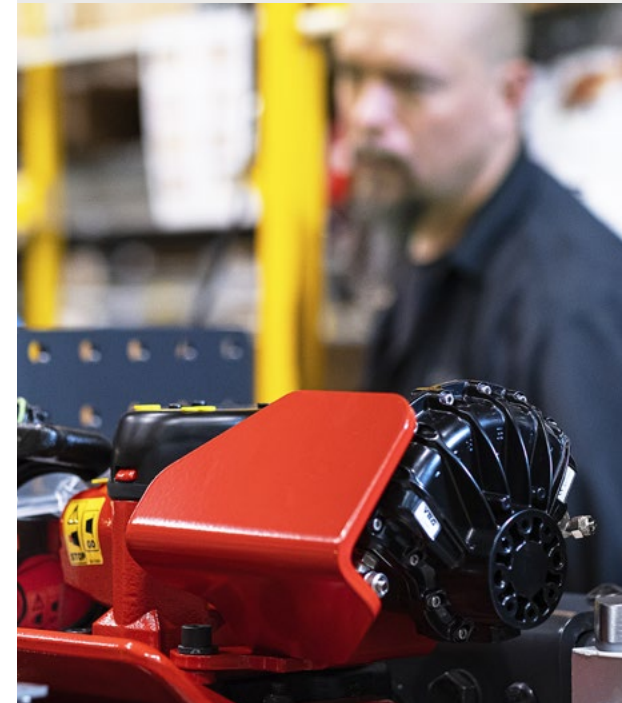
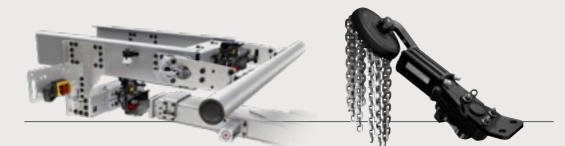
Första kvartalet 2025

- Omsättningen minskade med **1,3 procent** till **433,2 MSEK** (439,0).
- Rensat för valutakursförändringar mellan åren minskade den organiska tillväxten med **1,3 procent**.
- Rörelseresultatet (EBITA) minskade till **93,6 MSEK** (100,6) med en rörelsemarginal (EBITA) på **21,6 procent** (22,9).
- I januari 2025 utsågs Ola Hermansson, tidigare chef för VBG Truck Equipment, till ny divisionschef för Truck & Trailer Equipment.



Främsta produktsegment

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

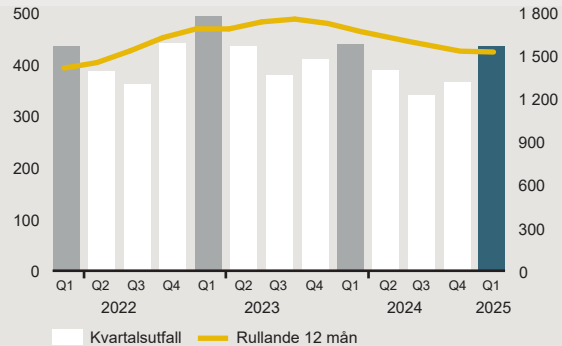


TRUCK & TRAILER EQUIPMENT

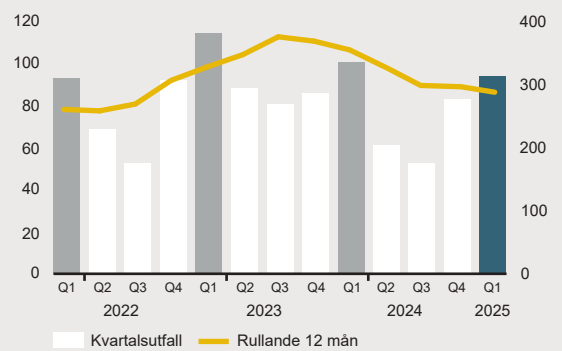
Omsättning/Resultat MSEK	Q1 2025	Rullande 12 månader	Helår 2024	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Helår 2023	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023
Nettoomsättning	433,2	1 531,3	1 537,1	367,0	340,7	390,5	439,0	1 727,7	412,3	381,7	437,9	495,7
Rörelseresultat (EBITDA)	104,1	324,3	328,9	91,0	60,5	68,6	108,8	393,2	82,7	89,9	97,6	123,0
Rörelseresultat (EBITA)	93,6	289,7	296,7	82,6	52,4	61,1	100,6	370,3	85,9	81,2	88,6	114,7
Rörelsemarginal (EBITA), %	21,6	18,9	19,3	22,5	15,4	15,6	22,9	21,4	20,8	21,3	20,2	23,1
Rörelseresultat (EBIT)	91,9	283,0	290,1	80,9	50,8	59,4	99,0	364,2	84,2	79,4	87,3	113,3
Rörelsemarginal (EBIT), %	21,2	18,5	18,9	22,1	14,9	15,2	22,5	21,1	20,4	20,8	19,9	22,9
ROOC, %	51,4	51,4	52,0	52,0	50,6	54,8	59,1	62,0	62,0	65,1	61,8	60,3

Omsättning per marknad MSEK	Q1 2025	Rullande 12 månader	Helår 2024	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Helår 2023	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023
Sverige	76,4	253,5	258,4	59,6	50,7	66,7	81,3	273,9	68,4	46,5	74,8	84,1
Övriga Norden	63,6	214,0	211,4	51,2	45,5	53,7	61,0	215,6	54,0	45,6	55,4	60,5
Tyskland	66,5	259,6	276,3	60,3	60,1	72,7	83,3	319,1	64,0	75,9	74,7	104,6
Övriga Europa	123,3	434,8	446,4	96,2	102,6	112,8	134,8	591,4	134,7	135,0	152,1	169,5
USA	43,5	158,3	154,2	55,2	33,0	26,7	39,4	159,5	49,0	33,4	33,3	43,8
Övriga Nordamerika	2,1	13,6	17,0	3,4	4,4	3,7	5,5	21,2	5,5	6,7	5,6	3,3
Australien/Nya Zeeland	44,3	133,0	115,9	26,3	23,6	38,7	27,2	112,6	26,3	29,7	31,9	24,7
Kina	7,5	36,9	29,4	11,3	12,0	6,1	—	0,3	0,1	—	—	0,2
Övriga världen	6,0	27,6	28,1	3,5	8,7	9,4	6,5	34,2	10,4	8,8	10,0	5,1
Truck & Trailer Equipment	433,2	1 531,3	1 537,1	367,0	340,7	390,5	439,0	1 727,7	412,3	381,7	437,9	495,7

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat EBITA, MSEK



Mobile Thermal Solutions

Omsättning och resultat

Första kvartalet 2025

Omsättningen för första kvartalet minskade med 17,7 procent, jämfört med föregående år, till 703,6 MSEK (854,8), där Nordamerika stod för den största minskningen. Beaktat förvärvad omsättning och valutakursförändringar, där genomsnittskursen för USD förstärktes med 2,8 procent, jämfört med första kvartalet föregående år och CAD försvagats med 3,4 procent, minskade den organiska tillväxten 19,9 procent.

Rörelseresultatet (EBITA) för Mobile Thermal Solutions uppgick till 77,6 MSEK (129,6) och rörelsemarginalen (EBITA) minskade till 11,0 procent (15,2).

Mobile Thermal Solutions påverkas negativt av lägre försäljningsvolymerna på grund av en fortsatt dämpad efterfrågan på framför allt compact-segmentet för offroad-fordon, men även på grund av lägre volymer för segmentet kollektivtrafikbussar till följd av problem med leveranskedjan för busstillverkarna. Sammantaget bidrar det till ett lägre rörelseresultat (EBITA) och en försämrad rörelsemarginal (EBITA).

Under första kvartalet ökade divisionens rörelsekapital med 57,3 MSEK till 839,5 MSEK (782,2 vid årsskiftet). Ökningen beror på tillkomsten av Italytec. Med tillägg för materiella anläggningstillgångar på 735,9 MSEK uppgick det operativa kapitalet vid mars månads utgång till 1 575,4 MSEK (1 579,6 vid årsskiftet).

Divisionens avkastning på operativt kapital (ROOC) för perioden uppgick till 29,3 procent (34,8 vid årsskiftet).

Investeringar och avskrivningar

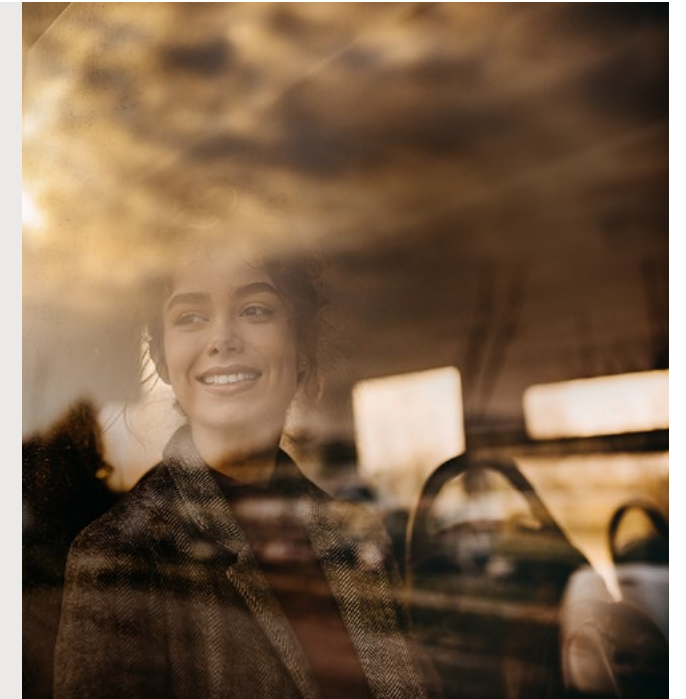
Mobile Thermal Solutions investeringar i materiella anläggningstillgångar under första kvartalet uppgick totalt till 16,1 MSEK (8,3). Den högre investeringsnivån är hänförlig till maskininvesteringar i Nordamerika. Avskrivningar under första kvartalet var totalt 17,8 MSEK (15,7).

Personal

Den 31 mars 2025 var 1 070 personer (1 021) anställda i divisionen. Under första kvartalet sysselsatte Mobile Thermal Solutions i genomsnitt 1 065 personer (1 017). Personalkostnaden under första kvartalet uppgick till 156,8 MSEK (156,1), vilket innebär en kostnad per anställd på 147,2 TSEK (153,5).

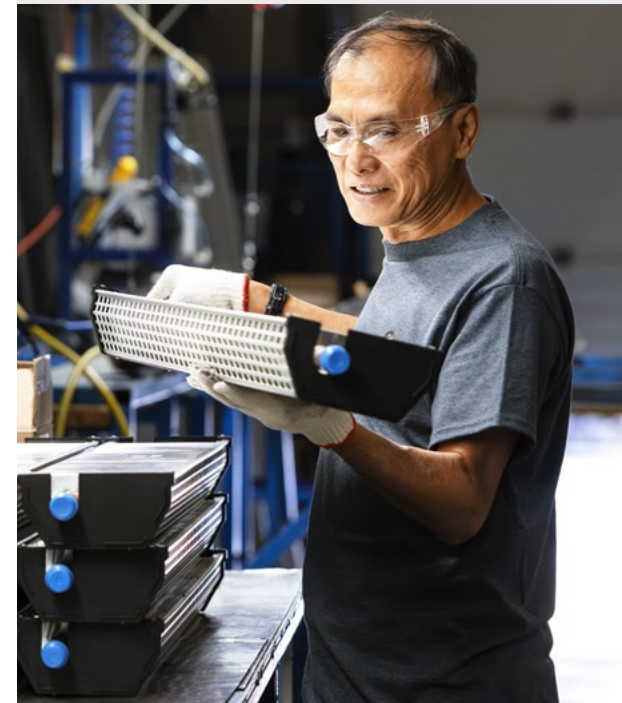
Första kvartalet 2025

- Omsättningen minskade med **17,7 procent** till **703,6 MSEK** (854,8).
- Rensat för valutakursförändringar mellan åren och förvärvad omsättning minskade den organiska tillväxten med **19,9 procent**.
- Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till **77,6 MSEK** (129,6) med en rörelsemarginal (EBITA) på **11,0 procent** (15,2).
- I januari förvärvade Mobile Thermal Solutions bolaget Italytec Imex Indústria e Comércio Ltda., som är en ledande leverantör av luftkonditioneringssystem för den brasilianska offroad-marknaden.



Främsta produktsegment

- Takmonterade klimatsystem
- Hyttmonterade klimatsystem

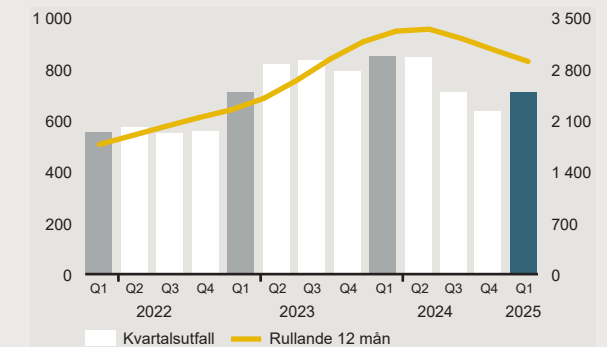


MOBILE THERMAL SOLUTIONS

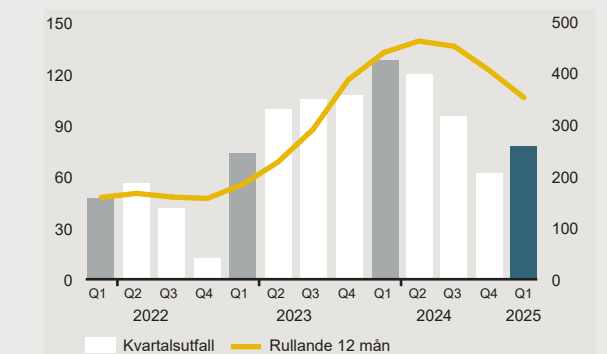
Omsättning/Resultat MSEK	Q1 2025	Rullande 12 månader	Helår 2024	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Helår 2023	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023
Nettoomsättning	703,6	2 893,2	3 044,5	635,8	706,3	847,5	854,8	3 161,7	794,8	835,7	820,4	710,8
Rörelseresultat (EBITDA)	90,4	408,0	457,6	75,5	108,2	134,1	140,0	438,2	108,9	123,0	116,3	90,0
Rörelseresultat (EBITA)	77,6	358,2	410,1	63,0	96,4	121,2	129,6	391,1	109,2	106,7	100,6	74,6
Rörelsemarginal (EBITA), %	11,0	12,4	13,5	9,9	13,6	14,3	15,2	12,4	13,7	12,8	12,3	10,5
Rörelseresultat (EBIT)	72,6	338,0	389,7	58,0	91,4	116,1	124,3	369,7	103,7	101,2	95,2	69,5
Rörelsemarginal (EBIT), %	10,3	11,7	12,8	9,1	12,9	13,7	14,5	11,7	13,1	12,1	11,6	9,8
ROOC, %	29,3	29,3	34,8	34,8	40,0	39,4	36,3	32,3	32,3	25,9	22,1	20,1

Omsättning per marknad MSEK	Q1 2025	Rullande 12 månader	Helår 2024	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Helår 2023	Q4 2023	Q3 2023	Q2 2023	Q1 2023
Sverige	13,4	47,0	46,6	11,8	9,9	11,9	13,0	47,8	11,9	9,5	11,5	15,0
Övriga Norden	14,0	52,9	50,4	15,0	12,5	11,5	11,5	50,5	11,6	12,6	12,9	13,3
Tyskland	11,1	42,9	47,1	10,9	9,6	11,3	15,3	34,5	8,1	8,2	9,2	9,0
Övriga Europa	45,2	195,9	208,6	44,4	47,0	59,3	57,9	226,6	52,7	53,6	60,7	59,6
USA	447,0	1 853,5	1 976,4	398,6	449,0	558,9	569,9	2 190,6	565,9	585,7	560,9	478,1
Övriga Nordamerika	137,0	626,3	662,6	140,9	164,2	184,3	173,3	560,1	132,4	150,8	150,8	126,1
Kina	6,3	29,6	30,9	8,0	9,2	6,1	7,6	27,6	6,8	8,2	7,6	5,0
Övriga världen	29,5	45,0	22,0	6,2	5,0	4,2	6,5	24,0	5,5	7,1	6,9	4,6
Mobile Thermal Solutions	703,6	2 893,2	3 044,5	635,8	706,3	847,5	854,8	3 161,7	794,8	835,7	820,4	710,8

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat EBITA, MSEK



Ringfeder Power Transmission

Omsättning och resultat

Första kvartalet 2025

Omsättningen för första kvartalet minskade med 11,3 procent jämfört med föregående år till 214,5 MSEK (241,7). Beaktat valutakursförändringar, där genomsnittskursen för USD förstärkts med 2,8 procent, BRL försvagats med 13,5 procent och EUR varit i princip oförändrad, minskade den organiska tillväxten med 9,7 procent.

Rörelseresultatet (EBITA) för Ringfeder Power Transmission minskade till 13,8 MSEK (35,3) och rörelsemarginalen (EBITA) minskade till 6,4 procent (14,6). Ringfeder Power Transmission påverkas framför allt av lägre försäljningsvolymmer samt produktmixvariationer mellan kvartalen.

Under perioden minskade divisionens rörelsekapital med 23,3 MSEK till 327,9 MSEK (351,2 vid årsskiftet). Med tillägg för materiella anläggningstillgångar om 193,6 MSEK, uppgick det operativa kapitalet vid mars månads utgång till 521,6 MSEK (559,2 vid årsskiftet).

Divisionens avkastning på operativt kapital (ROOC) för perioden minskade till 30,2 procent (33,4 vid årsskiftet).

Investeringar och avskrivningar

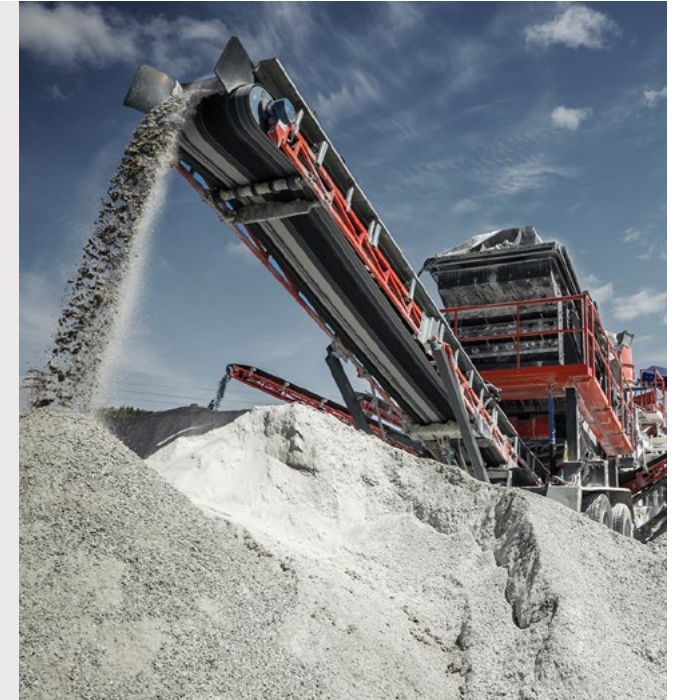
Ringfeder Power Transmissions investeringar i materiella anläggningstillgångar under första kvartalet uppgick totalt till 4,5 MSEK (4,2). Avskrivningar under första kvartalet var totalt 12,2 MSEK (5,3).

Personal

Den 31 mars 2025 var 647 personer (636) anställda i divisionen. Under första kvartalet sysselsatte Ringfeder Power Transmission i genomsnitt 648 personer (633). Personalkostnaden under första kvartalet uppgick till 66,6 MSEK (62,0), vilket innebar en kostnad per anställd på 102,7 TSEK (98,0).

Första kvartalet 2025

- Omsättningen minskade med **11,3 procent** till **214,5 MSEK** (241,7).
- Rensat för valutakursförändringar mellan åren minskade den organiska tillväxten med **9,7 procent**.
- Rörelseresultatet (EBITA) minskade till **13,8 MSEK** (35,3) med en rörelsemarginal (EBITA) på **6,4 procent** (14,6).



Främsta produktsegment

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



RINGFEDER

HENFEL

CARLYLE JOHNSON

RAIH

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 kvartalet uppgick till –20,2 MSEK (–18,0). Resultatet efter utdelningar från koncernföretag, finansnetto och skatt blev –20,5 MSEK (–25,2).

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.

Vi kan se en geopolitisk osäkerhet som ökat i och med konflikten i Mellanöstern samt den makroekonomiska motvinden, speciellt i Europa, med inflation och volatila räntor jämfört med de sista tio åren. Vi ser en global avmattning som påverkar i stort sett alla marknader för VBG Group. Efter presidentvalet i USA har den nya administrationen infört nya tullar mot framför allt Kina, men även skapat stor osäkerhet världen över genom hot om att införa tullar mot många fler länder. Det är än så länge för tidigt att dra slutsatser om konsekvenserna av de nya tullarna.

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

Årsstämma 2025	den 13 maj 2025
Halvårsrapport 2025	den 21 juli 2025
Delårsrapport 9 mån 2025	den 28 oktober 2025
Bokslutskommuniké 2025	den 18 februari 2026

Revisorsgranskning

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

Pressreleaser under första kvartalet 2025

Bokslutskommuniké 2024	19 februari 2025
Inbjudan till presentation av VBG Groups bokslutskommuniké 2024	31 januari 2025
VBG Group förvärvar det brasilianska bolaget Italytec Imex Indústria e Comércio Ltda.	29 januari 2025
Ola Hermansson utsedd till ny divisionschef för Truck & Trailer Equipment	14 januari 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 april 2025
VBG Group AB (publ)

Anders Erkén
Vd och koncernchef

Notera

Information i denna rapport är sådan som VBG Group AB ska offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 28 april klockan 10.00.

Koncernresultaträkning i sammandrag

MSEK	Q1 2025	Q1 2024	Helår 2024
Nettoomsättning	1 351,3	1 535,0	5 578,9
Kostnad för sålda varor	–916,0	–1 034,5	–3 773,2
Bruttoresultat	435,3	500,5	1 805,7
Försäljningskostnader	–116,0	–105,9	–458,9
Administrationskostnader	–109,0	–107,8	–420,1
Forsknings- och utvecklingskostnader	–41,1	–40,1	–162,9
Övriga rörelseintäkter/kostnader	–3,4	4,9	32,0
Summa rörelsekostnader	–269,5	–248,9	–1 009,8
Rörelseresultat	165,8	251,6	795,9
Finansiella intäkter	64,3	85,5	220,8
Finansiella kostnader	–78,6	–86,7	–234,5
Summa finansiella poster	–14,3	–1,3	–13,7
Resultat efter finansiella poster	151,5	250,3	782,2
Inkomstskatt	–37,0	–54,5	–194,0
Periodens resultat	114,5	195,8	588,2
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	114,5	195,8	588,2
Resultat per aktie	4,58	7,83	23,52

Övrigt totalresultat i sammandrag

MSEK	Q1 2025	Q1 2024	Helår 2024
Övrigt totalresultat			
Periodens resultat	114,5	195,8	588,2
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen			
Effekt vid omräkning av förmånsbestämda pensionsplaner, netto efter skatt	—	—	–14,4
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen			
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamhet	–219,8	79,4	58,0
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	–219,8	79,4	43,6
Periodens totalresultat	–105,4	275,2	631,8
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	–105,4	275,2	631,8

Koncernbalansräkning

MSEK	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Varumärken, kundrelationer och övriga immateriella tillgångar	877,3	932,1	910,7
Goodwill	1 513,2	1 312,0	1 322,9
	2 390,6	2 244,1	2 233,6
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	646,1	256,7	697,5
Maskiner och andra tekniska anläggningar	210,4	178,0	220,4
Inventarier, verktyg och installationer	77,6	74,1	84,2
Pågående nyanläggningar	55,7	25,3	45,0
Nyttjanderättstillgångar	220,0	251,2	251,7
	1 209,8	785,2	1 298,9
Långfristiga fordringar	—	—	2,5
Uppskjuten skattefordran	68,5	23,9	73,9
	68,5	23,9	76,4
Summa anläggningstillgångar	3 668,8	3 053,2	3 608,9
Omsättningstillgångar			
Varulager			
Råvaror och förnödenheter	476,5	512,0	467,7
Varor under tillverkning	143,6	157,2	135,8
Färdiga varor och handelsvaror	349,6	373,3	354,3
	969,7	1 042,6	957,9
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	878,5	987,2	738,3
Aktuella skattefordringar	62,0	43,4	60,3
Övriga fordringar	133,0	95,8	142,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	60,2	50,6	52,9
Kortfristiga placeringar	8,9	15,4	14,1
	1 142,6	1 192,4	1 008,0
Likvida medel	925,2	1 030,5	949,7
Summa omsättningstillgångar	3 037,5	3 265,5	2 915,5
Summa tillgångar	6 706,3	6 318,7	6 524,5

MSEK	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital	65,5	65,5	65,5
Övrigt tillskjutet kapital	781,3	781,3	781,3
Reserver	87,0	330,2	306,9
Balanserade vinstmedel inklusive årets vinst	3 093,5	2 774,2	2 979,1
Summa eget kapital	4 027,3	3 951,2	4 132,7
Långfristiga skulder			
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	219,4	206,1	223,6
Uppskjuten skatteskuld	297,5	230,6	302,7
Övriga avsättningar	86,7	106,9	93,9
Leasingskuld	202,2	230,6	232,0
Skulder till kreditinstitut	1 060,9	738,9	862,0
Övriga långfristiga skulder	51,6	24,1	26,1
Summa långfristiga skulder	1 918,4	1 537,2	1 740,4
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	332,4	381,3	240,3
Aktuella skatteskulder	50,0	95,7	79,7
Övriga skulder	73,7	68,6	45,6
Leasingskuld	55,5	50,8	60,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	249,0	233,9	225,2
Summa kortfristiga skulder	760,7	830,3	651,5
Summa eget kapital och skulder	6 706,3	6 318,7	6 524,5

Förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

MSEK	Q1 2025	Q1 2024	Helår 2024
Ingående eget kapital enligt balansräkning per 31 december	4 132,7	3 676,0	3 676,0
Summa totalresultat för perioden	–105,3	275,2	631,8
Utdelning	—	—	–175,0
Eget kapital vid periodens utgång	4 027,3	3 951,2	4 132,7

Kassaflödesanalys för koncernen

MSEK	Q1 2025	Q1 2024	Helår 2024
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	165,8	251,6	795,9
Avskrivningar	42,7	31,9	150,2
Vinst vid försäljning av fastighet	—	–1,8	–9,8
Övriga ej likviditetspåverkande poster	–16,0	—	–36,1
Erhållen ränta m.m.	7,1	11,3	37,9
Erlagd ränta m.m.	–12,8	–15,9	–56,7
Betald skatt	–70,1	–63,1	–157,0
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	116,7	213,9	724,4
Minskning/ökning (–) av varulager	–45,3	37,6	121,8
Minskning/ökning (–) av kundfordringar	–187,2	–121,8	123,1
Minskning/ökning (–) av övriga kortfristiga fordringar	–2,5	–11,4	–63,2
Ökning/minskning (–) av leverantörsskulder	119,7	31,4	–107,2
Ökning/minskning (–) av övriga kortfristiga skulder	26,5	–5,6	–2,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	27,9	144,1	796,4
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	–0,3	—	–3,0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	–38,2	–10,1	–588,9
Investeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	—	–2,8	–1,5
Försäljning av fastighet	—	—	12,8
Nettolikvid förvärv dotterbolag	–219,7	—	–35,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–258,3	–13,0	–616,6
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån samt förändring av befintliga lån	250,0	8,4	98,3
Amortering av leasingskuld	–15,5	–8,5	–47,5
Utbetald utdelning	—	—	–175,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	234,5	–0,1	–124,3
Årets kassaflöde	4,1	131,0	55,5
Likvida medel vid årets början	949,7	885,9	885,9
Omräkningsdifferens likvida medel	–28,6	13,6	8,2
Likvida medel vid årets slut	925,2	1 030,5	949,7
Outnyttjad checkräkningskredit	100,0	100,0	100,0
Summa disponibla likvida medel	1 025,2	1 130,5	1 049,7

Nyckeltal för koncernen

MSEK	Q1 2025	Q1 2024	Helår 2024
Rörelsemarginal (EBITA), %	13,1	16,9	15,1
Rörelsemarginal (EBIT), %	12,3	16,4	14,3
Vinstmarginal (ROS), %	11,2	16,3	14,0
Avkastning på eget kapital (ROE), %	11,2	15,1	14,5
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), %	12,2	16,3	16,3
Soliditet, %	60,6	62,5	63,3
Räntebärande nettolåneskuld/EBITDA	0,7	0,2	0,5
Eget kapital per utestående aktie vid periodens slut, SEK	161,07	158,02	165,28
Kassaflöde från den löpande verksamheten, per genomsnittligt utestående aktie, SEK	0,95	5,76	31,85
Vinst per genomsnittligt utestående aktie under perioden, SEK	4,58	7,83	23,52
Börskurs periodslut, SEK	279,50	313,50	312,00
Antal sysselsatta, genomsnitt	2 104	2 052	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

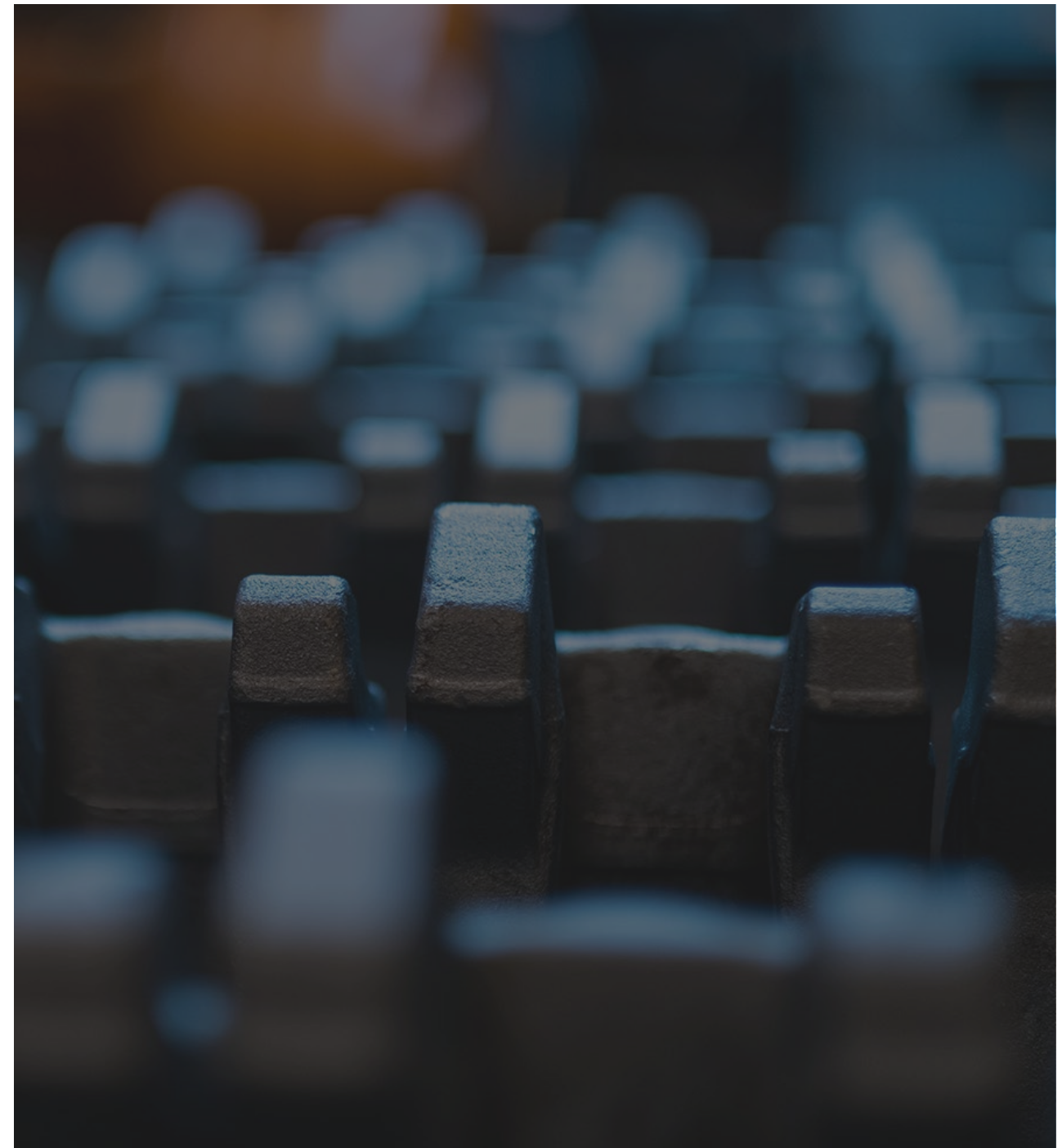


Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Q1 2025	Q1 2024	Helår 2024
Nettoomsättning	—	—	58,8
Rörelsens kostnader	–20,2	–18,0	–69,1
Rörelseresultat	–20,2	–18,0	–10,3
Finansnetto	–0,2	–7,1	135,1
Resultat från finansiella poster	–20,5	–25,1	124,8
Bokslutsdispositioner	—	—	125,0
Skatt	—	—	–21,2
Periodens resultat	–20,5	–25,2	228,6

Moderbolagets balansräkning

MSEK	2025–03–31	2024–03–31	2024–12–31
Materiella tillgångar	1,1	1,1	1,2
Finansiella tillgångar	2 477,0	2 119,4	2 273,2
Summa anläggningstillgångar	2 478,1	2 120,5	2 274,4
Fordringar	149,2	116,4	304,6
Kassa, bank och kortfristiga kapitalplaceringar	593,1	634,8	547,4
Summa omsättningstillgångar	742,3	751,2	852,0
Summa tillgångar	3 220,4	2 871,8	3 126,3
Eget kapital	1 439,0	1 380,7	1 459,4
Obeskattade reserver	49,8	24,8	49,8
Avsättningar	19,1	17,6	19,2
Långfristiga skulder	1 060,6	738,0	861,4
Kortfristiga skulder	651,9	710,7	736,5
Summa skulder och eget kapital	3 220,4	2 871,8	3 126,3



Noter

1 Redovisningsprinciper

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

Det kan i denna rapport förekomma avrundningsdifferenser.

2 Transaktioner med närstående

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

3 Finansiella intäkter och kostnader

MSEK	Q1 2025	Q1 2024	Helår 2024
Finansiella intäkter			
Ränteintäkter från övriga finansiella tillgångar	6,0	10,4	34,7
Valutakursdifferenser - intäkter, finansiella poster	57,2	74,2	182,8
Övriga finansiella intäkter	1,0	0,9	3,2
Summa finansiella intäkter	64,3	85,5	220,8
Finansiella kostnader			
Räntekostnader, skulder till kreditinstitut	–10,7	–14,1	–45,0
Valutakursdifferenser - kostnader, finansiella poster	–62,6	–67,8	–164,9
Räntekostnader leasingsskulder	–3,2	–3,0	–13,0
Räntekostnad pensionsavsättningar	–0,8	–0,9	–7,4
Övriga finansiella kostnader	–1,3	–1,0	–4,3
Summa finansiella kostnader	–78,6	–86,7	–234,5

4 Finansiella instrument

MSEK	Q1 2025	Q1 2024	Helår 2024
Finansiella intäkter			
Ränteintäkter från övriga finansiella tillgångar	6,0	10,4	34,7
Summa ränteintäkter enligt effektivräntemetod	6,0	10,4	34,7
Valutakursdifferenser – intäkter, finansiella poster	57,2	74,2	182,8
Övriga finansiella intäkter	1,0	0,9	3,2
Summa	58,2	75,1	186,0
Summa finansiella intäkter	64,2	85,5	220,7
Finansiella kostnader			
Räntekostnader, skulder till kreditinstitut	–11,5	–15,0	–45,0
Summa räntekostnader enligt effektivräntemetod	–11,5	–15,0	–45,0
Valutakursdifferenser – kostnader, finansiella poster	–62,6	–67,8	–164,9
Räntekostnader leasingsskulder	–3,2	–3,0	–13,0
Räntekostnad pensionsavsättningar	—	—	–7,4
Övriga finansiella kostnader	–1,3	–1,0	–4,3
Summa	–67,1	–71,8	–189,6
Summa finansiella kostnader	–78,6	–86,7	–234,6
Finansiella instrument			
Kundfordringar	878,5	987,2	738,3
Övriga kortfristiga fordringar	133,0	95,8	142,5
Likvida medel	925,2	1 030,5	949,7
Summa	1 936,7	2 113,5	1 830,5
Finansiella skulder			
Skulder till kreditinstitut	1 060,9	738,9	862,0
Tilläggsköpeskilling	—	34,4	—
Leverantörsskulder	332,4	381,3	240,3
Leasingsskulder	257,8	281,4	292,7
Upplupna räntor	—	9,7	10,6
Övriga skulder	73,7	34,2	45,6
Summa	1 724,8	1 479,8	1 451,2

NOTER

5 Omsättning och resultat per segment

MSEK	Truck & Trailer Equipment	Mobile Thermal Solutions	Ringfeder Power Transmission	Koncern- gemensamt	Koncernen
Q1 2025					
Nettoomsättning	433,2	703,6	214,5		1 351,3
Rörelseresultat (EBIT)	91,9	72,6	9,0	–7,7	165,8
Rörelsemarginal, %	21,2	10,3	4,2		12,3
Finansnetto				–14,3	–14,3
Resultat efter finansiella poster					151,5
Q1 2024					
Nettoomsättning	439,0	854,8	241,7		1 535,0
Rörelseresultat (EBIT)	99,0	124,3	34,2	–5,9	251,6
Rörelsemarginal, %	22,5	14,5	14,1		16,4
Finansnetto				–1,3	–1,3
Resultat efter finansiella poster					250,3

6 Förvärv

Den 29 januari 2025 undertecknade VBG Group, genom divisionen Mobile Thermal Solutions, ett aktieöverlåtelseavtal avseende samtliga aktier i Italytec Imex Indústria e Comércio Ltda. Aktierna tillträdades den 31 januari 2025. Genom förvärvet tillförs koncernen cirka 130 MSEK i årliga intäkter. Enligt en första preliminär förvärvsanalys resulterar förvärvet i en koncern-goodwill om 244,7 MSEK. Beräkningarna i presenterad förvärvsanalys är preliminära i avvaktan på den slutgiltiga värderingen av avskrivningsbara tillgångar och goodwill.

MSEK	Preliminär förvärvsbalans
Köpeskillning	284,8
Förvärvade nettotillgångar	
Likvida medel	0,2
Materiella anläggningstillgångar	2,2
Immateriella anläggningstillgångar	8,6
Finansiella anläggningstillgångar	1,3
Varulager	36,0
Fordringar	16,1
Skulder	–24,3
Goodwill	244,7
Påverkan på koncernens likvida medel	
Total köpeskillning	–284,8
Ännu ej reglerad köpeskillning, inkluderat tilläggsköpeskillning	65,1
Likvida medel i förvärvade dotterbolag	0,2
Förändring av likvida medel vid förvärv	–219,5

7 Händelser efter rapportperiodens slut

VBG Group har genom divisionen Truck & Trailer Equipment den 4 april 2025, undertecknat ett aktieöverlåtelseavtal avseende samtliga aktier i det svenska bolaget Ledson Lights AB, en ledande leverantör av fordonsbelysning. Aktierna tillträdades den 4 april 2025. Genom detta förvärv tillförs koncernen cirka 100 MSEK i årliga intäkter. Köpeskillingen uppgick till 40 MSEK. Därutöver kan det komma utgå en tilläggsköpeskillning om uppskattat 60 MSEK, som baseras på utfallet för genomsnittlig EBIT för räkenskapsåren 2025–2027. Arbete fortgår med att upprätta förvärvsanalys. Identifierade övervärden kommer i huvudsak att utgöras av goodwill.

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. Vänligen se sidorna 2, 7 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. Vänligen se sidan 18.

Avkastning på eget kapital (ROE)

Årets resultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital. Vänligen se sidan 18.

Organisk tillväxt

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

MSEK	Q1 2025	Q1 2024	Helår 2024
Koncernen			
Nettoomsättning	1 351,3	1 535,0	5 578,9
Förvärvad volym (inkl helårseffekt från föregående år)	–21,9	–34,0	–140,1
Valutaeffekt	7,2	–22,2	36,0
Nettoomsättning rensad från förvärv och valuta	1 336,6	1 478,8	5 474,8
Organisk tillväxt	–198,4	78,9	–265,0
Organisk tillväxt, %	–12,9	5,6	–4,6
Truck & Trailer Equipment			
Nettoomsättning	433,2	439,0	1 537,1
Valutaeffekt	0,3	–1,3	5,1
Nettoomsättning rensad från förvärv och valuta	433,5	437,7	1 542,2
Organisk tillväxt	–5,5	–58,1	–185,5
Organisk tillväxt, %	–1,3	–11,7	–10,7
Mobile Thermal Solutions			
Nettoomsättning	703,6	854,8	3 044,5
Förvärvad volym (inkl helårseffekt från föregående år)	–21,9	—	—
Valutaeffekt	3,1	–4,6	19,4
Nettoomsättning rensad från förvärv och valuta	684,9	850,3	3 063,9
Organisk tillväxt	–169,9	139,5	–97,8
Organisk tillväxt, %	–19,9	19,6	–3,1
Ringfeder Power Transmission			
Nettoomsättning	214,5	241,7	997,3
Förvärvad volym (inkl helårseffekt från föregående år)	—	–34,0	–140,1
Valutaeffekt	3,7	–16,4	11,5
Nettoomsättning rensad från förvärv och valuta	218,3	191,4	868,7
Organisk tillväxt	–23,5	–2,0	18,3
Organisk tillväxt, %	–9,7	–1,0	2,1



ALTERNATIVA NYCKELTAL

Rörelseresultat EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.

Koncernen, MSEK	Q1 2025	Q1 2024	Helår 2024
Rörelseresultat EBIT	165,8	251,6	795,9
Avskrivningar	42,7	31,3	150,2
Rörelseresultat EBITDA	208,4	282,9	946,1

Rörelsemarginal EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar i förhållande till nettoomsättning.

Koncernen, MSEK	Q1 2025	Q1 2024	Helår 2024
Nettoomsättning	1 351,3	1 535,0	5 578,9
Rörelseresultat EBIT	165,8	251,6	795,9
Avskrivningar	42,7	31,3	150,2
Rörelsemarginal EBITDA, %	15,4	18,4	17,0

Rörelseresultat EBITA

Rörelseresultat före immateriella avskrivningar och nedskrivningar.

Koncernen, MSEK	Q1 2025	Q1 2024	Helår 2024
Rörelseresultat EBIT	165,8	251,6	795,9
Avskrivningar immateriella tillgångar	11,6	8,0	46,8
Rörelseresultat EBITA	177,4	259,5	842,7

Rörelsemarginal EBITA

Rörelseresultat före immateriella avskrivningar och nedskrivningar i förhållande till nettoomsättning.

Koncernen, MSEK	Q1 2025	Q1 2024	Helår 2024
Nettoomsättning	1 351,3	1 535,0	5 578,9
Rörelseresultat EBIT	165,8	251,6	795,9
Avskrivningar immateriella tillgångar	11,6	8,0	46,8
Rörelsemarginal EBITA, %	13,1	16,9	15,1

Bruttovinstmarginal

Resultat före finansnetto i förhållande till nettoomsättningen.

Koncernen, MSEK	Q1 2025	Q1 2024	Helår 2024
Nettoomsättning	1 351,3	1 535,0	5 578,9
Bruttoresultat	435,3	500,5	1 805,7
Bruttovinstmarginal, %	32,2	32,6	32,4

Vinstmarginal

Resultat efter finansnetto i förhållande till nettoomsättning.

Koncernen, MSEK	Q1 2025	Q1 2024	Helår 2024
Nettoomsättning	1 351,3	1 535,0	5 578,9
Resultat efter finansiella poster	151,5	250,3	782,2
Vinstmarginal, %	11,2	16,3	14,0

Räntebärande nettolåneskuld

Räntebärande låneskuld och avsättningar minskat med likvida medel.

Koncernen, MSEK	Q1 2025	Q1 2024	Helår 2024
Avsättning för pensioner	219,4	206,1	223,6
Lån	1 060,9	738,9	862,0
Upplupen skuld förvärvade dotterbolag	28,8	34,4	—
Leasingskuld	257,8	281,4	292,7
Banktillgodohavande	–925,2	–1 030,5	–949,7
Räntebärande nettolåneskuld	641,7	230,3	428,6

Räntebärande nettolåneskuld/EBITDA

Räntebärande låneskuld i förhållande till rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.

Koncernen, MSEK	Q1 2025	Q1 2024	Helår 2024
Räntebärande nettolåneskuld	641,7	230,3	428,6
EBITDA rullande tolv månader	871,7	1 004,0	946,1
Räntebärande nettolåneskuld/EBITDA	0,7	0,2	0,5

ALTERNATIVA NYCKELTAL

ROOC per division

EBITDA i förhållande till det operativa kapitalet enligt nedan.

MSEK	Q1 2025	Q1 2024	Helår 2024
Koncernen			
Varulager	969,7	1 042,6	957,8
Kundfordringar	878,5	987,2	738,3
Leverantörsskulder	–332,4	–381,3	–240,3
Rörelsekapital	1 515,8	1 648,5	1 455,8
Materiella anläggningstillgångar	1 209,8	785,2	1 299,0
Operativt kapital	2 725,6	2 433,7	2 754,8
EBITDA, rullande 12 månader	871,7	1 004,0	946,1
Genomsnittligt operativt kapital 4 kvartal	2 558,6	2 494,3	2 485,7
ROOC, %	34,1	40,3	38,1
Truck & Trailer Equipment			
Varulager	215,8	239,4	220,7
Kundfordringar	227,0	237,5	167,0
Leverantörsskulder	–90,4	–80,5	–62,5
Rörelsekapital	352,4	396,4	325,2
Materiella anläggningstillgångar	277,7	242,1	290,6
Operativt kapital	630,1	638,5	615,8
EBITDA, rullande 12 månader	324,3	378,9	328,9
Genomsnittligt operativt kapital 4 kvartal	630,5	641,0	632,6
ROOC, %	51,4	59,1	52,0

MSEK	Q1 2025	Q1 2024	Helår 2024
Mobile Thermal Solutions			
Varulager	542,7	604,2	545,5
Kundfordringar	500,3	572,0	380,1
Leverantörsskulder	–203,5	–263,3	–143,3
Rörelsekapital	839,5	912,9	782,2
Materiella anläggningstillgångar	735,9	350,4	797,4
Operativt kapital	1 575,4	1 263,3	1 579,6
EBITDA, rullande 12 månader	408,0	488,3	457,6
Genomsnittligt operativt kapital 4 kvartal	1 394,6	1 343,7	1 316,6
ROOC, %	29,3	36,3	34,8
Ringfeder Power Transmission			
Varulager	211,1	199,0	191,7
Kundfordringar	151,3	177,7	191,2
Leverantörsskulder	–34,5	–34,9	–31,6
Rörelsekapital	327,9	341,8	351,2
Materiella anläggningstillgångar	193,6	189,2	207,9
Operativt kapital	521,6	531,0	559,2
EBITDA, rullande 12 månader	161,5	158,9	179,8
Genomsnittligt operativt kapital 4 kvartal	535,1	508,0	537,5
ROOC, %	30,2	31,3	33,4

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

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

Tjeckien

Ringfeder Power Transmission S.R.O.
Oty Kovala 1172
CZ-33441 Dobruany
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 Indústria Metalurgica Ltda.
Major Hilario Tavares Pinheiro, 3447,
Cep 14871 – 300
Jaboticabal, SP
Tel +55 16 3209 3422

VBG Group är en långsiktig, aktiv ägare av framgångsrika industriföretag och varumärken. Utifrån industriell kompetens, starka värderingar och finansiell stabilitet styrs koncernens tre divisioner, verksamma i 15 länder med cirka 2 000 medarbetare.