



Hållbara industrilösningar
för ett säkrare samhälle

Bokslutskommuniké januari – december 2025

Fjärde kvartalet 2025

- Koncernens omsättning ökade med **2,8 procent** till **1 312,5 MSEK** (1 277,7).
- Den organiska tillväxten uppgick till **4,6 procent** (–12,9), rensat för förvärvad omsättning och valutakursförändringar mellan åren.
- Koncernens rörelseresultat (EBITA) uppgick till **172,5 MSEK** (182,9), med en rörelsemarginal (EBITA) om **13,1 procent** (14,3).
- Resultat efter finansiella poster uppgick till **145,3 MSEK** (160,9).
- Vinst per aktie uppgick till **4,44 SEK** (4,02) före/efter utspädning.

Helår 2025

- Koncernens omsättning minskade med **3,4 procent** till **5 394,2 MSEK** (5 583,1).
- Den organiska tillväxten uppgick till **–2,4 procent** (–4,6), rensat för förvärvad omsättning och valutakursförändringar mellan åren.
- Koncernens rörelseresultat (EBITA) uppgick till **699,4 MSEK** (796,2), med en rörelsemarginal (EBITA) om **13,0 procent** (14,3).
- Resultat efter finansiella poster uppgick till **572,9 MSEK** (735,6).
- Vinst per aktie uppgick till **16,88 SEK** (21,66) före/efter utspädning. Styrelsen föreslår en bibehållen utdelning om 7,25 SEK (7,25), vilket motsvarar 43,0 procent (33,5) av resultat efter skatt.

Nyckeltal				
Koncernen, MSEK	Q4 2025	Q4 2024	Helår 2025	Helår 2024
Nettoomsättning	1 312,5	1 277,7	5 394,2	5 583,1
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	218,3	211,2	829,6	899,6
Rörelseresultat före immateriella avskrivningar (EBITA)	172,5	182,9	699,4	796,2
Rörelseresultat (EBIT)	159,3	159,6	650,5	749,3
Rörelseresultat efter finansiella poster (EBT)	145,3	160,9	572,9	735,6
Resultat efter skatt	110,9	100,7	422,1	541,6
Vinst per aktie, SEK	4,44	4,02	16,88	21,66
Kassaflöde från den löpande verksamheten	270,2	294,3	531,0	797,5
ROE (ackumulerat), %	10,6	14,0	10,6	14,0
ROCE (ackumulerat), %	11,2	20,7	11,2	20,7
Soliditet, %	56,0	62,7	56,0	62,7
Räntebärande nettolåneskuld/EBITDA	n/a	n/a	1,23	0,48
Medelantal anställda	n/a	n/a	2 150	1 980
Antal utestående aktier ('000)	25 004	25 004	25 004	25 004

Fjärde kvartalet

Nettoomsättning

1 313 MSEK

Omsättningstillväxt

2,8 %

Rörelseresultat (EBITA)

173 MSEK

Rörelsemarginal (EBITA)

13,1 %

VD HAR ORDET

Stabilt fjärde kvartal med fortsatt internationell tillväxt

VBG Group avslutade året med ett bra fjärde kvartal försäljningsmässigt sett, trots ett fortsatt osäkert geopolitiskt läge. Nettoomsättningen ökade med 2,8 procent till 1 313 MSEK (1 278), och den organiska tillväxten uppgick till 4,6 procent rensat för förvärv och valutakursförändringar. Valutaeffekter påverkade försäljningen negativt med 10 procent, men den underliggande utvecklingen var fortsatt god i samtliga divisioner.

Tillväxten på marknaderna utanför Europa och Nordamerika har tilltagit, och vi ökade med 20 procent i kvartalet. Rensat för valutakursförändringar uppvisade samtliga geografiska regioner tillväxt, vilket bekräftar styrkan i vår geografiska diversifiering.

Våra långsiktiga satsningar för att stärka lönsamheten fortsätter genom strategiska effektiviseringar, prisjusteringar och ett breddat produkterbjudande som fortsatt stärker vår konkurrenskraft.

Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 173 MSEK (183), med en marginal på 13,1 procent (14,3). Det operationella kassaflödet uppgick till 270 MSEK (294) och ger fortsatt goda förutsättningar för investeringar och expansion.

Helår 2025

För helåret uppgick nettoomsättningen till 5 394 MSEK (5 583). Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 699 MSEK (796), motsvarande en rörelsemarginal om 13,0 procent (14,3). Utifrån koncernens resultat föreslår styrelsen en

bibehållen aktieutdelning om 7,25 SEK (7,25), vilket motsvarar 43,0 procent (33,5) av resultat efter skatt.

Våra divisioner

De förvärvade bolagen – Italytec, Ledson och Malmedie – har bidragit enligt förväntan till divisionernas försäljning och resultat. Orderingången och intäktsökningen för koncernen i kvartalet var tvåsiffrig rensat för valutakursförändringar, med positiv utveckling i samtliga divisioner.

Truck & Trailer Equipment levererade ett starkt kvartal med en tillväxt om 10,6 procent, drivet av fortsatt god efterfrågan inom det militära segmentet och av Ledsons starka utveckling. Den underliggande organiska tillväxten uppgick till 5,2 procent i kvartalet. Stabil efterfrågan inom lastbilssegmentet kompenserade för den fortsatt svaga marknaden för semitrailers.

Mobile Thermal Solutions växte i fjärde kvartalet med 9,5 procent rensat för valutakursförändringar och förvärv, främst tack vare fortsatt stark utveckling i side-by-side-segmentet i Nordamerika. Lönsamheten påverkades negativt av ökade råmaterialkostnader, vilket hanteras genom prisjusteringar som implementeras under första halvåret 2026.

I Mobile Thermal Solutions polska bolag har bokföringstekniska fel i varulagervärderingen upptäckts och åtgärdats genom stärkt intern kontroll och processer för att säkerställa långsiktig kvalitet och förtroende. Felaktigheterna gäller åren 2022–2025, för 2025 påverkas kvartalets resultat med 13 MSEK. Rättelsen avseende 2022–2024 redovisas i not 2 på sidan 20.

Ringfeder Power Transmission mötte rekordhöga jämförelsetal från 2024 och uppvisade en negativ underliggande organisk tillväxt om 7,6 procent. Stark orderingång i kvartalet borgar för bra tillväxt framåt. Rörelseresultatet (EBITA) stärktes av en reversering av tilläggsköpeskilling kopplat till förvärvet av Carlyle Johnson som genomfördes år 2021.

Framtid

Den geopolitiska situationen är fortsatt oförutsägbart, och vi befinner oss i ett omvärldsläge präglad av hög osäkerhet. Världen rör sig mot en multipolär och fragmenterad struktur, där regionala allianser, teknologisk konkurrens och geopolitisk risk får ökad betydelse.

VBG Group står väl rustat att möta dessa förutsättningar. Vår diversifierade verksamhet, starka operativa motståndskraft och goda finansiella ställning ger oss stabilitet och handlingskraft. Vi är väl positionerade med en regional värdekedja som stärker vår motståndskraft i osäkra omvärldsförhållanden. Den gedigna erfarenhet och industriella kompetens vi samlat i medarbetarkollektivet inom koncernen ger oss styrka och förmåga att fortsätta utvecklas. Jag vill rikta ett stort tack till våra engagerade och kompetenta medarbetare för ett kvartal av hårt och idogt arbete.

I kvartalet ökade orderingången med 16 procent rensat för valutakursförändringar, vilket ger oss en stark utgångspunkt inför 2026. Framåt fokuserar vi på att bredda kundbasen och stärka kunderbjudandet genom ett utökat sortiment som skapar ökat kundvärde. Vi ser goda möjligheter till framtida förvärv som kan komplettera verksamheten och bidra till fortsatt lönsam tillväxt.

Tack för ert fortsatta förtroende för VBG Group.



Anders Erkén
Vd och koncernchef, VBG Group



”

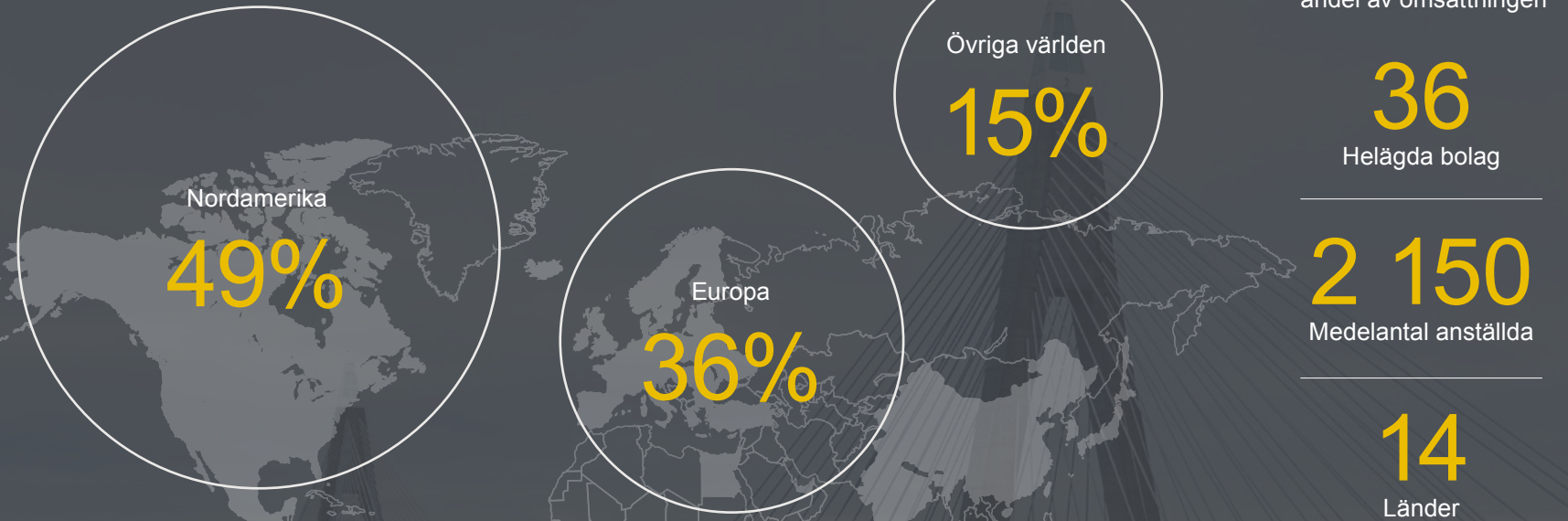
Orderingången utvecklades positivt i samtliga divisioner

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

Fjärde kvartalet



Divisioner

Truck & Trailer Equipment

Omsättning, MSEK	Medelantal anställda
406	404
Rörelseresultat (EBITA) MSEK	Rörelsemarginal (EBITA) %
80	20

Mobile Thermal Solutions

Omsättning, MSEK	Medelantal anställda
641	1 053
Rörelseresultat (EBITA) MSEK	Rörelsemarginal (EBITA) %
41	6

Ringfeder Power Transmission

Omsättning, MSEK	Medelantal anställda
266	684
Rörelseresultat (EBITA) MSEK	Rörelsemarginal (EBITA) %
58	22

Koncernen

Omsättning och resultat

Fjärde kvartalet 2025

Omsättningen uppgick till 1 312,5 MSEK (1 277,7), vilket motsvarar en ökning om 2,8 procent jämfört med fjärde kvartalet 2024. Rensat för förvärvad omsättning och valutakursförändringar uppgick den organiska tillväxten till 4,6 procent (–12,9). Förstärkningen av SEK mot framför allt USD, CAD och EUR bidrar fortsatt till en negativ valutaeffekt för VBG Group.

Truck & Trailer Equipments organiska tillväxt uppgick till 5,2 procent. För Mobile Thermal Solutions uppgick den organiska tillväxten 9,5 procent, och för Ringfeder Power Transmission minskade den organiska tillväxten med 7,6 procent.

Koncernens rörelseresultat (EBITA) minskade jämfört med föregående år och uppgick till 172,5 MSEK (182,9), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 13,1 procent (14,3).

Rörelsemarginalen påverkades negativt av ökade priser för råmaterial såsom koppar och aluminium samt av en omstruktureringskostnad om 2,8 MSEK. Rörelsemarginalen påverkades positivt av en engångsintäkt om 19,6 MSEK avseende återföring av tilläggsköpeskilling som inte kommer att utgå samt av retroaktivt pandemistöd i USA om ca 11,0 MSEK.

Felaktigheter i varulagervärderingen i Mobile Thermal Solutions polska bolag har upptäckts och åtgärdats. Felaktigheterna gäller åren 2022–2025, för 2025 påverkas kvartalets resultat med 13 MSEK. Rättelsen avseende 2022–2024 redovisas i not 2 på sidan 20.

Rörelsemarginalen påverkades negativt med 7,8 MSEK i omvärdering av rörelsekapitalposter i balansräkningen som en följd av förstärkningen av SEK. I jämförelsekvartalet var motsvarande en positiv påverkan om

7,8 MSEK. Rörelsemarginalen i jämförelsekvartalet påverkades av en realisationsvinst om 9,8 MSEK avseende försäljning av en lager- och distributionsfastighet i Danmark.

Truck & Trailer Equipments rörelsemarginal (EBITA) minskade till 19,7 procent (22,5). Rörelsemarginalen i jämförelsekvartalet påverkades positivt av realisationsvinst om 9,8 MSEK avseende försäljning av en lager- och distributionsfastighet i Danmark.

Mobile Thermal Solutions rörelsemarginal (EBITA) minskade till 6,3 procent (8,1). Rörelsemarginalen påverkades negativt med 2,8 MSEK av omställningskostnader i kvartalet. Efterfrågan på framför allt side-by-side-segmentet visade fortsatt tillväxt under fjärde kvartalet. Valutakursförändringar och kundmix påverkade rörelsemarginalen negativt.

Ringfeder Power Transmissions rörelsemarginal (EBITA) ökade till 21,8 procent (20,0) i kvartalet, där nyförvärvade Malmedie bidragit positivt till marginalen och produktmixen påverkade marginalen negativt i jämförelse med fjärde kvartalet 2024, vilket var ett starkt jämförelsekvartal där hög försäljning och positiv produktmix bidrog till det starka resultatet.

Koncernens räntenetto fjärde kvartalet blev –12,0 MSEK (–15,3) och kvartalets valutaeffekt på finansiella skulder i utländsk valuta uppgick till –0,8 MSEK (20,0). Räntenettot påverkades negativt av ökat utnyttjande av kreditfaciliteterna för att finansiera förvärv och nybyggnation i Toronto.

Övriga finansiella kostnader uppgick till –1,3 MSEK (–3,4). Resultatet efter finansiella poster minskade till 145,3 MSEK (160,8) och resultat efter skatt ökade till 110,9 MSEK (100,7). Resultatet per aktie uppgick till 4,44 SEK (4,02) före/ efter utspädning.

Helår 2025

Omsättningen uppgick till 5 394,2 MSEK (5 583,1), vilket motsvarar en minskning om 3,4 procent jämfört med helår 2024. Rensat för förvärvad omsättning och valutakursförändringar uppgick den organiska tillväxten till –2,4 procent (–4,6).

Den svenska kronans förstärkning gentemot framför allt USD, CAD och EUR medför fortsatt negativa valutaeffekter för VBG Group.

Under 2025 har felaktigheter i varulagervärderingen i Mobile Thermal Solutions bolag i Polen uppmärksamats. Felaktigheterna uppstod vid byte av ERP-system under 2022 och innebär att kostnad för såld vara redovisats felaktigt som varulagervärde i koncernens finansiella rapporter för perioden 2022–2025. För 2025 påverkas det fjärde kvartalets resultat med 13 MSEK. Berörda poster per 31 december 2022, 31 december 2023 och 31 december 2024 har i denna bokslutskommuniké rättats enligt Not 2, Rättelse av fel, se sidan 20.

Rörelseresultatet (EBITA) minskade till 699,4 MSEK (796,2), vilket motsvarar en rörelsemarginal (EBITA) på 13,0 procent (14,3). Den lägre lönsamheten är ett resultat av lägre försäljningsvolym under de första sex månaderna, framför allt i Nordamerika, i kombination en mindre fördelaktig kundmix. Rörelsemarginalen påverkades av ökade priser för råmaterial, framför allt koppar och aluminium. Rörelsemarginalen påverkades positivt av retroaktivt pandemistöd i USA om cirka 27,0 MSEK, och negativt med 7,8 MSEK i rådgivningskostnader för genomförda förvärv samt av omställningskostnader om 5,5 MSEK. Rörelsemarginalen påverkades negativt med 16,1 MSEK i omvärdering av rörelsekapitalposter i balansräkningen som en följd av förstärkningen

av SEK. I jämförelsekvartalet var motsvarande en positiv påverkan om 11,7 MSEK. Koncernens räntenetto för helåret var –30,4 MSEK (–30,9).

Räntenettot påverkades främst av lägre ränteintäkter, men även av högre belåning. Valutaeffekt på finansiella skulder i utländsk valuta uppgick till –31,4 MSEK (18,0). Övriga finansiella intäkter och kostnader uppgick till –2,0 MSEK (1,7). Resultatet efter finansiella poster minskade till 572,9 MSEK (735,6) och resultat efter skatt minskade till 422,1 MSEK (541,6). Resultatet per aktie uppgick till 16,88 SEK (21,66) .

Investeringar och avskrivningar

Koncernens nyinvesteringar under fjärde kvartalet uppgick till 220,3 MSEK (455,6). Totalt var nyinvesteringarna för helåret 364,9 MSEK (617,2), varav stor del avser nybyggnationen i Toronto. Avskrivningarna uppgick under fjärde kvartalet totalt till 59,0 MSEK (51,6), och totalt för helåret till 179,1 MSEK (150,2).

Finansiell ställning

Resultatet efter skatt för helåret minskade till 422,1 MSEK (541,6) och övrigt totalresultat, vilket avser omräkningsdifferenser i utländsk valuta där immateriella tillgångar utgör den enskilt största posten, uppgick till –307,9 MSEK (40,3), vilket innebar att periodens totalresultat blev 114,1 MSEK (631,8). Utbetalad utdelning 2025 uppgick till 181,3 MSEK (175,0). Koncernens eget kapital har därmed minskat under helåret, till 3 965,1 MSEK (4 032,3).

Soliditeten minskade under helåret till 56,0 procent (62,7). Förändring av likvida medel, inklusive valutaförändring, uppgick för perioden till 159,1 MSEK (63,7). Kassaflödet för perioden påverkas av utbetalda köpe-

skillingar för förvärvade verksamheter, lägre lönsamhet från den löpande verksamheten samt ökat utnyttjande av kreditfaciliteterna för att finansiera förvärv och nybyggnation i Toronto. Likvida medel uppgick vid periodens slut till 1 108,8 MSEK (949,7). Därutöver fanns outnyttjad checkkredit om 100,0 MSEK (100,0), vilket innebar att koncernen vid december månads utgång hade en tillgänglig likviditet, exkluderat utrymme under kreditavtal, på 1 208,8 MSEK (1 049,7).

Koncernens räntebärande nettolåneskuld ökade under perioden med 595,3 MSEK och uppgick vid periodens slut till 1 023,9 MSEK (428,6). Upptagna lån för förvärvade verksamheter samt uppskattade tilläggsköpeskillingar för dessa förvärv är den största anledningen till ökningen av nettolåneskulden.

Koncernens räntebärande nettolåneskuld i förhållande till eget kapital den 31 december 2025 var 0,26 (0,11) och den räntebärande nettolåneskuldens förhållande till koncernens rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA rullande fyra kvartal) var 1,23 (0,48).

Koncernens goodwill ökade med 317,4 MSEK som en följd av förvärv med 393,5 MSEK och valutaförändringar med –76,1 MSEK, och uppgick vid periodens utgång till 1 640,3 MSEK (1 322,9), vilket motsvarar 0,41 i förhållande till eget kapital (0,32).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade jämfört med föregående år som en effekt av lägre underliggande resultat och högre kapitalbindning i framför allt kundfordringar, och uppgick till 531,0 MSEK

(797,5). Under perioden uppgick genomförda investeringar till 765,7 MSEK (617,7). Koncernens totala låneskuld och leasingskuld ökade under perioden med 631,2 MSEK (50,8), där upptagna lån är den stora förklaringen till ökningen. Utdelningen som betalades ut i maj 2025 uppgick till 181,3 MSEK (175,0). Detta gör att periodens kassaflöde uppgick till 215,2 MSEK (55,5).

Personal

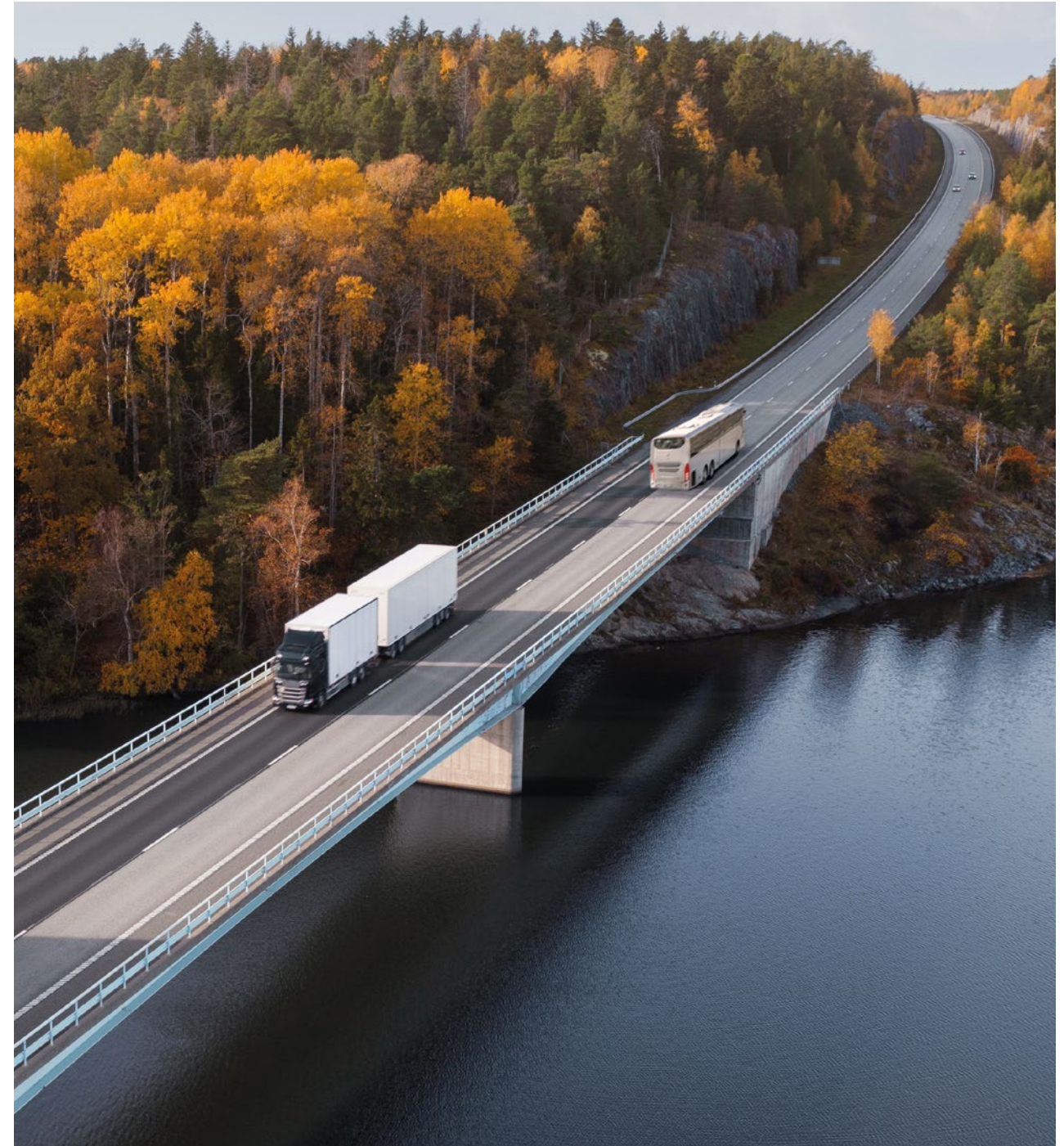
Den 31 december 2025 var 2 190 (1 972) medarbetare anställda i VBG Group, varav 264 (231) i Sverige. Under helåret 2025 sysselsatte koncernen i genomsnitt 2 150 medarbetare (1 980), av dessa var 251 (230) verksamma i Sverige. Kostnaden för löner och sociala avgifter uppgick för helåret till 1 244,3 MSEK (1 248,7).

Aktiedata

Vinst per aktie för helåret 2025 uppgick till 16,88 SEK (21,66). Eget kapital per aktie var 158,58 SEK den 31 december 2025, jämfört med 161,27 SEK vid samma datum föregående år.

Aktiekursen var vid kvartalets utgång 397,6 SEK, vilket motsvarade ett börsvärde om 9 959 MSEK, jämfört med fjärde kvartalet 2024 då kursen var 312,00 SEK, vilket gav ett börsvärde på 7 801 MSEK.

Antalet aktieägare minskade med 893 under perioden och uppgick till 10 872 (11 765).

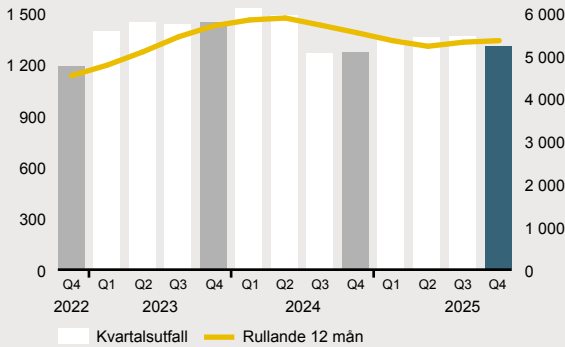


KONCERNEN

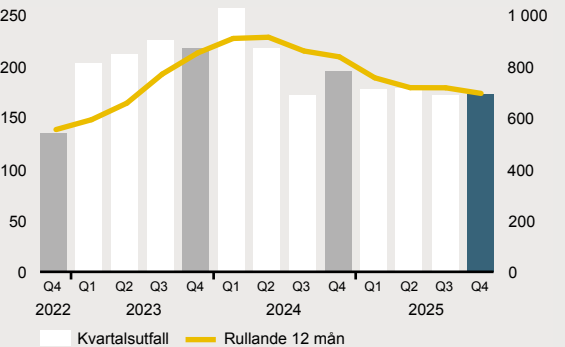
Omsättning/Resultat MSEK	Helår 2025	Q4 2025	Q3 2025	Q2 2025	Q1 2025	Helår 2024	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024
Nettoomsättning	5 394,2	1 312,5	1 367,9	1 362,4	1 351,3	5 583,1	1 277,7	1 274,0	1 495,4	1 536,1
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	829,6	218,3	193,4	209,5	208,4	899,6	211,2	185,5	231,7	271,3
Rörelseresultat före immateriella avskrivningar (EBITA)	699,4	172,5	171,3	178,2	177,4	796,2	182,9	160,1	205,2	247,9
Rörelsemarginal (EBITA), %	13,0	13,1	12,5	13,1	13,1	14,3	14,3	12,6	13,7	16,1
Rörelseresultat (EBIT)	650,5	159,3	158,3	167,1	165,8	749,3	159,6	152,5	197,4	239,9
Rörelsemarginal (EBIT), %	12,1	12,1	11,6	12,3	12,3	13,4	12,5	12,0	13,2	15,6
Rörelseresultat efter finansiella poster (EBT)	572,9	145,3	139,5	136,6	151,5	735,6	160,9	136,2	200,0	238,7
Resultat efter skatt	422,1	110,9	96,7	100,0	114,5	541,6	100,7	100,6	156,2	184,2
Vinst per aktie, SEK	16,88	4,44	3,87	4,00	4,58	21,66	4,02	4,03	6,25	7,37
Kassaflöde från den löpande verksamheten	531,0	270,2	149,2	83,7	23,7	797,5	294,3	153,3	204,6	144,1
ROE (ackumulerat), %	10,6	10,6	10,5	10,8	11,2	14,0	14,0	15,4	17,3	18,0
ROCE (ackumulerat), %	11,2	11,2	11,4	11,6	12,2	20,7	20,7	19,2	17,3	16,1
Soliditet, %	56,0	56,0	57,1	57,5	60,1	62,7	62,7	64,4	62,6	62,5

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

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat EBITA, MSEK



Truck & Trailer Equipment

Omsättning och resultat

Fjärde kvartalet 2025

Omsättningen för kvartalet ökade med 10,6 procent jämfört med föregående år, till 405,7 MSEK (367,0). Den organiska tillväxten rensat för förvärvad omsättning och valutakursförändringar uppgick till 5,2 procent. Under perioden försvagades USD med 14,3 procent och den för divisionen större valutan, EUR, med 4,9 procent.

Rörelseresultatet (EBITA) för Truck & Trailer Equipment minskade under kvartalet jämfört med föregående år till 80,0 MSEK (82,6), med en rörelsemarginal (EBITA) på 19,7 procent (22,5). Kopplingsverksamheten var fortsatt stabil där försvarsprodukterna stack ut med en bra tillväxt samt fortsatt bra marknad i Australien. Marknaden för trailerkomponenter i Europa rörde sig i sidled på en låg nivå under fjärde kvartalet 2025.

Helår 2025

Omsättningen för helåret ökade med 4,7 procent jämfört med föregående år, till 1 608,7 MSEK (1 537,1). Den organiska tillväxten rensat för förvärvad omsättning och valutakursförändringar uppgick till 2,3 procent. Genomsnittskursen för USD försvagades med 7,1 procent, och den för divisionen större valutan, EUR, försvagades med 2,3 procent mellan perioderna.

Rörelseresultatet (EBITA) för Truck & Trailer Equipment ökade jämfört med föregående år till 307,2 MSEK (296,7), med en rörelsemarginal (EBITA) om 19,1 procent (19,3).

Resultatet påverkades negativt med 9,1 MSEK i omvärdering av balansräkningsposter till följd av förstärkningen av SEK. För föregående år var motsvarande en positiv påverkan om 1,5 MSEK. Rådgivningskostnader om 1,5 MSEK i samband med förvärvet av Ledson Lights AB belastar resultatet. Under året erhöles 2,6 MSEK i retroaktivt pandemistöd i USA, vilket påverkade resultatet positivt.

Divisionens rörelsekapital ökade med 36,0 MSEK till 361,2 MSEK (325,2). Ökningen berodde till stor del på tillkomsten av Ledson Lights AB. Med tillägg för materiella anläggningstillgångar på 282,4 MSEK uppgick det operativa kapitalet vid december månads utgång till 643,6 MSEK (615,8). Divisionens avkastning på operativt kapital (ROOC) uppgick till 53,2 procent (52,0).

Investeringar och avskrivningar

Truck & Trailer Equipments investeringar i materiella anläggningstillgångar under fjärde kvartalet uppgick totalt till 23,0 MSEK (26,2). Totalt för helåret var nyinvesteringarna 46,6 MSEK (79,3). Avskrivningarna uppgick under fjärde kvartalet totalt till 17,5 MSEK (10,0), och totalt för helåret till 51,0 MSEK (38,8).

Personal

Den 31 december 2025 var 411 medarbetare (416) anställda i divisionen. Under helåret sysselsatte Truck & Trailer Equipment i genomsnitt 404 medarbetare (414). Personalkostnaden för helåret uppgick till 347,2 MSEK (326,4), vilket innebär en kostnad per medarbetare på 859,4 TSEK (788,5).

Fjärde kvartalet 2025

- Omsättningen ökade med **10,6 procent** till **405,7 MSEK** (367,0).
- Rensat för valutakursförändringar och förvärvad omsättning mellan åren uppgick den organiska tillväxten till **5,2 procent**.
- Rörelseresultatet (EBITA) minskade till **80,0 MSEK** (82,6) med en rörelsemarginal (EBITA) på **19,7 procent** (22,5).

Helåret 2025

- Omsättningen ökade med **4,7 procent** till 1 608,7 MSEK (1 537,1).
- Med hänsyn taget till valutakursförändringar mellan åren uppgick den organiska tillväxten till **2,3 procent**.
- Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till **307,2 MSEK** (296,7) med en rörelsemarginal (EBITA) på **19,1 procent** (19,3).
- 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

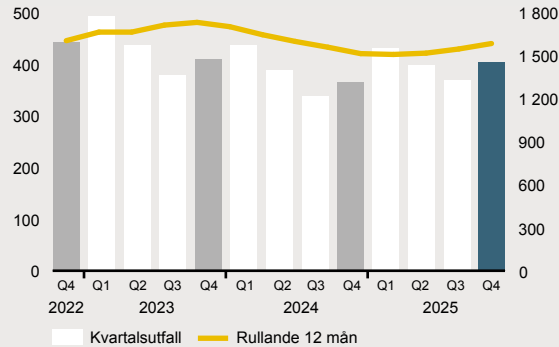


TRUCK & TRAILER EQUIPMENT

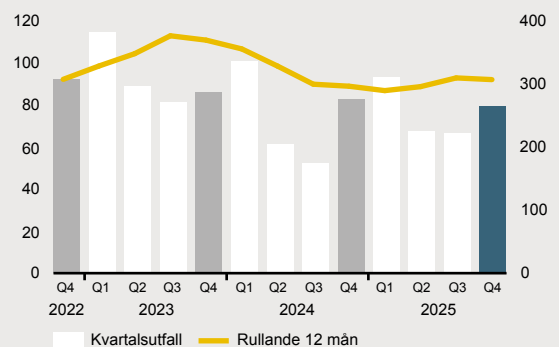
Omsättning/Resultat MSEK	Helår 2025	Q4 2025	Q3 2025	Q2 2025	Q1 2025	Helår 2024	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024
Nettoomsättning	1 608,7	405,7	370,0	399,8	433,2	1 537,1	367,0	340,7	390,5	439,0
Rörelseresultat (EBITDA)	351,6	95,9	73,7	77,9	104,1	328,9	91,0	60,5	68,6	108,8
Rörelseresultat (EBITA)	307,2	80,0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

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

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat EBITA, MSEK



Mobile Thermal Solutions

Omsättning och resultat

Fjärde kvartalet 2025

Omsättningen för kvartalet ökade med 0,6 procent jämfört med föregående år, till 640,6 MSEK (636,8). Rensat för förvärvad omsättning och valutakursförändringar uppgick den organiska tillväxten till 9,5 procent. Genomsnittskursen för USD försvagades med 14,3 procent och CAD med 12,8 procent jämfört med fjärde kvartalet föregående år.

Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till 40,6 MSEK (51,4) och rörelsemarginalen (EBITA) minskade till 6,3 procent (8,1).

Under kvartalet erhöles retroaktivt pandemistöd i USA om ca 11,0 MSEK. Kvartalet påverkades av ökade kostnader för råmaterial, framför allt koppar och aluminium samt av en mindre fördelaktig kundmix. Under kvartalet har omställningskostnader om 2,8 MSEK tagits för att anpassa organisationen, vilket bedöms stärka lönsamheten framöver. Detta har bidragit till ett lägre rörelseresultat (EBITA) och en försämrad rörelsemarginal (EBITA).

Helåret 2025

Mobile Thermal Solutions redovisade för helåret en minskning av omsättningen med 8,3 procent jämfört med föregående år, till 2 794,3 MSEK (3 048,7). Den organiska tillväxten rensat för förvärvad omsättning och valutakursförändringar uppgick till -4,8 procent. Genomsnittskursen för USD försvagades med 7,1 procent och CAD med 9,0 procent jämfört med föregående år.

Felaktigheter i varulagervärderingen i Mobile Thermal Solutions polska bolag avseende 2022–2025 har upptäckts och åtgärdats, för 2025 påverkas kvartalets resultat med 13 MSEK. Rättelse avseende 2022–2024 redovisas i not 2.

Rörelseresultatet (EBITA) minskade jämfört med föregående år till 280,5 MSEK (363,6), med en rörelsemarginal (EBITA) på 10,0 procent (11,9).

Mobile Thermal Solutions påverkades under första halvåret negativt av lägre försäljningsvolymen till följd av dämpad efterfrågan inom framför allt side-by-side-segmentet, men även inom segmentet kollektivtrafikbussar,

då en större kund avvecklar sin verksamhet i USA, som tidigare har kommunicerats. Resultatet påverkades negativt av ökade kostnader för råmaterial som koppar och aluminium, valutakursförändringar samt en mindre fördelaktig kundmix. Sammantaget bidrog det till ett lägre rörelseresultat (EBITA) och en försämrad rörelsemarginal (EBITA). Divisionen erhöles under andra och fjärde kvartalet totalt ca 22 MSEK i retroaktivt pandemistöd. Under året har omställningskostnader om 5,5 MSEK tagits för att anpassa organisationen, vilket bedöms stärka lönsamheten framöver.

För helåret minskade divisionens rörelsekapital med 29,1 MSEK till 721,1 MSEK (750,2). Med tillägg för materiella anläggningstillgångar på 881,3 MSEK, uppgick det operativa kapitalet vid december månads utgång till 1 602,3 MSEK (1 552,6).

Divisionens avkastning på operativt kapital (ROOC) för helåret försämrades på grund av ökat operativt kapital, där förvärvad mark och påbörjad byggnation i Toronto utgör den stora förändringen i kombination med lägre resultat, och uppgick till 21,5 procent (31,4).

Investeringar och avskrivningar

Mobile Thermal Solutions investeringar i materiella anläggningstillgångar under fjärde kvartalet uppgick totalt till 155,3 MSEK (419,6). Totalt för helåret var nyinvesteringarna 246,9 MSEK (483,6). Den höga investeringsnivån är hänförlig till nybyggnation av produktionsanläggning i Nordamerika.

Avskrivningarna uppgick under fjärde kvartalet till 27,6 MSEK (15,5), och totalt för helåret till 79,4 MSEK (67,9).

Personal

Den 31 december 2025 var 1 051 medarbetare (927) anställda i divisionen. Under helåret 2025 sysselsatte Mobile Thermal Solutions i genomsnitt 1 053 medarbetare (953). Personalkostnaden under helåret uppgick till 584,4 MSEK (627,9), vilket innebar en kostnad per medarbetare på 555,0 TSEK (658,9).

Fjärde kvartalet 2025

- Omsättningen ökade med **0,6 procent** till **640,6 MSEK** (636,8).
- Rensat för valutakursförändringar och förvärvad omsättning mellan åren uppgick den organiska tillväxten till **9,5 procent**.
- Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till **40,6 MSEK** (51,4) med en rörelsemarginal (EBITA) på **6,3 procent** (8,1).

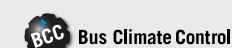
Helåret 2025

- Omsättningen minskade med **8,3 procent** till **2 794,3 MSEK** (3 048,7).
- Rensat för valutakursförändringar och förvärvad omsättning mellan åren uppgick den organiska tillväxten till **-4,8 procent**.
- Rörelseresultatet (EBITA) uppgick till **280,5 MSEK** (363,6) med en rörelsemarginal (EBITA) på **10,0 procent** (11,9).
- Mobile Thermal Solutions erhöles ca 22 MSEK i retroaktivt pandemistöd i USA under 2025.
- Under året har omställningskostnader om 5,5 MSEK tagits för att anpassa organisationen.
- I januari förvärvade Mobile Thermal Solutions bolaget Italytec Imex Indústria e Comércio Ltda.



Främsta produktsegment

- Takmonterade klimatsystem
- Hyttmonterade klimatsystem

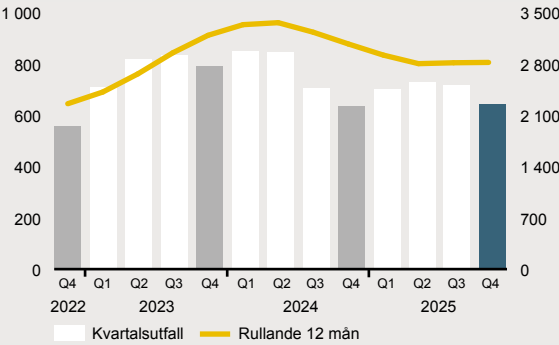


MOBILE THERMAL SOLUTIONS

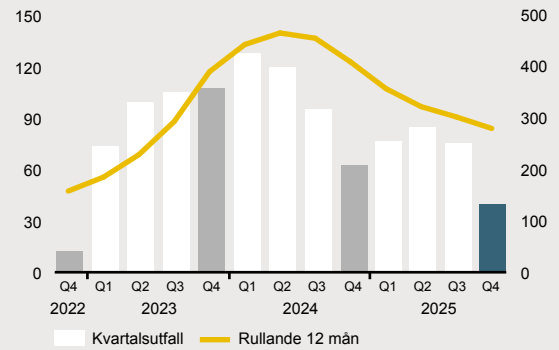
Omsättning/Resultat MSEK	Helår 2025	Q4 2025	Q3 2025	Q2 2025	Q1 2025	Helår 2024	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024
Nettoomsättning	2 794,3	640,6	718,3	731,8	703,6	3 048,7	636,8	707,4	848,6	855,9
Rörelseresultat (EBITDA)	336,1	61,4	85,0	99,3	90,4	411,1	63,8	96,6	122,3	128,4
Rörelseresultat (EBITA)	280,5	40,6	76,3	86,0	77,6	363,6	51,4	84,7	109,5	118,0
Rörelsemarginal (EBITA), %	10,0	6,3	10,6	11,7	11,0	11,9	8,1	12,0	12,9	13,8
Rörelseresultat (EBIT)	256,7	33,7	69,4	81,0	72,6	343,2	46,4	79,7	104,4	112,7
Rörelsemarginal (EBIT), %	9,2	5,3	9,7	11,1	10,3	11,3	7,3	11,3	12,3	13,2
ROOC, %	21,5	21,5	22,5	25,4	29,3	31,4	31,4	40,0	39,4	36,3

Omsättning per marknad MSEK	Helår 2025	Q4 2025	Q3 2025	Q2 2025	Q1 2025	Helår 2024	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024
Sverige	47,6	12,2	10,2	11,8	13,4	46,6	11,8	9,9	11,9	13,0
Övriga Norden	53,8	13,7	12,3	13,7	14,0	50,4	15,0	12,5	11,5	11,5
Tyskland	35,8	7,4	7,1	10,2	11,1	47,1	10,9	9,6	11,3	15,3
Övriga Europa	181,9	39,3	47,3	50,1	45,2	212,8	45,5	48,1	60,3	59,0
USA	1 680,2	378,1	436,3	418,8	447,0	1 976,4	398,6	449,0	558,9	569,9
Övriga Nordamerika	630,3	151,5	159,1	182,7	137,0	662,6	140,9	164,2	184,3	173,3
Kina	25,3	6,6	5,9	6,5	6,3	30,9	8,0	9,2	6,1	7,6
Övriga världen	139,3	31,7	40,1	38,0	29,5	22,0	6,2	5,0	4,2	6,5
Mobile Thermal Solutions	2 794,3	640,6	718,3	731,8	703,6	3 048,7	636,8	707,4	848,6	855,9

Nettoomsättning, MSEK



Rörelseresultat EBITA, MSEK



Ringfeder Power Transmission

Omsättning och resultat

Fjärde kvartalet 2025

Omsättningen för fjärde kvartalet minskade med 2,8 procent jämfört med föregående år, till 266,3 MSEK (273,9). Rensat för förvärvad omsättning och valutakursförändringar uppgick den organiska tillväxten till -7,6 procent. Under kvartalet försvagades genomsnittskursen för USD med 14,3 procent, BRL med 5,0 procent och EUR med 4,9 procent.

Rörelseresultatet (EBITA) för Ringfeder Power Transmission uppgick till 58,0 MSEK (54,9) och rörelsemarginalen (EBITA) ökade till 21,8 procent (20,0). Under fjärde kvartalet påverkades rörelseresultatet positivt av en engångsintäkt om 19,6 MSEK avseende återföring av tilläggsköpeskilling som ej kommer att utgå.

Helåret 2025

Omsättningen för helåret minskade marginellt med 0,6 procent jämfört med föregående år, till 991,2 MSEK (997,3). Den organiska tillväxten rensat för förvärvad omsättning och valutakursförändringar minskade med 2,1 procent. Genomsnittskursen för USD försvagades med 7,1 procent, för BRL med 10,8 procent och för EUR med 3,2 procent jämfört med föregående år.

Rörelseresultatet (EBITA) för Ringfeder Power Transmission minskade jämfört med föregående år till 140,0 MSEK (156,9) och rörelsemarginalen (EBITA) uppgick till 14,1 procent (15,7). Ringfeder Power Transmission påverkades under helåret främst av en svagare försäljningsstart samt av variationer i produkt- och kundmix mellan åren. Rörelseresultatet påverkades negativt med 6,3 MSEK för rådgivnings-

kostnader i samband med förvärvet av M.A.T. Malmédie Antriebstechnik GmbH, som genomfördes under tredje kvartalet. Under andra kvartalet erhöll Ringfeder Power Transmission retroaktivt pandemistöd om 2,4 MSEK som påverkade resultatet positivt.

Under helåret ökade divisionens rörelsekapital med 11,7 MSEK till 362,9 MSEK (351,2). Med tillägg för materiella anläggningstillgångar om 236,8 MSEK, uppgick det operativa kapitalet vid december månads utgång till 599,7 MSEK (559,2).

Divisionens avkastning på operativt kapital (ROOC) för helåret minskade till 29,0 procent (33,4).

Investeringar och avskrivningar

Ringfeder Power Transmissions investeringar i materiella anläggningstillgångar under fjärde kvartalet uppgick totalt till 39,1 MSEK (9,2). Totalt för helåret 2025 var nyinvesteringarna 67,9 MSEK (53,8).

Avskrivningarna uppgick under fjärde kvartalet totalt till 13,1 MSEK (23,6), och totalt för helåret till 46,9 MSEK (42,6).

Personal

Den 31 december 2025 var 717 medarbetare (618) anställda i divisionen. Under helåret sysselsatte Ringfeder Power Transmission i genomsnitt 684 medarbetare (603). Personalkostnaden för helåret uppgick till 283,0 MSEK (262,0), vilket innebar en kostnad per medarbetare på 413,7 TSEK (434,5).

Fjärde kvartalet 2025

- Omsättningen minskade med **2,8 procent** till **266,3 MSEK** (273,9).
- Rensat för valutakursförändringar och förvärvad omsättning mellan åren uppgick den organiska tillväxten till **-7,6 procent**.
- Rörelseresultatet (EBITA) ökade till **58,0 MSEK** (54,9) med en rörelsemarginal (EBITA) på **21,8 procent** (20,0).
- Under fjärde kvartalet påverkades rörelseresultatet positivt av en engångsintäkt om 19,6 MSEK avseende återföring av tilläggsköpeskilling som ej kommer att utgå.

Helåret 2025

- Omsättningen minskade med **0,6 procent** till **991,2 MSEK** (997,3).
- Rensat för förvärvad omsättning och valutakursförändringar mellan åren uppgick den organiska tillväxten till **-2,1 procent**.
- Rörelseresultatet (EBITA) minskade till **140,0 MSEK** (156,9) med en rörelsemarginal (EBITA) på **14,1 procent** (15,7).
- Under andra kvartalet erhöll Ringfeder Power Transmission retroaktivt pandemistöd om 2,4 MSEK som påverkade resultatet positivt.
- I juli förvärvade Ringfeder Power Transmission bolaget M.A.T. Malmédie Antriebstechnik GmbH.
- Rådgivningskostnader i samband med förvärvet påverkade rörelseresultatet negativt med 6,3 MSEK.



Främsta produktsegment

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



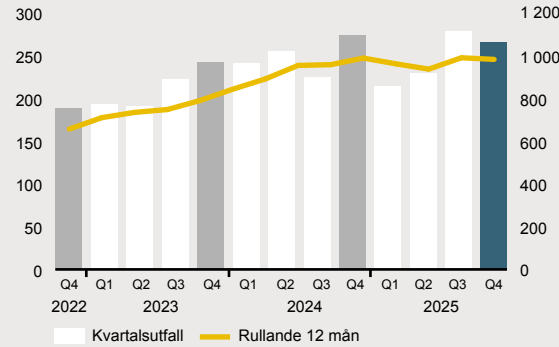
RINGFEDER **HENFEL**

CARLYLE JOHNSON **BAIH** **MALMÉDIE**

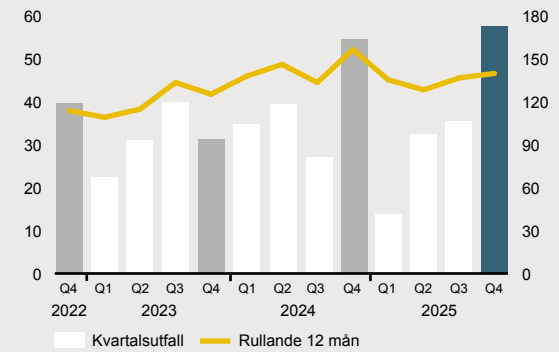
RINGFEDER POWER TRANSMISSION

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

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 helåret uppgick till –16,6 MSEK (–10,3). Resultatet efter utdelningar från koncernföretag, finansnetto och skatt uppgick till 212,8 MSEK (228,6).

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Omvärldsläget präglas fortsatt av geopolitisk oro, handelspolitiska spänningar och makroekonomisk osäkerhet, särskilt i Europa och Nordamerika. Förändrade tull- och handelsvillkor samt valutaförändringar påverkar kostnadsbild, leveranskedjor och efterfrågan på flera av koncernens marknader. Detta har skapat en betydande osäkerhet världen över och en stor administrativ börda. Koncernen arbetar strukturerat med riskhantering, flexibilitet i leverantörs- och produktionsstruktur samt löpande anpassningar av prissättning och affärsvillkor för att kompensera för förändrade externa förutsättningar.

För en mer utförlig redogörelse för koncernens risker och riskhantering hänvisas till VBG Group AB:s årsredovisning för 2024.

Utsikter 2026

Företaget lämnar ingen prognos.

Rapporteringstillfällen 2026/2027

Årsredovisning 2025	vecka 16, 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
Bokslutskommuniké januari – december 2026	18 februari 2027

Revisorsgranskning

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

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel i moderbolaget

Balanserad vinst	1 159 450 096
Årets resultat	212 819 484
	1 372 269 580
Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så	
att till aktieägarna utdelas	181 279 348
att i ny räkning överförs	1 190 990 232
	1 372 269 580

Pressmeddelanden under fjärde kvartalet 2025

Inbjudan till presentation av VBG Groups Q3 rapport 2025	2 oktober 2025
Delårsrapport Q3, januari – september 2025	28 oktober 2025
Valberedning utsedd inför VBG Groups årsstämma 2026	30 oktober 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 18 februari 2026
 VBG Group AB (publ)

Anders Erkén
 Vd och koncernchef

Notera

Denna information är sådan information som VBG Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 18 februari 2026.

Koncernresultaträkning i sammandrag

MSEK	Q4 2025	Q4 2024	Helår 2025	Helår 2024
Nettoomsättning	1 312,5	1 277,7	5 394,2	5 583,1
Kostnad för sålda varor	–917,3	–870,9	–3 697,2	–3 820,3
Bruttoresultat	395,2	406,8	1 697,0	1 762,8
Försäljningskostnader	–123,5	–123,4	–481,1	–458,9
Administrationskostnader	–98,6	–105,4	–429,9	–420,1
Forsknings- och utvecklingskostnader	–34,1	–39,1	–151,9	–162,8
Övriga rörelseintäkter/kostnader	20,2	20,7	16,2	28,3
Summa rörelsekostnader	–236,0	–247,2	–1 046,7	–1 013,5
Rörelseresultat	159,3	159,6	650,5	749,3
Finansiella intäkter	31,3	46,3	171,2	220,8
Finansiella kostnader	–45,3	–45,0	–248,8	–234,5
Summa finansiella poster	–14,0	1,3	–77,6	–13,7
Resultat efter finansiella poster	145,3	160,9	572,9	735,6
Inkomstskatt	–34,4	–60,2	–150,9	–194,0
Periodens resultat	110,9	100,7	422,1	541,6
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	110,9	100,7	422,1	541,6
Resultat per aktie	4,44	4,02	16,88	21,66

Övrigt totalresultat i sammandrag

MSEK	Q4 2025	Q4 2024	Helår 2025	Helår 2024
Övrigt totalresultat				
Periodens resultat	110,9	100,7	422,1	541,6
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen				
Effekt vid omräkning av förmånsbestämda pensionsplaner, netto efter skatt	15,2	–3,1	15,2	–14,4
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Omräkningsdifferenser avseende utlandsverksamhet	–160,0	54,7	–323,1	54,7
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	–144,8	51,6	–307,9	40,3
Periodens totalresultat	–33,9	152,3	114,1	581,9
Periodens totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	–33,9	152,3	114,1	581,9

Koncernbalansräkning i sammandrag

MSEK	2025–12–31	2024–12–31	2024–01–01
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Varumärken, kundrelationer och övriga immateriella tillgångar	935,9	910,7	939,4
Goodwill	1 640,3	1 322,9	1 291,3
	2 576,2	2 233,6	2 230,7
Materiella anläggningstillgångar			
Byggnader och mark	771,7	697,5	251,7
Maskiner och andra tekniska anläggningar	291,4	220,4	178,2
Inventarier, verktyg och installationer	92,0	84,2	72,0
Pågående nyanläggningar	37,8	47,4	16,2
Nyttjanderättstillgångar	212,4	251,9	255,7
	1 405,3	1 301,4	773,9
Långfristiga fordringar			
Långfristiga fordringar	3,0	2,5	0,9
Uppskjuten skattefordran	48,9	64,2	22,4
	51,9	66,7	23,3
Summa anläggningstillgångar	4 033,4	3 601,7	3 027,8
Omsättningstillgångar			
Varulager			
Råvaror och förnödenheter	405,1	486,6	536,2
Varor under tillverkning	151,7	135,8	142,9
Färdiga varor och handelsvaror	339,2	329,8	348,8
	896,0	952,1	1 027,9
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	783,2	711,9	802,9
Aktuella skattefordringar	113,7	60,3	35,9
Övriga fordringar	90,3	85,9	93,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	51,7	52,9	39,3
Kortfristiga placeringar	0,4	14,1	11,8
	1 039,3	925,1	983,2
Likvida medel			
Likvida medel	1 108,8	949,7	885,9
Summa omsättningstillgångar	3 044,1	2 826,9	2 897,0
Summa tillgångar	7 077,5	6 428,6	5 924,8

MSEK	2025–12–31	2024–12–31	2024–01–01
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital	65,5	65,5	65,5
Övrigt tillskjutet kapital	781,3	781,3	781,3
Reserver	–19,5	303,6	248,9
Balanserade vinstmedel inklusive årets vinst	3 137,8	2 881,9	2 529,7
Summa eget kapital	3 965,1	4 032,3	3 625,4
Långfristiga skulder			
Avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser	203,6	223,6	202,1
Uppskjuten skatteskuld	302,4	302,7	231,4
Övriga avsättningar	245,6	115,9	95,8
Leasingskuld	186,9	232,0	238,4
Skulder till kreditinstitut	1 504,8	862,0	730,5
Övriga långfristiga skulder	—	4,1	55,7
Summa långfristiga skulder	2 443,2	1 740,3	1 553,9
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	239,2	240,3	322,5
Aktuella skatteskulder	59,0	79,7	95,5
Övriga skulder	47,2	50,1	50,9
Leasingskuld	60,1	60,7	55,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	263,7	225,2	221,3
Summa kortfristiga skulder	669,2	656,0	745,5
Summa eget kapital och skulder	7 077,5	6 428,6	5 924,8

Förändringar i koncernens eget kapital i sammandrag

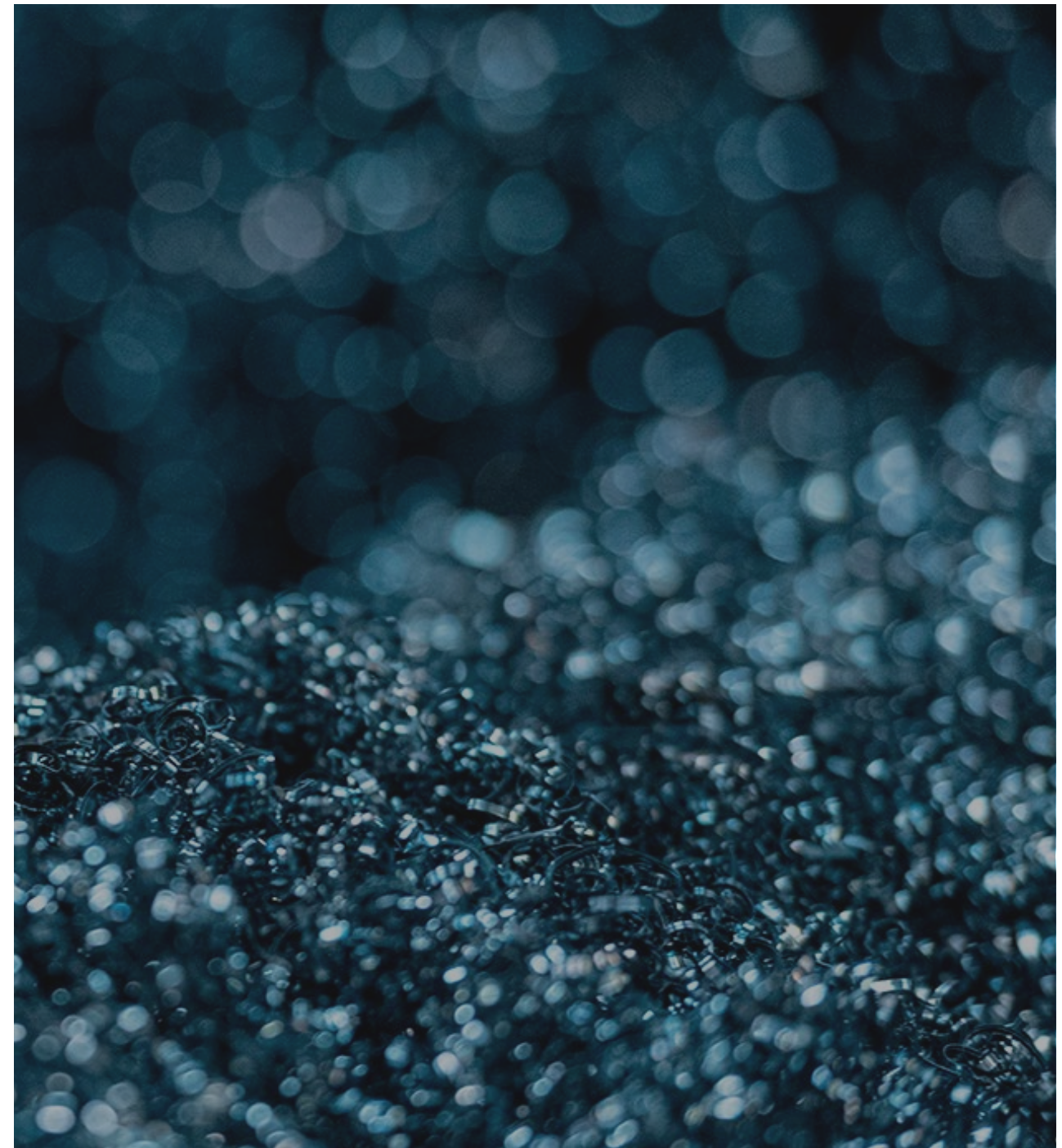
MSEK	Helår 2025	Helår 2024
Ingående eget kapital enligt balansräkning per 31 december	4 032,3	3 625,4
Summa totalresultat för perioden	114,1	581,9
Utdelning	–181,3	–175,0
Eget kapital vid periodens utgång	3 965,1	4 032,3

Kassaflödesanalys för koncernen i sammandrag

MSEK	Q4 2025	Q4 2024	Helår 2025	Helår 2024
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	159,3	159,6	650,5	749,3
Avskrivningar	59,0	51,6	179,1	150,2
Vinst vid försäljning av fastighet	—	—	—	–9,8
Övriga ej likviditetspåverkande poster	–1,6	–17,8	–53,0	–36,1
Erhållen ränta m.m.	6,9	2,0	24,9	37,9
Erlagd ränta m.m.	–16,1	–16,5	–56,4	–56,7
Betald skatt	–66,2	19,5	–229,3	–152,8
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	141,3	198,4	515,8	682,0
Minskning/ökning (–) av varulager	134,7	132,7	41,3	115,7
Minskning/ökning (–) av kundfordringar	98,4	97,2	–111,5	124,7
Minskning/ökning (–) av övriga kortfristiga fordringar	10,4	22,4	12,0	–14,2
Ökning/minskning (–) av leverantörsskulder	–140,2	–130,0	28,0	–107,2
Ökning/minskning (–) av övriga kortfristiga skulder	25,6	–26,3	45,4	–3,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	270,2	294,3	531,0	797,5
Investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	–6,0	–1,4	–9,4	–3,0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	–194,9	–441,2	–307,5	–590,0
Investeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	—	—	—	–1,5
Försäljning av fastighet	—	12,8	—	12,8
Nettolikvid förvärv dotterbolag	—	—	–448,8	–35,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–200,9	–429,8	–765,7	–617,7
Finansieringsverksamheten				
Upptagna lån samt förändring av befintliga lån	304,5	205,8	696,1	98,3
Amortering av leasingskuld	–28,0	–63,1	–64,9	–47,5
Utbetald utdelning	—	—	–181,3	–175,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	276,5	142,7	449,9	–124,3
Årets kassaflöde	345,9	7,3	215,2	55,5
Likvida medel vid periodens början	779,8	927,3	949,7	885,9
Omräkningsdifferens likvida medel	–16,9	15,1	–56,1	8,2
Likvida medel vid årets slut	1 108,8	949,7	1 108,8	949,7
Outnyttjad checkräkningskredit	100,0	100,0	100,0	100,0
Summa disponibla likvida medel	1 208,8	1 049,7	1 208,8	1 049,7

Nyckeltal för koncernen

MSEK	Helår 2025	Helår 2024
Rörelsemarginal (EBITA), %	13,0	14,3
Rörelsemarginal (EBIT), %	12,1	13,4
Vinstmarginal (ROS), %	10,6	13,2
Avkastning på eget kapital (ROE), %	10,6	14,0
Avkastning på sysselsatt kapital (ROCE), %	11,2	20,7
Soliditet, %	56,0	62,7
Räntebärande nettolåneskuld/EBITDA	1,23	0,48
Eget kapital per utestående aktie vid periodens slut, SEK	158,58	161,27
Kassaflöde från den löpande verksamheten, per genomsnittligt utestående aktie, SEK	21,24	31,85
Vinst per genomsnittligt utestående aktie under perioden, SEK	16,88	21,66
Börskurs periodslut, SEK	397,6	312,00
Antal sysselsatta, genomsnitt	2 150	1 980
Antal utestående aktier vid perioden slut ('000)	25 004	25 004
Antal egna aktier vid periodens slut ('000)	1 192	1 192



Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	Helår 2025	Helår 2024
Nettoomsättning	59,1	58,8
Rörelsens kostnader	−75,7	−69,1
Rörelseresultat	−16,6	−10,3
Finansnetto	110,6	135,1
Resultat från finansiella poster	94,0	124,8
Bokslutsdispositioner	138,2	125,0
Skatt	−19,4	−21,2
Periodens resultat	212,8	228,6

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2025–12–31	2024–12–31
Materiella tillgångar	1,2	1,2
Finansiella tillgångar	2 810,1	2 273,2
Summa anläggningstillgångar	2 811,2	2 274,4
Fordringar	347,4	304,6
Likvida medel	575,2	547,4
Summa omsättningstillgångar	922,6	852,0
Summa tillgångar	3 733,8	3 126,3
Eget kapital	1 491,0	1 459,4
Obeskattade reserver	69,0	49,8
Avsättningar	20,0	19,2
Långfristiga skulder	1 479,5	861,4
Kortfristiga skulder	674,3	736,5
Summa skulder och eget kapital	3 733,8	3 126,3



Noter

1 Redovisningsprinciper

Bokslutskommunikén 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 Rättelse av fel

Under 2025 har felaktigheter i varulagervärderingen i det polska bolaget inom Mobile Thermal Solutions uppmärksammats. Felaktigheterna uppstod vid byte av ERP-system under 2022 och innebär att kostnad för såld vara redovisats felaktigt som varulagervärde i koncernens finansiella rapporter för perioden 2022–2024. Berörda poster per 31 december 2022, 31 december 2023 och 31 december 2024 har i denna bokslutskommuniké rättats enligt följande:

2022			
Koncernens balansräkning, MSEK	Enligt fastställd Årsredovisning 2022 rättad 2024	Rättelse-belopp	Rättad balansräkning 2022
Råvaror och förnödenheter	628,1	–1,2	626,9
Färdiga varor och handelsvaror	358,5	–16,6	341,9
Övriga fordringar	127,4	–3,8	123,6
Balanserade vinster inkl. årets resultat	2 151,9	–21,6	2 130,3
Koncernens resultaträkning, MSEK	Enligt fastställd Årsredovisning 2022 rättad 2024	Rättelse-belopp	Rättad resultaträkning 2022
Nettoomsättning	4 580,0	6,8	4 586,8
Kostnad för sålda varor	–3 239,4	–29,0	–3 268,4
Bruttoresultat	1 340,6	–22,2	1 318,4
Övriga rörelsekostnader	–32,1	–0,4	–32,5
Årets resultat	364,9	–22,7	342,2
Koncernens kassaflöde, MSEK	Enligt fastställd Årsredovisning 2022 rättad 2024	Rättelse-belopp	Rättat kassaflöde 2022
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster	519,0	–22,7	496,3
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	524,3	–22,7	501,6
Minskning/ökning (–) av varulager	–201,4	18,8	–182,6
Minskning/ökning (–) av övriga kortfristiga fordringar	–64,2	3,9	–60,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	236,2	—	236,2

2023			
Koncernens balansräkning, MSEK	Enligt fastställd Årsredovisning 2023 rättad 2024	Rättelse-belopp	Rättad balansräkning 2023
Pågående nyanläggningar	14,9	1,3	16,2
Uppskjuten skattefordran	27,5	–5,1	22,4
Råvaror och förnödenheter	531,9	4,3	536,2
Färdiga varor och handelsvaror	364,4	–15,6	348,8
Kundfordringar	826,4	–23,5	802,9
Övriga fordringar	100,0	–6,6	93,4
Balanserade vinster inkl. årets resultat	2 580,3	–50,6	2 529,7
Övriga skulder	45,6	5,4	50,9
Koncernens resultaträkning, MSEK	Enligt fastställd Årsredovisning 2023 rättad 2024	Rättelse-belopp	Rättad resultaträkning 2023
Nettoomsättning	5 739,8	3,0	5 742,8
Kostnad för sålda varor	–3 980,7	–27,8	–4 008,6
Bruttoresultat	1 759,1	–24,8	1 734,3
Övriga rörelsekostnader	–14,2	–2,3	–16,5
Årets resultat	572,1	–27,1	545,0
Koncernens kassaflöde, MSEK	Enligt fastställd Årsredovisning 2023 rättad 2024	Rättelse-belopp	Rättat kassaflöde 2023
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster	827,5	–27,0	800,5
Betald skatt	–176,0	5,0	–171,0
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	678,3	–22,0	656,3
Minskning/ökning (–) av varulager	92,8	–7,8	85,0
Minskning/ökning (–) av kundfordringar	–125,3	23,3	–102,0
Minskning/ökning (–) av övriga kortfristiga fordringar	63,5	2,5	66,0
Ökning/Minskning av övriga kortfristiga skulder	27,3	5,3	32,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	722,9	1,3	724,2
Investeringar i materiella anläggnings-tillgångar	–111,5	–1,3	–112,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–115,0	–1,3	–116,3

2024			
Koncernens balansräkning, MSEK	Enligt fastställd Årsredovisning 2024	Rättelse-belopp	Rättad balansräkning 2024
Pågående nyanläggningar	45,0	2,4	47,4
Uppskjuten skattefordran	73,9	–9,7	64,2
Råvaror och förnödenheter	467,7	18,9	486,6
Färdiga varor och handelsvaror	354,3	–24,5	329,8
Kundfordringar	738,3	–26,4	711,9
Övriga fordringar	142,5	–56,6	85,9
Balanserade vinster inkl. årets resultat	2 979,1	–100,4	2 878,6
Övriga skulder	45,6	4,5	50,1
Koncernens resultaträkning, MSEK	Enligt fastställd Årsredovisning 2024	Rättelse-belopp	Rättad resultaträkning 2024
Nettoomsättning	5 578,9	4,2	5 583,1
Kostnad för sålda varor	–3 773,2	–47,1	–3 820,3
Bruttoresultat	1 805,7	–42,8	1 762,8
Övriga rörelsekostnader	–1,1	–3,7	–4,8
Årets resultat	588,2	–46,5	541,6
Koncernens kassaflöde, MSEK	Enligt fastställd Årsredovisning 2024	Rättelse-belopp	Rättat kassaflöde 2024
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster	795,9	–46,5	749,3
Betald skatt	–157,0	4,2	–152,8
Kassaflöde före förändring i rörelsekapital	724,4	–42,4	682,0
Minskning/ökning (–) av varulager	121,8	–6,1	115,7
Minskning/ökning (–) av kundfordringar	123,1	1,6	124,7
Minskning/ökning (–) av övriga kortfristiga fordringar	–63,2	49,0	–14,2
Ökning/Minskning av övriga kortfristiga skulder	–2,5	–1,0	–3,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	796,4	1,1	797,5
Investeringar i materiella anläggnings-tillgångar	–588,9	–1,1	–590,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–616,6	–1,1	–617,7

3 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 intäkter och kostnader

MSEK	Q4 2025	Q4 2024	Helår 2025	Helår 2024
Finansiella intäkter				
Ränteintäkter från övriga finansiella tillgångar	5,7	3,1	20,7	34,7
Valutakursdifferenser - intäkter, finansiella poster	24,4	44,3	146,3	182,8
Övriga finansiella intäkter	1,2	-1,1	4,2	3,3
Summa finansiella intäkter	31,3	46,3	171,2	220,8
Finansiella kostnader				
Räntekostnader, skulder till kreditinstitut	-12,7	-14,0	-49,1	-45,0
Valutakursdifferenser – kostnader, finansiella poster	-25,2	-25,0	-177,7	-164,9
Räntekostnader leasingskulder	-3,0	-3,3	-13,7	-13,0
Räntekostnad pensionsavsättningar	-2,0	-1,2	-2,0	-7,4
Övriga finansiella kostnader	-2,4	-1,5	-6,3	-4,2
Summa finansiella kostnader	-45,3	-45,0	-248,8	-234,5



5 Finansiella instrument

MSEK	Q4 2025	Q4 2024	Helår 2025	Helår 2024
Finansiella intäkter				
Ränteintäkter från övriga finansiella tillgångar	5,7	3,1	20,7	34,7
Summa ränteintäkter enligt effektivräntemetod	5,7	3,1	20,7	34,7
Valutakursdifferenser – intäkter, finansiella poster	24,4	44,3	146,3	182,8
Övriga finansiella intäkter	1,2	–1,1	4,2	3,3
Summa	25,6	43,2	150,5	186,1
Summa finansiella intäkter	31,3	46,3	171,2	220,8
Finansiella kostnader				
Räntekostnader, skulder till kreditinstitut	–12,7	–14,0	–49,1	–45,0
Summa räntekostnader enligt effektivräntemetod	–12,7	–14,0	–49,1	–45,0
Valutakursdifferenser – kostnader, finansiella poster	–25,2	–25,0	–177,7	–164,9
Räntekostnader leasingsskulder	–3,0	–3,3	–13,7	–13,0
Räntekostnad pensionsavsättningar	–2,0	–1,2	–2,0	–7,4
Övriga finansiella kostnader	–2,4	–1,5	–6,3	–4,2
Summa	–32,6	–31,0	–199,7	–189,5
Summa finansiella kostnader	–45,3	–45,0	–248,8	–234,5
Finansiella instrument				
Kundfordringar	783,2	711,9	783,2	711,9
Övriga kortfristiga fordringar	93,4	85,9	93,4	85,9
Likvida medel	1 108,8	949,7	1 108,8	949,7
Summa	1 985,3	1 747,5	1 985,3	1 747,5
Finansiella skulder				
Skulder till kreditinstitut	1 504,8	862,0	1 504,8	862,0
Tilläggsköpeskilling	177,2	22,0	177,2	22,0
Leverantörsskulder	239,2	240,3	239,2	240,3
Leasingskulder	247,0	292,7	247,0	292,7
Upplupna räntor	7,5	10,6	7,5	10,6
Övriga skulder	47,2	50,1	47,2	50,1
Summa	2 222,9	1 477,7	2 222,9	1 477,7

6 Omsättning och resultat per segment

MSEK	Truck & Trailer Equipment	Mobile Thermal Solutions	Ringfeder Power Transmission	Koncern-gemensamt	Koncernen
Q4 2025					
Nettoomsättning	405,7	640,6	266,3		1 312,5
Rörelseresultat (EBIT)	78,3	33,7	53,4	–6,2	159,3
Rörelsemarginal, %	19,3	5,3	20,1		12,1
Finansnetto				–14,0	–14,0
Resultat efter finansiella poster					145,3
Q4 2024					
Nettoomsättning	367,0	636,8	273,9		1 277,7
Rörelseresultat	80,9	46,4	38,3	–6,0	159,6
Rörelsemarginal, %	22,1	7,3	14,0		12,5
Finansnetto				1,3	1,3
Resultat efter finansiella poster					160,9
Helår 2025					
Nettoomsättning	1 608,7	2 794,3	991,2		5 394,2
Rörelseresultat (EBIT)	300,6	256,7	121,6	–28,4	650,5
Rörelsemarginal, %	18,7	9,2	12,3		12,1
Finansnetto				–77,6	–77,6
Resultat efter finansiella poster					572,9
Helår 2024					
Nettoomsättning	1 537,1	3 048,7	997,3		5 583,1
Rörelseresultat	290,1	343,2	137,1	–21,1	749,3
Rörelsemarginal, %	18,9	11,3	13,7		13,4
Finansnetto				–13,7	–13,7
Resultat efter finansiella poster					735,6

7 Förvärv

Under 2025 förvärvade koncernen, genom ett av sina helägda dotterbolag Henfel Industria Metalurgica LTDA, 100 procent av aktierna i **Italytec Imex Industria e Comercio LTDA**. Under årets tredje kvartal fastställdes den tidigare preliminära förvärvsanalysen och nedan presenteras den slutgiltiga förvärvsbalansen.

MSEK	Preliminär förvärvsbalans	Justering i antaganden	Slutgiltig förvärvsbalans Verkligt värde
Köpeskilling	284,8	–33,0	251,8
Förvärvade nettotillgångar			
Likvida medel	0,2	—	0,2
Materiella anläggningstillgångar	2,2	—	2,2
Immateriella anläggningstillgångar	8,6	1,2	9,8
Kundrelationer	—	122,9	122,9
Finansiella anläggningstillgångar	1,3	—	1,3
Varulager	36,0	—	36,0
Fordringar	16,1	—	16,1
Skulder	–24,3	—	–24,3
Uppskjuten skatt	—	–18,4	–18,4
Goodwill	244,7	–138,7	106,0
Påverkan på koncernens likvida medel			
Total köpeskilling	–284,8	33,0	–251,8
Tidigare betald del av köpeskilling	219,7	32,1	251,8
Betald tilläggsköpeskilling, inkluderat tidigare ej reglerad del av köpeskilling	65,1	–65,1	—
Likvida medel i förvärvade dotterföretag samt justering i tidigare antaganden	0,2	—	0,2
Förändring av likvida medel vid förvärv	–219,5	–32,1	–251,6

Under 2025 förvärvade koncernen, genom ett av sina helägda dotterbolag VBG Group Truck Equipment AB, 100 procent av aktierna i **Ledson Lights AB**. Under årets tredje kvartal fastställdes den tidigare preliminära förvärvsanalysen och nedan presenteras den slutgiltiga förvärvsbalansen.

MSEK	Preliminär förvärvsbalans	Justering i antaganden	Slutgiltig förvärvsbalans Verkligt värde
Köpeskilling	103,5	—	103,5
Förvärvade nettotillgångar			
Likvida medel	8,6	—	8,6
Materiella anläggningstillgångar	1,4	—	1,4
Immateriella anläggningstillgångar	0,4	—	0,4
Varulager	25,2	—	25,2
Fordringar	15,4	—	15,4
Skulder	–11,8	—	–11,8
Goodwill	64,3	—	64,3
Påverkan på koncernens likvida medel			
Total köpeskilling	–103,5	—	–103,5
Tidigare betald del av köpeskilling	43,5	—	43,5
Betald tilläggsköpeskilling, inkluderat tidigare ej reglerad del av köpeskilling	60,0	—	60,0
Likvida medel i förvärvade dotterföretag samt justering i tidigare antaganden	8,6	—	8,6
Förändring av likvida medel vid förvärv	–34,9	—	–34,9

Under 2025 år förvärvade koncernen, genom ett av sina helägda dotterbolag Ringfeder Power Transmission Tschan GmbH, 100 procent av aktierna i **M.A.T. Malmedie Antriebstechnik GmbH**. Under årets fjärde kvartal fastställdes den tidigare preliminära förvärvsanalysen och nedan presenteras den slutgiltiga förvärvsbalansen.

MSEK	Preliminär förvärvsbalans	Justering i antaganden	Slutgiltig förvärvsbalans Verkligt värde
Köpeskilling	291,4	—	291,4
Förvärvade nettotillgångar			
Likvida medel	10,8	—	10,8
Materiella anläggningstillgångar	14,9	—	14,9
Immateriella anläggningstillgångar	2,5	—	2,5
Varulager	26,6	—	26,6
Fordringar	33,3	—	33,3
Skulder	–17,4	–2,4	–19,8
Goodwill	220,7	2,4	223,1
Påverkan på koncernens likvida medel			
Total köpeskilling	–291,4	—	–291,4
Tidigare betald del av köpeskilling	174,2	—	174,2
Betald tilläggsköpeskilling, inkluderat tidigare ej reglerad del av köpeskilling	117,2	—	117,2
Likvida medel i förvärvade dotterföretag samt justering i tidigare antaganden	10,8	—	10,8
Förändring av likvida medel vid förvärv	–163,4	—	–163,4

8 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, 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. 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	Q4 2025	Q4 2024	Helår 2025	Helår 2024
Koncernen				
Nettoomsättning	1 312,5	1 277,7	5 394,2	5 583,1
Förvärvad volym (inkl helårseffekt från föregående år)	–103,2	–15,9	–281,4	–140,1
Valutaeffekt	126,0	0,5	334,8	36,0
Nettoomsättning rensad från förvärv och valuta	1 335,3	1 262,2	5 447,5	5 479,0
Organisk tillväxt	58,7	–187,6	–131,3	–260,8
Organisk tillväxt, %	4,6	–12,9	–2,4	–4,5
Truck & Trailer Equipment				
Nettoomsättning	405,7	367,0	1 608,7	1 537,1
Förvärvad volym (inkl helårseffekt från föreg. år)	–39,2	—	–86,9	—
Valutaeffekt	19,6	–1,4	50,1	5,1
Nettoomsättning rensad från förvärv och valuta	386,1	365,6	1 571,8	1 542,2
Organisk tillväxt	19,2	–46,8	34,7	–185,5
Organisk tillväxt, %	5,2	–11,3	2,3	–10,7
Mobile Thermal Solutions				
Nettoomsättning	640,6	636,8	2 794,3	3 048,7
Förvärvad volym (inkl helårseffekt från föregående år)	–26,5	—	–111,7	—
Valutaeffekt	82,0	–1,3	216,9	19,4
Nettoomsättning rensad från förvärv och valuta	696,1	635,5	2 899,5	3 068,1
Organisk tillväxt	60,3	–159,2	–145,0	–93,6
Organisk tillväxt, %	9,5	–20,0	–4,8	–3,0
Ringfeder Power Transmission				
Nettoomsättning	266,3	273,9	991,2	997,3
Förvärvad volym (inkl helårseffekt från föregående år)	–37,5	–15,9	–82,7	–140,1
Valutaeffekt	24,4	3,1	67,7	11,5
Nettoomsättning rensad från förvärv och valuta	253,1	261,1	976,2	868,7
Organisk tillväxt	–20,8	18,4	–21,1	18,3
Organisk tillväxt, %	–7,6	7,6	–2,1	2,1



ALTERNATIVA NYCKELTAL

Rörelseresultat EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.

Koncernen, MSEK	Q4 2025	Q4 2024	Helår 2025	Helår 2024
Rörelseresultat EBIT	159,3	159,6	650,5	749,3
Avskrivningar	59,0	51,6	179,1	150,2
Rörelseresultat EBITDA	218,3	211,2	829,6	899,6

Rörelsemarginal EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar i förhållande till nettoomsättning.

Koncernen, MSEK	Q4 2025	Q4 2024	Helår 2025	Helår 2024
Nettoomsättning	1 312,5	1 277,7	5 394,2	5 583,1
Rörelseresultat EBIT	159,3	159,6	650,5	749,3
Avskrivningar	59,0	51,6	179,1	150,2
Rörelsemarginal EBITDA, %	16,6	16,5	15,4	16,1

Rörelseresultat EBITA

Rörelseresultat före immateriella avskrivningar och nedskrivningar.

Koncernen, MSEK	Q4 2025	Q4 2024	Helår 2025	Helår 2024
Rörelseresultat EBIT	159,3	159,6	650,5	749,3
Avskrivningar immateriella tillgångar	13,1	23,3	48,8	46,8
Rörelseresultat EBITA	172,5	182,9	699,4	796,2

Rörelsemarginal EBITA

Rörelseresultat före immateriella avskrivningar och nedskrivningar i förhållande till nettoomsättning.

Koncernen, MSEK	Q4 2025	Q4 2024	Helår 2025	Helår 2024
Nettoomsättning	1 312,5	1 277,7	5 394,2	5 583,1
Rörelseresultat EBIT	159,3	159,6	650,5	749,3
Avskrivningar immateriella tillgångar	13,1	23,3	48,8	46,8
Rörelsemarginal EBITA, %	13,1	14,3	13,0	14,3

Bruttovinstmarginal

Resultat före finansnetto i förhållande till nettoomsättningen.

Koncernen, MSEK	Q4 2025	Q4 2024	Helår 2025	Helår 2024
Nettoomsättning	1 312,5	1 277,7	5 394,2	5 583,1
Bruttoresultat	395,2	406,8	1 697,0	1 762,8
Bruttovinstmarginal, %	30,1	31,8	31,5	31,6

Vinstmarginal

Resultat efter finansnetto i förhållande till nettoomsättning.

Koncernen, MSEK	Q4 2025	Q4 2024	Helår 2025	Helår 2024
Nettoomsättning	1 312,5	1 277,7	5 394,2	5 583,1
Resultat efter finansiella poster	145,3	160,9	572,9	735,6
Vinstmarginal, %	11,1	12,6	10,6	13,2

Räntebärande nettolåneskuld

Räntebärande låneskuld och avsättningar minskat med likvida medel.

Koncernen, MSEK	Q4 2025	Q4 2024	Helår 2025	Helår 2024
Avsättning för pensioner			203,6	223,6
Lån			1 504,8	862,0
Upplupen skuld förvärvade dotterbolag			177,2	—
Leasingskuld			247,0	292,7
Banktillgodohavande			–1 108,8	–949,7
Räntebärande nettolåneskuld	n/a	n/a	1 023,9	428,6

Räntebärande nettolåneskuld/EBITDA

Räntebärande låneskuld i förhållande till rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar.

Koncernen, MSEK	Q4 2025	Q4 2024	Helår 2025	Helår 2024
Räntebärande nettolåneskuld			1 023,9	428,6
EBITDA rullande tolv månader			829,6	899,6
Räntebärande nettolåneskuld/EBITDA	n/a	n/a	1,23	0,48

ALTERNATIVA NYCKELTAL

ROOC per division
EBITDA i förhållande till det operativa kapitalet enligt nedan.

MSEK	Helår 2025	Helår 2024
Koncernen		
Varulager	896,0	952,2
Kundfordringar	783,2	711,9
Leverantörsskulder	–239,2	–240,3
Rörelsekapital	1 440,0	1 423,7
Materiella anläggningstillgångar	1 405,3	1 301,5
Operativt kapital	2 845,2	2 725,2
EBITDA, rullande 12 månader	829,6	899,6
Genomsnittligt operativt kapital 4 kvartal	2 797,6	2 478,2
ROOC, %	29,7	36,3
Truck & Trailer Equipment		
Varulager	234,5	220,7
Kundfordringar	197,3	167,0
Leverantörsskulder	–70,6	–62,5
Rörelsekapital	361,2	325,2
Materiella anläggningstillgångar	282,4	290,6
Operativt kapital	643,7	615,8
EBITDA, rullande 12 månader	351,6	328,9
Genomsnittligt operativt kapital 4 kvartal	660,7	632,6
ROOC, %	53,2	52,0
Mobile Thermal Solutions		

MSEK	Helår 2025	Helår 2024
Varulager	440,6	539,8
Kundfordringar	406,6	353,1
Leverantörsskulder	–126,2	–143,3
Rörelsekapital	721,0	750,2
Materiella anläggningstillgångar	881,3	802,4
Operativt kapital	1 602,3	1 552,6
EBITDA, rullande 12 månader	336,1	411,1
Genomsnittligt operativt kapital 4 kvartal	1 562,1	1 309,1
ROOC, %	21,5	31,4
Ringfeder Power Transmission		
Varulager	220,9	191,7
Kundfordringar	179,2	191,2
Leverantörsskulder	–37,3	–31,6
Rörelsekapital	362,9	351,2
Materiella anläggningstillgångar	236,8	207,9
Operativt kapital	599,7	559,2
EBITDA, rullande 12 månader	168,4	179,8
Genomsnittligt operativt kapital 4 kvartal	579,9	537,5
ROOC, %	29,0	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	Norge VBG Group Sales AS Lahaugmoveien 54 NO-2013 Skjetten Tel +47 23 14 16 60	Mobile Climate Control Sverige AB Sikvägen 9 SE-761 21 Norrtälje Tel +46 521-27 77 00	Indien Mobile Climate Control Thermal Systems India Pvt. Ltd. Plot No. 4B Road No.2, Phase-I KIADB Industrial Area Narasapura IN-56313 Kolar, Karnataka	USA Ringfeder Power Transmission USA Corp. 201 Boston Turnpike US-06043 Bolton, CT Tel +1 860-643-1531	Polen Ringfeder Power Transmission Sp. Z o.o. Aleja Rodziny Gürtlerów 81 PL-41-700 Ruda Śląska Tel +48 32 301 53 00
Truck & Trailer Equipment Sverige VBG Group Truck Equipment AB Box 1216 SE-462 28 Vänersborg Tel +46 521 27 77 00	England VBG Group Sales Ltd Unit 7, Gemini8 Business Park, UK - Warrington, WA5 7AE Apollo Park, Charon Way Tel +44 1925 23 41 11	Tyskland Mobile Climate Control GmbH Drescherstraße 36 DE-712 77 Rutesheim	Brasilien Italytec Imex Indústria e Comércio Ltda. Av. Tânia Maria Covalenco, 481 Zona Produção Industrial I BR-Nova Odessa, SP Tel +55 19 3471-8777	Carlyle Johnson Machine, Co.LLC 201 Boston Turnpike US-06043 Bolton, CT Tel +1 860-643-1531	Australien Ringfeder Power Transmission Australia Pty Ltd 9/56 Smith Road AU-3171 Springvale Tel +61 3 9558 6922
Ledson Lights AB Bangatan 3 SE-265 38 Åstorp Tel +46 42 453 33 30	Belgien VBG Group Truck Equipment NV Industrie Zuid Zone 2.2 Lochtemanweg 50 BE-3580 Beringen Tel +32 11 60 90 90	Mobile Climate Control Inc. 6659 Ordan Drive Mississauga, ON CA-L4K 0A6 Tel +1 905 482-2750	Ringfeder Power Transmission	Ringfeder Power Transmission India Pvt. Ltd. Gat No.144/145, Alandi-Markal Road IN-412105 Pune Tel: +91 02135-698200	
Tyskland VBG Group Truck Equipment GmbH Postfach 13 06 55 DE-47758 Krefeld Tel +49 2151 835-0	Tjeckien European Trailer Systems S.R.O. Ke Gabrielce 786 CZ-39470 Kamenice nad Lipou Tel +420 565 422 402	Mobile Climate Control Inc. 400 S Salem Church Road US-17408 York, PA Tel +1 717 767-6531	Tyskland Ringfeder Power Transmission GmbH Werner-Heisenberg-Straße 18 DE-64823 Groß-Umstadt Tel +49 6078-9385-0	Falcon Heights, 4th Floor, Plot No. 30, Industrial Estate, Perungudi IN-600096 Chennai Tel +91 44 2679 1411	
European Trailer Systems GmbH Im Moerser Feld 1f DE-47441 Moers Tel +49 2841 6070 700	USA Onspot of North America, Inc. 1075 Rodgers Park Dr US-47265-5603 North Vernon, IN Tel +1 800 224 2467	USA Mobile Climate Control Corp. 400 S Salem Church Road US-17408 York, PA Tel +1 717 767-6531	Ringfeder Power Transmission GmbH Zweibrücker Strasse 104 DE-66521 Neunkirchen Tel +49 6821 866 0	Kina Kunshan Ringfeder Power Transmission Co. Ltd. No. 406, Jiande Road CN-215321 Zhangpu Kunshan, Jiangsu Province Tel +86 512 5745 3960	
Danmark VBG Group Sales A/S Industribuen 20–22 DK-5592 Ejby Tel +45 64 46 19 19	Mobile Thermal Solutions Sverige Mobile Climate Control Group Holding AB Kungsgatan 57 SE-461 34 Trollhättan Tel +46 521-27 77 00	Polen Mobile Climate Control Sp. Z o.o. Ul. Szwedzka 1 PL-55-200 Olawa Tel +48 71 3013 701	M.A.T. Malmedie Antriebstechnik GmbH Dycker Feld 28 DE-42653 Solingen Tel: +49 212 258 110	Brasilien Henfel Industria Metalurgica Ltda. Major Hilario Tavares Pinheiro, 3447, Cep 14871 – 300 BR-Jaboticabal, SP Tel +55 16 3209 3422	
		Kina Mobile Climate Control Manufacturing/Trading Co. Ltd. No.89 (E6) JinHe Rd. CN-315221 Zhenhai, Ningbo	Tjeckien Ringfeder Power Transmission S.R.O. Oty Kovala 1172 CZ-33441 Dobruany Tel +420 377 201 511		

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 14 länder med drygt 2 000 medarbetare.

www.vbggroup.com